

### Лекция 3 «Функции и принципы организации корпоративных финансов»

Будучи частью производственных отношений, финансы организаций относятся к экономическому базису общества. Конкретное содержание и назначение финансов проявляется в их функциях. Но не следует смешивать функцию экономической категории как форму проявления ее назначения с ролью категории как результата ее практического использования. Наиболее наглядно сущность финансов организаций проявляется в следующих функциях:

**1. Формирование денежных фондов (капитала и доходов).** В результате использования финансовых отношений обеспечивают развитие, соблюдение его финансовой устойчивости и интересов собственников (в том числе акционеров), инвесторов и кредиторов. С помощью финансов происходят следующие экономические процессы:

- аккумуляция денежных фондов, образуемых в составе выручки от продажи товаров (например, в форме амортизационных отчислений);
- образование валовой и нераспределенной прибыли;
- привлечение средств целевого и нецелевого финансирования;
- формирование уставного и резервного капитала;
- привлечение средств на фондовом рынке на цели развития;
- мобилизация средств кредитов, займов и других видов долгового финансирования;
- учет и контроль за формированием денежных средств, капитала и доходов.

**2. Использование денежных фондов (капитала и доходов).** Использование денежных фондов, капитала и доходов на цели, предусмотренные в финансовом плане (бюджете) организации составляет экономическое содержание второй функции финансов. С помощью финансов осуществляют следующие процессы:

- оптимизация вложений капитала (собственного и заемного) в основные и оборотные активы);
- вложение свободных денежных средств в наиболее ликвидные активы;
- использование средств денежных средств и доходов на потребление и накопление;
- обеспечение уплаты налоговых платежей и отчислений в бюджеты и взносов в государственные бюджетные и внебюджетные фонды;
- учет и контроль за использованием средств денежных фондов, капитала и доходов.

В результате достигают максимизации прибыли и стоимости (цены) организации.

**3. Контрольная функции.** В этой функции финансы используют для контроля за соблюдением стоимостных и материально-вещественных пропорций при образовании и расходовании доходов организаций и государства. Данная функция базируется на движении финансовых ресурсов, например, при уплате налогов и сборов в бюджетную систему. Она также предоставляет возможность государству воздействовать на конечные финансовые результаты деятельности организаций. Финансовый контроль осуществляют:

- финансовые и бухгалтерские службы организаций – при оплате счетов поставщиков за материальные ценности, работы и услуги, за издержками производства и обращения и отгрузкой продукции, за взысканием дебиторской задолженности и др.;
- банки и кредитные организации – в процессе кредитования своих клиентов;
- налоговые органы – при уплате юридическими и физическими лицами налогов, сборов и пошлин в бюджетную систему и т.д.

Контрольная функция обусловлена наличием у финансов двух других функций и тесно с ними взаимосвязана.

Исходя из вышеперечисленных функций, роль финансов в деятельности организаций сводится к:

- обслуживанию индивидуального кругооборота фондов, то есть смену форм стоимости. В процессе такого кругооборота денежная форма стоимости превращается в товарную, и после завершения производства и реализации готового продукта выступает в первоначальной денежной форме (в форме выручки от реализации готового продукта).

- распределению выручки от реализации товаров (работ, услуг) после уплаты косвенных налогов в фонд возмещения материальных затрат (включая амортизационные отчисления), фонд оплаты труда (включая взносы в государственные внебюджетные фонды в форме страховых взносов) и чистый доход, выступающий в форме прибыли;

- перераспределению чистого дохода по направлениям: на платежи в бюджет (налог на прибыль) и прибыль, оставляемую в распоряжении организации на производственное, научно-техническое и социальное развитие; • использованию прибыли, оставляемой в распоряжении организации (чистой прибыли, нераспределенной прибыли), на фонды накопления, потребления, резервные и на другие цели, предусмотренные финансовым планом (бюджетом);

- контроль за соблюдением соответствия между движением материальных и денежных ресурсов в процессе индивидуального кругооборота фондов, т.е. за состоянием платежеспособности, ликвидности и финансовой независимости организации от внешних источников финансирования.

В современных условиях предприятия и корпорации имеют полную самостоятельность в производственно-коммерческой деятельности. Права и ответственность хозяйствующих субъектов регламентированы законодательными и нормативными актами органов представительной и исполнительной власти и, прежде всего, Гражданским и Налоговым кодексами Российской Федерации. К принципам организации финансов можно отнести:

- саморегулирование хозяйственной деятельности;
- самокупаемость;
- самофинансирование;
- деление источников формирования оборотных средств на собственные и заемные;
- наличие финансовых резервов;
- плановость.

**Принцип саморегулирования** заключается в предоставлении организации полного приоритета в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию, исходя из имеющихся материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Предприятие (корпорация) непосредственно планирует свою деятельность и определяет перспективы развития исходя из спроса на выпускаемую продукцию (услуги). Основу оперативных и текущих планов составляют договоры (контракты), заключенные с потребителями продукции (услуг) и поставщиками материальных ресурсов. Финансовые планы призваны обеспечивать денежными ресурсами мероприятия, предусмотренные в производственных планах (бизнес-планах), а также гарантировать интересы бюджетной системы государства. Для привлечения дополнительных финансовых ресурсов корпорации выпускают эмиссионные ценные бумаги (акции и облигации) и участвуют в работе фондовых бирж.

**Принцип самокупаемости** предполагает, что средства, вложенные в развитие организации должны окупаться за счет полученной прибыли и других собственных ресурсов. Эти средства призваны обеспечить минимум нормальной экономической эффективности

капитала. Реализация данного принципа на практике требует рентабельной работы предприятия и ликвидации убытков.

**Принцип самофинансирования** предполагает не только рентабельную работу организации, но и формирование финансовых ресурсов (внутренних и внешних), обеспечивающих не только простое, но и расширенное воспроизводство, а также доходы бюджетной системы.

Развитие принципа самофинансирования предполагает усиление материальной ответственности предприятий (корпораций) за соблюдение договорных обязательств, кредитно-расчетной и налоговой дисциплин. Уплата штрафных санкций за нарушение условий хозяйственных договоров, а также возмещение причиненных убытков другим организациям не освобождает предприятие (без согласия потребителей) от выполнения обязательств по поставкам продукции (работ, услуг).

**Принцип деления источников формирования оборотных средств** и самих оборотных активов на собственные и заемные определяется особенностями технологии и организации производства в отдельных отраслях производства. В отраслях с сезонным характером производства повышается доля заемных источников формирования оборотных активов. В отраслях с несезонным характером (тяжелая промышленность, транспорт, связь) в составе источников формирования оборотных средств преобладают собственные оборотные средства. Подобная классификация источников формирования оборотных активов необходима для устойчивой работы предприятий.

**Принцип образования финансовых резервов** необходим для обеспечения устойчивой работы организации в условиях возможных колебаний рыночной конъюнктуры, возросшей материальной ответственности за невыполнение своих обязательств перед партнерами. В акционерных обществах финансовые резервы формируются в законодательном порядке из чистой прибыли. У других хозяйствующих субъектов их образование регламентировано учредительными документами.

**Принцип плановости.** В условиях перехода на рыночные отношения исключительно большое значение имеет планирование финансов предприятий. Планирование и прогнозирование финансовой стороны деятельности предприятий является кардинальным вопросом финансового менеджмента. Разрабатываются финансовые планы, которые представляют собой прогнозы объема производства и реализации продукции, развития научно-технического прогресса, внедрения новых управленческих решений и финансовых ресурсов их обеспечения.

Реализация данных принципов на практике должна осуществляться при разработке финансовой политики и организации системы управления финансами организации. При этом целесообразно учитывать:

- сферу деятельности (коммерческая или некоммерческая деятельность);
- виды (направления) деятельности (экспорт, импорт);
- отраслевую принадлежность (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство, коммерция и т.д.)
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности.

Соблюдение указанных принципов на практике обеспечивает финансовую устойчивость и доходность (прибыльность) предприятий.