

*Практика показывает, что в условиях переходной экономики для улучшения финансовых результатов предприятий необходимы новые подходы к управлению их финансовыми ресурсами.*

*Однако в экономической литературе нет единого толкования термина «финансовые ресурсы предприятия», хотя однозначное и обоснованное определение сущности данной финансовой категории важно не только для теории, но и для практической деятельности субъектов хозяйствования.*

## ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ

**Нина ВОЛОЧКО,**  
кандидат экономических наук,  
доцент БГЭУ

На наш взгляд, сущность финансовых ресурсов тесно связана с сущностью финансов. Известно, первоначально финансовые отношения возникают в процессе распределения стоимости общественного продукта на составляющие ее элементы: старую и вновь созданную стоимость. Последняя, в свою очередь, распределяется на стоимость необходимого продукта и стоимость прибавочного продукта. На уровне конкретного субъекта хозяйствования распределению подлежат выручка предприятия, в составе которой вычлняются такие элементы, как налог на добавленную стоимость, амортизационные отчисления, заработная плата, прибыль и др. Формирование денежных доходов и накоплений в результате распределения выручки происходит на основе финансовых отношений. На этой же основе происходит и дальнейшее перераспределение стоимости через уплату налогов с заработной платы, перечисление части прибыли в бюджет и т.д.

Финансовые отношения возникают на стадии стоимостного распределения, где имеет место одностороннее движение денежной формы стоимости, однако это не означает, что влияние финансов распространяется только на стадию распределения. Будучи категорией стоимостного распределения, финансы органически взаимосвязаны со всеми стадиями воспроизводственного процесса и оказывают на них самое активное воздействие.

Исследуя процесс распределения стоимости общественного продукта непосредственно на предприятии как первичном звене хозяйствования, следует подчеркнуть, что созданию нового предприятия предшествовал процесс перераспределения стоимости общественного продукта с помощью финансов, выделения на этой основе финансовых ресурсов, необходимых для его акционирования. При этом не важно, за счет каких источников сформирован уставный капитал со-

здаваемого предприятия, — акционирования, бюджетных средств, частных капиталов и т.д.

Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов обязательно сопровождается движением денежных средств в форме доходов и накоплений, которые в совокупности составляют финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы выступают материальным выражением финансовых отношений. Они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов и поступлений и используются на финансирование воспроизводственных затрат, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других общественных потребностей.

Финансовые ресурсы предприятия потенциально образуются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой. Реальное же формирование финансовых ресурсов происходит на стадии распределения, когда стоимость реализована, и в составе выручки определяются конкретные экономические формы реализованной стоимости.

На уровне предприятия финансовые ресурсы используются как в фондовой, так и в нефондовой форме. Часть финансовых ресурсов предприятие использует на образование денежных фондов целевого назначения: амортизации, оплаты труда, специального назначения и др. Использование финансовых ресурсов на выполнение платежных обязательств перед бюджетом и банками осуществляется в нефондовой форме. Создание целевых денежных фондов за счет финансовых ресурсов и использование их позволяет обеспечить денежными средствами воспроизведенный процесс на микроуровне. Фондовая форма использования финансовых ресурсов предопределена потребностями расширенного воспроизводства и обладает некоторыми преимуществами по сравнению с нефондовой формой. Она дает возможность полнее увязать общественные, коллективные и личные интересы и тем самым активнее воздействовать на производство.

Фондовая форма финансовых ресурсов — самый эффективный путь их использования, так как обеспечивает концентрацию ресурсов на основных направлениях развития общественного производства.

Фондовая форма распределения стоимости общественного продукта позволяет соединить производство с потреблением, сделав потребление началом каждого нового воспроизводственного цикла. Процесс воспроизводства в динамике представляет собой совокупность непрерывно повторяющихся циклов, которые состоят из четырех последовательных стадий: производства, распределения, обмена и потребления. На стадии производства создается стоимость общественного продукта, на стадии распределения происходит формирование и использование целевых денежных фондов. Обмен предполагает приобретение конкретных потребительных стоимостей, потребление — удовлетворение производственных и личных потребностей.

**Каждый последующий цикл воспроизводства возможен после того, как созданная в производстве стоимость подвергается распределению (и перераспределению), в результате чего формируются целевые денежные фонды, которые используются для удовлетворения разнообразных потребностей. В ходе обмена создаются реальные возможности для удовлетворения потребностей на основе приобретенных потребительных стоимостей.**

На практике как единое целое неправомерно воспринимаются такие понятия, как денежные средства, финансовые ресурсы, денежные фонды, финансовые фонды.

На наш взгляд, финансовые ресурсы — это часть денежных средств, находящихся в обороте предприятий, тем самым денежные средства шире понятия «финансовые ресурсы», соответственно денежные фонды шире понятия «финансовые фонды».

Различие между денежными средствами и финансовыми ресурсами предприятия можно рассмотреть на примере такой финансовой категории, как выручка от реализации продукции, которая представляет собой величину денежных средств, поступивших на счет субъекта хозяйствования в банке. Из общей суммы денежных средств предприятие формирует финансовые фонды: амортизации, оплаты труда и другие, содержание которых составляют финансовые ресурсы. Таким образом, денежные средства шире понятия «финансовые ресурсы».

Денежным фондам, которые представляют собой суммы денежных средств, присущи следу-

ющие отличительные признаки: строго целевое назначение — амортизационный фонд, фонд оплаты труда, пенсионный фонд, ремонтный фонд, фонд накопления и др.; формирование и использование фондов регламентируется нормативными актами (законом, уставом предприятия и др.); постоянное движение денежных средств в фондах, их пополнение и использование; денежные фонды находятся в собственности государства, субъектов хозяйствования.

Учитывая, что финансовые фонды — это денежные фонды, которые формируются в результате финансовых отношений и являются формой организации финансовых ресурсов, можно выделить следующие группы финансовых отношений:

- финансовые отношения, связанные с формированием первичных доходов, образованием и использованием на предприятиях сферы материального производства целевых фондов — уставного фонда (капитала), фонда накопления, предназначенного для целей развития производства, фонда потребления, используемого на удовлетворение потребительских нужд работников предприятия и др.;

- финансовые отношения, возникающие между предприятиями, если эти отношения носят распределительный характер, а не обслуживают обмен. Это финансовые отношения по поводу уплаты и получения штрафов при нарушении договорных обязательств, инвестирование средств в акции и облигации других предприятий, получение по ним дивидендов и процентов и др. Движение финансовых ресурсов происходит здесь в нефондовой форме;

- финансовые отношения, возникающие у предприятий с государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов. Эта группа финансовых отношений по поводу уплаты налогов и других платежей, получения ассигнований из бюджета, платежей в различные внебюджетные фонды и др.;

- финансовые отношения предприятий с банками в связи с получением и погашением банковских кредитов, уплатой процентов по ним, предоставлением банкам во временное пользование свободных денежных средств за определенную плату;

- финансовые отношения предприятий со страховыми организациями в связи с формированием и использованием страховых фондов;

- финансовые отношения внутри предприятий возникают с персоналом по поводу оплаты труда, выплаты дивидендов и процентов по облигациям и другим ценным бумагам, ему принадлежащим;

- финансовые отношения предприятия с акционерами, не являющимися членами трудового коллектива, в связи с выплатой дивидендов;

- финансовые отношения, возникающие у предприятий с их вышестоящими управленческими структурами, так называемые вертикальные взаимосвязи, сохранившиеся в границах внутриотраслевого перераспределения финансовых ресурсов (при сохранении отраслевых структур).

**Основным источником формирования финансовых ресурсов на предприятиях выступает стоимость реализованной продукции, работ, оказанных услуг, различные части которой в процессе распределения выручки принимают форму денежных доходов и накоплений. Финансовые ресурсы предприятия формируются за счет собственных и приравненных к собственным средствам, мобилизации ресурсов на финансовом рынке, поступлений денежных средств в порядке перераспределения от финансово-банковской системы.**

К собственным и приравненным средствам относятся все виды прибыли предприятия, амортизация, устойчивые пассивы, мобилизованные внутренние ресурсы в строительстве. Средства, мобилизуемые на финансовом рынке, — это продажа собственных акций, облигаций и других ценных бумаг, кредитные инвестиции. К денежным средствам, поступающим в порядке перераспределения, относятся: страховые возмещения, паявые взносы, поступления от отраслевых структур, бюджетные субсидии, дивиденды и проценты.

В условиях административно-командных методов управления экономикой значительные финансовые ресурсы предприятия получали на основе внутриотраслевого перераспределения денежных средств и бюджетного финансирования. Однако принципы рыночного хозяйствования потребовали иных подходов к формированию финансовых ресурсов. При переходе на рыночные основы хозяйствования в составе финансовых ресурсов, формируемых в порядке перераспределения, важнейшую роль играют выплаты страхового возмещения, поступающие от страховых компаний, и все меньшую роль — бюджетные и отраслевые финансовые источники. Предприятия могут получать финансовые ресурсы от ассоциаций и концернов, в которые они входят, в том случае, если это предусмотрено механизмом использования соответствующих 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 появляются такие виды финансовых ресурсов, как дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, прибыль от проведения финансовых операций и другие источники.

Изыскание финансовых источников развития предприятия, выбор направлений эффективного инвестирования финансовых ресурсов в условиях рыночной экономики являются стратегической задачей финансового менеджмента предприятия. ■

## Управление методологии бухгалтерского учета и отчетности Минфина информирует



В февральском номере журнала «Финансы, учет, аудит» будут опубликованы комментарий к **изменениям и дополнениям к постановлению Министерства финансов № 16 от 17.02.2004 г. «О бухгалтерской отчетности организаций»**, а также инструкция по взаимоувязке годовой отчетности.