

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Любое предприятие, ведущее производственную или иную коммерческую деятельность, должно обладать определенным реальным, то есть действующим функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала. Состояние и эффективность их использования – одно из главных условий успешной деятельности предприятия. Развитие рыночных отношений определяет новые условия их организации. Высокая инфляция, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятие изменять свою политику по отношению к оборотным средствам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

Одним из условий непрерывности производства является постоянное возобновление его материальной основы – средств производства. В свою очередь его предопределяет непрерывность движения самих средств производства, происходящего в виде их кругооборота.

В своем обороте оборотные фонды последовательно принимают денежную, производственную и товарные формы, что соответствует их делению на производственные фонды и фонды обращения. Источники формирования оборотных средств в значительной степени определяют эффективность их использования. Установление оптимального соотношения между собственными и привлеченными средствами, обусловленного специфическими особенностями кругооборота фондов на том или ином предприятии, является важной задачей управляющей системы. Достаточный минимум собственных и заемных средств гарантирует непрерывность движения оборотных средств на всех стадиях кругооборота, что удовлетворяет потребности производства в материальных и денежных ресурсах, а также обеспечивает своевременные и полные расчеты с поставщиками, бюджетом, банками и другими звеньями.

Собственные оборотные средства.

Собственные оборотные средства предприятия – это разница между стоимостью совокупных активов предприятия и его обязательствами. Он представляет собой превышение обоснованной рыночной стоимости имущества над непогашенной задолженностью.

Ведущую роль в составе источников формирования призваны играть собственные оборотные средства, так как они создают условия для имущественной и оперативной самостоятельности организации, столь необходимой для рентабельной предпринимательской деятельности. Собственные оборотные средства свидетельствуют о степени финансовой устойчивости предприятия, его положении на финансовом рынке.

Собственные оборотные средства служат источником покрытия нормируемых оборотных средств. Первоначальное формирование их происходит в момент создания организации и образования ее уставного капитала. Источником собственных оборотных средств на этой стадии являются инвестиционные средства учредителей данной организации. В дальнейшем по мере развития предпринимательской деятельности собственные оборотные средства пополняются за счет получаемой прибыли, выпуска ценных бумаг и операций на финансовом рынке, дополнительно привлекаемых средств.

Прибыль направляется на покрытие прироста норматива оборотных средств в процессе ее распределения. С развитием акционирования организации имеют право использовать полученную прибыль по своему усмотрению, кроме той ее части, которая подлежит обязательным вычетам, налогообложению и другим направлениям в соответствии с законодательством.

Рыночные условия хозяйствования определяют приоритетные направления чистой прибыли, т.е. прибыли, остающейся в распоряжении организации. Развитие конкуренции вызывает необходимость направлять чистую прибыль прежде всего на расширение производства, его модернизацию и совершенствование. В плане этих мероприятий часть чистой прибыли направляется на прирост собственных оборотных средств.

**Преимущества использования
собственного капитала**

**Недостатки использования
собственного капитала**

Простота привлечения и использования – решения об увеличении собственного капитала за счет внутренних источников принимаются собственниками и управляющими предприятия без необходимости согласия третьих лиц или внешних хозяйствующих субъектов

Ограниченность объема привлечения – существенно ниже возможности расширения хозяйственной деятельности предприятия, повышения инвестиционной активности. Особенно этот недостаток проявляется в периоды благоприятной конъюнктуры.

Высокая способность к генерированию прибыли – при использовании собственного капитал не требуется уплата ссудного процента во всех его формах.

Высокая стоимость использования – использовать собственный капитал предприятия выходит дороже, чем привлекать заемные средства.

Сохранение финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в долгосрочном периоде, соответственно снижение вероятности банкротства.

Нет возможности повысить коэффициент рентабельности собственного капитала – так как без привлечения заемных средств невозможно обеспечить превышение коэффициента финансовой рентабельности деятельности предприятия над экономической.

Если сопоставить преимущества и недостатки использования собственного капитала для предприятия, то можно сделать следующий вывод: Предприятие, которое использует только собственный капитал для производственных, коммерческих и инвестиционных нужд, имеет максимальную финансовую устойчивость и независимость, однако ограничивает темпы своего развития. Очевидно, что и полностью полагаться на заемный капитал нельзя. Следует соблюдать определенный баланс между использованием собственного и заемного капитала. Составляющими собственного капитала являются: уставный, добавочный, резервный капитал, специальные целевые финансовые фонды, нераспределенная прибыль.

Важнейшим составляющим элементом собственных оборотных средства предприятия является **уставный капитал** – это стартовый капитал, который

требуется предприятию для ведения хозяйственной деятельности, совершения финансовых операций, осуществления инвестиций в производство. Основной целью при этом является извлечение прибыли на вложенный капитал. Уставный капитал состоит из вкладов собственных денежных средств участников и вкладов их имущества, которое передается предприятию в счет погашения участником своих обязательств по вкладу. Уставный капитал для предприятия является имущественной основой осуществления хозяйственной деятельности и определяют долю каждого участника в управлении предприятием, а также гарантирует интересы кредиторов предприятия. Отличительной особенностью уставного капитала от других составляющих собственного капитала предприятия выступает необходимость его разделения между участниками. Соответственно этому решение общего собрания учредителей об изменении уставного капитала должно сопровождаться указанием о распределении долей между участниками.

Добавочный капитал формируется из следующих источников:

1. Эмиссионный доход (образуется в результате продажи акций выше номинальной стоимости).
2. Суммы дооценки внеоборотных активов.
3. Курсовые разницы, связанные с формированием уставного капитала.
4. Суммы нераспределенной прибыли, направленные как источники покрытия капитальных вложений.
5. Безвозмездно полученное имущество (кроме относящегося к социальной сфере, которое отражается в составе нераспределенной прибыли).
6. Средства ассигнований из бюджета, использованные на финансирование долгосрочных вложений. Такие средства поступают на специальный банковский счет, с которого производится их списание в рамках инвестиционной программы, а израсходованные суммы включаются в состав добавочного капитала. Основанием для включения в добавочный капитал данных сумм является факт их использования по целевому назначению.

За счет средств, направляемых на пополнение собственных оборотных средств, предприятие может пополнить свой добавочный капитал. Это может осуществляться в процессе распределения участниками нераспределенной прибыли предприятия. Если какая-либо часть добавочного капитала образована в результате поступления конкретного вида имущества, либо увеличения стоимости такого имущества, то она используется на покрытие затрат в связи с выбытием аналогичного имущества, либо уменьшения его стоимости.

Резервный капитал – это страховой капитал предприятия, который предназначен для покрытия убытков, если нет иной возможности их возмещения, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам, если для этого не хватает полученной прибыли. По своей сути, средства резервного капитала – это гарантия преодоления проблем предприятия, соблюдения интересов третьих лиц, обеспечения бесперебойного характера работы предприятия. Наличие у предприятия резервного капитала в структуре собственного капитала повышает его финансовую устойчивость и способность предприятия отвечать по своим обязательствам. Формирование резервного капитала предполагает необходимость контроля соблюдения его верхней и нижней границы. При этом предельная величина резервного капитала не может превышать сумму, которая определена во внутриорганизационных документах (также она может быть зафиксирована в учредительных документах) либо в политике распределения прибыли. Поскольку это часть собственного капитала предприятия, то сумму определяют собственники или учредители предприятия. Для ряда предприятий существует обязательный минимальный размер резервного капитала.

Специальные финансовые фонды предприятия формируются целенаправленно за счет собственных финансовых средств для их последующего целевого расходования на особые нужды. Порядок формирования, направляемые суммы и прочие условия формирования специальных финансовых фондов предприятия закрепляется в политике распределения прибыли (также данные положения могут найти отражение в учредительных документах). При формировании целевых фондов специального назначения предприятия чаще всего создают два типа таких фондов:

1. Фонды накопления – это средства, направляемые на развитие предприятия (модернизацию технологического процесса, создание нового имущества, развитие производства и т.п.). Средства могут быть направлены на реализацию мер, которые приводят к образованию нового имущества у предприятия.
2. Фонды потребления – это средства, зарезервированные на реализацию мероприятий социального развития, за исключением капитальных вложений, и мер по материальному поощрению сотрудников предприятия. Сюда могут быть включены и иные аналогичные меры, при условии, что реализация таких мер не должна приводить к образованию нового имущества у предприятия.

В зависимости от целей предприятие может создавать резервы на следующие аспекты:

1. предстоящую оплату отпусков работникам; выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет; выплату вознаграждений по итогам работы за год;
2. ремонт основных средств; производственные затраты по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства;
3. предстоящие затраты на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий; предстоящие затраты по ремонту предметов, предназначенных для сдачи в аренду по договору проката;
4. гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание; покрытие иных предвиденных затрат и другие цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Минфина России.

Нераспределенная прибыль предприятия – определяется как разница между финансовым результатом предприятия за отчетный период и суммой платежей, подлежащих к уплате за счет прибыли после налогообложения. Эта часть собственного капитала предприятия предназначена для реинвестирования в развитие производства, т.е. является одной из форм резервных финансовых средств предприятия, которые обеспечат его развитие в будущем периоде. Нераспределенной прибыли у предприятия может не быть, если собственники изымут всю заработанную им прибыль в качестве своего дохода. В этом случае происходит отказ от будущего развития предприятия. Либо собственники отказываются от текущего дохода в пользу увеличения собственного капитала предприятия, тогда происходит реинвестирование прибыли в развитие производства. Доход собственников будет увеличиваться не за счет текущих доходов, а за счет увеличения их доли в собственном капитале предприятия. На практике чаще соблюдается определенное соотношение между изымаемой прибылью, которую заработало предприятия, и той ее частью, которая реинвестируется в развитие производства. Если предприятие получает возможность расширить масштаб своей хозяйственной деятельности, то следствием является рост зарабатываемой прибыли.

Заемные источники формирования оборотных средств

Заемные средства предприятия – это та часть капитала, которая используется предприятием в хозяйственной деятельности, но не принадлежит хозяйствующему субъекту. Заемные средства могут быть в результате получения банковского или

коммерческого кредита, или эмиссионного займа на основе возвратности.

С точки зрения срока заемные средства предприятия могут быть краткосрочными и долгосрочными.

Долгосрочные заемные средства включают финансовые обязательства различных форм, срок использования которых превышает 1 год. Формы долгосрочных заемных средств:

1. Финансовый кредит – банковский и небанковский.
2. Налоговый кредит.
3. Эмитированные облигации.
4. Финансовая помощь на возвратной основе. Прочие формы кредитования сроком более 1 года.

Краткосрочные заемные средства включают финансовые обязательства, по которым предприятие отвечает в срок, не превышающий 1 год. Формы краткосрочных заемных средств:

1. Финансовый кредит – как банковский, так и небанковский (например, от других предприятий).
2. Коммерческий кредит – предоплата от покупателей, либо отсрочка платежа поставщиком.
3. Товарный кредит – в виде предоставления материальных активов с рассрочкой платежа.
4. Прочие формы кредитования в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

В качестве заемных источников используются краткосрочные кредиты банка, других кредиторов, коммерческий кредит. Банк выдает краткосрочные ссуды, заключив с предприятием кредитный договор. Выдача кредитов увязывается с финансовым состоянием предприятия, его платежеспособностью. Прежде чем выдать кредит, банк проводит определенную аналитическую работу, принимая во внимание размер и срок испрашиваемой ссуды, результаты хозяйственной деятельности предприятия, имеющееся обеспечение ссуды. В настоящее время коммерческие банки кредитуют предприятия под залог имущества или при условии страхования риска непогашения кредита. Краткосрочный кредит выдается на срок до одного года, но из-за сильных инфляционных процессов фактические сроки предоставления кредита гораздо меньше. Другие кредиторы предоставляют средства предприятию займы под оговоренный процент на срок менее года с

оформлением долгового обязательства. Коммерческий кредит также оформляется договорным обязательством. Это кредит поставщика покупателю, когда оплата товарно-материальных ценностей производится покупателем позже в оговоренные с поставщиком сроки. Процент за пользование банковским и коммерческим кредитом включается заемщиком в себестоимость продукции в пределах учетной ставки Центрального банка, увеличенной на три пункта. В остальной части он уплачивается из прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Также из прибыли уплачивается процент по просроченным ссудам банка и поставщиков. Процент по ссудам других кредиторов уплачивается только из чистой прибыли предприятия. В компетенции банка находится решение вопроса о выдаче кредита на временное восполнение недостатка собственных оборотных средств. Процент по таким ссудам предприятие выплачивает из чистой прибыли. В условиях развития инфляционных процессов и высоких процентных ставок за пользование краткосрочными ссудами значение собственных источников формирования оборотных средств усиливается. В настоящее время предприятие использует краткосрочные банковские ссуды в том случае, когда кредитуемая операция приносит доход, превышающий расходы по уплате процентов за пользование ссудой.

Таким образом, роль заемных средств для предприятия проявляется в трех аспектах:

1. Дополнительный источник формирования имущества и финансирования хозяйственной деятельности при недостатке собственных средств.
2. Источник покрытия непостоянной части оборотных средств в зависимости от потребности в оборотных средствах.
3. Финансовый рычаг для повышения рентабельности собственного капитала предприятия.

3. Привлеченные средства предприятия

Кроме собственных и заемных средств в обороте предприятия находятся привлеченные средства.

Привлеченные средства предприятия – это кредиторская задолженность всех видов, а также средства целевого финансирования до их использования по прямому назначению. Привлеченные средства предприятия – это внеплановый источник формирования оборотных средств, что означает участие в обороте

предприятия других предприятий и организаций. Соответственно, само по себе наличие кредиторской задолженности является закономерным, так как следует из существующего порядка расчетов. Однако, возникшая в результате нарушения платежной и расчетной дисциплины кредиторская задолженность не относится к привлеченным средствам предприятия. Основные источники привлеченных средств предприятия: задолженность перед поставщиками за поставленные товары; задолженность подрядчикам за оказанные услуги и выполненные работы. К привлеченным средствам также может быть отнесена задолженность по налогам и расчетам с внебюджетными фондами. Резервы предстоящих расходов, создаваемые в целях повышения равномерности включения будущих расходов в издержки производства и обращения. Резервы на оплату отпусков, премий, вознаграждений работникам. Ремонт основных средств. Резервы для работ сезонного характера. Предстоящие затраты рекультивацию земель и иные природоохранные мероприятия. Резервы на гарантийный ремонт и обслуживание. Резервы на иные предвиденные расходы.

Понятия заемных и привлеченных средств близки по своему смыслу, более правильным следует считать подход, согласно которому в структуре заемных средств предприятия выделяют привлеченные средства. Принципиальное отличие привлеченных и заемных средств в том, что такая кредиторская задолженность должна иметь объективные лимиты и критерии, поскольку неоправданный рост таких обязательств недопустим. Основным критерий привлеченных средств – объем кредиторской задолженности должен быть увязан с финансовой устойчивостью предприятия, сопоставим с объемом дебиторской задолженности, соответствовать размерам предприятия, не превышать лимиты. Вместе с тем, считается, что превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью выступает в определенной степени позитивным фактором, так как свидетельствует об увеличении объема привлеченных средств. Однако, сохранение такого превышения на протяжении нескольких отчетных периодов является негативным аспектом, так как является симптомом ухудшения финансового положения предприятия.

Основные источники привлеченных средств предприятия: задолженность перед поставщиками за поставленные товары; задолженность подрядчикам за оказанные услуги и выполненные работы. Привлеченные средства предприятия следует поддерживать на уровне, когда кредиторская задолженность снижает дефицит оборотных средств, но не ослабляет финансовую устойчивость предприятия.

Заключение

В заключении можно сделать следующие выводы. В системе мер, направленных на повышение эффективности работы предприятия и укрепление его финансового состояния, важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств.

Оборотные средства представляют собой совокупность денежных средств, авансируемых предприятием для создания оборотных производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих их непрерывный кругооборот. Постоянное движение оборотных средств является основой бесперебойного процесса производства и обращения. Это важнейшая функция оборотных средств.

Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства.

Литература

1. Берзинь И.Э. Экономика фирмы. – М.: Инфра-М, 2013.
2. Вайс Е.С., Васильцова В.М., Вайс Т.А., Васильцов В.С. Планирование на предприятии. – М.: Кнорус, 2017.
3. Градов А.П. Экономическая стратегия фирмы. – СПб.: Питер, 2014.
4. Любушин Н.П. Экономика организации. – М.: Кнорус, 2016.