

Содержание:

image not found or type unknown



ВВЕДЕНИЕ:

Финансы, являясь составным элементом экономического механизма управления организациями, служат основой для образования необходимых для нормальной хозяйственной деятельности различных фондов денежных средств: уставного капитала и резервного фонда, фондов накопления и потребления, фонда оплаты труда, амортизационного и ремонтного фондов, фонда коммерческого риска и др.

Финансовые ресурсы являются экономической основой для организации торговой деятельности на принципах самофинансирования. Масштабы и темпы развития товарооборота и всей хозяйственной деятельности зависят, прежде всего, от обеспеченности финансовыми ресурсами. С другой стороны, рост товарооборота и успешное выполнение планов хозяйственной деятельности обеспечивают увеличение финансовых ресурсов, и укрепление финансового положения торговых организаций за счет роста прибыли от хозяйственной деятельности.

В условиях развития рыночных отношений и функционирования финансового рынка требуется качественно новый подход к управлению финансовыми ресурсами. Изменяются порядок формирования и использования финансовых ресурсов, а также взаимоотношения организаций с финансовой и кредитной системами.

Финансовые ресурсы организации — это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенных для выполнения финансовых обязательств организации, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства.

Финансовые ресурсы организации используются на образование денежных фондов целевого назначения (фонд оплаты труда, фонд развития производства, фонд материального поощрения и др.), выполнение обязательств перед государственным бюджетом, банками, поставщиками, страховыми органами и другими организациями. Финансовые ресурсы используются также для

финансирования затрат на приобретение сырья, материалов, оплату труда. Капитал — часть финансов организации, вложенных в производство и приносящих доход по завершении оборота. Другими словами, капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

Финансы организаций имеют единую целостную ориентацию, но в каждом конкретном случае отражают отраслевые особенности, выражающиеся в специфике оборота капитала, обслуживании воспроизводственных процессов, эмиссионной и инвестиционной деятельности.

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, определяют хорошее финансовое положение организации, платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей организаций является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы организации в целом.

Также важна роль финансов организаций в обеспечении нормального состояния экономики и общественной жизни страны, так как в силу своей специфической особенности они осуществляют процесс распределения и перераспределения национального дохода и национального богатства на трех основных уровнях: на общегосударственном; на уровне организаций; на уровне производственных коллективов.

Эффективное формирование и использование финансовых ресурсов обеспечивает финансовую устойчивость организаций, предотвращает их банкротство. В условиях рынка состояние финансов организаций интересует непосредственных участников экономического процесса.

Целью курсовой работы является исследование источников и принципов формирования финансовых ресурсов организации, а также выявление проблем их формирования и использования.

Для выполнения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность финансов организации;
- определить функции финансов организации;
- рассмотреть принципы организации финансов организации;

- выявить источники формирования финансовых ресурсов;
- определить проблемы формирования финансовых ресурсов организации;
- рассмотреть финансовые ресурсы организаций и их использование.

Для решения поставленных задач были взяты материалы следующих авторов: при рассмотрении сущности финансов организации использованы материалы работ Буряковского В. В. "Финансы предприятий", Ковалевой А.М., «Финансы», Интернет-журнала для экономистов, брокеров, финансистов - Soldi-news.ru; при рассмотрении принципов – работы Буряковского В. В. «Финансы предприятий» и Ковалева В.В. «Финансы организаций (предприятий)»; при выявлении источников формирования финансовых ресурсов использованы материалы Интернет-журнала для экономистов, брокеров, финансистов - Soldi-news.ru, Яркиной Т.В., «Основы экономики организации», Поляка Г.Б., «Финансовый менеджмент»; при определении проблемы формирования финансовых ресурсов организаций рассмотрена статья из журнала «Консультант» №19; также использованы материалы Павловой Л. Н. «Финансы организаций», Колчиной Н. В. «Финансы организаций», Ковалевой, А.М. «Финансы фирмы», Кременукова С.В. «Финансовые ресурсы организации», Вахрина П. И. «Финансы».

Таким образом, работа содержит в себе три главы, в которых рассмотрены общие понятия финансов организаций, их формирование и использование.

ГЛАВА 1. ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Принципы организации финансов организаций

Поскольку финансы организаций как отношения являются частью экономических отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности, принципы их организации определяются основами хозяйственной деятельности организации.

Основой организации финансов организаций всех форм собственности является наличие финансовых ресурсов в размерах, необходимых для осуществления хозяйственной и коммерческой деятельности организации.

Первоначальное формирование этих ресурсов происходит в период создания организации путем образования уставного фонда. Источниками образования уставного капитала могут быть: акционерный капитал, паевые взносы, собственные средства предпринимателя, долгосрочный кредит, бюджетные средства и др.

В условиях перехода к рыночной экономике организации осуществляют свою деятельность на основе полного коммерческого расчета и самофинансирования, нацеленного на обязательное получение достаточной прибыли.

Коммерческий расчет означает экономическую самостоятельность организации и ответственность за результаты работы.

Таким образом, осуществление финансовой деятельности организации основано на реализации следующих основных принципов:

- финансовая самостоятельность;
- заинтересованность в итогах финансово-хозяйственной деятельности;
- самофинансирование;
- ответственность за результаты финансово-хозяйственной деятельности;
- разграничение средств основной и инвестиционной деятельности;
- деление капитала организация на оборотный и внеоборотный;
- деление источников финансирования оборотных средств на собственные и заемные;
- контроль за результатами деятельности организации;
- наличие целевых фондов денежных средств в организации.

Самофинансирование — обязательное условие успешной хозяйственной деятельности организаций в условиях рыночной экономики. Этот принцип базируется на полной окупаемости затрат по производству продукции и расширению производственно-технической базы организации.

Основные принципы организации финансов организаций.

Принцип самофинансирования означает способ хозяйственной и инвестиционной деятельности, при котором все расходы, связанные с обязательными платежами в бюджет и другие централизованные фонды, а также затраты по расширенному воспроизводству полностью покрываются за счет прибыли и других собственных источников.

Хозяйственная деятельность организации неразрывно связана с его финансовой деятельностью. Организация самостоятельно финансирует все направления своих расходов в соответствии с производственными планами, распоряжается имеющимися финансовыми ресурсами, вкладывая их в производство продукции в целях получения прибыли.

Разграничение средств основной деятельности и инвестиционной деятельности означает, что оборотные и другие средства, закрепленные за основной деятельностью, не могут быть использованы организацией на нужды капитального строительства, и наоборот.

Важным является деление источников финансирования оборотных средств на собственные и заемные. К собственным относятся средства, закрепленные за организацией в бессрочное пользование. Заемные средства — это в основном банковские кредиты, которые предоставляются организации на относительно небольшой срок на определенную цель под проценты. Сочетание собственных и заемных средств позволяет организации более рационально использовать оборотные средства. Полная сохранность оборотных средств — необходимое условие непрерывности их оборачиваемости. Организация обязана обеспечивать сохранность, рациональное использование и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Необходимость контроля за финансово-хозяйственной деятельностью организации объективно вытекает из сущности финансов как денежных отношений. Финансово-хозяйственная деятельность организации связана с формированием и расходованием денежных средств, а следовательно, затрагивает интересы государства, работников организации, акционеров и всех возможных контрагентов организации. Контроль проявляется через анализ финансовых показателей деятельности организации и меры воздействия различного содержания.

Каждая организация для нормального функционирования должна располагать определенными целевыми фондами денежных средств. Важнейшими из них являются: фонд основных средств, фонд оборотных средств, финансовый резерв, фонд амортизации, ремонтный фонд, фонд развития производства, науки и техники, фонд материального поощрения, фонд социального развития и др. Образование указанных фондов, управление ими и правильное их использование составляют одну из важнейших сторон финансовой работы в организациях. [1]

Также выделяют:

- Принцип экономической эффективности;
- Принцип финансового контроля;
- Принцип финансового стимулирования (поощрение/наказание);
- Принцип материальной ответственности.

Принцип экономической эффективности. Его смысловая нагрузка определяется тем обстоятельством, что, поскольку создание и функционирование некоторой системы управления финансами организации с неизбежностью предполагает расходы, эта система должна быть экономически целесообразной в том смысле, что прямые расходы оправданы прямыми или косвенными доходами. Поскольку далеко не всегда можно дать однозначные количественные оценки, аргументирующие или подтверждающие эту целесообразность, оптимизация оргструктуры осуществляется на основе экспертных оценок в динамике — иными словами, она формируется постепенно и всегда субъективна.

Принцип финансового контроля. Деятельность организации в целом, его подразделений и отдельных работников должна периодически контролироваться. Системы контроля могут быть построены по-разному, однако практика показывает, что финансовый контроль является наиболее эффективным и действенным. В частности, одним из важнейших способов контроля за конгруэнтностью целевых установок собственников компании и ее управленческого персонала является проведение аудиторских проверок. Аудиторская деятельность представляет собой предпринимательскую деятельность аудиторов (аудиторских фирм) по осуществлению независимых вневедомственных проверок бухгалтерской (финансовой) отчетности, платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований экономических субъектов, а также оказанию иных аудиторских услуг (бухгалтерский учет, оценка,

налоговое планирование, управление корпоративными финансами и др.).
Внутренний финансовый контроль осуществляется путем организации системы внутреннего аудита.

В крупных компаниях всегда имеется служба внутреннего аудита; более того, в экономически развитых странах созданы так называемые институты внутренних аудиторов. В качестве примера можно упомянуть об американском Институте внутренних аудиторов (*The Institute of Internal Auditors*), членами которого становятся его выпускники — сертифицированные специалистами по внутрифирменному финансовому анализу и контролю.

Принцип финансового стимулирования (поощрение/наказание). Этот принцип по сути тесно корреспондирует с предыдущим, а смысл его заключается в том, что именно в рамках системы управления финансами разрабатывается механизм повышения эффективности работы отдельных подразделений и оргструктуры управления организацией в целом. Достигает естественно, идет о мерах финансового характера. Наиболее эффективно данный принцип реализуется путем организации так называемых центров ответственности.

Под *центром ответственности* понимается подразделение хозяйствующего субъекта, руководство которого наделено определенными ресурсами и полномочиями, достаточными для выполнения установленных плановых заданий. При этом:

- вышестоящим руководством определяются один или несколько базовых (системообразующих) критериев и устанавливаются плановые их значения;
- суждение об эффективности работы центра ответственности делается на основании выполнения плановых заданий по системообразующим критериям;
- руководство подразделения наделяется ресурсами в согласованных объемах, достаточных для выполнения плановых заданий;
- ограничения по ресурсам носят достаточно общий характер, т. е. руководство центра ответственности обладает полной свободой действий в отношении структуры ресурсов, организации производственно-технологического процесса, систем снабжения и сбыта и т. п.

Смысл выделения центров ответственности — в поощрении инициативы у руководителей среднего звена, повышении эффективности работы подразделений,

получении относительной экономии издержек производства и обращения.

Принцип материальной ответственности. В любой организации складывается система мер поощрения и критериев оценки деятельности структурных единиц и отдельных работников. Составным элементом такой системы является идея материальной ответственности, суть которой состоит в том, что отдельные лица, имеющие отношение к управлению материальными ценностями, отвечают рублем за неоправданные результаты

своей деятельности. Формы организации материальной ответственности могут быть различными, однако основные из них две: индивидуальная и коллективная материальная ответственность.

Индивидуальная материальная ответственность означает, что конкретное материально-ответственное лицо (кладовщик, руководитель подразделения, продавец, кассир и др.) заключает договор с руководством организации, согласно которому любая недостача товарно-материальных ценностей, т. е. их выбытие, не сопровождающееся оправдательными документами, должна быть возмещена этим лицом. В некоторых ситуациях устанавливаются нормативы, в пределах которых может иметь место отклонение учетных оценок от фактических; в этом случае материально-ответственное лицо должно возместить лишь сверхнормативные потери (в частности, в торговле за счет прибыли до налогообложения делаются резервы на забывчивость покупателей, на усушку и утруску товаров и др.). Перечень материально-ответственных лиц определяется организацией.

В случае коллективной материальной ответственности за возможные недостачи отвечает уже не конкретное материально-ответственное лицо, а коллектив (например, бригада продавцов, сменяющих друг друга в отделе магазина, когда рабочая смена меньше общей продолжительности рабочего дня магазина в целом). Эта форма ответственности помогает избежать неоправданно частых инвентаризаций.[5]

1.2. Источники формирования финансовых ресурсов

Формирование финансовых ресурсов осуществляется за счет собственных и приравненных к ним средств, мобилизации ресурсов на финансовом рынке и поступления денежных средств от финансово-банковской системы в порядке

перераспределения. Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент учреждения организации, когда образуется уставный фонд. Его источниками в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования выступают: акционерный (уставный) капитал, паевые взносы членов кооперативов, отраслевые финансовые ресурсы (при сохранении отраслевых структур), долгосрочный кредит, бюджетные средства. Величина уставного фонда показывает размер тех денежных средств — основных и оборотных — которые инвестированы в процесс производства.

Основным источником финансовых ресурсов на действующих организациях выступает стоимость реализованной продукции (оказанных услуг), различные части которой в процессе распределения выручки принимают форму денежных доходов и накоплений. Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений. Наряду с ними источниками финансовых ресурсов также выступают:

— выручка от реализации выбывшего имущества,

— устойчивые пассивы,

— различные целевые поступления (плата за содержание детей в дошкольных учреждениях и т. д.),

— мобилизация внутренних ресурсов в строительстве и др. Разворачивающиеся повсеместно процессы приватизации государственной собственности приводят к тому, что появляются и будут играть важную роль еще один источник финансовых ресурсов — паевые и иные взносы членов трудового коллектива. Значительные финансовые ресурсы, особенно по вновь создаваемым и реконструируемым организациям, могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Формами их мобилизации являются: продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых данной организацией, кредитные инвестиции. До перехода на рыночные условия хозяйствования значительные финансовые ресурсы организации получали на основе внутриотраслевого перераспределения денежных средств и бюджетного финансирования. Однако принципы рыночного хозяйствования, внедрение коммерческих начал в деятельность организаций, естественно, потребовали принципиально иных подходов к формированию финансовых ресурсов.

Ориентация на инициативу и предприимчивость, полная материальная ответственность обусловили два важнейших изменения в области финансовых

взаимосвязей организаций с другими структурами: во-первых, развитие страховых операций, и, во-вторых, существенное сокращение сферы безвозмездно получаемых ассигнований. В этой связи при переходе на рыночные основы хозяйствования в составе финансовых ресурсов, формируемых в порядке перераспределения, все большую роль постепенно будут играть выплаты страхового возмещения, поступающие от страховых компаний, и все меньшую — бюджетные и отраслевые финансовые источники.

Организации смогут получать финансовые ресурсы: от ассоциаций и концернов, в которые они входят (лишь в том случае, если это предусмотрено механизмом использования соответствующих денежных фондов); от вышестоящих организаций — при сохранении отраслевых структур; от органов государственного управления — в виде бюджетных субсидий на строго ограниченный перечень затрат. Зато в условиях функционирования рынка ценных бумаг появятся такие виды финансовых ресурсов, как дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, а также прибыль от проведения финансовых операций.

Использование финансовых ресурсов осуществляется организацией по многим направлениям, главными из которых являются: — платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств. Сюда относятся; налоговые платежи в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение ранее взятых ссуд, страховые платежи и т. д.; — инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом.

Состав финансовых ресурсов организации отражен в таблице 1.

Финансовые ресурсы	Источник финансовых ресурсов	Примечания
1	2	3
1. Собственные		
1.1. Амортизация (начисление износа основных средств и нематериальных активов)	Выручка от реализации (себестоимость)	Если амортизационный фонд не образован (не выделен), амортизация «сливается» с прибылью
1.2. Прибыль валовая		
1.2.1. Прибыль от реализации товаров и услуг (предпринимательский доход)	Выручка от реализации	
1.2.2. Прибыль от прочей реализации	Доходы от прочей реализации	В том числе от продажи ценных бумаг (маржа)
1.2.3. Сальдо внереализационных результатов (доходов)	Внереализационные доходы	В том числе доходы от ценных бумаг и банковских депозитов
1.2.4. Резервный фонд	Валовая прибыль до налогообложения	Фиксированный процент от уставного капитала для каждого вида коммерческих структур
1.3. Ремонтный фонд	Себестоимость	Если он выделен
1.4. Страховые резервы	Себестоимость или чистая прибыль	
1.5. Прочие		В том числе приравненные к собственным (устойчивые пассивы), возврат ссуд, погашение дебиторской задолженности
2. Заемные	Ресурсы соответствующих кредиторов	
2.1. Кредит банка	То же	
2.2. Кредит иного финансового института	— " —	
2.3. Бюджетный кредит	— " —	В том числе отсрочка налога
2.4. Коммерческий кредит	— " —	Отсрочка платежа, в том числе вексельный кредит
2.5. Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте	— " —	Нормальная
2.6. Прочие	— " —	В том числе из отраслевых централизованных резервов
3. Привлеченные	Ресурсы соответствующих инвесторов	
3.1. Средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности	То же	Могут быть средства других предприятий или местного бюджета, или фондов
3.2. Средства от эмиссии ценных бумаг	— " —	За минусом расходов
3.3. Паевые и иные взносы членов трудового коллектива, юридических и физических лиц	— " —	
3.4. Страховое возмещение	— " —	При наступлении страхового случая или (при накопительном страховании) срока страховки
3.5. Поступление платежей по франчайзингу, селенгу, аренде и т.п.		
3.6. Прочие		В том числе благотворительность, спонсорская помощь и т.д.
4. Ассигнования из бюджета и поступления из внебюджетных фондов	Средства бюджетного финансирования и внебюджетных фондов	В том числе в виде дотаций, субвенций, восстановления переплат, инвестиций казначейским предприятиям, в зоны экономических и иных бедствий и т.д.

Итак, формируются финансовые ресурсы за счет собственных и привлеченных денежных средств.

Стартовым источником финансовых ресурсов в момент учреждения организации является уставный (акционерный) капитал - имущество, созданное за счет вкладов учредителей (или выручки от продажи акций).

Основными источниками финансовых ресурсов действующей организации служат доходы (прибыль) от основной и других видов деятельности, внереализационных операций. Он также формируется за счет устойчивых пассивов, различных целевых поступлений, паевых и иных взносов членов трудового коллектива. К устойчивым пассивам относят уставный, резервный и другие капиталы, долгосрочные займы и постоянно находящуюся в обороте организации кредиторскую задолженность.

Финансовые ресурсы могут поступать в порядке перераспределения от ассоциаций и концернов, в которые они входят, от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур, от страховых организаций.

В отдельных случаях организации могут быть предоставлены субсидии (в денежной или натуральной форме) за счет средств государственного или местного бюджетов, а также специальных фондов. Различают:

- прямые субсидии - государственные капитальные вложения в объекты, особо важные для народного хозяйства, или в малорентабельные, но жизненно необходимые;
- не прямые субсидии, осуществляемые средствами налоговой и денежно-кредитной политики, например, путем предоставления налоговых льгот и льготных кредитов.

Совокупность финансовых средств организации принято подразделять на оборотные средства и инвестиции.

1.3. Проблемы формирования финансовых ресурсов

На данном этапе прослеживаются две наиболее актуальные проблемы формирования финансовых ресурсов, это высокие проценты по привлечению кредитов и займов и соотношения заемного капитала и собственного.

Каким должно быть итоговое соотношение собственных и заемных средств, этот вопрос, несмотря на все усилия теоретиков финансовой науки, до сих пор не имеет

окончательного четкого ответа.

Вопрос о структуре финансирования можно рассмотреть с точки зрения риска бизнеса. Риск бизнеса может быть оценен с точки зрения актива (производственный риск) или пассива (финансовый риск). Количественно риск измеряется так называемым рычагом, или леве́ри́джем (от англ. leverage – «рычаг»). Это показатель, который учитывает чувствительность прибыли к колебаниям дохода (производственный леве́ри́дж) или процентных выплат (финансовый рычаг). Единого показателя, который бы мог отразить оба вида риска совокупно, теория не дает. Однако считается, что высокий финансовый риск не должен сочетаться с высоким производственным.

Производственный рычаг проще всего оценить по доле постоянных расходов в общей сумме расходов организации. Чем она больше, тем выше производственный риск. Конечно, выручка может испытывать настолько сильные сезонные колебания, что в период спада доходы оказываются ниже даже постоянных расходов. В этом случае необходимо формировать соответствующий фонд, который парировал бы такое неблагоприятное воздействие. Это требование обычно выполняется теми фирмами, которые привыкли к регулярным спадам продаж. Для каких компаний характерен высокий уровень постоянных расходов?

Для этого нужно рассмотреть классификацию организаций по критерию важнейшего фактора производства, по типам бизнеса:

Фондоемкий. Для него основным фактором являются внеоборотные активы: земля, здания и сооружения, оборудование. Это крупные металлургические и судостроительные комбинаты, сельскохозяйственное производство, транспорт, строительство. Основная доля расходов организаций данных отраслей приходится на фонды: амортизация плюс расходы по поддержанию их технического состояния. И почти все эти расходы носят постоянный характер. К ним относятся и организации сферы материального производства.

Материалоемкий. Этот бизнес зависит от закупаемого сырья, материалов и комплектующих. Как правило, это торговля, как оптовая, так и розничная. Основная доля расходов в этих отраслях приходится на сырье, материалы и комплектующие. Поэтому финансовый результат оказывается чувствительным к исключительно слабым колебаниям торговой наценки.

Трудоемкий. Основным фактором этого бизнеса – персонал, а главные расходы – заработная плата. Сюда относится значительная часть сферы услуг: консалтинг,

образование, частично здравоохранение. Здесь производственный риск обусловлен прежде всего выплатой заработной платы. Руководство компании теоретически может привязать ее к результатам деятельности, однако рискует потерять сотрудников. Уровень постоянных расходов тут ниже, чем в фондоемких отраслях, а возможности для маневра больше. Однако производственный риск все же достаточно высок.

Бывают также отрасли, организации которых либо не имеют выраженного типа, либо могут относиться к разным типам в зависимости от обстоятельств. Например, общественное питание. В недорогом кафе доли расходов на фонды, сырье и зарплату могут быть примерно равными. При этом фешенебельный ресторан почти наверняка окажется фондоемкой, а заводская столовая – материалоемкой организацией.

Для оценки финансового риска тоже есть показатель – сила воздействия финансового рычага. Она равна отношению суммы балансовой прибыли и процентных выплат к балансовой прибыли. Чем сила воздействия больше, тем выше финансовый риск: чтобы заработать один рубль прибыли, нужно получить один рубль выручки и еще сколько-то. Причем это дополнительное количество тем больше, чем объемнее используемое внешнее финансирование и чем выше проценты по нему. В отдельных случаях возможны ситуации, когда выплачиваемые проценты в разы превосходят итоговую прибыль.

Чтобы высокий производственный риск не соединялся с высоким финансовым, фондоемкие и (иногда) трудоемкие организации должны финансироваться преимущественно собственным капиталом. Только материалоемкий бизнес имеет шанс развиваться с использованием преимущественно внешнего финансирования – неважно, долгосрочного банковского или товарного кредита поставщиков.

Таблица 1. Соотношения уровней рисков для разных типов бизнеса

Уровень производственного риска	Тип бизнеса	Уровень финансового риска	
		Высокий	Низкий
		С активным привлечением внешнего финансирования	Преимущественно собственное финансирование
Высокий	Фондоемкий		
Средний	Трудоемкий		
Низкий	Материалоемкий		

В таблице 1 штриховкой выделены желательные с позиций риска бизнеса комбинации. Таким образом, создавать фондоемкий бизнес при активном

привлечении внешнего финансирования чересчур рискованно, а материалоемкий на собственные средства – нерационально. Однако зачастую фондоемкий бизнес организуется именно в расчете на внешних инвесторов. И это логично: как никакой другой, он нуждается в объемных инвестициях. Однако, для фондоемкого бизнеса очень сложно найти свободные средства в распоряжении одного инвестора. Налицо противоречие: внешнее финансирование привлекать необходимо с позиций создания бизнеса, но нежелательно с позиций рискованности.

Самый естественный способ преодоления этого противоречия – ввести разрыв по времени. Бизнес привлекает внешнее финансирование на стадии создания и ослабляет его влияние на стадии развития. Конечно, эти стадии могут перемежаться, и это типично для растущего бизнеса, но общий принцип остается.

Ключевым вопросом здесь становится способность компании обеспечить такой чистый денежный поток (ЧДП) по основной деятельности, который гарантировал бы своевременное погашение кредита и процентов по нему. Но предыдущий опыт или прогноз могут показать, что поступления будут неравномерны. В этом случае компания обязана заранее сформировать «буферный фонд» в размере банковских платежей за несколько месяцев. В крайнем случае – заручиться согласием банка на предоставление отсрочки. В противном случае от бизнеса стоит отказаться.

Таким образом, основным документом при принятии решений о крупном инвестировании средств является не предполагаемый отчет о прибыли и убытках, а прогноз движения денежных средств. На данном этапе необходимо обратить внимание на кредитную политику организации.

Для любого экономиста, составлявшего бизнес-планы, известно, что редко какое дело оказывается более успешным, чем это представлялось в замыслах. Причины проблем с чистым денежным потоком можно разделить на две группы:

- проблемы реализации;
- проблемы кредитной политики.

Инкассирование долгов – очень важная, но неприятная работа, поэтому руководители компаний зачастую произвольно игнорируют ее. В большинстве случаев, когда возникают проблемы с денежным потоком, менеджеры направляют свои усилия на рост реализации продукции или услуг. И достигается прямо противоположный результат: чем больше продажи в условиях слабого инкассирования, тем хуже чистый денежный поток. Руководители российских

организаций в настоящее время поняли, что дебиторская задолженность не относится к числу проблем, с которыми надо жить, – ее надо непрерывно решать.

В статье предложены правила комбинации производственного и финансового риска с уровнем прибыли и качеством кредитной политики (табл. 2). Эти сведения отражаются, соответственно, в показателях баланса компании, отчета о прибылях и убытках и бюджета движения денежных средств.

Таблица 2. Рекомендации для разных типов бизнеса и способов финансирования

Тип бизнеса	Способ финансирования	Комментарии
Фондоёмкий	Преимущественно собственными средствами	Нарушения денежного потока допустимы, если владельцы согласны с потерями вложенных средств.
	Со значительным внешним финансированием	Значительный ЧДП, то есть существенная прибыль и строгая кредитная политика, обеспечивающая прогнозируемость поступлений.
Трудоёмкий	Преимущественно собственными средствами	Нарушения денежного потока допустимы, если владельцы понимают, что в периоды нехватки средств зарплата персоналу выплачивается из их кармана.
	Со значительным внешним финансированием	Требования к ЧДП смягчаются настолько, насколько удастся увязать доходы и вознаграждение персонала – без риска его потерять.
Материалоемкий	Преимущественно собственными средствами	Неэффективный вариант организации бизнеса. Рекомендуется провести анализ платежеспособности, определить, в каких активах размещен избыточный собственный капитал, и вывести его из бизнеса.
	Со значительным внешним финансированием	Эффективная кредитная политика, обеспечивающая своевременное поступление средств, является достаточным условием для дисциплинированного погашения кредитов даже в отсутствие прибыли. Конечно, от крупных убытков не спасет ничего, но балансировать «на нуле» можно очень долго.

Следовательно, для организаций желательно использовать собственные источники финансирования. В случае использования внешних источников финансирования необходимо выработать и строго соблюдать кредитную политику, при этом в цене изделия должен быть заложен достаточно высокий процент плановых накоплений.

Для уменьшения проблем формирования и использования финансовых ресурсов организации необходимо оптимальное соотношение ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с другой – в

полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Таким образом, чем больше ресурсов будет участвовать в прибыльном обороте, тем эффективнее будет вся производственно-хозяйственная деятельность организации, а, следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста.

ГЛАВА 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ И ИХ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ

Финансы организаций представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Денежный оборот, будучи обособленным, полностью или частично, составляет материальную основу финансов организаций. Реальный денежный оборот — это экономический процесс, вызывающий движение стоимости и сопровождающийся потоком денежных платежей и расчетов.

Объектом реального денежного оборота выступают финансовые ресурсы — собственные источники финансирования расширенного воспроизводства, остающиеся в распоряжении организации после выполнения текущих обязательств по платежам и расчетам.

Финансовые ресурсы организаций являются формой финансирования и кредитования предпринимательской деятельности. Их функционирование направлено на достижение общих целей эффективного развития организаций. Финансы микроуровня являются объектом регулирования со стороны государственных и муниципальных законодательных и исполнительных органов власти и управления. Главный субъект принятия важнейших финансовых решений — собственник. Главное лицо, реализующее эти решения и решающее тактические задачи, — финансист организации.

Основными элементами финансовых ресурсов организации являются: уставный фонд, амортизационный фонд, специальные фонды целевого назначения неиспользованная прибыль, кредиторская задолженность всех видов, ресурсы, полученные из централизованных и децентрализованных фондов и другие.

В современных условиях проблема эффективного использования финансовых ресурсов является весьма актуальной; так как постоянный дефицит как централизованных, так и децентрализованных финансовых ресурсов приводит к нарушениям нормального функционирования организаций, отраслей и в целом народного хозяйства.

Понятие эффективного использования финансовых ресурсов, как и любых других видов ресурсов (материальных, трудовых, природных) включает в себя сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых результатов.

Эффективность использования финансовых ресурсов непосредственно связана с эффективным использованием материальных, трудовых и других видов ресурсов. Так, снижение материалоемкости продукции, то есть выпуск большего количества продукции без увеличения объема, используемого для этого сырья и материалов, ведет к экономии финансовых ресурсов. Уменьшение затрат живого труда на единицу продукции означает рост эффективности использования трудовых ресурсов, что также ведет к экономии финансовых ресурсов через рост денежных накоплений и уменьшение потребностей организации в дополнительных денежных средствах.

Также, эффективность использования финансовых ресурсов можно оценивать с помощью сопоставления достигнутых результатов деятельности (например, прибыли) с суммой финансовых ресурсов, которые были в распоряжении организации за соответствующий период.

Однако не всегда результат хозяйственной деятельности зависит только от эффективного использования финансовых ресурсов. Так, оптимально распределив и использовав финансовые ресурсы, организация может нести убытки в результате снижения трудовой дисциплины, нарушения технологии производства, перерасхода материалов, сырья и других причин. Поэтому, для того чтобы более детально рассмотреть проблему эффективного использования финансовых ресурсов, необходимо оценить эффективность использования всех составных частей, которые формируют в целом финансовые ресурсы организации.

Финансовые ресурсы используются организацией в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе организации.

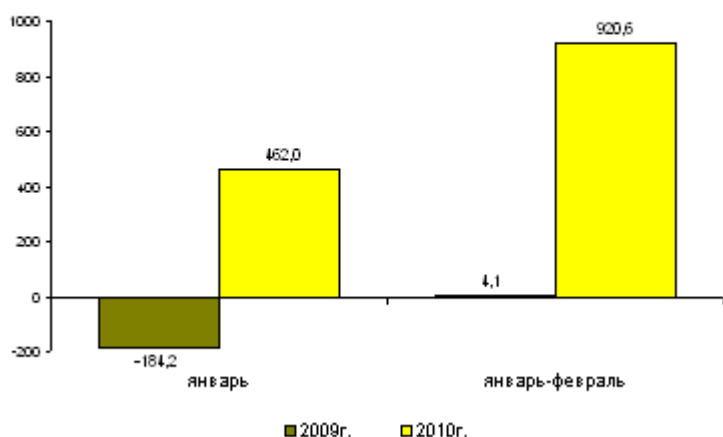
Организация, заботясь о своей финансовой устойчивости и стабильном месте в рыночном хозяйстве, распределяет свои финансовые ресурсы по видам деятельности и во времени. Углубление этих процессов приводит к усложнению финансовой работы, использованию в практике специальных финансовых инструментов.

Таким образом, финансовые ресурсы организаций имеют четкую, целевую ориентацию, которая накладывает отпечаток на все аспекты деятельности, включая организационный, коммерческий, инвестиционный, договорный и др. Это прибыльная работа, рациональная минимизация затрат, оптимизация финансовых потоков. Финансовые ресурсы организаций затрагивают определенные социально-политические интересы отдельных слоев общества. Однако во всех своих аспектах они ориентированы на поощрение предпринимательской активности.

О финансовых результатах деятельности организаций в январе-феврале 2010 года.

В январе-феврале 2010г., по оперативным данным, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, банков, страховых организаций и бюджетных учреждений) в действующих ценах составил +920,6 млрд.рублей, или +30,5 млрд.долларов США (36,3 тыс. организаций получили прибыль в размере 1123,2 млрд.рублей, 22,0 тыс. организаций имели убыток на сумму 202,6 млрд.рублей). В январе-феврале 2009г. сальдированный финансовый результат составил (по сопоставимому кругу организаций) +4,1 млрд. рублей, или 0,1 млрд.долларов США.

Динамика сальдированного финансового результата организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства, по наблюдаемым видам экономической деятельности, млрд.рублей



Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) характеризуется следующими данными:

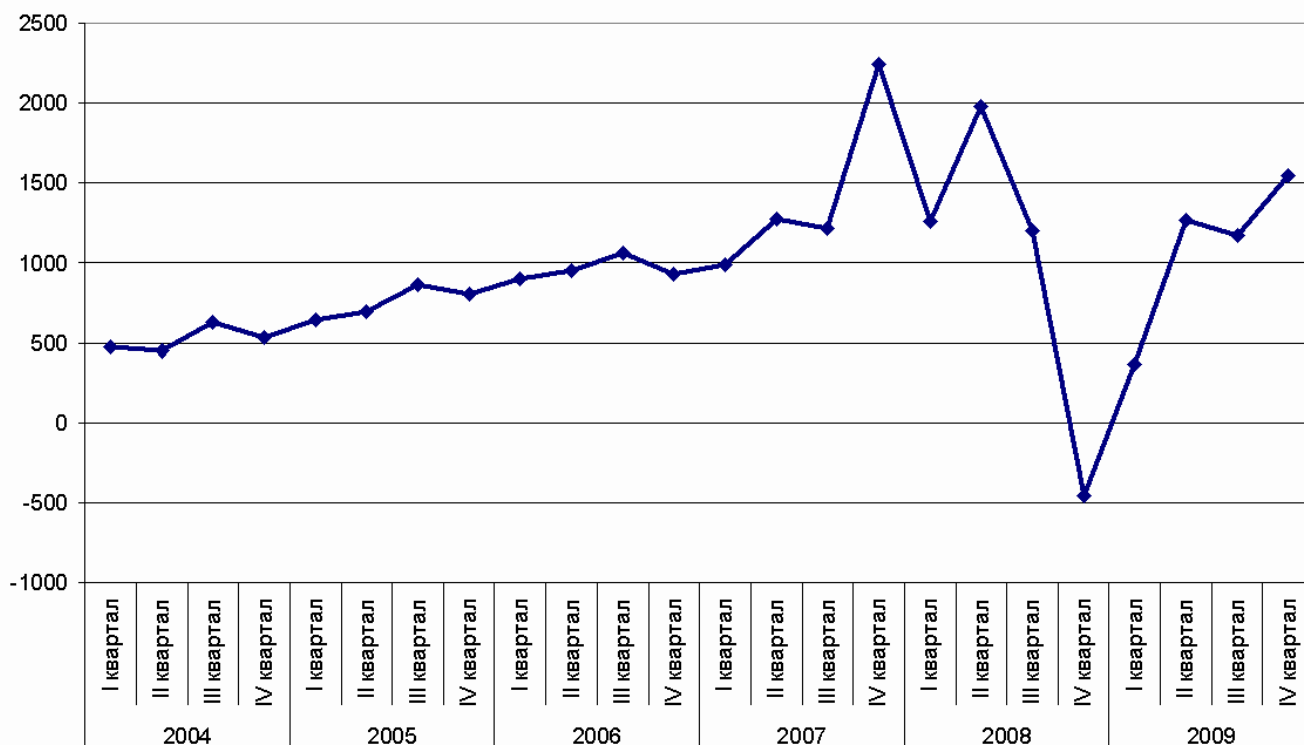
	Млрд.рублей	В % к соответствующему периоду предыдущего года ¹⁾
2009г.		
Январь	-184,2	-
Январь-февраль	+4,1	0,5
2010г.		
Январь	+462,0	-
Январь-февраль	+920,6	в 223р.

1) Темпы изменения сальдированного финансового результата отчетного периода по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года рассчитаны по сопоставимому кругу организаций; с учетом корректировки данных соответствующего периода предыдущего года, исходя из изменений учетной политики, законодательных актов и др. в соответствии с методологией бухгалтерского учета.

Прочерк означает, что в одном или обоих сопоставляемых периодах был получен отрицательный сальдированный финансовый результат.

А теперь сравним эти данные с предыдущими годами:

Сальдо прибылей и убытков организаций (без субъектов малого предпринимательства) по Российской Федерации
(млрд.руб.)



Отсюда видно, что в период кризиса был получен отрицательный сальдированный финансовый результат.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансы организаций — важнейшая составная часть единой системы финансов государства. Это предопределяется, прежде всего, тем, что они обслуживают сферу материального производства, в котором создаются валовой внутренний продукт, национальный доход и национальное богатство. По своей сущности финансы организаций являются специфической частью финансовой системы. Их отличие от государственных финансов обусловлено функционированием в разных сферах общественного производства.

Финансы организаций характеризуются теми же чертами, что в целом и категория финансов. Вместе с тем им присущи особенности, обусловленные их

функционированием в сфере материального производства, где органически связаны все сферы воспроизводственного процесса: производство, распределение, обмен и потребление.

Финансы организаций представляют собой совокупность экономических, денежных отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связаны с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов организаций. Эти отношения, определяющие сущность данной категории, опосредствованы в денежной форме.

Финансы организаций выполняют те же функции, что и государственные финансы, распределительную и контрольную. Однако круг деятельности финансов организаций значительно шире круга деятельности государственных финансов. И помимо этих, финансы организаций выполняют следующие функции:

- производственную;
- оперативную;
- непроизводственную;
- инвестиционную;
- потребительную.

Важно оптимально поддерживать соотношения ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Чем больше ресурсов участвует в прибыльном обороте, тем эффективнее вся производственно-хозяйственная деятельность организация.

Осуществление финансовой деятельности организации основано на реализации следующих основных принципов:

- финансовая самостоятельность;
- заинтересованность в итогах финансово-хозяйственной деятельности;

самофинансирование;

- ответственность за результаты финансово-хозяйственной деятельности;
- разграничение средств основной и инвестиционной деятельности;
- деление капитала организации на оборотный и внеоборотный;
- деление источников финансирования оборотных средств на собственные и заемные;
- контроль за результатами деятельности организации;
- наличие целевых фондов денежных средств на организации.

Также выделяют:

- Принцип экономической эффективности;
- Принцип финансового контроля;
- Принцип финансового стимулирования (поощрение/наказание);
- Принцип материальной ответственности.

Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений. Наряду с ними источниками финансовых ресурсов также выступают:

- выручка от реализации выбывшего имущества,
- устойчивые пассивы,
- различные целевые поступления (плата за содержание детей в дошкольных учреждениях и т. д.),
- мобилизация внутренних ресурсов в строительстве и др.

Основными источниками финансовых ресурсов действующей организации служат доходы (прибыль) от основной и других видов деятельности, внереализационных операций. Он также формируется за счет устойчивых пассивов, различных целевых поступлений, паевых и иных взносов членов трудового коллектива. К устойчивым пассивам относят уставный, резервный и другие капиталы, долгосрочные займы и

постоянно находящуюся в обороте организации кредиторскую задолженность.

Финансовые ресурсы могут поступать в порядке перераспределения от ассоциаций и концернов, в которые они входят, от вышестоящих организаций при сохранении отраслевых структур, от страховых организаций.

В отдельных случаях организации могут быть предоставлены субсидии (в денежной или натуральной форме) за счет средств государственного или местного бюджетов, а также специальных фондов.

Для уменьшения проблем формирования и использования финансовых ресурсов организации необходимо оптимальное соотношение ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых. Это позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с другой – в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Таким образом, чем больше ресурсов будет участвовать в прибыльном обороте, тем эффективнее будет вся производственно-хозяйственная деятельность организации, а, следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста.

Финансовые ресурсы организаций являются формой финансирования и кредитования предпринимательской деятельности. Их функционирование направлено на достижение общих целей эффективного развития организаций.

Финансовые ресурсы используются организацией в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе организации.

Финансовые ресурсы организаций имеют четкую, целевую ориентацию, которая накладывает отпечаток на все аспекты деятельности, включая организационный, коммерческий, инвестиционный, договорный и др. Это прибыльная работа, рациональная минимизация затрат, оптимизация финансовых потоков. Финансовые ресурсы организаций затрагивают определенные социально-политические интересы отдельных слоев общества. Однако во всех своих аспектах они ориентированы на поощрение предпринимательской активности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Экономика и финансы организации: учебник / Т. С. Новашина, В.И. Карпунин, И.В. Косорукова; под ред. Т.С. Новашиной.– 3 изд. перераб и доп. - М.: Уемверситет «Университет», 2020. – 336с. (Университетская серия)

2. Интернет–ресурсы:

a) <http://www.aup.ru>

b) <http://www.cbr.ru/>

c) <http://www.cfin.ru>

d) <http://www.eup.ru>