



РАНХиГС

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

Финансовые ресурсы

доцент, к.э.н. Аджикова А.С.

План

1. Понятие финансов предприятия, их функции.
2. Финансовые отношения предприятия.
3. Элементы финансового механизма.
4. Финансовые ресурсы, их формирование и использование.
5. Принципы организации финансов предприятия.

Финансы организаций (предприятий) - это относительно самостоятельная сфера системы финансов государства, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с **формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота их средств.** Финансы организаций – это система финансовых отношений, связанная с созданием и использованием различных видов доходов и накоплений хозяйствующего субъекта. Именно в этой сфере финансов формируется основная часть доходов, которые в последующем по различным каналам перераспределяются в народнохозяйственном комплексе и служат основным источником экономического роста и социального развития общества.

Финансы предприятий реализуются на уровне микроэкономики и выполняют **две функции** – **распределительную и контрольную.**

Распределительная функция обеспечивается формированием первоначального капитала и использованием денежных средств и фондов.

Контрольная функция охватывает все стороны деятельности предприятий. Задача заключается в регулировании денежных потоков предприятия.

Финансовые отношения возникают между:

- предприятием и его инвестором по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов;
- предприятием, поставщиками и покупателями по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств;
- предприятием-инвестором и другими предприятиями и организациями по поводу его кратко- и долгосрочных финансовых инвестиций и выплаты по ним дивидендов и процентов;
- предприятием, финансовыми (кредитными) институтами и другими предприятиями по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств;
-

Финансовые отношения возникают между:

- предприятием и его наемным работником по поводу оплаты труда и выплат из фонда потребления;
- предприятием и государством по поводу формирования налогооблагаемой базы для начисления налогов, сборов и осуществления этих платежей;
- предприятиями и его работниками при удержании налога на доходы физических лиц, а также других удержаний и вычетов;
- предприятиями и государством при уплате налогов и сборов в бюджетную систему и взносов во внебюджетные фонды;
- государством и предприятиями при финансировании из бюджета и внебюджетных фондов на цели, предусмотренные действующим законодательством.

Новые формы финансовых отношений:

- связанных с несостоятельностью предприятия, возникающей в связи с приостановлением текущих платежей. Эта специфическая сфера отношений жестко регламентируется государством и требует специфических форм антикризисного управления финансами предприятий;
- возникающие при слиянии, поглощении и разделении предприятий.

Финансовые отношения возникают в процессе формирования и движения (распределения, перераспределения и использования) капитала, доходов, фондов, резервов и других денежных источников средств предприятия. **Именно денежные потоки и финансовые ресурсы являются объектами управления финансами предприятия.**

Финансовый механизм – совокупность методов, форм, рычагов и инструментов формирования, использование источников финансовых ресурсов для обеспечения потребностей субъектов хозяйствования.

Финансовый механизм организации является системой управления финансовыми средствами субъекта. Его главная цель – получение прибыли. Финансовый механизм управления предприятием обеспечивает субъект хозяйствования необходимыми средствами, которые могут обеспечить его платежеспособность (возможность своевременного расчета с банками по заемным средствам, поставщиками и т.п.).

Финансовый механизм организации направлен на:

- обеспечение финансами в виде кредитования, финансирования и самофинансирования;
- финансовое регулирование, представленное налогами, субсидиями и займами;
- систему финансовых инструментов.

Финансовый механизм предприятия имеет сложную структуру, в которую входят элементы, соответствующие различным финансовым отношениям.

К элементам финансового механизма относятся:

финансовое планирование и прогнозирование,
нормативные документы, регулирующие правильность финансовых отношений (показатели, лимиты и нормативы в финансовой сфере);

управление финансами;

контроль над осуществлением применения разных форм, методов и видов возникающих отношений в финансовой сфере.

Финансовые ресурсы предприятия — это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществлению затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих, выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой.

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.

Размер финансовых ресурсов, формируемых на уровне предприятия, определяет возможности осуществления необходимых капитальных вложений, увеличения оборотных средств, выполнения всех финансовых обязательств, обеспечение потребностей социального характера.



Рисунок - Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

| Форма | Источники финансовых ресурсов |
|--------------------------------------|--|
| Собственные средства предприятия | <ul style="list-style-type: none"> - Поступления от учредителей при формировании уставного капитала - Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия - Амортизационные отчисления - Резервы, накопленные предприятием - Добавочный капитал - Фонды, накопленные предприятием для целей потребления и развития |
| Заемные средства предприятия | <ul style="list-style-type: none"> - Кредиты разных видов - Кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в обороте - Лизинг - Факторинг |
| Привлеченные средства | <ul style="list-style-type: none"> - Дополнительные взносы средств в уставный капитал - Средства долевого участия в текущей и инвестиционной деятельности - Средства от эмиссии долговых ценных бумаг - Паевые и иные взносы - Страховое возмещение, полученное при наступлении страхового события - Поступления платежей по франчайзингу, аренде и т.д. |
| Бюджетное финансирование предприятий | <ul style="list-style-type: none"> - Бюджетные инвестиции - Бюджетный кредит - Государственные гарантии - Инвестиционный налоговый кредит |
| Особые формы финансирования | <ul style="list-style-type: none"> - Венчурное финансирование - Проектное финансирование |
| Привлечение иностранного капитала | <ul style="list-style-type: none"> - Получение кредитов от зарубежных банков - Выпуск за рубежом долговых ценных бумаг - Размещение акций на международных фондовых рынках |

Использование финансовых ресурсов осуществляется предприятием по многим направлениям, главными из которых являются:

- платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств (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 на новые прогрессивные технологии, использование “ноу-хау”;
- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке: акции и облигации других фирм;
- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;
- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т. п.

Финансовые потоки предприятия – это все источники денежных средств, аккумулируемых предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов и накоплений, так и за счет различных видов поступлений.

Финансовые отношения, возникающие в процессе образования и использования финансовых ресурсов предприятия, формируются в процессе кругооборота его средств, что в свою очередь опосредуется соответствующими денежными потоками по различными видам его деятельности.

Принципы организации финансов предприятия.

1. *Принцип хозяйственной (экономической) самостоятельности* предполагает, что предприятие, независимо от формы собственности, самостоятельно определяет свою экономическую деятельность, направления вложения денежных средств в целях извлечения прибыли.

2. *Принцип самофинансирования* означает необходимость полной окупаемости затрат на производство и реализацию продукции, на инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств или заемных источников финансирования.

3. *Принцип материальной ответственности* означает наличие определенной системы ответственности за ведение и результаты финансовой деятельности (штрафы, пени, неустойки за нарушение договорных обязательств, несвоевременный возврат ссуд, нарушение налогового законодательства).

Принципы организации финансов предприятия.

4. Принцип *материальной заинтересованности* реализуется на уровне отдельных работников (через обеспечение достойной оплаты труда), на уровне предприятия (через оптимальную налоговую политику, соблюдение экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на потребление и накопление) и государства в целом (рентабельная деятельность предприятий). Объективная необходимость принципа диктуется основной целью предпринимательской деятельности – получением прибыли.

5. Принцип *обеспеченности рисков финансовыми ресурсами* связан с необходимостью формирования финансовых резервов для обеспечения предпринимательской деятельности, которая сопряжена с риском вследствие возможных колебаний рыночной конъюнктуры. Финансовые резервы (резервные фонды) могут формироваться из чистой прибыли после уплаты налогов.



РАНХиГС
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Спасибо за внимание!