Левчаев Петр Александрович. Формирование и использование финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов (На примере предприятий электротехнической промышленности Республики Мордовия) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Саранск, 1999 162 c. РГБ ОД, 61:99-8/484-X

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ 8

1.1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий 10

1.2. Роль финансовых ресурсов в обеспечении воспроизводственного процесса на предприятии 26

2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ 39

2.1. Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий 39

2.2. Анализ использования финансовых ресурсов и финансового состояния предприятий 57

3. ПУТИ ПРЕОДОЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА ПРЕДПРИЯТИЙ 110

3.1. Меры оздоровления финансов предприятий 111

3.2. Государственные меры стабилизации финансов 133

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 145

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ ., 148

ПРИЛОЖЕНИЕ 160

**Введение к работе**

Сегодня в России происходят глубокие экономические преобразования, связанные с переходом страны на рыночные методы хозяйствования. Финансовые ресурсы, являясь частью финансовой системы России, оказывают огромное влияние на производственно-хозяйственную деятельность рыночных субъектов. Ведь именно финансовые ресурсы пронизывают всю деятельность предприятия и касаются самых разнообразных сторон его функционирования. От рациональности формирования и использования финансовых ресурсов зависит непрерывность воспроизводственного процесса на предприятии. В то же время, оказывая определяющее влияние на процесс материального воспроизводства, финансовые ресурсы создают базу для формирования бюджетов разного уровня, способствуют укреплению финансов всего государства. Таким образом, от рациональности формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии зависит экономическая стабилизация не только на микроуровне, но также и на уровне национальной экономики.

Многие десятилетия Россия напрочь отвергала рыночный путь развития. Теперь, когда произошла резкая смена доктрины государства со всей остротой обозначился системный кризис поразивший все стороны общественной, политической и экономической жизни. Кроме того, многие современные проблемы являются издержками «ускорения», насаждения и непоследовательности проводимой государственной экономической политики. В этих условиях достаточно верным и объективным индикатором неблагополучия является состояние финансовых ресурсов предприятий. Значимость проблемы формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии объясняется ещё и кризисным состоянием промышленности России и далеко не секрет, что без возрождения реального сектора экономики добиться финансовой стабилизации

будет очень сложно.

В этой связи назрела необходимость в пересмотре, дополнении и адаптации некоторых понятии и положении к рыночным реалиям Реформирование

экономических отношений в России связано с решением ряда сложившихся проблем как практического, так и теоретического характера. В проведении анализа формирования и использования финансовых ресурсов на предприятиях, выявлении основных проблем их функционирования и разработке мер направленных на преодоление финансового кризиса предприятий, заключается актуальность темы данной диссертации, научный интерес и практическая значимость поднимаемых и решаемых в ней вопросов.

Различным аспектам формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии в недавнем прошлом уделялось незначительное внимание. Это объяснялось, прежде всего, планово-административными условиями хозяйствования, в которых предприятия были лишены инициативы и заинтересованности в эффективном использовании финансовых ресурсов. Этим, в сущности, объяснялась невостребованность и последующий недостаток отдельных исследований по рассматриваемой проблеме.

Ситуация изменилась с переходом к рыночным методам хозяйствования, когда со всей остротой обозначилась нехватка теоретических разработок в области финансовых ресурсов предприятий. Сейчас наблюдается повышенный интерес к различным аспектам функционирования финансовых ресурсов предприятий, ибо становится очевидным, что в условиях рыночной экономики оптимальное формирование и использование финансовых ресурсов во многом предопределяет устойчивость всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Таким образом, проблема формирования и использования финансовых ресурсов приобретает всю глубину смысла. Исследованием механизма функционирования финансовых ресурсов предприятий занимались такие отечественные учёные как: Е.И. Бородина, А.А. Володин, ВВ. Ковалёв, A.M. Ковалёва, В.М. Родионова, PC. Сайфулин, Е.С. Стоянова, А.Д. Шеремет и др. В то же время отставание теоретических и методологических разработок ряда основополагающих направлений рассматриваемой проблематики негативно влияет на поступательное движение и развитие экономических отноше ний в стране. Совокупность вышеприведённых обстоятельств и обусловила выбор темы диссертационной работы и основные направления исследования.

Целью диссертационной работы является рассмотрение теоретических и практических аспектов формирования и использования финансовых ресурсов предприятий и выработка на их основе путей преодоления финансового кризиса предприятий. Для достижения данной цели предполагалось решить ел едущие задачи:

- исследовать теоретические положения формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии в современных условиях;

- проанализировать формирование и использование финансовых ресурсов предприятий;

- выявить пути преодоления финансового кризиса предприятий.

Объектом исследования являются предприятия электротехнической промышленности Республики Мордовия.

Предмет исследования процессы формирования и использования финансовых ресурсов предприятий.

Методологическую и теоретическую основу исследования составляют работы отечественных и зарубежных учёных-экономистов по проблемам финансовых ресурсов и финансов, законодательные акты Российской Федерации и Республики Мордовия. В работе использовались справочные материалы, материалы периодической печати, данные органов государственной статистики, Института регионологии при Мордовском госуниверситете им. Н.П. Огарёва, предприятий электротехнической отрасли промышленности Республики Мордовия.

Диссертация написана на основе обработки большого теоретического и практического материала по проблемам формирования и использования финансовых ресурсов предприятий. Материалы обработаны автором и представлены в виде таблиц, графиков, схем.

Исследование основано на системном подходе с использованием методов комплексного экономического, абстрактно-логического анализа и синтеза,

а также экономико-статистического анализа, наблюдения, сопоставления, экспертных оценок.

Научная новизна исследования заключается в разработке теоретических и методических положений формирования и использования финансовых ресурсов предприятий, а именно:

- раскрыты особенности формирования и использования финансовых ресурсов предприятии в рыночных условиях, на основе выделения производственной и воспроизводственной функций;

- выявлены основные проблемы функционирования финансовых ресурсов предприятий электротехнической промышленности Республики Мордовия на современном этапе, заключающиеся в отсутствии адекватного механизма формирования и использования финансовых ресурсов их недоступности и ограниченности, подмене заёмных источников привлечёнными, что приводит к ограниченной реализации функций финансовых ресурсов в воспроизводственном процессе;

разработана совокупность наиболее значимых показателей для рейтинговой оценки финансового состояния предприятий и позволяющая, в том числе, оперативно и предметно корректировать процесс формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии;

- предложен проект «Мордовской светотехнической ФПГ» как один из вариантов создания механизма формирования и использования финансовых ресурсов предприятий и путей преодоления финансового кризиса светотехнической промышленности Мордовии.

Практическая значимость работы. Положения диссертации нашли отражение при разработке Схемы экономического и социального развития и финансового состояния Республики Мордовия на период 1996-2005 гг. (раздел «Финансовые ресурсы»). Совокупность предложенных показателей для рейтинговой оценки рекомендуется к использованию на предприятиях и при сторонней оценке (контрагентами, органами власти) финансового состояния промышленных предприятий. Применение теоретико-методологических положе ний и практических рекомендаций диссертации позволит органам управления предприятий принимать конструктивные меры в области повышения эффективности финансовой работы.

Практические выводы и предложения могут быть использованы на макроуровне в деятельности государственных органов, с целью преодоления финансового кризиса и дальнейшего реформирования экономики регионов и России.

Апробация работы. Основные теоретические аспекты диссертации докладывались автором на XXV, XXVI, XXVII Огарёвских чтениях (Саранск, 1996-1998 г.г., МГУ им. Н.П. Огарёва), Первой и Второй конференциях молодых учёных Мордовского госуниверситета (Саранск, 1996 г., 1997 г., МГУ им. Н.П. Огарёва), международной конференции «Антикризисное управление экономикой» (Саранск, 1997 г., МГУ им. Н.П. Огарёва).

Положения диссертации используются в преподавании курсов «Финансы», «Финансы, денежное обращение и кредит», «Финансы предприятий» студентам экономических специальностей МГУ им. Н.П. Огарёва.

По результатам исследования опубликовано 7 печатных работ общим объёмом 0,9 п.л..

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованных источников, содержащего 159 источников, приложения. Диссертация содержит 162 страницы машинописного текста, включая 19 таблиц, 7 рисунков.

## Источники формирования финансовых ресурсов предприятий

Для осуществления производственно-хозяйственной деятельности предприятия используют самые различные источники финансовых ресурсов. Структура привлекаемых источников во многом предопределяет финансовую устойчивость предприятия и рентабельность его производственно-хозяйственной деятельности. Вопросы формирования финансовых ресурсов на предприятии решаются в рамках финансового менеджмента, являющегося одной из важнейших подсистем общей системы управления современным предприятием. Именно функцией финансовых служб предприятий и в частности финансового менеджера является определение источников финансовых ресурсов и обеспечение ими предприятия. Известны различные структурные схемы классификации источников финансовых ресурсов предприятий. Наиболее распространённым является деление на собственные и заёмные финансовые ресурсы. Принципиальное различие между данными видами ресурсов заключается в том, что при ликвидации предприятия его владельцы имеют право на часть имущества, оставшуюся после расчётов с третьими лицами [58]. Кроме деления на собственные и заёмные средства известна также классификация источников по их срочности: 1) источники краткосрочного финансирования; 2) источники долгосрочного финансирования.

Структура используемых средств, как правило, зависит от целей преследуемых предприятием. Чаще всего для финансирования решений долгосрочного плана используются собственные средства хозяйствующего субъекта, а в виде краткосрочных источников - заёмный капитал. Собственный капитал (внутренний источник) в отечественной практике имеет приоритетное значение, что положительно сказывается на финансовой устойчивости и репутации предприятия. Собственные средства - это основные источники финансирования деятельности предприятия т.к. работая в рыночных условиях предприятия должны обладать определённой имущественной и оперативной самостоятельностью. Достаточность собственных средств является основным условием предоставления предприятию заёмных средств. Опережающий темп роста собственного капитала по сравнению с заёмным - показатель рационального соотношения этих видов финансовых ресурсов. Если ресурсов внутреннего источника оказывается недостаточно для финансирования решений финансового характера используется заёмный капитал (внешний источник). Следует отметить, что в условиях рыночной экономики заёмные ресурсы предоставляются на условиях платности, в связи с чем особую актуальность приобретает увеличение и использование собственных финансовых ресурсов. При эффективной организации производственной деятельности и расширенном вое производстве финансовых ресурсов потребность в заёмных средствах снижается, что приводит к независимости хозяйствующего субъекта и является благоприятным условием дальнейшего воспроизводства собственных ресурсов. Таким образом, любой этап движения средств должен рассматриваться с позиции приращения их стоимости. В делении на собственные и заёмные финансовые ресурсы есть доля условности, ибо при многообразии современных финансовых отношений достаточно сложно жёстко классифицировать самые разнообразные источники финансирования. Наиболее целесообразной в рыночных условиях является классификация по признаку платности, т.е. платные или бесплатные финансовые ресурсы. К финансовым ресурсам предприятия образуемых за счёт собственных и приравненных к ним средств относят, прежде всего, различные доходы и поступления [138].

Доходы хозяйствующего субъекта формируются из следующих источников: прибыли от основной деятельности, прибыли по выполненным научно-исследовательским работам, прибыли от финансовых операций, прибыли от строительно-монтажных работ выполняемых хозяйственным способом и др.

К поступлениям, которые формируют финансовые ресурсы предприятий относят: амортизационные отчисления, устойчивые пассивы, выручку от реализации выбывшего имущества, целевые поступления (за содержание детей в дошкольных учреждениях и др.), средства полученные за счёт мобилизации внутренних ресурсов в строительстве, взносы членов трудового коллектива, страховые возмещения по наступившим рискам, ресурсы поступающие от концернов, ассоциаций, отраслевых структур, средства из бюджетов и внебюджетных фондов.

Наиболее значительные финансовые ресурсы могут быть получены в виде прибыли от производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Являясь экономической категорией, прибыль характеризует финансовый результат деятельности предприятия. Прибыль отражает чистый доход, полученный в сфере материального производства. Показатель прибыли является показателем, наиболее полно отражающим эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Получение выручки хозяйствующим субъектом ещё не означает получение прибыли. Для выявления результата деятельности необходимо сопоставить выручку с затратами на производство и реализацию продукции. Результат, показывающий превышение выручки над полной себестоимостью свидетельствует о рентабельной работе предприятия по выпуску продукции, т.е. в этом случае мы можем говорить о прибыли.

## Анализ формирования финансовых ресурсов предприятий

Практический аспект формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии рассмотрим на примере электротехнической промышленности Республики Мордовия. Подобный выбор объекта анализа далеко не случаен, ибо он во многом определял и определяет индустриальный облик Мордовии. Именно благодаря продукции этой отрасли Республика известна как центр электротехнической промышленности России, что обуславливает также интерес к данному виду продукции со стороны ближнего и дальнего зарубежья.

Становление электротехнической промышленности в Мордовии происходило в 40-60г.г. и диктовалось в начале нуждами Великой Отечественной войны, а затем восстановлением народного хозяйства и быстрым развитием прикладной электротехники и радиотехники. Профильная продукция - это различные виды полупроводниковых приборов, светотехническая и кабельная продукция как промежуточного, так и конечного потребления.

С началом рыночных преобразований предприятия электротехнической промышленности Мордовии, как и большинство других российских производителей, оказались в тяжелейшем положении. Для их современного состояния характерно наличие множества проблем, обусловленных не только производственными, но и усугубляющими их - экономическими, политическими, социальными, региональными аспектами. И если, решение многих проблем зависит от макроэкономической политики, то стоящие перед товаропроизводителем проблемы сводятся как правило, к одной - финансовой. Таким образом, изыскание финансовых ресурсов - это «головная боль» всех региональных товаропроизводителей .

Мы попытаемся дать ответы на вопросы: за счёт каких источников происходит формирование финансовых ресурсов, как формируются доходы и расходы, какова ликвидность средств, структура имущества, показатели характеризующие работу и финансовую устойчивость предприятий. Проведя, анализ крупнейших предприятий электротехнической промышленности Республики Мордовия (АООТ «Лисма», АО «Лисма-СЭЛЗ», АО «Сарансккабель», АО «Электровыпрямитель»).

Применяемая методика анализа формирования и использования финансовых ресурсов на предприятии включает следующие взаимосвязанные и взаимодополняющие блоки: анализ источников формирования финансовых ресурсов предприятий, анализ срочности погашения обязательств, анализ доходов и расходов, анализ структуры имущества, анализ ликвидности средств. Таким образом, в рамках методики будет проведён комплексный анализ ликвидности, финансовой устойчивости и эффективности работы предприятий (будет представлена совокупность наиболее значимых показателей разносторонне характеризующих работу предприятий и используемых в том числе при рейтинговой оценке деятельности). Особенностью методики является её доступность, обусловленная использованием показателей рассчитанных на основе данных годовой бухгалтерской отчётности.

## Меры оздоровления финансов предприятий

В основе современного тяжелейшего финансового состояния промышленного производства России лежит множество причин, основными из которых мы считаем следующие:

1. общеэкономический системный кризис, как следствие резкой смены экономической доктрины государства;

2. ошибочная и непоследовательная государственная политика;

3. разрушение общеэкономического пространства территории СССР;

4. неготовность предприятий работать в новых условиях.

В течении многих десятилетий российское общество было фактически изолировано от общемирового производства. Ситуация изменилась с открытием рынка России для западных фирм. Отечественные предприятия фактически не знавшие, что такое конкуренция, в течении короткого временного интервала были вынуждены адаптироваться к работе в конкурентной среде. «Открытие» советской экономики показало неперспективность следующих аспектов промышленности:

1. технологического (использование морально и физически устаревшей техники и технологии);

2. структурного (структура производства не соответствовала современным мировым критериям);

3. управленческого (неготовность работать в рыночных условиях хозяйствования).

В этих условиях по нашему мнению единственно верным решением является ответственное и отвечающее рыночным условиям поведение производителя. И если раньше «доминирующими» являлись скорее внутренние составляющие предприятия (план, цели, организационная структура, технологии, люди), а внешние практически не играли роли, то с переходом к рынку приоритеты изменились. Сегодня куда важнее учёт внешних составляющих, ибо способность адаптироваться к ним означает, что предприятие стало одним целым с производственным комплексом страны, и нашло свою нишу. Теперь внешние факторы (потребители, поставщики конкуренты и др.) являются определяющими, внутренние - дополняющими. Но это вовсе не означает, что внутренние составляющие остаются без внимания. Внутренние составляющие предприятий представляют собой резерв, который всецело находится в ведении хозяйствующих субъектов. Поэтому, поведением нацеленным на успех в современных экономических условиях, является тактика производителя построенная в соответствии с учётом внешних требований и наиболее полного использования внутренних резервов организации. Но быстро изменить своё внешнее поведение достаточно сложно и поэтому, изыскание внутренних резервов роста является наиболее актуальной современной задачей субъектов хозяйствования.

Наиболее трудной окажется решение проблемы выживания для крупных предприятий, к которым как раз и относятся предприятия электротехники Мордовии. Это объясняется особенностями производственного цикла, масштабами производства, применяемой технологией, спецификой производимой продукции и т.д. По существу, эти производители определяют современную российскую экономику и задают правила «игры». Подобные предприятия не могут достаточно быстро переориентироваться (ибо это очень часто предполагает обновление основных фондов) и для них процесс адаптации к рынку будет очень болезненным и долговременным. Вместе с тем, успешность хода реформ можно наблюдать на примере подобных предприятий, их становление и адаптация к новым условиям хозяйствования будет означать стабилизацию экономики и начало коренных изменений в макроэкономической среде.

Изыскание и мобилизация внутренних резервов роста - наиболее доступный и значимый в кратковременном периоде способ поведения крупного товаропроизводителя, позволяющий ему выжить и создать предпосылки для будущей работы. Необходимо также помнить, что в конечном счёте соответствие внешним требованиям есть основное условие успешной работы в долго срочном плане. Цели соответствия и соподчинения внутренних определяющих внешним условиям и требованиям служит маркетинговое исследование. Как показывает практика, именно маркетинговые исследования (и политика в целом) либо вовсе отсутствуют, либо недостаточно используются в практике хозяйствования. Очень часто дело ограничивается переименованием отдела сбыта в отдел маркетинга, от чего сущность естественно не меняется. Хотя сбыт и маркетинг это не одно и то же. Сбыт продукции - это конечная цель маркетинга, а маркетинговые исследования - первая ступень на пути к этой цели. Правильно поставленные маркетинговые исследования способны предотвратить многие нежелательные последствия в будущем - выпуск малорентабельной продукции, затоваривание складов нерентабельной продукцией, рост неплатежей, рост издержек производства и обращения, финансовое и технологическое отставание от конкурентов и др. Но не только исследовать рынок, но и продавать выпущенную продукцию многие хозяйствующие субъекты не умеют грамотно. Недостаточная реклама, плохая «обратная связь» с потребителями, отсутствие фирменных магазинов, официальных дилеров и дистрибьюторов (цепочка посредников - главная причина удорожания продукции), недостаток информации для потребителей безусловно не способствуют успешной деятельности на рынке. Напротив, знание конъюнктуры рынка, выпуск пользующейся спросом продукции, успешная её реализация будут способствовать притоку финансовых ресурсов, правильной технологической структуре предприятия и постепенному формированию конкурентоспособного производства отвечающего требованиям внешней среды.