

ТЕМА № 2 ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ, ФУНКЦИОНИРУЮЩИХ НА КОММЕРЧЕСКИХ НАЧАЛАХ

2.1. Формирование финансовых ресурсов.

2.2 Особенности использования финансовых ресурсов в условиях рынка.

2.1. Формирование финансовых ресурсов

Для функционирования все предприятия должны иметь денежные средства, т.к. каждая хозяйственная операция имеет свое стоимостное выражение. Организация и осуществление производственного процесса немислима без наличия финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы (ФР) – денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении предприятия и используемые им для осуществления финансовых обязательств.

Формирование ФР на предприятиях осуществляется не одинаково (в зависимости от организационной формы, собственности). В момент создания (открытия) предприятия формируется уставный фонд (для обеспечения основных и оборотных средств), а **источниками финансирования уставного фонда** могут быть:

- 1) взносы акционеров;
- 2) паевые взносы членов кооператива;
- 3) средства вышестоящих организаций;
- 4) кредиты банка;
- 5) ассигнования из бюджета;
- 6) прочие источники.

После открытия (регистрации) предприятия, в процессе его функционирования основным источником пополнения ФР является выручка от реализации. Выручка от реализации в соответствующей части трансформируется в амортизационный фонд, прибыль, фонды экономического стимулирования, и др. Помимо выручки от реализации предприятия могут иметь другие доходы и поступления, например, доходы от финансовой деятельности, прибыль от работ, выполненных хозяйственным способом, поступление кредиторской задолженности и т.п.

Все многообразие источников формирования ФР можно объединить в 3 группы:

- ✓ собственные и приравненные к ним средства;
- ✓ средства, мобилизованные на финансовом рынке;
- ✓ средства, полученные в порядке перераспределения.

Денежные фонды — это отделенная часть денежных средств, которые имеют целевое направление. В денежные фонды принадлежат: уставный капитал, фонд оплаты труда, амортизационный фонд, резервный фонд и другие.

Уставный капитал используется предприятием для инвестирования средств в оборотные и основные средства.

Фонд оплаты труда — для выплаты основной и дополнительной заработной платы работникам.

Амортизационный фонд — для финансирования восстановления основных и необоротных активов.

Резервный фонд — для покрытия убытков, преодоления временных финансовых осложнений.

Средства предприятия используют не только в фондовой форме. Так например, использование предприятием средств для выполнения финансовых обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами, банками, страховыми организациями осуществляется в нефондовой форме. В нефондовой форме предприятия также получают дотации и субсидии, спонсорские взносы, банковские кредиты.

Под финансовыми ресурсами следует понимать денежные средства, которые имеются в распоряжении предприятий. Следовательно, к финансовым ресурсам принадлежат денежные фонды и та часть денежных средств, которая используется в нефондовой форме.

Основными источниками формирования финансовых ресурсов предприятий являются собственные и привлеченные средства. К **собственным принадлежат**: уставный капитал, амортизационные отчисления, валовой доход и прибыль. К **привлеченным** — полученные субсидии, кредиты, паевые и другие взносы, средства, мобилизованные на финансовом рынке

Структура ФР, согласно этих групп, на предприятиях не одинакова, зависит от множества факторов. Однако, в целом, в ГХ ведущая роль принадлежит первой группе. Собственные и приравненные к ним средства имеют два направления (составляющие):

- а) собственные доходы;
- б) средства, приравненные к собственным доходам.

К собственным доходам (поступлениям) относят:

- прибыль от основной деятельности;
- прибыль и экономия от снижения себестоимости работ, выполненных хозяйственным способом;
- мобилизация внутренних ресурсов в строительстве;
- остатки фондов накопления на начало года;
- прочие собственные источники.

Средствами, приравненными к собственным, является устойчивая кредиторская задолженность:

- по заработной плате работникам предприятия;
- по платежам в бюджет финансовым органам;
- кредитным учреждениям;
- страховым организациям;
- прочая задолженность.

Мобилизация средств на финансовом рынке также рассматривается в двух направлениях:

- а) на рынке ценных бумаг (ЦБ) – ресурсы мобилизуются путем выпуска акций своего предприятия, облигаций, векселей;
- б) на рынке капиталов – ФР мобилизуются путем получения инвестиций в развитие своего предприятия.

В порядке перераспределения предприятия получают ФР в виде ассигнований из бюджета, от страховых организаций при наступлении страхового случая, дивиденды и проценты, др. виды ресурсов.

Формирование ФР можно представить схемой (рис.2):

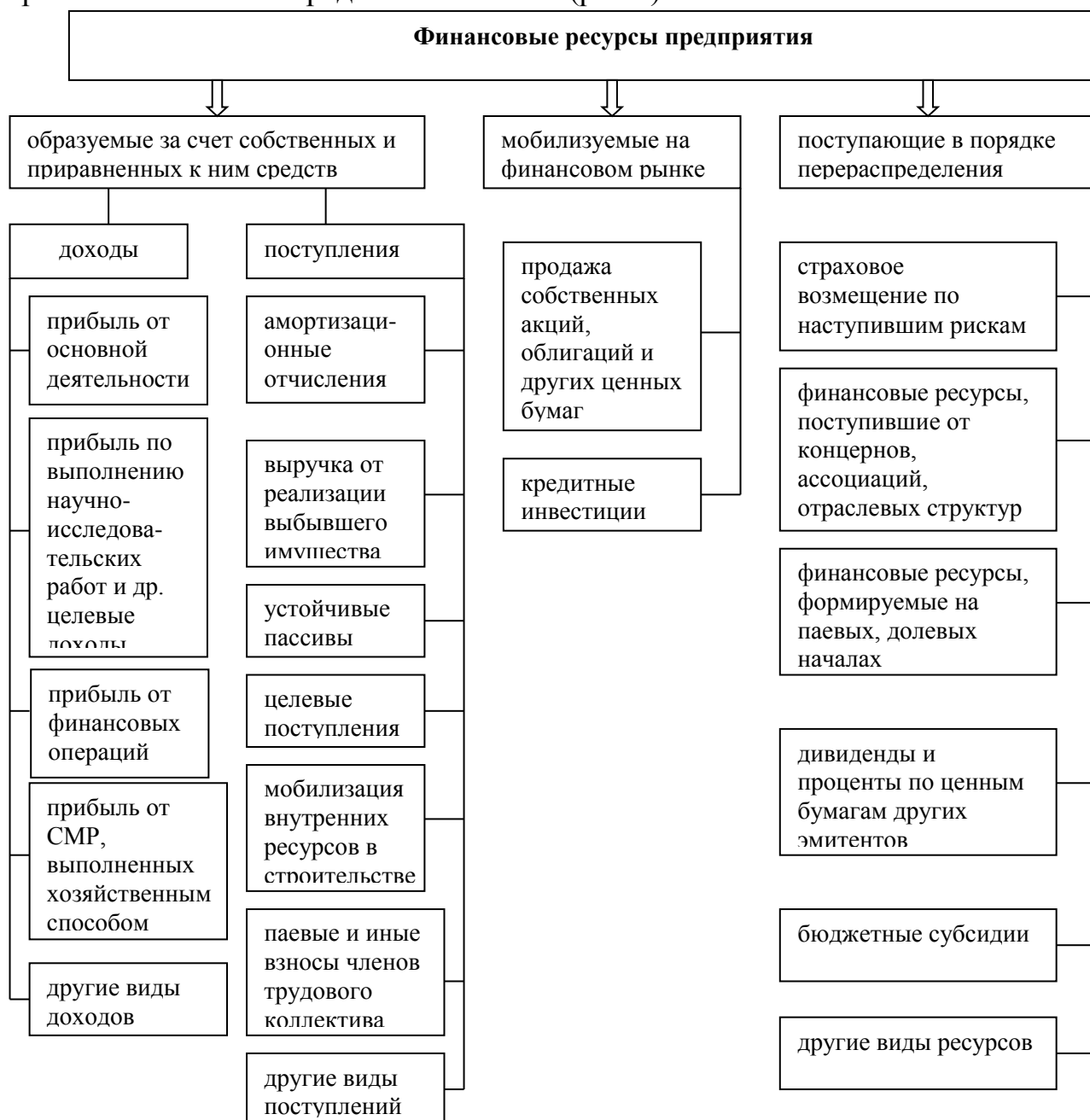


Рис. 2 – Схема формирования финансовых ресурсов предприятия

2.2. Особенности использования финансовых ресурсов в условиях рынка

ФР предприятий используют на следующие цели:

- организация воспроизводственных процессов (текущая эксплуатация, воспроизводство производственных фондов простое и расширенное);
- осуществление финансовых обязательств перед страховыми компаниями;
- для осуществления расчетов с финансовыми органами (по платежам в бюджет, налоговых сборов);
- осуществление финансовых отношений с кредитными учреждениями (погашение кредита и уплаты % за пользование);
- инвестирование в развитие собственной деятельности;
- инвестирование в развитие других предприятий;
- для создания фондов накопления, потребления;
- прочие направления.

Как видно из перечисленных затрат ФР их перечень мало чем отличается от направлений использования ФР в период плановой экономики. Однако значительно изменились в рыночных условиях подходы к формированию и использованию ФР. В рыночных условиях значительно расширились возможности эффективности использования ФР.

Так, в плановой экономике практически отсутствовал финансовый рынок, а следовательно, у предприятий и не было возможности мобилизовать на нем ФР.

Предприятия ГХ не имели возможности эффективно использовать временно свободные денежные средства путем вложения их в развитие других предприятий, оказания коммерческого кредита и др. В виду неразвитости в условиях плановой экономики страхования и практически полного отсутствия такого вида страхования как страхование финансовых рисков, предприятия не имели возможности возмещать понесенные убытки в результате причин, практически не зависящих от их деятельности.

В условиях рыночных отношений значительно изменилась структура источников формирования ФР, методы их организации и эффективность использования. Если в плановой экономике почти полностью отсутствовало второе направление (финансовый рынок), то теперь он активно развивается. Все больший удельный вес в общей сумме ресурсов занимают средства, полученные в порядке перераспределения. При этом качественно изменился и состав таких средств.

Если раньше в этом направлении свыше 90% составляли ассигнования из бюджета, причем в виде дотаций, то в рыночных условиях доля ассигнований из бюджета все время уменьшается, вместо дотаций предприятия получают субвенции и субсидии. Значительные суммы перераспределяются через страховые организации путем получения дивидендов и процентов. Средства получают от концернов, др. виды ресурсов.

Изменение направлений формирования и расходования ФР обусловило усиление роли финансового менеджмента на предприятии. Роль финансовой службы неуклонно возрастает, т.к. решение основной задачи предприятия – обеспечение постоянными ФР и эффективное их использование – решается не механически (согласно централизованному плану), а в значительной степени зависит от квалификации финансового менеджера на предприятии. Теперь решение основных задач: мобилизация средств, приращение капитала и получение прибыли – не является заботой только 1-ого руководящего лица, а стало постоянной составляющей работы финансового менеджера. Квалифицированный финансовый менеджер должен уметь принять правильное решение по вопросам мобилизации и использования ФР. Для этого менеджер должен уметь и постоянно производить анализ финансово-хозяйственной деятельности не только своего предприятия, но и тех предприятий, в размещении средств в которые заинтересовано предприятие.

При решении вопроса об инвестициях в другие предприятия необходимо анализировать такие показатели:

- а) выполнение производственной программы в динамике;
- б) прибыль общую и от основной деятельности в динамике за ряд лет;
- в) уровень рентабельности общей и чистой прибыли в динамике;
- г) показатели ликвидности, платежеспособности;
- д) состояние и использование производственных фондов;
- е) рентабельность акционерного капитала и др.

При выборе предприятия, в которое данное предприятие будет вкладывать инвестиции, следует помнить:

1. Инвестиции в другие предприятия целесообразно производить в том случае, если уровень рентабельности на этих предприятиях выше банковского процента по депозиту;
2. Уровень рентабельности предприятия не является единственным и даже не решающим показателем для вложения средств;
3. Вложения следует производить в предприятия развивающиеся, т.е. с растущей производственной программой, имеющих устойчивое финансовое состояние, высокую платежеспособность и ликвидность.