

Министерство образования Республики Беларусь
Учреждение образования «Витебский государственный
университет имени П.М. Машерова»
Кафедра гражданского права и гражданского процесса

Е.М. Янкевич

ФИНАНСЫ

Методические рекомендации

*Витебск
ВГУ имени П.М. Машерова
2017*

УДК 336(075.8)
ББК 65.26я73
Я62

Печатается по решению научно-методического совета учреждения образования «Витебский государственный университет имени П.М. Машерова». Протокол № 1 от 19.10.2017 г.

Автор: старший преподаватель кафедры гражданского права и гражданского процесса ВГУ имени П.М. Машерова
Е.М. Янкевич

Рецензенты:

доцент кафедры гражданского права и гражданского процесса ВГУ имени П.М. Машерова, кандидат экономических наук *Л.А. Леонова*;
доцент кафедры коммерческой деятельности УО «ВГТУ»,
кандидат экономических наук *О.Д. Дём*

Янкевич, Е.М.

Я62 Финансы : методические рекомендации / Е.М. Янкевич. – Витебск : ВГУ имени П.М. Машерова, 2017. – 56 с.

Данное издание предназначено для студентов заочного отделения факультета социальной педагогики и психологии по специальности 1-86 01 01-04 «Социальная работа (социально-экономическая деятельность)». Оно включает краткий конспект лекций по дисциплине, примерный перечень вопросов к зачету (экзамену), список рекомендуемой литературы.

Предлагаемые методические рекомендации могут быть использованы для самостоятельной работы студентов.

УДК 336(075.8)
ББК 65.26я73

© Янкевич Е.М., 2017
© ВГУ имени П.М. Машерова, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Тема 1. Сущность и функции финансов. Характеристика финансовых ресурсов	4
Тема 2. Финансовое планирование	10
Тема 3. Государственный бюджет	16
Тема 4. Сущность финансов организаций реального сектора экономики	21
Тема 5. Оборотные средства организаций	27
Тема 6. Прибыль и рентабельность организаций	40
Примерный перечень вопросов к зачету (экзамену)	51
Литература	53

ТЕМА 1

Сущность и функции финансов.

Характеристика финансовых ресурсов

Финансы – это исторически сложившаяся экономическая категория, исходным условием возникновения которой было товарное производство, опосредованное денежными отношениями. Термин «финансы» происходит от латинского слова *finis*, означающего конец, окончание.

По вопросу происхождения термина «финансы» существуют разные точки зрения. Одни авторы утверждают, что этот термин возник в XIII–XV вв. в торговых городах Италии и означал «платежи». Другие считают, что финансовые отношения возникли с появлением государства и связаны с формированием казны.

Выделяют три основные стадии процесса общественного воспроизводства: производство, распределение и потребление. Областью возникновения и функционирования финансов является стадия распределения

Именно на этой стадии появляются финансовые отношения, связанные с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов.

Потенциально финансовые ресурсы создаются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой, когда производится товар, который может быть реализован и получен первичный доход (выручка). Однако выручка – это еще не доход. Она должна быть поделена между предприятием, собственниками, государством, работниками, страховыми компаниями (если предприятие что-либо страховало), банками (если привлекался кредит) и т.д.

Таким образом, реальное формирование финансовых ресурсов начинается только на стадии распределения, когда стоимость реализована и начинается ее распределение.

Необходимость финансов обусловлена следующими факторами:

- существование товарно-денежного обмена, стимулируемого развитием государства;
- действие закона стоимости, обеспечивающего распределение ВВП и его составной части – прибыли;
- асинхронность производства и потребления (если бы этот процесс был одновременным, то экономика могла бы обойтись без финансов).

Признаки финансов:

1. **Наличие денег** в наличной или безналичной формах. Нет денег – нет финансов. Т.о. бартер – не финансовая операция.

2. **Одностороннее движение денежных средств** и их отчуждение или обособление в руках одного владельца. Одностороннее движение означает, что движение денег происходит без встречного движения товаров или

услуг. Термин «финансы» происходит от латинского «финиш». В контексте финансов – это последние руки.

Т.о. не являются финансовыми операциями:

- акты купли–продажи
- выплата зарплаты как акт купли-продажи рабочей силы
- кредитные операции, т.к. кредит – это предоставление денег на время за плату.

3. Финансовые отношения всегда носят **распределительный** или перераспределительный характер.

4. **Денежные средства** (доходы, накопления) **приобретают специфическую форму финансовых ресурсов**. На уровне предприятия – это чистая прибыль и амортизационный фонд.

Формы проявления финансов предприятия (т.е. финансовых отношений):

1. отношения между предприятиями и бюджетом по всем видам платежей в бюджет и финансирования из него;

2. между предприятиями и бюджетными, внебюджетными фондами в форме платежей в эти фонды и финансирования из них;

3. между предприятием и банками при выплате процентов по кредиту. Сам кредит – это не финансы, т.к. функционирует на возвратной основе, а финансы подразумевают одностороннее движение стоимости.

4. между предприятиями и организациями при оплате и получении штрафов, пени, неустоек за нарушение условий договоров.

5. денежные отношения хозяйствующих субъектов со своими работниками по поводу применения поощрений и санкций по результатам выполнения функциональных обязанностей. Сюда не относится оплата стоимости рабочей силы, так как она выступает товаром. Оплата товара (рабочей силы) есть акт купли-продажи, т.е. смена форм стоимости. Смена форм стоимости предполагает обмен эквивалентов, что не является финансовым актом;

6. денежные отношения государства с населением по поводу взимания налогов, сборов, выплат пенсий, пособий, стипендий, вознаграждений за пользование сбережениями населения, предоставления бесплатных для населения услуг в области просвещения, здравоохранения и т.п.;

7. внутригосударственные денежные отношения при распределении доходов государственного бюджета на стадиях его составления, рассмотрения и утверждения;

8. между предприятиями при распределении прибыли, полученной от кооперации производственных процессов;

9. выплата и получение процентов и дивидендов по ЦБ (акциям, облигациям) в результате инвестирования средств в них.

10. между предприятием и страховыми организациями в связи с формированием и использованием страховых фондов;

11. между государством и предприятием в процессе осуществления программы приватизации (перераспределение с помощью финансов национального богатства между субъектами собственности) и проч;

12. денежные отношения хозяйствующих субъектов с кредитной системой по поводу получения и уплаты процентных сумм за кредиты (ссуды);

13. денежные отношения государства с другими государствами и международными финансовыми организациями по поводу оказания и получения безвозмездной помощи, уплаты и получения процентных сумм за пользование кредитами (ссудами);

14. проч.

С развитием экономических отношений возникают и развиваются новые виды финансовых отношений и отмирают старые.

Сущность финансов содержится в совокупности денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование фондов денежных средств. Финансы являются одним из важнейших орудий косвенного воздействия на воспроизводство материальных благ, рабочей силы и производственных отношений

Экономическая сущность финансов заключается в исследовании - за счет каких статей доходов государство получает финансовые ресурсы и в чьих интересах использует эти средства

Функции финансов. Функция – это деятельность, присущая данной экономической категории, внешнее проявление ее свойств. Большинство авторов считают, что для финансов характерны две функции – *распределительная и контрольная*. Кроме названных функций, некоторые авторы выделяют и другие функции финансов, например производственную, стимулирующую и др. Распределительная и контрольная функции финансов считаются **первичными**, а все остальные – **производными** функциями.

1. Общественное назначение **распределительной** функции финансов состоит, в распределении и перераспределении части вновь созданной стоимости (главным образом чистого дохода) в денежной форме и формировании на его основе первичных доходов предприятий (чистая прибыль, амортизация), страховых организаций (через отчисления на соцстрах и др. виды страхования), государства (через отчисления в бюджет), домашних хозяйств.

2. **Контрольная** функция финансов порождена распределительной функцией и проявляется в контроле за распределением валового внутреннего продукта, национального дохода и чистого дохода по соответствующим денежным фондам и за их целевым расходованием. Контрольная функция финансов обслуживает как весь воспроизводственный процесс сферы материального производства, так и формирование и использование централизованного фонда денежных ресурсов государства.

Контрольная функция финансов реализуется на практике через осуществление финансового контроля, важнейшей задачей которого является проверка точности соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств хозяйствующих субъектов по расчетам и платежам.

Финансовый контроль осуществляется через деятельность финансовых, налоговых и других органов контроля.

3. **Перераспределительная функция финансов** связана с перераспределением первичных доходов и выражается в создании денежных фондов государства (ГБ), а затем в их вторичном распределении (использовании на оборону, науку, здравоохранение и т.д.), в распределении первичных ресурсов предприятия (ЧП – на развитие производства, на потребление, на создание резервов).

4. **Воспроизводственная функция** финансов заключается в том, что распределение и перераспределение денежных средств должно обеспечивать воспроизводство как сферы материального производства, так и общества в целом.

5. **Стимулирующая функция финансов** заключается в том, что процесс распределения финансовых ресурсов может как стимулировать общественное производство, так и сдерживать его. Инструментом в этом случае выступает цена.

На уровне предприятия, т.е. субъекта хозяйствования, финансы выполняют три основные функции:

- формирование, поддержание оптимальной структуры и наращивание капитала предприятия, а также управление его функционированием;
- обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности финансовыми ресурсами;
- проведение эффективной инвестиционной политики.

Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями. Финансы предприятия выполняют свои функции в тесной взаимосвязи со следующими категориями:

1. **Цена** – от нее зависит объем денежных средств, поступающих в тот или иной сектор экономики, тому или иному субъекту хозяйствования. Это искусственный прием управления финансами.

2. **Выручка** на предприятиях, производящих товар и **валовой доход** на предприятиях торговли. Валовой доход – разница между ценой реализации и ценой приобретения товара без НДС.

Валовой доход на предприятиях, производящих товар, - это разность между выручкой от реализации продукции и материальными затратами, включаемыми в с/с реализованной продукции, то есть добавленная стоимость.

3. Заработная плата, не являясь категорией финансов, формирует доходы работников и предопределяет объем будущего потребления в стране.

Заработная плата, начисление которой не совпадает со временем выплаты, выступает источником формирования части финансовых ресурсов предприятия – устойчивых пассивов.

4. Кредит. При межсубъектном кредитовании – это финансовые ресурсы кредитующей стороны.

4. Прибыль – сегодня не является объективным показателем, так как может быть завышенной или заниженной.

Занижение прибыли может быть результатом изменения отдельных элементов учетной политики предприятия: применения ускоренных методов амортизации, переоценки фондов, метода списания сырья и материалов в производство и проч.

Характеристика финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы (ФР) - это ден. доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначены для осуществления затрат по расширению воспроизводства и экономического стимулирования работающих.

Источники финансовых ресурсов:

1. Внутренние - образуемые за счет собственных и приравненных средств (доходы, поступления и накопления).

2. Внешние - мобилизуемые на Ф рынках или направляемые в порядке поступления (средства мобилизуемые на рынке и полученные в порядке перераспределения).

Виды ресурсов: **Внутренние:** 1. Прибыль от основной деятельности предприятий. 2. Прибыль от выполнения НИР (научно-исслед. работ). 3. Прибыль от финансовых операций. И т.д. **Внешние:** 1. Кредиты и займы. 2. Средства от продажи ценных бумаг. 3. Продажа облигаций.

Финансовые ресурсы, мобилизуемые на финансовом рынке

Финансовый рынок – это совокупность рыночных институтов, направляющих поток денежных средств от владельцев (инвесторов) к пользователям (заемщикам) с помощью финансовых инструментов. Предмет купли продажи - деньги, предоставляемые в различных формах, основная функция - формирование рыночных цен на денежные ресурсы.

Финансовые ресурсы, поступающие в порядке перераспределения:

- страховое возмещение по наступившим рискам;
- поступления от вышестоящих организаций и отраслевых структур: от концернов, ассоциаций, отраслевых структур;
- паевые взносы;
- бюджетные субсидии и субвенции. Субсидии – финансовая помощь на покрытие убытков от низких цен, регулируемых государством. Субвенции – финансовая помощь во избежание банкротства в критические периоды (неурожай...)
- дивиденды и проценты по ЦБ, получаемые от других организаций.
- проч.

Использование финансовых ресурсов осуществляется по следующим направлениям:

- платежи, обусловленные финансовыми обязательствами
- инвестирование средств, в т.ч. в ЦБ, т.е. направление средств на развитие
- средства, направленные на потребление
- образование денежных фондов
- образование финансовых резервов
- спонсорство.

Роль финансов в рыночной экономике. Финансы выражают экономические отношения, связанные с обеспечением источниками финансирования государственного, муниципального и частного секторов экономики, сфер производства, обращения и домашних хозяйств. Функционирование финансов направлено на эффективное развитие социально ориентированной экономики. Финансы способствуют достижению общих целей экономического развития, для чего требуются их оптимальная организация.

Основными участниками финансовых отношений являются:

- 1) государство;
- 2) хозяйствующие субъекты;
- 3) население.

Основные признаки государственных финансов:

- 1) денежные отношения между двумя субъектами, (где нет денег, не может быть финансов);
- 2) субъекты обладают различными правами, один из них (государство) обладает особыми полномочиями.
- 3) в процессе этих отношений формируется государственный бюджет;
- 4) регулярное поступление средств в бюджет обеспечено законодательством.

Рыночный механизм хозяйствования формирует и реализует систему экономических отношений:

- 1) непосредственно между хозяйствующими субъектами – производителями и потребителями (продавцами и покупателями) товаров и услуг;
- 2) в сфере производства и обращения;
- 3) между хозяйствующими субъектами (налогоплательщиками и государством);
- 4) в финансово-бюджетной сфере – между хозяйствующими субъектами (работодателями и наемными работниками);
- 5) в сфере трудовых отношений.

Хозяйствующие субъекты многолики и функционируют одновременно в качестве:

- 1) производителя и потребителя на рынке товаров и услуг;

- 2) заемщика и инвестора на финансовом рынке;
- 3) работодателя на рынке труда.

В рыночной экономике взаимодействуют 3 специфических основных рынка:

- 1) рынок товаров и услуг;
- 2) рынок труда;
- 3) финансовый рынок.

Все три рынка находятся в постоянном взаимодействии, выполняя специфические функции рыночной системы хозяйствования.

Функционирование финансов как экономической категории обязательно связано с действием объективных экономических законов.

На современном этапе особо выделяются такие сущностные характеристики финансов, как социальная направленность финансовых отношений, что усиливает значение вопросов четкого взаимодействия между всеми участниками финансовых отношений в условиях рыночной экономики.

В мировой практике развитых стран выделяются две основные модели рыночной экономики, обеспечивающие экономический и социальный прогресс общества, различающиеся между собой прежде всего по степени государственного регулирования экономики.

Сущность той или иной модели определяется экономической и социальной ролью государства в развитии общества. От того, какая из моделей рыночной системы хозяйствования реализуется в постсоциалистических государствах, зависит и налоговая емкость производства и доходов.

Финансы – неотъемлемое связующее звено между созданием и использованием национального дохода стран. Финансы воздействуют на производство, распределение и потребление и носят объективный характер. Они выражают определенную сферу производственных отношений и относятся к базисной категории.

Роль финансов в экономике постоянно усиливается, отражая усложняющиеся перераспределительные отношения в обществе

ТЕМА 2

Финансовое планирование

1. Необходимость, содержание и задачи финансового планирования.
2. Методы финансового планирования.
3. Современная система финансовых планов.

Необходимость финансового планирования как особой сферы плановой деятельности обусловлена относительной самостоятельностью

движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства. Обособленность движения денежных средств и обратное воздействие через распределение на процесс воспроизводства обуславливают **необходимость планомерного** управления процессами формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, которое и **представляет собой содержание финансового планирования.**

Финансовое планирование представляет собой совокупность мероприятий, проводимых органами государственной власти и местного самоуправления, коммерческими и некоммерческими организациями по планомерному формированию и использованию денежных доходов, накоплений, поступлений в соответствии с целями и задачами, поставленными в прогнозах социально-экономического развития, бизнес-планах, документах, определяющих финансовую политику.

Цель финансового планирования – обеспечение финансовыми ресурсами (по объему, направлениям использования, объектам, во времени) воспроизводственных процессов в соответствии с прогнозами социально-экономического развития, бизнес-планами и с учетом рыночной конъюнктуры, тенденций развития. Она реализуется на основе использования распределительной функции финансов, позволяющей устанавливать научно обоснованные пропорции при определении источников и планировании объемов финансовых ресурсов, направлений их использования. Данные пропорции находят выражение в конкретных финансовых показателях, объединяемых субъектами финансового планирования в единый документ – финансовый план. Необходимость расчета плановых финансовых показателей и составления финансовых планов связана с тем, что натуральные показатели не отражают экономической эффективности заданий бизнес-планов и социально-экономических прогнозов, не позволяют определить затраты на производство ВВП на всех уровнях хозяйственной деятельности, а также охарактеризовать все процессы производства, распределения и потребления. Решить эти задачи могут только показатели, полученные в процессе финансового планирования. Таким образом, его результатом являются составление и принятие финансовых планов, разработка и утверждение финансовых разделов целевых программ, бизнес-планов, бизнес-проектов.

Финансовый план – это документ, представляющий собой систему взаимоувязанных финансовых показателей, отражающих предполагаемый объем поступления и использования финансовых ресурсов на планируемый период.

К основным **задачам финансового планирования** можно отнести:

1) определение объема финансовых ресурсов по каждому источнику поступлений и общего объема финансовых ресурсов субъектов власти и субъектов хозяйствования;

2) определение объема и направлений использования финансовых ресурсов, установление приоритетов в расходовании средств;

3) обеспечение сбалансированности материальных и финансовых ресурсов, экономного и эффективного использования финансовых ресурсов;

4) создание условий для укрепления устойчивости организаций, а также бюджетов, формируемых органами государственной власти и местного самоуправления, бюджетов государственных внебюджетных фондов;

5) определение экономически обоснованного размера финансовых резервов, что позволяет предупреждать возникновение диспропорций при переходе от перспективного к текущему планированию, от прогнозов – к планам, а также маневрировать ресурсами.

Финансовое планирование направлено на достижение устойчивого экономического роста, поддержание сбалансированности, создание условий для эффективного управления финансами как на микро-, так и на макроэкономическом уровнях.

Этапы и методы финансового планирования. Финансовое планирование охватывает ряд этапов:

1) анализ выполнения финансового плана в предыдущих и текущем плановых периодах;

2) расчет плановых показателей;

3) составление финансового плана как документа.

На первом этапе финансового планирования **применяется метод экономического анализа**. Он позволяет определить степень выполнения плановых показателей за истекший период путем сравнения их с фактическими данными. При этом упор делается на выявление резервов увеличения доходов, определение мероприятий по повышению эффективности использования финансовых ресурсов, расчете ожидаемого исполнения плана.

В рамках финансового планирования применяются следующие виды экономического анализа:

- **горизонтальный анализ**, в ходе которого сравниваются текущие показатели плана с показателями за прошлый период, а также плановые показатели с фактическими;

- **вертикальный анализ**, в результате которого определяются структура плана, доля отдельных показателей в итоговом показателе и их влияние на общие результаты;

- **трендовый анализ**, проводимый в целях выявления тенденций изменения динамики финансовых показателей путем сравнения плановых или отчетных показателей за ряд лет (на основе ретроспективного анализа можно прогнозировать финансовые показатели на будущее);

- **факторный анализ**, который заключается в выявлении влияния отдельных факторов на финансовые показатели.

На данном этапе финансового планирования **экономический анализ** позволяет: выявить факторы и причины, оказавшие влияние на выполнение плановых заданий в предыдущих и текущем годах, а также резервы роста финансовых ресурсов;

обосновать основные параметры финансового плана;

определить недостатки в работе органов управления финансами в ходе составления и исполнения финансовых планов, подготовить предложения по их устранению.

На втором этапе финансового планирования осуществляется **расчет** плановых показателей – числовых величин, выражающих конкретные задания по формированию и использованию финансовых ресурсов. Делятся на утверждаемые, т.е. обязательные для всех, и расчетные, используемые для обоснования и увязки плановых заданий.

Расчет показателей базируется на определении условий хозяйствования в планируемом периоде и соответствующих финансовых задач; предполагает разработку нескольких вариантов показателей финансового плана и выбор оптимального варианта, корректировку финансовых показателей в увязке с показателями других планов и прогнозов.

В практике финансового планирования используются следующие **методы расчета показателей финансовых планов**:

- **экстраполяции**

Заключается в определении финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития. Расчет показателей плана производится на основе корректировки достигнутого в базовом периоде уровня показателей на относительно устойчивый темп их роста.

Этот метод обычно используется как вспомогательное средство для первоначальных прикидок, так как имеет ряд недостатков:

не ориентирует на выявление дополнительных резервов роста доходов;

не способствует экономному использованию средств, так как планирование ведется от достигнутого уровня;

не учитывает изменения отдельных факторов в планируемом году по сравнению с базовым для расчетов периодом;

- **нормативный**

Суть его состоит в том, что плановые показатели рассчитываются на основе установленных норм и финансово-бюджетных нормативов. Предполагает наличие прогрессивных норм и финансово-бюджетных нормативов, которые являются качественной основой для финансового планирования, предпосылкой для соблюдения режима экономии. Кроме того, нормы и нормативы служат необходимым условием для внедрения экономико-математических методов в финансовое планирование и прогнозирование.

- **индексный**

Предполагает широкое использование системы разнообразных индексов при расчете плановых финансовых показателей. Его использование обусловлено развитием рыночных отношений, наличием инфляционных процессов. В настоящее время применяются индексы динамики экономических объектов (физических объемов), уровня жизни, роста цен и др. Из них наиболее важен один из индексов роста цен – индекс-дефлятор (коэффициент пересчета в неизменные цены);

- программно-целевой

Позволяет оценить и выбрать предпочтительные варианты производственного, социально-экономического развития в целевом, отраслевом и территориальном аспектах. Программы являются средством решения прежде всего межотраслевых, межтерриториальных принципиально новых проблем. Для программ характерно наличие цели, конкретизируемой в нескольких задачах, сочетание различных источников финансирования ее реализации. Например, республиканская целевая программа рассматривается как увязанный по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления комплекс научно-исследовательских, опытно-конструкторских, производственных, социально-экономических, организационно-хозяйственных мероприятий, обеспечивающих эффективное решение целевых программ в области государственного, экономического, экологического, социального и культурного развития Республики.

3. Современная система финансовых планов. Основным документом финансового планирования выступает финансовый план, представляющий план образования и использования денежных доходов и накоплений хозяйствующих субъектов, отраслей, систем, регионов и государства в целом. Финансовые планы показывают обеспеченность национального хозяйства финансовыми ресурсами.

План и планирование действуют не изолированно, а в составе единого целостного механизма хозяйствования. План, взятый сам по себе и не дополненный соответствующим механизмом реализации, не может быть действенным инструментом управления. Механизм реализации плана - организационные формы управления, система экономических рычагов и стимулов, способы организации оборота ресурсов национального хозяйства, правовой режим хозяйствования.

Система финансовых планов (балансов) включает разные виды планов, которые отличаются шириной охватываемых отношений, а следовательно, объемом планируемых к поступлению и использованию ресурсов. По этому признаку различают **первичные и сводные финансовые планы**.

К **первичным** относятся финпланы хозяйствующих субъектов сферы материального производства; планы коммерческих и некоммерческих организаций непродуцированной сферы; сметы

государственных учреждений и организаций, расходы которых полностью или в основной части финансируются за счет бюджетных средств.

Сводные финансовые планы включают общегосударственные, отраслевые, территориальные. Общегосударственными являются: сводный финансовый баланс государства, государственный бюджет.

Система **отраслевых (ведомственных) финансовых** планов включает: балансы доходов и расходов министерств (ведомств), отраслей материального производства, сводные сметы расходов министерств (ведомств) непромышленных отраслей, финпланы общественных организаций.

К **территориальным** финансовым планам относятся: сводные финансовые балансы регионов, местные бюджеты, планы общественных организаций на соответствующей территории и т.д.

Различные виды финансовых планов связаны между собой: так, отраслевые объединяют планы подведомственных организаций; территориальные, как правило, являются частью общегосударственных или отраслевых.

В зависимости от периода финансовое планирование подразделяется на годовое, среднесрочное (трех-, пятилетнее) и перспективное. В настоящее время на годичный период составляются все названные выше виды планов.

В связи с разбалансированностью экономики, неопределенностью факторов функционирования хозорганов, вызванных кризисом, пятилетнее и перспективное планирование в переходный рыночный период ограничено. Исходя из назначения на пять лет должны разрабатываться сводный финансовый баланс, на трехлетний период производиться расчеты по основным показателям доходов и расходов государственного бюджета.

Сводный финансовый баланс представляет собой финансовую программу общегосударственного прогноза развития на среднесрочный (пятилетний) период. Его составлением занимается Министерство экономики при активном участии Министерства финансов, Национального банка. В регионах расчеты баланса должны проводить соответствующие региональные органы. В сводном финансовом балансе отражаются состав и источники формирования денежных средств государства, предприятий и организаций других всех форм собственности и их использования на расширенное воспроизводство и общественные нужды (социально-культурные мероприятия, оборону, управление).

ТЕМА 3 Государственный бюджет

1. Сущность государственного бюджета.
2. Формирование доходов бюджетов, их характеристика
3. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значения.
4. Структура расходов консолидированного и республиканского бюджета.
5. Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения

1. Бюджет – это конкретный подробный план сбора и использования ресурсов экономическими агентами за определенный период.

Государственный бюджет – документ, расписывающий доходы и расходы конкретного государства, как правило, за год (с 1 января до 31 декабря).

Функции государственного бюджета:

- Регулирует денежные потоки государства, укрепляет связи между центром и регионами;
- Легально контролирует действия правительства
- Несёт информацию о намерениях правительства участникам экономической деятельности
- Определяет параметры экономической политики и задает рамки возможных действий правительства

Ввиду особой важности государственного бюджета для всех сфер экономической жизни его составление, утверждение и выполнение происходят на уровне законов. Вместе с тем сам бюджет государства является законом.

План сбора доходов и использования расходов имеет практически каждый экономический институт (предприятие, фирма, отрасль экономики, банк, экономические и финансовые фонды т. п.). Бюджеты имеют и все социально-политические институты (госорганизации, политические партии и т. п.).

Государственный бюджет служит предпосылкой и финансовой базой функционирования государства и осуществления им тех функций, которые общество уполномочило его осуществлять. При помощи бюджета решаются вопросы финансового регулирования на макроуровне и в масштабах всей экономики. **Экономическое значение** бюджета состоит в том, что он формирует значительную часть конечного спроса (за счет его средств формируется большая часть доходов от населения, приобретаются крупные объемы продукции, создаются госрезервы). Через бюджет проходят значительные финансовые потоки, он непосредственно влияет на формирование важных экономических показателей (рис. 1):

Доходы государственного бюджета – завершающая стадия денежных потоков, идущих от реального сектора и других крупных сфер финансовых отношений, а расходы государственного бюджета – исходный пункт движения госресурсов на потребности, намеченные государством и обществом (рис. 2).

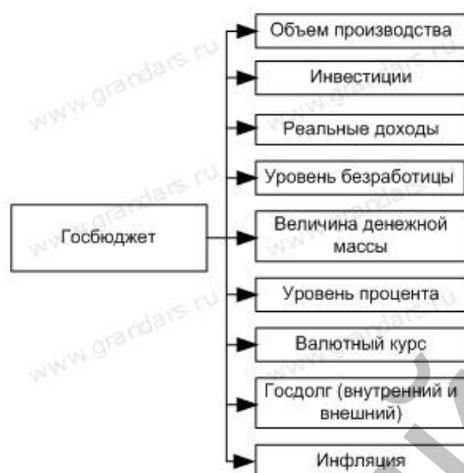


Рис. 1 Воздействие государственного бюджета на основные экономические показатели:

- Объем производства
- Инвестиции
- Реальные доходы
- Уровень безработицы
- Величина денежной массы
- Уровень процента
- Валютный курс
- Государственный долг
- Инфляция

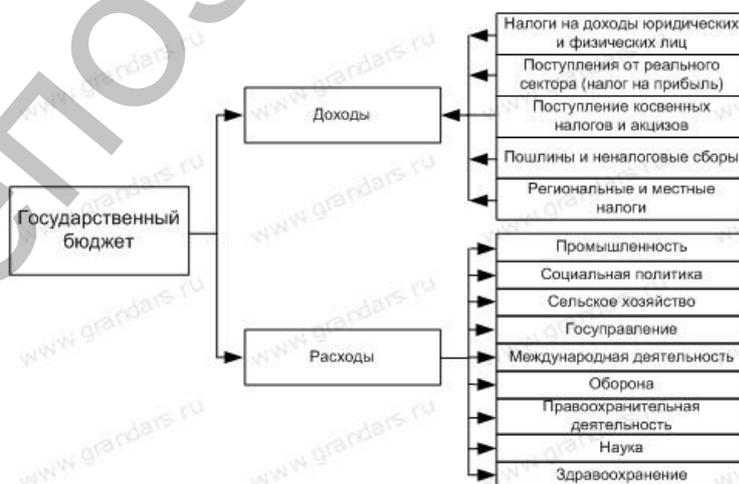


Рис. 2 Основные направления доходов и расходов государственного бюджета

Государственный бюджет – это основной финансовый план страны, имеющий силу закона.

Бюджет является способом перераспределения денежных доходов населения, предприятий и других юридических лиц в интересах финансирования государственных и других общественных расходов.

Доходы государственного бюджета:

- Налоги на доходы юридических и физических лиц
- Поступления от реального сектора (налог на прибыль)
- Поступление косвенных налогов и акцизов
- Пошлины и неналоговые сборы
- Региональные и местные налоги

Расходы государственного бюджета:

- Промышленность
- Социальная политика
- Сельское хозяйство
- Государственного управление
- Международная деятельность
- Оборона
- Правоохранительная деятельность
- Наука
- Здравоохранение

Сбалансированный бюджет – бюджет, в котором равны соотношения доходов и расходов.

В случае если доходы и расходы в бюджете разнятся, то имеет место дефицит или профицит бюджета.

Бюджетный дефицит – это сумма, на которую расходы государства превышают его доходы.

Бюджетный профицит – это сумма, на которую доходы государства превышают его расходы. Профицит возникает достаточно редко, чаще всего наблюдается дефицит бюджета. То есть для осуществления всех расходов необходимо найти дополнительные средства. Эти средства поступают из источников финансирования бюджетного дефицита.

Источники финансирования бюджетного дефицита

- **Внутреннее финансирование:**
 - выпуск и продажа ценных бумаг (облигации и векселя)
 - бюджетные ссуды, полученные от бюджетов других уровней
 - использование средств центрального банка
- **Внешнее финансирование:**
 - продажа ценных бумаг на мировом финансовом рынке
 - кредиты иностранных банков и международных финансовых организаций
 - кредиты иностранных правительств

Вместе внутреннее и внешнее финансирование составляют общий объем финансирования.

Требования к бюджету:

- Бюджет не должен иметь жесткой привязки доходов к расходам. Правительство должно иметь возможность беспрепятственно решать какие задачи являются первоочередными и какими способами их решать. Это обеспечивает гибкость экономической политики.
- Должна соблюдаться иерархия бюджетов.
- В бюджет должны быть включены все доходы и расходы подконтрольные правительству.

2. Формирование доходов бюджетов

Формирование доходов бюджетов осуществляется в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством Республики Беларусь

Денежные средства считаются поступившими в доход бюджета с момента совершения кредитной организацией операции по их зачислению на счет органа, исполняющего бюджет.

Доходы бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых видов доходов. Кроме того, в доходы бюджета текущего года зачисляется остаток средств на конец предыдущего года.

Налоговые доходы составляют предусмотренные налоговым законодательством федеральные, региональные и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы.

Неналоговые доходы составляют:

- доходы от использования государственной собственности;
- доходы от продажи государственной или муниципальной собственности;
- доходы от платных услуг, оказываемых органами государственной власти и местного самоуправления;
- штрафы, компенсации;
- доходы, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы в виде финансовой помощи и бюджетных ссуд.

К доходам от использования имущества, находящегося в государственной собственности, относятся:

- арендная плата за сдачу во временное пользование имущества, находящегося в государственной собственности;
- проценты по остаткам бюджетных средств на счетах в кредитных организациях;
- доходы в виде прибыли, приходящейся на доли в уставных капиталах хозяйственных обществ, или дивидендов по акциям, принадлежащим РБ.

Кроме того, доходы бюджетов подразделяются на собственные и регулирующие.

К **собственным доходам** бюджетов относятся доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами. Они могут быть как налоговыми, так и неналоговыми.

К **регулирующим доходам** бюджетов относятся республиканские и местные налоги, по которым устанавливаются нормативы отчислений в бюджеты субъектов на очередной финансовый год. Эти нормативы определяются законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который передает регулирующие доходы.

Налоговые доходы бюджетов субъектов РБ должны составлять не менее 50% от суммы доходов консолидированного бюджета РБ

2. Осуществление бюджетных расходов

Расходы бюджетов всех уровней основываются на единых методологических принципах и нормативах минимальной бюджетной обеспеченности на оказание государственных услуг. Эти нормативы устанавливаются правительством.

Расходы бюджетов всех уровней делятся на текущие и капитальные.

Капитальные расходы – это расходы на инновационную и инвестиционную деятельность. Они включают расходы на: инвестиции в соответствии с утвержденной инвестиционной программой; средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов юридическим лицам; расходы на проведение капитального ремонта объектов государственной собственности; расходы, связанные с расширенным воспроизводством.

Капитальные расходы составляют так называемый бюджет развития. Порядок его формирования определяется республиканским законом.

Текущие расходы бюджетов – расходы, обеспечивающие функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления и бюджетных учреждений.

Расходы бюджетов осуществляются в формах:

- ассигнования на содержание бюджетных учреждений;
- средств на оплату товаров, работ и услуг по государственным или муниципальным контрактам;
- трансфертов населению;
- бюджетных кредитов;
- субвенций и субсидий;
- инвестиций в уставные капиталы действующих или вновь создаваемых юридических лиц;
- кредитов иностранным государствам;
- средств на обслуживание и погашение долговых обязательств.

Получателями бюджетных средств являются бюджетные учреждения. Кредиты за счет бюджетных средств могут предоставляться юридическим лицам на основании законов о бюджетах.

ТЕМА 4

Сущность финансов организаций реального сектора экономики

1. Характеристика предприятия как объекта экономических отношений
2. Сущность и содержание финансов предприятия в отраслях экономики. Функции финансов предприятия и принципы их организации
3. Основа управления финансами предприятий: организационные структуры, методы, инструменты
4. Финансовый менеджмент предприятия и его функции
5. Финансовый механизм предприятия и его особенности

1. Характеристика предприятия как объекта экономических отношений

Основанием всей системы хозяйственного управления в стране являются предприятия. Любые изменения в системе хозяйственного управления будут бессмысленными, если они благотворно не сказываются на деятельности предприятия.

Экономику всех государств можно рассматривать как совокупность всевозможных предприятий, находящихся в тесной производственной, кооперированной, коммерческой и другой взаимосвязи между собой и государством. От того, насколько эффективно работают предприятия и каково их финансовое состояние, зависят здоровье всей экономики и индустриальная мощь государства.

Предприятие – это структура или самостоятельный хозяйственный субъект, который использует ресурсы для производства продукции, товаров или услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Предприятие занимает центральное место в народно-хозяйственном комплексе любой страны. Это первичное звено общественного разделения труда. Именно здесь создается национальный доход. Предприятие выступает как производитель и обеспечивает процесс воспроизводства на основе самокупаемости и самостоятельности.

На предприятиях создаются продукция и услуги, необходимые для производственных целей и нужд населения. От того, как они используют свои ресурсы, какую выпускают продукцию по уровню качества и конкурентной способности, как внедряют результаты научно-технического прогресса, зависят экономическое могущество страны и уровень жизни ее граждан.

2. Сущность и содержание финансов предприятия в отраслях экономики

В финансовой системе государства, в структуре финансовых взаимоотношений экономики финансовые предприятия занимают

исходное определяющее положение, так как обслуживают основное звено общественно производства, где создаются материальные блага и формируется основная масса финансовых ресурсов страны.

Финансы предприятия рассматривается как сфера практической деятельности. Изучение финансов предприятия позволяет более содержательно подойти к изучению других курсов финансов, таких как финансовый менеджмент, финансовый контроль, аудит, теория финансов.

Исходную теоретическую основу финансов предприятия определяет само понятие предприятие как самостоятельного хозяйственного субъекта, обладающего правами юридического лица, производящего, продукцию, товары, услуги.

На предприятиях сферы материального производства создается ВВП и национальный доход. В сфере материального производства происходит и первичное распределение совокупности общественного продукта на фонд возмещения, потребления, заработной платы. Этим и определяется место финансов предприятия как исходное звено финансовой системы.

Финансы предприятие – это исторически сложившаяся экономическая категория, исходным условием которым является товарное производство и товарно-денежные отношения, где образуются финансовые отношения, которые распределяют фонды денежных средств в соответствии с действующим законодательством.

Объективный характер финансовых отношений с предприятием, государство носит вторичный перераспределительный характер. Доходы, полученные предприятием являются источником воспроизводственного процесса и источником формирования централизованных денежных средств государства (это государственный бюджет, страхование, кредитные ресурсы).

Финансы предприятия возникли и существуют как финансовые сферы материального производства. На их основе сформировались основные звенья финансово системы государства и группы более сложных категорий (налоги, государственные доходы и расходы, государственный бюджет, страхование, государственный кредит и др.)

Финансы предприятие выполняет следующие функции:

- **Воспроизводственная**, созданная в производстве, стоимость после ее реализации подвергается распределению. В ходе ее распределения возникают финансовые отношения по формированию фонда оплаты труда, распределению и использованию чистого дохода. За счет чистого дохода формируются фонды производственного назначения, необходимые для расширения производства. Группы финансовых отношений, связанные с распределением чистого дохода и обеспечивают содержание указанно функции предприятия;

- **Распределительная**. Через эту функцию реализуются общественные назначения финансов предприятия, то есть обеспечение

каждого субъекта хозяйствования, необходимыми ему финансовыми ресурсами. Объектами действия этой функции выступает созданная стоимость ВВП в его денежной форме. С помощью этой функции осуществляется первичное распределение стоимости ВВП и формирование на его основе первичных доходов:

прибыли;

начисленных взносов на социальное страхование;

начисление пособий, выплат персоналу предприятия;

• **Контрольная.** Эта функция действует на предприятии не изолированно, а в единстве с распределительной функцией. Обе эти функции отражают экономический процесс деятельности предприятия. **Финансовый контроль** на предприятии может быть:

- предварительным

- текущим

- последующим

Принципы организации финансов предприятия

Предприятие в своей деятельности формирует финансовую политику, направленную на решение главных стратегических задач :

- Максимизации прибыли;
- Оптимизацию структуры предприятия и обеспечение финансовой устойчивости;
- Достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;
- Обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- Создание эффективного механизма управления финансами;
- Использование рыночных механизмов, привлечение финансовых средств;

Механизм реализации финансовой политики позволяет определить основные **принципы** современной организации финансов предприятия:

а. **Прогнозирования и плановости**, который обеспечивает соответствие объема продаж, издержек и инвестиций потребителям рынка с учетом конъюнктуры, а также платежеспособного спроса;

б. **Принцип финансовой устойчивости**, связанный с обеспечением финансами;

с. **Принцип рентабельности и самофинансирования;**

д. **Принцип создания финансовых резервов;**

е. **Принцип гибкости и маневренности**, который обеспечивает возможность лавирования в случае не достижения прогнозных объемов продаж, превышений плановых заданий по текущей и инвестиционной деятельности;

3. Основа управления финансов предприятий

Структура системы финансов предприятий. С позиции финансового управления предприятием ключевым является умение более или менее обоснованно отвечать на следующие **вопросы**:

- Удовлетворены ли стратегические инвесторы деятельностью предприятия, направлением и динамикой его развития, положением в конкурентной среде?
- Каковы должны быть величины и оптимальный состав активов предприятия?
- Где найти источники финансирования и каков должен быть оптимальный состав?
- Как организовать текущие и перспективные направления финансовой деятельности?

Решаются эти вопросы в рамках финансового менеджмента как системы эффективного управления финансовой деятельностью предприятия. В управлении финансов предприятия субъект управления или управляющая подсистема может быть представлена как совокупность базовых элементов:

❖ **Организационные структуры управления финансами и кадрами финансовой службы.** Организационные структуры управления могут быть построены различными способами в зависимости от:

- размера предприятия;
- вида его деятельности;

❖ **Финансовые методы** – это основа инструментария, практически используемая в управлении финансами. Все приемы и методы финансового менеджмента разделяются на **3 группы**:

1. *Общеэкономические:*

- Кредитование;
- Ссудазаемные операции;
- Система кассовых и расчетных операций;
- Система страхования и расчетов;
- Система финансовых санкций;
- Система налогообложения;

2. *Прогнозно-аналитические :*

- финансовое и налоговое планирование;
- методы прогнозирования;
- факторный анализ;
- моделирование;

В финансовом менеджменте широко используются различные виды моделей.

Модель – это любой образ мысленный или условный, аналог какого-либо объекта, процесс или явление, используемый в качестве представительства.

3. Специальные

❖ **Финансовые инструменты.** В виде любого договора между двумя контрагентами, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одного контрагента, и финансовые обязательства у другого. Финансовые инструменты бывают:

- Первичные (кредиты, займы, облигации, кредиторская и дебиторская задолженности по текущим операциям)
- Вторичные (финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные проценты).

❖ **Информация финансового характера и технических средств управления финансами.** Является основой информационного обеспечения в системе управления финансами на любом уровне. Информационная база всегда обширна и включает любые сведения финансового характера.

Технические средства управления финансами является самостоятельным и важным элементом в финансовом менеджменте. Многие современные системы, основанные на безбумажной технологии используют ЭВМ, прикладные программы, анализ обработки информации о деятельности предприятия.

4. Финансовый менеджмент предприятия и его функции

Финансовый менеджмент – это часть общего менеджмента на предприятии. Как наука финансовый менеджмент изучает:

- Методологию;
- Принципы;
- Способы;
- Методику, разработку и реализацию финансовых решений;

Финансовый менеджмент предприятия – это управление финансами. Как вид управленческой деятельности он связан со следующими процессами:

- а) Организацией финансовых отношений предприятия;
- б) Формированием, использованием и оптимизацией финансовых ресурсов;
- в) Формированием, размещением и функционированием капиталом;
- д) Формированием и использованием денежных доходов и фондов
- е) Организацией и анализом денежных потоков;

Финансовый менеджмент состоит из:

- объекта управления. Объект является то, что составляет содержание финансовых предприятий (денежные потоки, финансовые ресурсы, капитал, доходы, денежные фонды);

субъекта управления. Выступает финансовый менеджмент;

ЦЕЛЬ финансового менеджмента состоит в принятии оптимальных финансовых решений по организации финансовых отношений и движении денежных потоков с учетом требований экономических законов.

ЗАДАЧИ финансового менеджмента:

- Избежание банкротства и крупных финансовых потерь;
- Обеспечение ликвидности и платежеспособности предприятия;
- Увеличение прибыли и повышение рентабельности;
- Закрепление на рынке или расширение элементов рынка;

Финансовый менеджмент опирается на финансовый механизм предприятия, включая инструменты и методы, с помощью которых осуществляется финансовое управление, денежный поток, фонд денежных средств.

Функции финансового менеджмента разнообразны и включают:

- a) Планирование, составление расчетных финансовых планов, бюджетов и смет, осуществляет учет факторов риска;
- b) Участие в формировании ценовой политики, прогнозирование продаж;
- c) Формирование структуры капитала, расчет его цены, определение внутренних и внешних, долго- и краткосрочных источников финансирования;
- d) Управление финансовыми ресурсами и капиталом, включая управление денежными средствами, регулирование денежных операций, оценку и анализ денежных потоков, управление инвестициями, портфелями ценных бумаг, основным и оборотным капиталом;
- e) Управление рисками, предусматривающая анализ, прогнозирование финансовых, предпринимательских и страховых рисков, разработку мероприятий по их снижению;
- f) Финансовый и управленческий учет, анализ и аудит, особое внимание оказывается на общую прибыль и ее составляющих, переменные и постоянные издержки и их структуру, чистые поступления средств;

5. Финансовый механизм предприятия и его особенности

Финансовый механизм – это система управления финансами, предназначенная для организации взаимодействующих финансовых отношений, денежных вопросов и фондов денежных средств предприятия в соответствии с требованиями экономических законов, на основе законодательных актов, нормативной базы государства, путем исполнения финансовых категорий и инструментов.

Финансовый менеджмент и финансовый механизм неразрывно связаны между собой, они используются в управлении на всех уровнях (государство, район, предприятие). При этом на каждом уровне решаются свои задачи. Ведущая роль в достижении поставленных целей принадлежит финансовому менеджменту. Располагая одинаковыми исходными элементами финансовый механизм конкретного предприятия в конкретной ситуации могут получать

различные результаты, объясняя это тем, что финансовый менеджмент индивидуален, он не имеет готовых ответов.

Финансовый менеджмент как научная система управления финансами требует соблюдения определенной технологии принятия и выполнения решений. Он включает следующие **этапы**:

- I. Постановка цели, определение проблемы;
- II. Разработка альтернативного решения;
- III. Сопоставление альтернативного решения избранными целями;
- IV. Выбор единого из решений по установленным критериям;
- V. Контроль за выполнение принятого решения;
- VI. Оценка эффективности выполняемого решения;

Основными **элементами** финансового механизма предприятия являются:

- финансовые отношения как объект финансового управления;
- финансовые методы;
- финансовые инструменты;
- правовое и информационное обеспечение финансового управления;

Все эти элементы получили широкое распространение в практической деятельности предприятий. Предприятия в современных условиях самостоятельно строят свой финансовый механизм и осуществляют управление финансами.

ТЕМА 5

Оборотные средства организаций

1. Понятие, состав и структура оборотных средств организации
2. Показатели использования оборотных средств, пути ускорения оборачиваемости оборотных средств
3. Нормирование потребности в оборотных средствах
4. Источники формирования оборотных средств

1 Понятие, состав и структура оборотных средств организации

В производственном процессе наряду с основными фондами участвуют производственные оборотные средства. Они включают ту часть производственных фондов предприятий, которые полностью потребляются в каждом производственном цикле и целиком переносят свою стоимость на готовый продукт. В процессе производства оборотные фонды изменяют или полностью утрачивают свою натурально-вещественную форму.

Под оборотными средствами понимаются денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия, предназначенные для образования оборотных фондов и фондов обращения.

Структура оборотных средств представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура оборотных средств

Для изучения состава и структуры оборотные средства группируются по четырем признакам:

1. сферам оборота;
2. элементам;
3. охвату нормирования;
4. источникам финансирования.

По сферам оборота оборотные средства подразделяются на оборотные производственные фонды (сфера производства) и фонды обращения (сфера обращения).

Оборотные средства функционируют одновременно в сфере производства и в сфере обращения, проходя 3 стадии кругооборота: снабжение, производство и сбыт. Более наглядно кругооборот оборотных средств можно представить:

$$Д - ПЗ \dots П \dots ГП - Д'$$

На денежные средства $Д$ предприятие приобретает все необходимые предметы труда для производства продукции, которые приобретают форму производственных запасов $ПЗ$, затем идет процесс производства $П$, в результате которого получается готовая продукция $ГП$, она реализуется, и предприятие за нее получает определенные денежные средства $Д'$. Таким образом средства совершают один оборот, затем все повторяется вновь.

Отдельные части оборотных средств имеют различное назначение и по разному используются в производственно-хозяйственной деятельности, поэтому они классифицируются по следующим элементам:

1. Производственные запасы – это предметы труда, еще не вошедшие в производственный цикл. Их необходимость обусловлена непрерывностью процесса производства продукции и периодичностью поставок.

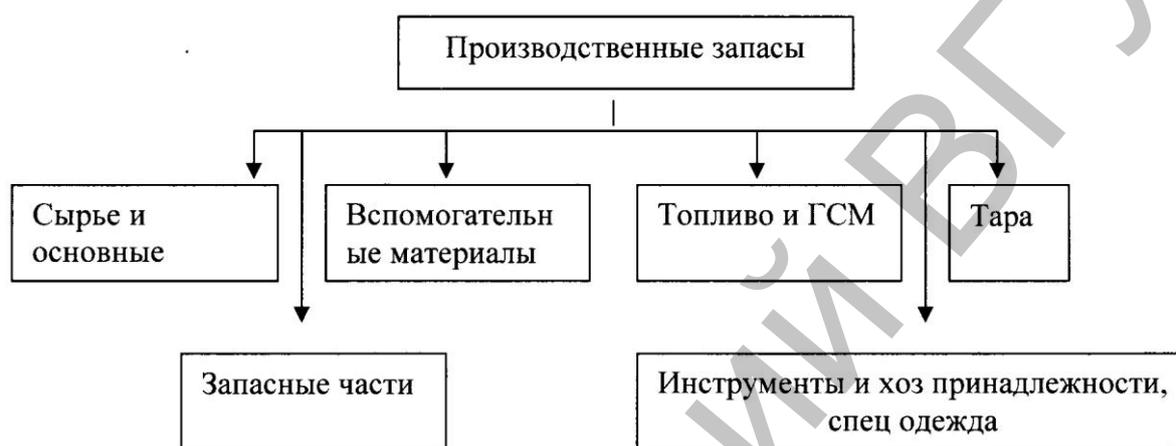


Рисунок 2 – Структура производственных запасов

2. Незавершенное производство – это предметы труда, уже вступившие в производственный процесс. К НЗП относят предметы труда, находящиеся в обработке в цехе, на рабочих местах или в движении от одного рабочего места к другому. Полуфабрикаты собственного производства образуют предметы труда полностью обработанные в каком-то цехе, однако требующие дальнейшей обработки в других цехах той же организации.

3. Расходы будущих периодов – это расходы, связанные с подготовкой к запуску новых моделей в производство или другие затраты, произведенные в данном периоде, но которые будут отнесены на себестоимость продукции в последующем периоде.

4. Готовая продукция на складе – это изделия, которые полностью прошли все стадии обработки, приняты ОТК и сданы на склад.

5. Продукция отгруженная, но еще не оплаченная покупателем.

6. Денежные средства в расчетах, в кассе предприятия, на расчетных счетах в банке.

Первые 3 элемента образуют оборотные фонды, оставшиеся 3 – фонды обращения.

Для лимитирования оборотных средств, установления их состава и анализа оборотные средства по охвату нормирования делятся на нормируемые и ненормируемые.

К нормируемым оборотным средствам относятся оборотные производственные фонды и фонды обращения в виде готовой продукции на складах организации.

По нормируемым оборотным средствам устанавливаются плановые переходящие остатки (нормативы) товарно-материальных ценностей, которые подлежат покрытию собственными оборотными средствами.

К ненормируемым оборотным средствам относятся все остальные фонды обращения, по которым не устанавливаются нормативы, а именно: денежные средства, товары отгруженные, все виды дебиторской задолженности и прочие.

Все оборотные средства можно классифицировать по ряду признаков – в зависимости от ликвидности можно разделить на:

1. абсолютно ликвидные средства;
2. быстро реализуемые оборотные средства
3. медленно реализуемые средства.

Таблица 1 – Состав оборотных средств по степени ликвидности

Группа оборотных средств	Статьи актива баланса
1. Наиболее ликвидные средства (активы)	1.1. Денежные средства: касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства.
2. Быстро реализуемые средства (активы)	2.1. Товары отгруженные. 2.2. Дебиторская задолженность: за товары, работы, услуги; при работе с дочерними предприятиями ; с бюджетом; с персоналом по прочим операциям; с прочими дебиторами; 2.3. Прочие оборотные активы.
3. Медленно реализуемые средства (активы)	3.1. Запасы – итог раздела 2 актива баланса за вычетом расходов будущих периодов и НДС по приобретенным ценностям.

– В зависимости от степени риска вложений капитала.

Таблица 2 - Состав оборотных средств по степени риска вложений капитала

Группа оборотных средств	Статьи
1. Оборотные средства с минимальным риском вложения	1.1. Денежные средства: касса, расчетный счет, валютный счет, прочие денежные средства. 1.2. Краткосрочные финансовые вложения

2. Оборотные средства с малым риском вложений	2. 1. Дебиторская задолженность за вычетом сомнительной. 2. 2. Производственные запасы (за вычетом залежалых) 2. 3. Остатки готовой продукции и товаров (за вычетом не пользующейся спросом).
3. Оборотные средства со средним риском вложений	3.1Незавершенное производство 3.2Расходы будущих периодов
4. Оборотные средства с высоким риском вложений	4.1. Сомнительная дебиторская задолженность 4.2. Залежалые производственные запасы 4.3. Готовая продукция и товары не пользующиеся спросом 4.4. Сверхнормативное незавершенное производство 4.5. Прочие элементы оборотных средств.

Соотношение отдельных элементов оборотных средств или удельный вес каждого элемента оборотных средств в общей их сумме представляет структуру оборотных средств.

Наиболее прогрессивной и рациональной считается такая структура оборотных средств, когда возможно большая их часть вложена в запасы товарно-материальных ценностей и меньшая часть пребывает в денежной форме, т.е. тогда, когда оборотные средства в большей степени участвуют в сфере производства и в меньшей степени в сфере обращения.

Для отдельных организаций большое значение имеет особенно в новых условиях увеличение эффективности использования оборотных средств, которая в большей степени зависит от рациональности их структуры.

На структуру оборотных средств оказывают существенное влияние следующие факторы:

- 1) зависимость организаций от ритмичности поставок сырья;
- 2) наличие большой доли импорта в потребляемом сырье;
- 3) наличие наряду с крупными предприятиями мелких, расположенных вблизи источников сырья;
- 4) географическое размещение предприятий;
- 5) характер и степень совершенства технологии и организации производства;
- 6) продолжительность производственного цикла;
- 7) степень специализации и кооперирования производства;

8) удельный вес материальных затрат в общей сумме затрат на производство.

(1 – 4) – характеризуют межотраслевые связи снабжения и сбыта и не зависят прямо от работы предприятия.

(5 – 8) – характеризуют производственные факторы, непосредственно зависящие от работы предприятия.

Знание и анализ структуры оборотных средств на предприятии имеют очень большое значение, так как она в определённой мере характеризует финансовое состояние на тот или иной момент работы предприятия. Например, чрезмерное увеличение доли дебиторской задолженности, готовой продукции на складе, незавершённого производства свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия. Дебиторская задолженность характеризует отвлечение средств из оборота данного предприятия и использование их дебиторами, должниками в своём обороте. Повышение доли незавершённого производства, готовой продукции на складе указывает на отвлечение оборотных средств из оборота, снижение объёма реализации, следовательно, и прибыли. Всё это свидетельствует о том, что на предприятии оборотными средствами необходимо управлять с целью оптимизации их структуры и повышения их оборачиваемости.

Структура оборотных средств на предприятии непостоянна и изменяется в динамике под влиянием многих причин.

Структура оборотных средств на предприятиях различных отраслей промышленности далеко не одинакова и зависит от:

- специфики предприятия. На предприятиях с длительным производственным циклом (например, в судостроении) велика доля незавершённого производства; на предприятиях горного профиля большая доля расходов будущих периодов. На тех предприятиях, у которых процесс производства продукции скоротечный, как правило, наблюдается большой удельный вес производственных запасов;

- качества готовой продукции. Если на предприятии выпускается продукция низкого качества, которая не пользуется спросом у покупателей, то резко повышается доля готовой продукции на складах;

- уровня концентрации, специализации, кооперирования и комбинирования производства;

- ускорения научно-технического прогресса. Этот фактор влияет на структуру оборотных средств разнопланово и практически на соотношение всех элементов. Если на предприятии внедряются топливосберегающая техника и технология, безотходное производство, то это сразу влияет на снижение доли производственных запасов в структуре оборотных средств.

Влияют на структуру оборотных средств и другие факторы. При этом необходимо иметь в виду, что одни факторы носят долговременный характер, другие – кратковременный.

2 Показатели использования оборотных средств, пути ускорения оборачиваемости оборотных средств

К основным показателям, характеризующим эффективность использования оборотных средств относятся:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств или число оборотов за определенный промежуток времени определяется по следующей формуле:

$$K_{об} = \frac{РП}{C_{об}}, \quad (1)$$

где $K_{об}$ – число оборотов, коэффициент оборачиваемости;

$РП$ – сумма реализованной продукции в планируемом периоде в оптовых ценах;

$C_{об}$ – среднегодовая сумма оборотных средств за тот же период времени.

Среднегодовая сумма оборотных средств определяется как среднее арифметическое из 4-х квартальных остатков, среднеквартальная – как среднее арифметическое из 3-х среднемесячных остатков, а за месяц – как среднее арифметическое из суммы оборотных средств на начало и конец месяца.

2. Загрузка оборотных средств является величиной, обратно пропорциональной коэффициенту оборачиваемости и определяется по формуле:

$$З_{oc} = \frac{1}{K_{об}} = \frac{C_{об}}{РП} \quad (2)$$

Длительность одного оборота оборотных средств (Д):

$$D_{об} = \frac{D_n}{K_{об}} \quad (3)$$

где D_n – длительность периода, за который определяется степень использования оборотных средств.

При этом принято считать, что длительность одного года – 360 дн., квартала – 90 дн., месяца – 30 дн.

3. Рентабельность оборотных средств рассчитывается след. образом:

$$R = \frac{\text{Прибыль}}{\text{Средние остатки оборотных средств за анализ.период}} \times 100\% \quad (4)$$

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является важным показателем качества работы предприятия, характеризующим его эффективность.

Экономическим результатом ускорения оборачиваемости оборотных средств является высвобождение части этих средств из оборота, т.к. предприятие имеет возможность осуществлять производственную деятельность с меньшим их объемом.

Различают абсолютное и относительное высвобождение.

Абсолютное высвобождение имеет место в тех случаях, когда фактические остатки оборотных средств меньше норматива или остатков предшествующего периода при сохранении или превышении объема реализации за анализируемый период, а относительное высвобождение – когда ускорение их оборачиваемости происходит одновременно с ростом объема выпуска продукции, причем темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

При ускорении оборачиваемости при данной сумме оборотных средств возрастает объем реализации продукции на величину $\Delta РП$, которую можно подсчитать:

$$\Delta РП = РП_1 * \left(\frac{K_2}{K_1} - 1 \right), \quad (5)$$

где $РП_1$ – объем реализованной продукции в базисном периоде;

K_1, K_2 – соответствующее количество оборотов оборотных средств в базисном и в плановом периодах.

С увеличением объема реализации и суммы оборотных средств происходит их условное высвобождение на величину $\Delta С_{об}$.

$$\Delta С_{об} = \frac{РП_2}{РП_1} \times C_{об1} - C_{об2} = \frac{РП_2}{K_1} - C_{об2} = РП_2 \times 3_1 - C_{об2} \quad (6)$$

где $C_{об1}, C_{об2}$ – соответственно среднегодовая сумма оборотных средств по отчету и по плану.

Пример: Определить относительное высвобождение оборотных средств.

Таблица 9.3 – Исходные данные

Показатели	Усл. обозн.	Ед. изм.	Прошлый год	Отчетный год
Объем реализованной продукции	РП	Млн. руб.	72	84
Средняя сумма	Соб	Млн. руб.	20	21

оборотных средств				
Коэффициент оборачиваемости	K_o	Кол-во оборотов	$72/20=3,6$	$84/21=4$
Длительность оборота	D_o	Дн.	$360/3,6=100$	$360/4=90$

Рассчитаем сумму оборотного капитала отчетного года, исходя из уровня оборачиваемости прошлого года:

$$C_{об.усл.} = 84 \times 100 / 360 = 23,3 \text{ млн. руб.}$$

А по условию средняя сумма оборотных средств в отчетном году составила 21 млн. руб, следовательно относительное высвобождение составит:

$$23,3 - 21 = 2,2 \text{ млн. руб.}$$

Эти средства предприятие может использовать для дополнительного выпуска и реализации продукции.

Наиболее распространенным показателем, характеризующим использование всех материальных ресурсов является материалоемкость и материалоотдача:

$$ME = MZ / TP, MO = TP / MZ, \quad (7)$$

где TP – произведенная продукция, руб;
 MZ – материальные затраты, руб.

К частным показателям материалоемкости относят металлоемкость, электроемкость, энергоемкость

$$E_{мет} = C_{мет} / TP(PP); \quad (8)$$

$$E_{эл} = C_{эл} / TP(PP),$$

$$E_{зн} = C_{зн} / TP(PP), \quad (9)$$

где $C_{мет}$ – стоимость израсходованного металла;

$C_{эл}$ – стоимость израсходованной электроэнергии;

$C_{зн}$ – стоимость потребленной энергии всех видов;

$TP(PP)$ – объем товарной или реализованной продукции.

Экономическое значение ускорения оборачиваемости оборотных средств заключается в том, что предприятия могут производить продукцию с меньшим размером средств. Это позволяет высвободить из оборота определенные суммы оборотных средств и использовать их в качестве ресурсов для расширенного воспроизводства.

Чем лучше используются оборотные средства, тем быстрее они оборачиваются, тем большую часть прибыли предприятие может

использовать для капитального строительства, социально-культурных мероприятий и прочих нужд.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств создает возможность для дополнительного роста выпуска продукции за счет высвобождения определенного количества материалов и в связи с относительным уменьшением величины их производственных запасов.

Ускорение оборачиваемости оказывает непосредственное влияние на снижение себестоимости произведенной продукции. Следует особенно отметить, что ускорение оборачиваемости оборотных средств уменьшает размер ежегодных вложений в оборотные средства, необходимые предприятиям для планового увеличения выпуска продукции. Т. о., ускорение оборачиваемости оборотных средств является наряду со снижением себестоимости, ростом производительности труда и улучшением качества продукции важнейшим качественным показателем работы промышленных предприятий, характеризующим экономическую эффективность их производственно-хозяйственной деятельности.

1. Одним из путей ускорения оборачиваемости оборотных средств является совершенствование организации материально-технического снабжения, в части приближения потребителей к поставщикам сырья и материалов.

2. Ликвидация сверхнормативных запасов сырья, топлива, полуфабрикатов, незавершенного производства и т.д. и доведения их до минимально необходимых размеров.

3. Сокращение норм расхода материальных ценностей, применение более дешевых материалов без ухудшения качества и внешнего вида продукции.

4. Сокращение длительности производственного цикла.

5. Совершенствование технологии и внедрение научной организации производства и труда.

6. Сокращение времени пребывания продукции на складах предприятий и в товарах отгруженных.

7. Сокращение времени пребывания материальных ценностей в пути и ускорение расчетов за них.

Большое влияние на ускорение оборачиваемости оборотных средств оказывает система заключения прямых хозяйственных договоров (прямые связи) предприятий с потребителями их продукции. Этот переход исключает выпуск товаров, не находящих сбыта.

Кроме всех вышеперечисленных путей ускорения оборачиваемости оборотных средств существенное влияние оказывают также технический прогресс, специализация, концентрация, кооперирование, комбинирование в промышленности, улучшение размещения предприятий и т.д.

3 Нормирование потребности в оборотных средствах

Под нормированием оборотных средств понимается процесс определения минимальной их величины, достаточной для нормального протекания производственного процесса.

Под нормативной базой понимается совокупность норм и нормативов, применяемых на предприятии для плановых и аналитических целей.

Нормы и нормативы могут устанавливаться в натуральном или денежном выражении, процентах или днях запаса.

Норма расхода – максимально допустимая плановая величина расхода сырья, материалов, топлива, которые могут быть использованы для производства единицы продукции (работы), т.е. плановое задание по количеству сырья и материалов.

Норма расхода материальных ресурсов может быть представлена в следующем виде:

$$N_p = P_p + O_{\text{технол.}} + O_{\text{орг.-техн.}} \quad (10)$$

где P_p – чистая масса или полезный расход материала;

$O_{\text{технолог}}$ – суммарные технологические отходы и потери;

$O_{\text{орг.-техн.}}$ – организационно-технические отходы и потери.

Норматив расхода – величина затрат материалов, отнесенная на физическую единицу (т, пог. м, кв. м. и т.д.) или на технический параметр (на единицу мощности, емкости и т. д.)

Для осуществления нормирования и разработки норм на предприятии используются различные методы:

- 1) расчетно-аналитический;
- 2) опытно-лабораторный;
- 3) отчетно-статистический.

Расчетно-аналитический метод основан на данных конструкторской, технологической и другой технической документации.

При опытно-лабораторном методе разрабатываются индивидуальные нормы расхода материальных ресурсов, основанные на измерениях в лабораторных и опытно-производственных условиях.

Отчетно-статистический основан на анализе данных статистической (бухгалтерской или оперативной) отчетности о фактическом расходе материалов на единицу продукции (работ, услуг).

Определение потребности организации в оборотных средствах осуществляется в процессе нормирования, т. е. заключается в определении норматива оборотных средств.

Процесс нормирования состоит из нескольких последовательных этапов. Сначала разрабатываются нормы запаса. Норма запаса – это относительная величина, соответствующая его объему по каждому

элементу оборотных средств (норма устанавливается, как правило, в днях). Затем исходя из нормы запаса и расхода товарно-материальных ценностей данного вида, определяют сумму оборотных средств, необходимых для создания нормируемых запасов по каждому виду.

Норматив собственных оборотных средств предприятия складывается из норматива:

- 1) для запасов материальных ценностей (производственных запасов);
- 2) для образования нормальных заделов незавершенного производства;
- 3) на расходы будущих периодов;
- 4) для образования запасов готовой продукции.

Норматив производственных запасов определяется:

$$Hm_{н.з.} = Cp(Hm + Hn + Hc + Htex + Hmp),$$

где Cp – среднесуточный расход (потребление) по каждому виду материалов;

Hm , Hn , Hc , $Htex$, Hmp – нормы запаса соответственно текущего, подготовительного, страхового, технологического и транспортного, дн.

Текущие запасы необходимы для ритмичной работы предприятия между двумя очередными поставками.

Натуральный размер текущего производственного запаса зависит от среднесуточного потребления предметов труда на предприятии и от периодичности поставок. Если предметы труда поступают от нескольких поставщиков с разными интервалами поставки, норматив производственного запаса определяется как средневзвешенная величина по формуле:

$$H = \frac{\sum_{i=1}^n H_m \times T}{\sum_{i=1}^n H_m}, \quad (12)$$

где H_m - среднесуточное потребление материалов, поступающих от разных поставщиков;

T – интервал поставки материалов от поставщика к потребителю (в днях);

n – количество поставщиков.

4 Источники формирования оборотных средств

В процессе кругооборота оборотных средств источники их формирования, как правило, не различаются. Однако, это не означает, что система формирования оборотных средств не оказывает влияния на

эффективность использования оборотного капитала. Так, избыток оборотных средств будет означать, что часть капитала бездействует и не приносит дохода. С другой стороны, недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость оборота средств предприятия. Учитывая, что конъюнктура рынка постоянно меняется, потребности предприятия также нестабильны. Поэтому основной задачей управления процессом формирования оборотных средств является обеспечение эффективного использования собственных средств и оптимального привлечения заемных оборотных средств.

Оборотные средства могут формироваться из собственных источников финансирования, заемных источников, дополнительно привлеченных источников.

Таблица 2– Состав источников образования оборотных средств

Источники образования оборотных средств предприятия		
Собственные	Заемные	Дополнительно привлеченные
Уставный капитал	Долгосрочные кредиты банков	Кредиторская задолженность: – поставщикам и подрядчикам; – по оплате труда; – по страхованию; – бюджету; – прочим кредиторам. Фонды потребления Резервы предстоящих расходов и платежей Резервы по сомнительным долгам Прочие краткосрочные обязательства Благотворительные и прочие поступления
Добавочный капитал	Долгосрочные займы	
Резервный капитал	Краткосрочные кредиты банков	
Нераспределенная прибыль	Кредиты банков для работников предприятия	
Фонд накопления	Краткосрочные займы	
Фонд средств социальной сферы	Коммерческие кредиты	
Целевое финансирование и поступления из бюджета, из отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов	Инвестиционный налоговый кредит Инвестиционный взнос работников	

Как правило, минимальная потребность предприятия покрывается за счет собственных источников (уставного капитала, резервного капитала,

финансовых фондов предприятия и др.), которыми предприятие наделяется в момент его создания и прирост которых производится в основном из прибыли, получаемой предприятием.

Однако в силу объективных причин (внешних и внутренних) у предприятия возникает краткосрочная потребность в привлечении дополнительных источников финансирования оборотных средств. В этом случае финансово-хозяйственная деятельность предприятия сопровождается привлечением заемных источников.

Банковские кредиты могут представляться в форме инвестиционных (долгосрочных), долгосрочных и краткосрочных активов. Назначение банковских кредитов – это финансирование расходов, связанных с приобретением основных и текущих активов, кредитование сезонных потребностей предприятия, непредвиденных расходов.

Инвестиционные кредиты могут предоставляться: правительственными организациями, инвестиционными фондами и другими хозяйственными субъектами.

Наряду с банковским и инвестиционным кредитом важным источником финансирования оборотных средств является коммерческий кредит. Коммерческий кредит может применяться в различных формах: денежных и товарных займов, авансового платежа, векселя.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется предприятиям органами государственной власти. Он представляет собой временную отсрочку налоговых платежей предприятия. Для получения налогового кредита предприятие заключает кредитное соглашение с налоговыми органами.

Инвестиционный взнос работника – это денежный взнос работника в развитие предприятия под определенный процент. Интересы сторон оформляются договором об инвестиционном вкладе или займе.

ТЕМА 6

Прибыль и рентабельность организаций

1. Сущность прибыли как экономической категории
2. Рентабельность и ее виды
3. Основные направления повышения прибыли и рентабельности

1 Сущность прибыли как экономической категории

Прибыль предприятия является важнейшей экономической категорией и основной целью деятельности любой коммерческой организации. Как экономическая категория прибыль отражает чистый доход, созданный в сфере материального производства, и выполняет ряд функций:

Прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности предприятия. Получение прибыли на предприятии означает, что полученные доходы превышают все расходы, связанные с его деятельностью.

Прибыль обладает стимулирующей функцией. Это связано с тем, что прибыль является одновременно не только финансовым результатом, но и основным элементом финансовых ресурсов предприятия. Поэтому предприятие заинтересовано в получении максимальной прибыли, так как это является основой для расширения производственной деятельности, научно-технического и социального развития предприятия, материального поощрения работников.

Прибыль является одним из важнейших источников формирования бюджетов разных уровней.

В условиях трансформации экономики различают бухгалтерскую, экономическую и нормальную прибыль.

Под бухгалтерской прибылью понимают разность между валовым доходом и бухгалтерскими (явными) издержками предприятия

$$БПр = ВД - БИ, \quad (1)$$

где $БПр$ – бухгалтерская прибыль, руб.;

$ВД$ – валовый доход, руб.;

$БИ$ – бухгалтерские (явные) издержки, тыс. руб.

Чистый доход предприятия, остающийся после вычитания из валового дохода величины экономических издержек, представляет собой экономическую прибыль. Её расчет осуществляется по формуле

$$ЭПр = ВД - БИ - НИ, \quad (2)$$

где $ЭПр$ – экономическая, руб.;

$НИ$ – неявные издержки, руб.

Таким образом, предприятие получает экономическую прибыль, когда его валовой доход превышает сумму явным бухгалтерских и неявных издержек, т.е. $ВД > (БИ + НИ)$.

Если валовой доход равен экономическим издержкам ($ВД = ЭИ$), т.е. экономическая прибыль равна нулю, то предприятие получает нормальную прибыль. Это неявные издержки, обусловленные использованием собственных средств предприятия, т.е. прибыль, которую владельцы могли бы получить, вложив свои ресурсы в лучшие из всех прочих худших альтернативных предприятий.

Прибыль организации может быть получена за счет различных видов деятельности.

С 1 января 2012 года в соответствии с постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31.10.2011 г. № 111 различают следующие виды прибыли:

1. Валовая прибыль.
2. Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг.
3. Прибыль (убыток) от текущей деятельности.
4. Прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности.
5. Прибыль (убыток) до налогообложения.
6. Чистая прибыль.
7. Совокупная прибыль.

Рассмотрим порядок образования этих видов прибыли. Валовая прибыль представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции, товаров, работ, услуг за вычетом скидок (премий, бонусов), предоставляемых покупателю (заказчику) к цене (стоимости), указанной в договоре, стоимости возвращенной продукции, товаров, а также налогов и сборов, исчисляемых по выручке от реализации продукции, товаров, работ, услуг и себестоимостью реализованной продукции без сумм управленческих расходов и расходов на реализацию.

$$P_{вал} = RP - НДС - A - c/c, \quad (3)$$

где $P_{вал}$ – валовая прибыль;

RP – объем реализованной продукции с налогами;

$НДС$ – налог на добавленную стоимость;

A – акциз;

c/c – себестоимость реализованной продукции без управленческих расходов и расходов на реализацию.

Величина налога на добавленную стоимость определяется следующим образом:

$$НДС = \frac{RP \times ст.НДС}{100 + ст.НДС}, \quad (4)$$

где $ст.НДС$ – ставка налога;

RP – объем реализованной продукции.

Ставка НДС составляет: на основные виды товаров – 20 %, на социально-значимые – 10 % и 0 % – на продукцию, реализуемую за пределы Республики Беларусь.

Ставки акцизов устанавливаются по подакцизным товарам в абсолютной величине, которая периодически изменяется. Так, например, ставка акциза с 01.01.2012 г по 31.03.2012 на бензин автомобильный с

октановым числом «95» и выше – ставка акциза установлена в размере 932 990 рублей за 1 тонну, а с октановым числом о «92» до «95» – 1 169 720 рублей за тонну.

Прибыль (убыток) от реализации продукции, работ, товаров, услуг представляет собой разницу между валовой прибылью и управленческими расходами и расходами на реализацию.

Прибыль (убыток) от текущей деятельности определяется следующим образом:

$$P_{тек.деят.} = P_{реал.} + D_{тек.деят.} - R_{тек.деят.}, \quad (5)$$

где *P_{реал.}* – прибыль от реализации продукции, товаров;

D_{тек.деят.} – прочие доходы по текущей деятельности;

R_{тек.деят.} – прочие расходы по текущей деятельности.

В состав прочих доходов и расходов по текущей деятельности включаются:

– доходы и расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием запасов (за исключением продукции, товаров) и денежных средств;

– суммы излишков запасов, денежных средств, выявленных в результате инвентаризации;

– стоимость запасов, денежных средств, выполненных работ, оказанных услуг, полученных и переданных безвозмездно;

– доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение запасов, оплату выполненных работ, оказанных услуг, финансирование текущих расходов;

– доходы и расходы от уступки права требования;

– суммы недостач и потерь от порчи запасов, денежных средств;

– суммы создаваемых резервов под снижение стоимости запасов и восстанавливаемые суммы этих резервов;

– суммы создаваемых резервов по сомнительным долгам;

– расходы по аннулированным производственным запасам;

– расходы обслуживающих производств и хозяйств;

– материальная помощь работникам организации, вознаграждения по итогам работ за год;

– не компенсируемые виновниками потери от простоев по внешним причинам;

– штрафы, пени по платежам в бюджет, по расчетам по социальному страхованию и обеспечению;

– неустойки, штрафы, пени, предъявляемые и признанные (или присужденные) за нарушение условий договоров, полученные или признанные к получению;

– расходы, связанные с рассмотрением дел в судах;

– прибыль (убыток) прошлых лет по текущей деятельности, выявленная в отчетном периоде;

– другие доходы и расходы по текущей деятельности.

Прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности включает в себя доходы и расходы по инвестиционной деятельности, доходы и расходы по финансовой деятельности и иные доходы и расходы.

В состав доходов и расходов по инвестиционной деятельности включаются:

– доходы и расходы, связанные с реализацией и прочим выбытием инвестиционных активов, реализацией (погашением) финансовых вложений;

– суммы излишков инвестиционных активов, выявленных в результате инвентаризации;

– суммы недостач и потерь от порчи инвестиционных активов;

– доходы и расходы, связанные с участием в уставных фондах других организаций;

– доходы и расходы по договорам о совместной деятельности;

– доходы и расходы по финансовым вложениям в долговые ценные бумаги других организаций;

– суммы создаваемых резервов под обесценение краткосрочных финансовых вложений и восстанавливаемые суммы этих резервов;

– суммы изменения стоимости инвестиционных активов в результате переоценки, обесценения, признаваемые доходами (расходами) в соответствии с законодательством;

– доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение инвестиционных активов;

– стоимость инвестиционных активов, полученных или переданных безвозмездно;

– доходы и расходы, связанные с предоставлением во временное пользование инвестиционной недвижимости;

– проценты, причитающиеся к получению;

– прибыль (убыток) прошлых лет по инвестиционной деятельности, выявленная в отчетном периоде;

– прочие доходы и расходы по инвестиционной деятельности.

В состав доходов и расходов по финансовой деятельности включаются:

– проценты, подлежащие к уплате за пользование организацией кредитами, займами (за исключением процентов по кредитам, займам, которые относятся на стоимость инвестиционных активов в соответствии с законодательством);

– разницы между фактическими затратами на выкуп акций и их номинальной стоимостью (при аннулировании выкупленных акций) или

стоимостью, по которой указанные акции реализованы третьим лицам;

- расходы, связанные с получением во временное пользование имущества по договору финансовой аренды (лизинга);
- доходы и расходы, связанные с выпуском, размещением, обращением и погашением долговых ценных бумаг собственного выпуска;
- курсовые разницы, возникающие от пересчета активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- прибыль (убыток) прошлых лет по финансовой деятельности, выявленная в отчетном периоде;
- прочие доходы и расходы по финансовой деятельности.

В состав иных доходов и расходов включаются доходы и расходы, связанные с чрезвычайными ситуациями, прочие доходы и расходы, не связанные с текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью.

Прибыль (убыток) до налогообложения включает в себя прибыль (убыток) от текущей деятельности и прибыль (убыток) от инвестиционной, финансовой и иной деятельности.

Чистая прибыль представляет собой разницу между прибылью (убытком) до налогообложения и налогом на прибыль и прочими налогами и сборами, исчисляемыми из прибыли (дохода). Ставка налога на прибыль с 01.01.2012 составляет 18 %.

Несмотря на то, что прибыль является важнейшим экономическим показателем работы организации, она не характеризует эффективность его работы. Для определения эффективности работы организации необходимо сопоставить результаты (в данном случае прибыль) с затратами или ресурсами, которые обеспечили эти результаты.

Одним из важнейших показателей эффективности работы организации является рентабельность.

2 Рентабельность и ее виды

Организация, осуществляющая производственно-хозяйственную деятельность, заинтересовано не только в наибольшей массе прибыли, но и в эффективности использования вложенных в производство средств. Эффективность характеризуется размером прибыли, получаемой организацией на 1 рубль капитала, на 1 рубль оборота (реализованной продукции) и на 1 рубль инвестиций. Эти показатели получили название рентабельности и могут выражаться как в абсолютных, так и в относительных величинах. Расчет показателя рентабельности осуществляется по следующим формулам:

$$P_a = \frac{\Pi_p}{A_i}, \quad P_o = \frac{\Pi_p}{A_i} \times 100, \quad (6)$$

где P_a – рентабельность выраженная в абсолютных значениях, коп./руб.;

P_o – рентабельность выраженная в относительных значениях, %;

P_p – прибыль организации, руб.;

A_i – количество средств (i - го вида);

i – вид вложенных средств (капитал, текущие затраты и др.).

Рентабельность характеризует целесообразность затраченных ресурсов в отношении к вновь приобретённым ресурсам, то есть прибыли. Существует множество показателей рентабельности (доходности) в зависимости от того, с какой целью и с чьей позиции определяется эффективность деятельности организации.

Различают три подхода к определению показателей рентабельности:

1) затратный;

2) доходный;

3) ресурсный.

Показатели, базирующиеся на затратном подходе, характеризуют эффективность использования средств, потреблённых в процессе производства и определяются отношением прибыли к затратам. В эту группу включаются показатели рентабельности продукции, рентабельности по текущей деятельности, рентабельность обычной деятельности, рентабельность инвестиционной деятельности, рентабельность отдельных инвестиционных проектов.

Рентабельность продукции или коэффициент окупаемости (покрытия) затрат показывает сколько организация имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции, то есть показывает степень выгодности производства продукции. Коэффициент окупаемости затрат может рассчитываться как в целом по организации, так и по отдельным видам продукции.

$$R_{np.} = \frac{P_{реал.}}{C / c_{реал.прод}} \times 100 (\%), \quad (7)$$

где $R_{np.}$ – рентабельность продукции (%);

$P_{реал.}$ – прибыль от реализации продукции, млн. руб.;

$C / c_{реал. прод.}$ – себестоимость реализованной продукции, млн. руб.

Рентабельность по текущей деятельности определяется только в целом по организации и определяется как отношение брутто-прибыли от текущей деятельности до выплаты налогов к общей сумме затрат по текущей деятельности отчётного периода, относящейся только к реализованной продукции.

$$R_{тек. деят.} = \frac{P_{тек. деят.}}{З_{тек. деят.}} \times 100 (\%), \quad (8)$$

где $R_{тек.деят.}$ – рентабельность текущей деятельности, %;

$\Pi_{тек.деят.}$ – прибыль от текущей деятельности, млн. руб.;

$Z_{тек.деят.}$ – затраты от текущей деятельности, млн. руб.

Рентабельность инвестиционной деятельности (или отдельных инвестиционных проектов) рассчитывается как отношение полученной или ожидаемой прибыли суммы прибыли от инвестиционной деятельности (или от реализации отдельных инвестиционных проектов) к сумме инвестиционных затрат.

$$R_{инв.} = \frac{\Pi_{инв.}}{Z_{инв.}} \times 100(\%), \quad (9)$$

где $R_{инв.}$ – рентабельность от инвестиционной деятельности, %;

$\Pi_{инв.}$ – прибыль от инвестиционной деятельности, млн. руб.;

$Z_{инв.}$ – инвестиционные затраты, млн. руб.

Вторая группа показателей рентабельности – это показатели, характеризующие прибыльность продаж (рентабельность оборота). Показатели рентабельности продаж могут рассчитываться как по всей реализованной продукции в целом, так и по отдельным её видам. Они характеризуют удельный вес прибыли в доходе организации от реализации продукции на товарном рынке по отпускным ценам организации. Расчёт выполняется по следующей формуле:

$$R_{продаж} = \frac{\Pi_{реал.}}{РП} \times 100(\%), \quad (10)$$

где $R_{продаж}$ – рентабельность продаж, %;

$\Pi_{реал.}$ – прибыль от реализации продукции, млн. руб.;

$РП$ – объём реализованной продукции (сумма оборота), млн. руб.

Показатели рентабельности, основанные на ресурсном подходе, характеризуют возможность организации зарабатывать прибыль на вложенный капитал, то есть эффективность использования ресурсов и определяются отношением прибыли к величине ресурсов (капитала). К ним относятся рентабельность совокупных активов или общая рентабельность, рентабельность операционного капитала, рентабельность основного капитала, рентабельность оборотного капитала, рентабельность собственного капитала и т.д.

Рентабельность совокупного капитала определяется отношением брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов к средней сумме совокупных активов организации за отчётный период. Данный коэффициент называется условно коэффициентом генерирования доходов.

С позиции инвесторов рентабельность совокупного капитала рассчитывается соотношением совокупного дохода инвесторов (чистой

прибыли и процентов к уплате) с совокупными активами организации.

$$R_a = \frac{П}{Акм} \times 100(\%), \quad (11)$$

где $П$ – общая сумма брутто-прибыли, млн. руб.;

$Акм$ – среднегодовая сумма совокупного капитала, млн. руб.

Рентабельность собственного капитала характеризует долю чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала.

$$R_{с.к.} = \frac{ЧП}{СК} \times 100(\%), \quad (12)$$

где $ЧП$ – чистая прибыль, млн. руб.;

$СК$ – собственный капитал, млн. руб.

Рентабельность основных средств определяется отношением суммы прибыли за отчётный период к среднегодовой стоимости основных средств.

$$R_{ос} = \frac{П_{отч.}}{ОС} \times 100(\%), \quad (13)$$

где $П_{отч.}$ – прибыль отчётного периода, млн. руб.;

$ОС$ – среднегодовая сумма основных средств, млн. руб.

Рентабельность оборотных активов определяется отношением суммы прибыли за отчётный период к среднегодовой стоимости оборотных средств.

$$R_{об.акт.} = \frac{П_{отч.}}{ОбС} \times 100(\%), \quad (14)$$

где $П_{отч.}$ – прибыль отчётного периода, млн. руб.;

$ОбС$ – среднегодовая стоимость оборотных активов, млн. руб.

Рентабельность чистых активов – это соотношение чистой прибыли к среднеарифметической величине чистых активов на начало и конец отчётного периода.

$$R_{ч.а.} = \frac{ЧП}{ЧА} \times 100(\%), \quad (15)$$

где $ЧП$ – чистая прибыль, млн. руб.;

$ЧА$ – среднеарифметическая величина чистых активов, млн. руб.

Рентабельность заёмного капитала определяется отношением чистой прибыли к среднегодовой сумме заёмного капитала.

$$R_{з.к.} = \frac{ЧП}{ЗК} \times 100(\%), \quad (16)$$

где $ЧП$ – чистая прибыль, млн. руб.;

$ЗК$ – среднегодовая сумма заёмного капитала, млн. руб.

Рентабельность персонала показывает, сколько прибыли приходится на одного работающего и определяется отношением чистой прибыли к среднегодовой численности работающих.

$$R_{\text{пер}} = \frac{ЧП}{Ч_{\text{пер}}} \times 100(\%), \quad (17)$$

где $ЧП$ – чистая прибыль, млн. руб.;

$Ч_{\text{пер}}$ – среднегодовая численность промышленно-производственного персонала, чел.

3 Основные направления повышения прибыли и рентабельности

Прибыль от текущей деятельности зависит от внутренних и внешних факторов. К внутренним факторам относятся: ускорение НТП, уровень хозяйствования, компетентность руководства и менеджеров, конкурентоспособность продукции, уровень организации производства и труда и т.д.

К внешним факторам, которые не зависят от деятельности предприятия (организации) относятся: конъюнктура рынка, уровень цен на потребляемые материально-технические ресурсы, нормы амортизации, система налогообложения и др.

Внутренние факторы действуют на прибыль через увеличение объёма выпуска и реализации продукции, улучшение качества продукции, повышение отпускных цен и снижение издержек производства и реализации продукции.

Факторы, влияющие на прибыль и рентабельность, могут быть объединены в группы по признакам образования прибыли. Различают три основных условия образования прибыли: инициатива предприятия (организации); благоприятные обстоятельства; признание деятельности предприятия (организации) полезной для общества.

Подобная классификация достаточно условна. В ряде случаев возникновение прибыли является результатом совпадения двух или всех трёх условий. Однако она позволяет определить группы факторов, в наибольшей мере влияющих на образование прибыли.

Факторы, влияющие на размер прибыли, созданной на основе инициативы предприятий, следующие: инновационная деятельность предприятия; отсутствие страха перед риском; использование экономии на

масштабах производства; дальновидная заемная политика предприятия.

Инновационная деятельность предприятия заключается в разработке и внедрении в производство нововведений. Нововведения, обеспечивающие прибыль, включают в себя: разработки и внедрение нового товара, или товара более высокого качества по сравнению с выпускаемыми; освоение нового рынка; внедрение новых, прогрессивных технологических методов производства продукции и освоение новых видов сырья и материалов; внедрение мероприятий по совершенствованию организации и управлению производством.

При внедрении в производство новых товаров или улучшении качества традиционных изделий возрастные массы прибыли и повышение уровня рентабельности обеспечивается за счет увеличения объема продаж и повышения уровня цен на новые и более качественные изделия. Установление цены на новый товар является важным элементом стратегии предприятия. Хотя, выпуская на рынок новое изделие, предприятие не стремится установить на него максимальную цену, чтобы не привлечь конкурентов, однако норма прибыли новых продуктов, как правило, выше снимаемых с производства изделий.

Внедрение новых видов товаров или повышение качества выпускаемых изделий тесно связано с таким фактором роста прибыли, как завоевание новых рынков. Это может проявиться в проникновении предприятия на нетрадиционные рынки или новые сегменты традиционного рынка. При этом уровень рентабельности продукции может не только не увеличиваться, но даже несколько уменьшаться за счет снижения среднего размера дохода. Но снижение удельного дохода компенсируется ростом объема продаж, в результате этого масса прибыли не только не уменьшается, а наоборот возрастает.

На каждом предприятии должны предусматриваться плановые мероприятия по увеличению прибыли. В общем плане эти мероприятия могут быть следующего характера:

- увеличение выпуска продукции;
- улучшение качества продукции;
- продажа излишнего оборудования и другого имущества или сдача его в аренду;
- снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени;
- диверсификация производства;
- расширение рынка продаж и др.

Из этого перечня мероприятий вытекает, что они тесно связаны с другими мероприятиями на предприятии направленными на снижение издержек производства, улучшение качества продукции и использование факторов производства.

ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ (ЭКЗАМЕНУ)

1. Роль, место и сущность финансов как объективной экономической категории в системе производственных отношений
2. Функции финансов как проявление их сущности.
3. Финансовые ресурсы государства, их понятие и отличительные признаки. Состав финансовых ресурсов.
4. Понятие финансовой системы, экономические основы ее построения. Элементы финансовой системы.
5. Финансы хозяйствующих субъектов как одна из главных сфер финансовой системы
6. Краткая характеристика государственного бюджета, государственных целевых бюджетных и внебюджетных фондов.
7. Содержание финансовой политики. Основные цели и задачи финансовой политики.
8. Налоговая политика как составная часть финансовой политики.
9. Бюджетно-финансовая политика как составная часть финансовой политики.
10. Задачи бюджетной политики. Основные направления бюджетно-финансовой политики.
11. Органы управления финансами и их функции. Органы общего управления финансами.
12. Место Министерства финансов в системе управления финансами, его функции, задачи и права
13. Министерство по налогам и сборам и его органы на местах, его задачи и функции.
14. Необходимость, содержание и задачи финансового планирования.
15. Методы финансового планирования.
16. Текущее финансовое планирование. Краткая его характеристика.
17. Содержание и значение и задачи финансового контроля, его роль в повышении эффективности производства.
18. Формы и методы финансового контроля. Организация финансового контроля.
19. Формы финансового контроля: предварительный, текущий и последующий контроль, их характеристика.
20. Методы финансового контроля: наблюдение, проверки, обследование, надзор, экономический анализ, ревизии, краткая их характеристика
21. Понятие аудиторского финансового контроля, его развитие и значение. Внешний и внутренний аудит
22. Государственный бюджет как основной финансовый план государства и основной инструмент государственного регулирования экономики.
23. Принципы построения бюджетной системы. Доходы государственного бюджета, их характеристика. Структура доходов бюджета.

24. Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значения.
25. Бюджетный дефицит, основные причины его возникновения. Бюджетный процесс, его этапы.
26. Понятие, сущность и функции налогов.
27. Налоговая система, ее понятие и определение. Вопросы совершенствования механизма налогообложения.
28. Экономическая сущность государственного кредита, его значение. Функции государственного кредита.
29. Внутренний и внешний (международный) государственный кредит, его особенности. Государственный долг, его содержание.
30. Финансовые ресурсы организаций, источники их формирования и направления использования.
31. Характеристика и классификация денежных расходов организаций.
32. Понятие себестоимости. Группировка затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ и услуг.
33. Состав и структура денежных доходов организаций. Понятие объема реализации и выручки.
34. Факторы, влияющие на размер выручки от реализации продукции, работ, услуг. Цены на продукцию, работы и услуги.
35. Пути увеличения доходов организаций: рост объемов продаж, повышение конкурентоспособности продукции, операции на финансовом рынке.
36. Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности организаций.
37. Показатели рентабельности работы организаций. Рентабельность изделий, продукции, выручки, производства, активов, собственных средств предприятия, инвестиций.
38. Методика расчета показателей рентабельности, сфера их применения. Факторы роста прибыли и рентабельности.
39. Сущность оборотных средств, их назначение. Оборотные производственные фонды и фонды обращения, их состав.
40. Источники формирования оборотных средств. Причины недостатка оборотных средств и разработка мер по их восполнению.
41. Группировка налоговых платежей по объектам обложения и по источникам уплаты.
42. Сущность и назначение финансового планирования. Объекты финансового планирования.
43. Виды финансовых планов. Содержание годовых финансовых планов.
44. Методы финансового планирования и прогнозирования.
45. Финансовый анализ как основа разработки финансовых планов, информационная база.
46. Бизнес-план как основа разработки финансовой стратегии организации.

ЛИТЕРАТУРА

Законодательные и нормативные документы

1. Бюджетный кодекс Республики Беларусь: принят Палатой представителей 16 июля 2008 г.: одобр. оветом Респ. 28 июня 2008 г.: / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь.– [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://kodeksy.by/byudzhetnyu-kodeks> – Дата доступа: 26.06.2017.
2. Программа социально-экономического развития Республики Беларусь на 2016 – 2020гг., научное издание / Совет Министров Республики Беларусь. – Минск, Беларусь, 2015. – 175с.

Основная

1. **Кобринский, Г. Е.** Отраслевые финансы : учеб. пособие для студентов учреждений высш. образования по спец. "Финансы и кредит" / Г. Е. Кобринский, Т. Е. Бондарь, Т. И. Василевская ; под ред. Г. Е. Кобринского. - Минск : БГЭУ, 2012.- 210 с. - Библиогр.: с. 208-210
2. **Попов, Е. М.** Финансы организаций : учеб. для студентов учреждений высш. образования по экономическим спец. / Е. М. Попов. - Минск : Вышэйшая школа, 2015.- 431 с. : ил. - Библиогр.: с. 425.
3. **Финансы и финансовый рынок** / Г. Е. Кобринский [и др.] ; под общ. ред. Г. Е. Кобринского, М. К. Фисенко. - 2-е изд., испр. - Минск : Вышэйшая школа, 2014.- 348 с. : табл., диагр. - Библиогр.: с. 342-343

Дополнительная литература

1. Ивасенко, А. Г. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова. - Москва : КноРус, 2013. – 207 с.
2. Кахро, А.А. Экономика организации (предприятия) Конспект лекций / А. А. Кахро. – Витебск : УО «ВГТУ», 2012. – 155 с.
3. Кузнецова Е.И., Финансы. Денежное обращение. Кредит: [учебное пособие для высших учебных заведений по направлениям экономики

- (080100) и менеджмента (080500)] / Е. И. Кузнецова. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 687 с.
4. Молокович, А.Д. Финансы и финансовый рынок: учебное пособие для студентов учреждений высшего образования по экономическим специальностям / А. Д. Молокович, А. В. Егоров. - Минск: Издательство Гревцова, 2012. - 254 с.
 5. Финансы и кредит: учебник/ Г.Б.Поляк, Л.Д.Анросова, В.Н.Горелик и др.; под ред.Г.Б.Поляка. – М.: Волтерс Клувер, 2010. – 800 с.
 6. Теория финансов: учебное пособие / Н.Е.Заяц, М.К.Фисенко[и др.]; под ред. Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко. – Минск: БГЭУ, 2006.– 351 с.
 7. Финансы предприятий: учебное пособие / Т.И.Василевская [и др.]; под ред.Т.И. Василевской.– Минск: Вышэйшая школа, 2008.–527 с.
 8. Финансы предприятий: практикум: учебное пособие/ Г.Е.Кобринский [и др.]; под ред. Г.Е.Кобринского, Т.Е.Бондарь.– Минск: Вышэйшая школа, 2008.–351 с.
 9. Финансы: учебник для вузов/ Грязнова А.Г. [и др.] под ред.Грязновой А.Г., Маркиной Е.В.– М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2012.– 496 с.
 10. Финансы и финансовый рынок: учебное пособие для студентов высших учебных заведений по экономическим специальностям / [Г. Е. Кобринский и др.]. - Минск: Вышэйшая школа, 2014. - 347с.
 11. Галанов, В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: [учебник по группе специальностей "Экономика и управление"] / В. А. Галанов. - Москва: Форум: Инфра-М, 2013. - 413 с.
 12. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2012. - 352 с.
 13. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник: [по направлению "Менеджмент" и специальности "Менеджмент организации"] / Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай, В. С. Гроссу. - Москва: Инфра-М, 2012. - 527с.
 14. Нешиной, А.С. Финансы, денежное обращение, кредит: учебник для студентов экономических вузов, обучающихся по группе специальностей "Экономика и управление" / А. С. Нешиной. - Москва: Дашков и К°, 2013. - 639 с.
 15. Финансы: [перевод с английского] / Зви Боди, Роберт К. Мертон. - Москва: Вильямс, 2013. - 584 с.
 16. Финансы и кредит: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению "Экономика" и экономическим специальностям / [М. Л. Дьяконова и др.]. - Москва: КноРус, 2013. - 356
 17. Финансы и финансовый менеджмент: практикум для студентов специальности 1-26 02 02 "Менеджмент" / Белкоопсоюз, Учреждение

- образования "Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации", Кафедра финансов и кредита. - Гомель: Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации, 2012. - 120 с.
18. Финансы. Денежное обращение. Кредит: пособие студентам для подготовки к экзаменам / [автор-составитель В. И. Фролов]. - Москва: Дашков и К°, 2012. - 158.
19. Финансы Республики Беларусь: статистический сборник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь. - Минск: Национальный статистический комитет Республики Беларусь, 2012. - 594 с.

Учебное издание

ЯНКЕВИЧ Елена Михайловна

ФИНАНСЫ

Методические рекомендации

Технический редактор

Г.В. Разбоева

Компьютерный дизайн

Е.А. Барышева

Подписано в печать 2017. Формат 60x84¹/₁₆. Бумага офсетная.

Усл. печ. л. 3,26. Уч.-изд. л. 2,60. Тираж экз. Заказ .

Издатель и полиграфическое исполнение – учреждение образования
«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

Свидетельство о государственной регистрации в качестве издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий

№ 1/255 от 31.03.2014 г.

Отпечатано на ризографе учреждения образования
«Витебский государственный университет имени П.М. Машерова».

210038, г. Витебск, Московский проспект, 33.