

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

Касторнов Н.П.

доктор экономических наук

Мичуринский государственный аграрный университет,

г. Мичуринск, Россия

E-mail: kastornovnp@yandex.ru

Архипова Е.В.

Студентка 2 курса магистратуры

Института экономики и управления

Мичуринский государственный аграрный университет,

г. Мичуринск, Россия

E-mail: Katerina17ar@yandex.ru

Аннотация. В статье рассмотрены источники формирования финансовых ресурсов организации, отмечены критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов.

Ключевые слова: финансы предприятий, прибыль, амортизационные отчисления, инвестированный капитал, уставный капитал.

Финансы предприятий обслуживают материальное производство и участвуют в создании ВВП. Финансовые ресурсы здесь формируются в основном из прибыли, амортизационных отчислений, выручки от продажи ценных бумаг и т.д.

Источники финансовых ресурсов делятся на собственные и заемные. Структура финансовых ресурсов представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 Структура финансовых ресурсов предприятия

При определении потребности в денежных ресурсах необходимо учитывать:

- для какой цели требуются денежные средства и на какой период;
- когда и сколько необходимо иметь денежных средств;
- можно ли изыскать необходимые средства в рамках предприятия или придется обращаться к другим источникам;
- каковы будут затраты при уплате долгов;
- когда можно ожидать возврата вложенных средств и получения дохода, какова будет величина этого дохода.

После тщательного рассмотрения всех вариантов выбирается наиболее приемлемый источник получения денежных средств [1].

По мнению Шохина Е.И., в настоящее время все источники финансирования делятся на четыре основные группы: 1) собственные средства хозяйствующих субъектов; 2) заемные средства; 3) привлеченные средства; 4) бюджетные ассигнования [8].

Собственные ресурсы организации составляет ее финансовую основу и характеризуется следующими положительными чертами:

простота привлечения, так как решения по его увеличению принимают собственники при участии финансовых менеджеров;

более высокая способность генерировать прибыль во всех сферах деятельности, поскольку при ее использовании отпадает необходимость в уплате процентов по банковским кредитам и облигационным займам;

обеспечение финансовой устойчивости в процессе развития и высокой платежеспособности в долгосрочном периоде.

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие: инвестированный капитал, т.е. капитал, вложенный собственниками, и накопленный капитал, т.е. созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками. Кроме того, в составе собственного капитала можно выделить составляющую, связанную с изменением стоимости активов организации вследствие их переоценки.

Инвестированный капитал включает номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный (сверх номинальной стоимости акций) капитал. Первая составляющая инвестированного капитала представлена в балансе российских предприятий уставным капиталом, вторая - добавочным капиталом (в части полученного эмиссионного дохода [3].

К накопленному капиталу относятся: резервный капитал, целевое финансирование и поступления, нераспределенная прибыль отчетного года и прошлых лет (III раздел пассива баланса). В составе собственных средств также отражается величина непокрытого убытка отчетного года или про-

шлых лет, сумма которого уменьшает общую величину собственного капитала предприятия [2].

Структуру собственного капитала действующей организации образуют: уставный капитал; резервный и добавочный капитал; целевое финансирование и поступления; нераспределенная прибыль [7].

Уставный капитал предприятия - это первоначальная сумма средств учредителей, необходимая для функционирования предприятия и отражающая право, закрепленное в уставе общества, на ведение предпринимательской деятельности.

В Гражданском кодексе РФ предусмотрено требование о том, что начиная со второго года деятельности предприятия его уставный капитал не должен быть больше, чем чистые активы. Если данное требование нарушается, то предприятие обязано уменьшить (перерегистрировать) уставный капитал, приведя его в соответствие с величиной чистых активов (но не менее минимальной величины, установленной для уставного капитала [6].

На этапе развития предприятия формируются другие источники капитала. Добавочный капитал - это эмиссионный доход акционерного общества (суммы, полученные сверх номинальной стоимости размещенных акций обществом за минусом издержек по их продаже), суммы дооценки внеоборотных активов, сумма ассигнований из бюджета, использованная на финансирование капитальных вложений, стоимость безвозмездно полученного имущества [5].

Акционерные общества обязаны создавать резервный капитал в порядке и размерах, определяемых их уставами, но не более 25% уставного капитала. Основным источником образования резервного фонда служит прибыль. Отчисления в резервный капитал осуществляются ежегодно. Размер отчислений устанавливается общим собранием акционеров, но не менее 5% чистой прибыли до достижения размера, установленного Уставом акционерного общества.

Резервный капитал включает ту часть собственного капитала предприятия, которая предназначена для покрытия непредвиденных потерь (убытков) от производственно-хозяйственной деятельности, для погашения облигаций и выкупа акций акционерного общества, на выплату дивидендов по привилегированным акциям, когда недостаточно прибыли на эти цели. Резервный фонд предназначен для покрытия кредиторской задолженности на случай прекращения деятельности предприятия.

Нераспределенная прибыль является частью чистой прибыли организации. Величина и доля нераспределенной прибыли зависит от реинвестированной и дивидендной, а также учетной политики организации. Как источник самофинансирования нераспределенная прибыль оценивается в сумме с созданным резервным капиталом.

Политика формирования собственных финансовых ресурсов представляет процесс их привлечения из различных источников. Основная цель этой деятельности - обеспечение необходимого уровня самофинансирования. С учетом этой цели разрабатывается политика формирования собственных финансовых ресурсов организации. Процесс формирования собственных финансовых ресурсов организации включает:

- определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах;
- максимизацию объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников;
- обеспечение необходимого уровня привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников;
- оптимизацию соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов.

Собственные финансовые ресурсы будут зависеть от общей их потребности для обеспечения производственного развития, для обеспечения погашения текущей кредиторской задолженности, для проведения инвестицион-

ной политики в части активов, для расширения объема финансовых инвестиций и т.п. [4].

Основным внутренним источником формирования финансовых ресурсов служит выручка от реализации продукции (работ, услуг).

Прибыль и амортизация – главные финансовые ресурсы для развития, поэтому основной задачей является обеспечение их максимального прироста за счет разработанной системы мероприятий.

Основной метод увеличения капитала - возрастание реинвестированной прибыли, которое, как известно, зависит от комплекса интенсивных и экстенсивных факторов, связанных, с одной стороны, с формированием массы валовой прибыли и ее базового компонента - предпринимательского дохода, а с другой стороны - с решениями финансового менеджера: а) о распределении валовой прибыли и расширении ее инвестируемой части; б) о выборе инвестиционного проекта и привлечении источников его финансирования [7].

Амортизационные отчисления как денежные средства отражают сумму износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они включаются в себестоимость произведенной продукции и после ее реализации в составе выручки поступают на расчетный счет хозяйствующего субъекта. В отечественной практике основное назначение амортизации заключается в том, чтобы обеспечить замену изношенных основных фондов. В настоящее время амортизационные отчисления находятся в общем, денежном обороте хозяйствующего субъекта и как фонд денежных средств не обособлены.

Объем привлечения ресурсов из внешних источников призван обеспечить ту часть этих ресурсов, которую нельзя покрыть за счет собственных средств. Потребность в средствах за счет внешних источников связана с дополнительной эмиссией акций, привлечением паевых взносов, получением долгосрочных банковских кредитов и т.п.

Оптимизацию соотношения внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов можно обеспечить с учетом двух критериев:

- обеспечения максимальной совокупности стоимости собственного капитала;
- обеспечения сохранения управления предприятием первоначальными его учредителями.

Повсеместным источником финансирования текущей деятельности является коммерческий кредит поставщиков и прочих кредиторов. В том или ином объеме кредиторская задолженность находит отражение в балансе любой организации. Расчеты на условиях последующей оплаты дают возможность использовать предоставленные кредиторами ресурсы. В том случае, если компания не злоупотребляет предусмотренными договором условиями расчетов, такой источник можно рассматривать как дешевый или даже бесплатный. Одним из наиболее распространенных способов привлечения денежных средств на заемной основе является банковский кредит. Основным преимуществом данной формы финансирования является относительная простота получения денежных средств, особенно краткосрочных кредитов на пополнение оборотных активов [3].

Таким образом, источники финансирования предприятия делятся: на собственные средства хозяйствующих субъектов, заемные средства, привлеченные средства и бюджетные ассигнования. Объем и структура финансовых ресурсов непосредственно связаны с уровнем развития, его эффективностью. В зависимости от того, куда и в каких объемах направляются финансовые ресурсы, формируются возможности создать дополнительные мощности. Постоянный рост и совершенствование производства в свою очередь способствуют увеличению финансовых ресурсов.

Список литературы

1. Грибов, В.Д. Экономика организации (предприятия) / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов, В.А. Кузьменко. - М.: КНОРУС, 2011- С. 315.
2. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: теория и практика / С.В. Дыбаль. - СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2009 - С. 86.
3. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. - М.: Издательство «Омега-Л», 2010 - с. 109-130.
4. Карасева, И.М. Финансовый менеджмент / И.М. Карасева, М.А. Ревякина. - М.: Омега-Л, 2008 - С. 32.
5. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - Ростов н/Д : Феникс, 2013 - С. 352.
6. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009 - С. 120.
7. Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент / Г.Б. Поляк. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008 - С. 156.
8. Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент / Е.И. Шохин. - М.: КНОРУС, 2011- С. 96.

FORMATION OF FINANCIAL RESOURCES OF THE ORGANIZATION

Kastornov N. P.

doctor of economic Sciences

Michurinsk state agrarian University,

Michurinsk, Russia

E-mail: kastornovnp@yandex.ru

Arhipova EV

Student of the 2nd course of magistracy

Institute of Economics and Management

Michurinsky State Agrarian University,

Michurinsk, Russia

E-mail: Katerina17ar@yandex.ru

Abstract. In the article sources of formation of financial resources of the organization are considered, criteria of optimization of a parity of internal and external sources of formation of own financial resources are marked.

Keywords: enterprise finance, profit, depreciation, invested capital, authorized capital.