



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

**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!