

**Дохова Мадина Назаровна**

Магистрант

**Направление:** Экономика

**Магистерская программа:** Экономика фирмы

### **К вопросу о финансовых ресурсах хозяйствующего субъекта**

**Аннотация.** В статье рассматриваются финансовые ресурсы, их формирование и источники финансирования хозяйственно-экономической деятельности предприятия.

**Ключевые слова:** финансовые ресурсы, субсидии, субвенции, уставной капитал, хозяйствующий субъект.

В современной экономической среде эффективность деятельности хозяйствующих субъектов зависит от полной и своевременной мобилизации, эффективного распределения и использования финансовых ресурсов. Отсутствие грамотного управления ими увеличивает уровень предпринимательских рисков, ухудшает финансовое состояние организаций, уменьшает возможности привлечения капитала. Следствием становится утрата платежеспособности и финансовой независимости компаний.

Система финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта может быть охарактеризована как экономическая, действующая в сфере финансово-кредитных отношений, динамическая (т. е. изменяется с течением времени), открытая (т. е. взаимосвязанная с окружающей средой), управляемая.

Основными источниками финансирования деятельности предприятия являются собственные средства. Внутренние источники включают в себя: уставный капитал; фонды, накопленные предприятием в процессе деятельности (резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль); прочие взносы юридических и физических лиц.

Собственный капитал начинает формироваться в момент создания хозяйствующего субъекта, когда образуется его уставный капитал, то есть совокупность в денежном выражении вкладов (долей, акций по номинальной стоимости) учредителей (участников) в имущество организации при ее создании для обеспечения деятельности в размерах, определенных учредительными документами.

Формирование уставного капитала связано с особенностями организационно-правовых форм предприятий: для товариществ – это складочный капитал, для акционерных обществ – акционерный капитал, для производственных кооперативов – паевой фонд, для унитарных предприятий – уставный фонд. В любом случае уставный капитал – это стартовый капитал, необходимый для начала деятельности предприятия.

Собственные финансовые ресурсы предприятия, в которые входят уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, другие финансовые средства и отражаются в разделе «Капитал и резервы» пассива бухгалтерского баланса, являются бесплатными для предприятия и, в связи с этим, наиболее привлекательными.

На примере одного из предприятий Карачаево-Черкесской республики – Акционерного Общества «Черкесский завод резиновых технических изделий» можно проследить, что собственные финансовые ресурсы (они же бесплатные) претерпевают изменения в их объеме в среднесрочном периоде времени с 2011 по 2017гг., можно отметить нестабильность некоторых из них. Выручка от реализации продукции, как основной источник денежных поступлений в 2011г. составляла 407,9 млн. руб., а в 2017г. – 467,6 млн. руб., хотя среднее значение – 518,7 млн.руб. Это говорит о резких колебаниях в выручке. Например. в 2013г. она составила 612,9 млн.руб. Тенденции изменения выручки, как правило, отражаются на всех видах прибыли. Следует подчеркнуть, если по валовой прибыли прирост за период весьма весомый – 24 млн. руб., то чистая прибыль осталась практически на прежнем уровне.

По сведениям, содержащимся в финансовой отчетности АО «ЧЗ РТИ», предприятие сочетает собственные и заемные финансовые ресурсы. В течение всего горизонта наблюдений заемный капитал превосходит собственный. Соотношение довольно стабильно, собственные финансовые ресурсы к заемным соотносятся примерно как 1/3.

Фонды накопления и фонд социальной сферы создаются на предприятиях за счет чистой прибыли и расходуются на финансирование инвестиций в основные средства, пополнение оборотных средств, премирование работников, выплату заработной платы отдельным работникам сверх фонда оплаты труда, оказание материальной помощи, оплату страховых взносов по программам дополнительного медицинского страхования, оплату жилья, покупку квартир сотрудникам, организацию питания, оплату проезда на транспорте и другие цели.

Необходимо отметить, что доля собственных финансовых ресурсов АО «ЧЗ РТИ», в общей сумме источников финансирования меньше доли заемных и имеет тенденцию к снижению. Ее величина уменьшилась с 32,3% в 2012г. до 26,8% в 2017г. Соответственно, доля заемных средств, наоборот, растет.

Помимо фондов, сформированных за счет прибыли, составной частью собственного капитала предприятия является добавочный капитал, который по своему финансовому происхождению имеет разные источники формирования:

- эмиссионный доход, т. е. средства, полученные акционерным обществом – эмитентом при продаже акций сверх их номинальной стоимости;
- суммы дооценки внеоборотных активов, возникающие в результате прироста стоимости имущества при проведении его переоценки по рыночной стоимости;
- курсовая разница, связанная с формированием уставного капитала, т. е. разность между рублевой оценкой задолженности учредителя (участника) по вкладу в уставный капитал, оцененному в учредительных документах в иностранной валюте, исчисленной по курсу ЦБ РФ на дату поступления суммы вкладов, и рублевой оценкой этого вклада в учредительных документах [2].

Средства добавочного капитала могут быть направлены на увеличение уставного капитала; на погашение убытка выявленного по результатам работы за год; на распределение между учредителями. Нормативными документами запрещается использование добавочного капитала на цели потребления. Кроме этого, предприятия могут получать средства для осуществления мероприятий целевого назначения от вышестоящих организаций и лиц, а также из бюджета. Бюджетная помощь может выделяться в форме субвенций и субсидий. Средства целевого финансирования (субсидии) и поступления расходуются в соответствии с утвержденными сметами и не могут быть использованы не по назначению. Данные средства являются частью собственного капитала организации, который выражает остаточность прав собственника на имущество предприятия и его доходы [1].

Также обеспеченность финансовыми ресурсами возможна за счет внешних источников, а именно за счет заемного капитала.

Кредит может быть предоставлен в денежной или товарной форме на условиях срочности, платности, возвратности и материальной обеспеченности.

Основная сумма долга по полученному займу или кредиту учитывается организацией-заемщиком в соответствии с условиями договора займа (или кредитного договора) в сумме фактически поступивших денежных средств или в стоимостной оценке других вещей, предусмотренной договором.

Рассматривая вариант привлечения средств с помощью долгосрочного кредита, предприятие выбирает банк, предлагающий меньшую процентную ставку при прочих равных условиях. Условия кредитного договора являются оптимальными для двух сторон, если в основу сделки заложен рыночный уровень процентной ставки, который позволяет уравнивать рыночную стоимость капитала, полученных в обмен на задолженность, и нынешнюю стоимость платежей по ней, предстоящих в будущем.

Что касается конкретного хозяйствующего субъекта, то в крайних точках наблюдения источников финансирования деятельности АО «ЧЗ РТИ»

соотношение краткосрочных и долгосрочных обязательств – приблизительно равное. Но в 2012–2015 гг. преобладают долгосрочные пассивы.

На наш взгляд, для эффективной деятельности хозяйствующего субъекта необходимо формирование оптимальной структуры капитала, а именно такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается наиболее эффективная пропорция между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости, то есть, максимизируется рыночная стоимость хозяйствующего субъекта. Оптимизация структуры капитала – это непрерывный процесс адаптации к изменениям экономической ситуации, налогового законодательства, сил конкуренции.

В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом.

### **Литература**

1. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие. М.: НИЦ Инфра-М, 2012.
2. Борисова О.В., Малых Н.И., Грищенко Ю.И. и др. Корпоративные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2017.