Осташевская Ольга Ильинична. Финансовые ресурсы и капитал коммерческих организаций в условиях рынка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Самара, 2001 141 с. РГБ ОД, 61:02-8/176-4

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1 ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ И КАПИТАЛ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯ РЫНКА.

1.1 Финансовые ресурсы и капитал: содержание и развитие в российской экономике 10-24

1.2 Финансовый механизм коммерческих организаций и закономерности его функционирования 24-35

1.3 Методологические основы стратегии роста финансовых ресурсов коммерческих организаций 35-49

ГЛАВА 2 ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ И УСЛОВИЯ РОСТА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.

2.1 Пути и возможности повышения отдачи капитала... 50-70

2.2 Снижение затрат как главное условие роста финансовых ресурсов 70-78

2.3 Инвестиционная деятельность коммерческих организаций - глобальное направление роста финансовых ресурсов 78-97

ГЛАВА 3 ЭФФЕКТИВНОСТЬ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ: ПОИСКИ ОПТИМАЛЬНЫХ РЕШЕНИЙ.

3.1 Оптимизация пропорций распределения прибыли коммерческих организаций 98-108

3.2 Риски в использовании капитала: пути и проблемы снижения... ..108-126

3.3 Взаимодействие коммерческих организаций с банками: пути рационального использования финансовых ресурсов 126-134

Заключение 135-140

Список использованной литературы 141-147

**Введение к работе**

Актуальность темы исследовании. Развитие рыночных отношений и экономике России сегодня требует эффективного управления финансовыми ресурсами и капиталом. Опыт функционирования коммерческих организаций, и, прежде всего акционерных обществ, свидетельствует о больших недостатках и проблемах. Суть их, в конечном счёте, сводится к неэффективному руководству акционерными обществами. Главная проблема здесь - слабость их финансовой базы, неумение управлять финансовыми ресурсами, капиталом в условиях незрелых рыночных отношений.

Противоречия между уровнем требований общества и сложившимися формами управления финансовыми ресурсами сегодня заключаются в том, что эти формы играют слабую роль в развитии рыночных отношений, в эффективном использовании экономического потенциала, росте рентабельности коммерческих организаций на интенсивной основе. Как отмечал Президент России В.В. Пути и в своём поедании Федеральному Собранию РФ, "Российские предприниматели всё ещё с осторожностью вкладывают деньги и экономику собственной страны, а чиновники продолжают, к сожалению «давить» бизнес, сдерживая деловую ишщиапшу и активность"1.

Сегодня необходим во многом принципиально новый подход к теоретическому и методологическому обоснованию финансового механизма в условиях рынка, когда государство заинтересовано в развитии бизнеса, росте финансовой отдачи вложенного капитала.

Новый финансовый механизм коммерческих организаций при соответствующем поведении государства должен, по мнению автора настоящей работы, решать, по крайней мере, следующие общеэкономические задачи-, способствовать увеличению финансовых ресурсов в целях развитии хозяйствующих субъектов независимо от формы собственности;

Российская газета, 4 апреля, 2001. обеспечивать эффективную систему стимулирования производства и повышения финансовой ответственности перед обществом; достигать сбалансированность финансовых и материально-вещественных пропорций как на уровне общественного производства, так и каждого отдельного хозяйствующего субъекта.

Решение этих и других проблем движения финансовых ресурсов и капитала коммерческих организаций, исследование факторов и условий увеличения этих ресурсов предопределяет актуальность настоящего исследования, его теоретическую и практическую значимость.

Тема данного исследования сегодня актуальна ещё и потому, что во-первых, потому, что проблема роста финансовых ресурсов в условиях рынка имеют вообще непреходящий характер, во-вторых, состояние финансовых ресурсов коммерческих организаций в России сегодня тяжёлое, что отрицательно сказывается на состоянии бизнеса, его эффективности, возможностях дальнейшего развития самих этих организаций, а следовательно и на доходах государства.

Степень разработанности темы. Проблемами финансовых ресурсов и капитала, механизмом их функционирования занимались и занимаются советские, а позднее - российские ученые: Базарова В.Г., Балабанов И.Т., Дробозина Л.А., Иваницкий В.П., Казак А.Ю., Ковалёв В.В., Моляков Д.С., Мухин В.М., Родионова В.М., Романовский М.В., Сенчагов В.К., Ситнин

В.В., Сычёв Н.Г., Стоянова Е.С., Павлова Л.Т., Колчина Н.В. и многие другие. Среди западных экономистов - классики политической экономии -А.Смит, Д.Рикардо, К.Маркс, лауреаты Нобелевской премии М.Миллер, Ф.Мадильяни, а также: А.Бабо, К.Шим, Дж.Г.Сигел, А.Пигу, А.Маршалл, Ф.Найт, П.Самуэльсон, И.Шумистер и многие другие

Сегодня надо прямо сказать, что в России пока не сложился финансовый менеджмент как наука и практика, Пет глубоких разработок по управлению финансовыми ресурсами в условиях российской практики. К сожалению, затянулся прежде всего по объективным причинам период выработки собственной российской практики управления финансовыми ресурсами в новых экономических условиях: к «употреблению» рекомендуются или западный классический опыт, или, напротив, чисто отечественный, отражающий прежнюю малопригодную практику.

Вместе с тем, противоречия финансового механизма в сфере материального производства сегодня состоят в том, что этот механизм крайне пассивен, он почти не оказывает стимулирующего воздействия на эффективность производства. В силу слабой разработанности финансового механизма коммерческих организаций, он слабо воздействует на принятие адекватных законов в сфере управления финансов, налогов. Доказательство этому - принятие многих законов и положений, которые или «не работают», или приносят слабую пользу. В этих условиях надо приветствовать всякие попытки научного осмысления действующей практики функционирования финансового механизма коммерческих организаций, направленных в конечном счёте на повышение эффективности экономического развития России, роста отдачи основного и оборотного капитала.

Целью настоящего исследования является: на основе теоретических положений и обобщения практики как отечественной, так и зарубежной функционирования хозяйствующих субъектов выработать рекомендации по совершенствованию финансового механизма этих субъектов, обеспечивающего непрерывный быстрый рост их финансовых ресурсов и капитала.

Реализация поставленной цели потребовала решение следующих задач: рассмотреть экономическое содержание финансовых ресурсов и капитала в современных социально-экономических условиях; проанализировать финансовый механизм коммерческих организаций с позиций усиления его стимулирующей роли и вскрытия закономерностей его функционирования; обосновать методологические основы стратегии роста финансовых ресурсов коммерческих организаций; проанализировать и обосновать основные факторы и условия роста финансовых ресурсов коммерческих организаций - снижение затрат, увеличение отдачи капитала, а также оптимальность инвестиционных вложений; критически проанализировать сложившуюся систему управления финансовыми ресурсами в плане оптимального их распределения и, прежде всего, распределения прибыли; проследить совокупность рисков в использовании финансовых ресурсов и капитала в современных условиях и определить пути и методы их снижения; оценить возможности и направления взаимодействия коммерческих организаций с коммерческими банками с целью рационального использования финансово-кредитных ресурсов.

Предметом исследования выступают экономические отношения, носителями которых выступают финансовые ресурсы и их составные элементы как в рамках коммерческих организаций, так и с их экономическими агентами.

Объектом исследования явились финансовые ресурсы российских коммерческих организаций, прежде всего Самарской области и, в частности, ЗАО «Тольяттинский мясокомбинат».

Теоретической и методологической основой исследования послужили законодательные акты Российской Федерации, Указы Президента РФ и Постановления Правительства России, труды отечественных и зарубежных учёных по проблемам финансовых ресурсов и капитала коммерческих организаций и, в частности, акционерных обществ.

В основе методологического подхода к исследованию лежит диалектический метод, предполагающий изучение экономических категорий и процессов в их постоянном развитии и взаимосвязи как единственно отвечающий объективной реальности.

Информационной базой исследования послужили: государственная статистическая отчётность Госкомстата РФ, Минфина России, госстатданные о работе коммерческих организаций Самарской области, г.Тольятти, в частности, ЗАО «Тольяттинский мясокомбинат». В работе использовались публикации в журналах научно-практического характера, средствах массовой информации.

Научная новизна диссертационного исследования в конечном счете сводится к определению оптимальной Системы управления финансовыми ресурсами на основе выработки эффективного финансового механизма коммерческих организаций как основной хозяйствующей единицы материального производства в современных российских условиях.

Более конкретно автором: углублено понимание сущности финансовых ресурсов и капитала в условиях рынка как однопорядковых категорий, имеющих общую основу, но не являющихся синонимами; утонено понимание прибыли как сложной экономической категории, отражающей не только компенсационные усилия менеджеров, но и величину неоплаченного труда совокупного работника сферы материального производства, что является объективным экономическим явлением независимо от способа производства; доказано, что при построении рациональной системы формирования и распределения прибыли коммерческих организаций необходимо исходить из примата ее стимулирующей функции, подчинив ей другие функции. И этот принцип должен быть положен в основу методики разработки формирования и распределения прибыли; впервые вскрыты и обоснованы закономерности функционирования финансового механизма коммерческих организаций, которые должны выступать методологической основой организации конкретных форм финансовых отношений: непрерывное движение денежных средств в процессе опосредствования ими кругооборота фондов; рост финансовых ресурсов на основе повышения эффективности производства как условие расширенного воспроизводства; оптимизация финансовых источников финансирования для достижения наивысших результатов коммерческих организаций; впервые сформулированы принципы организации финансового механизма: сбалансированность материально-вещественных и финансовых ресурсов развития экономики; маневрирование финансовыми ресурсами; обеспечение стимулирующего воздействия всех элементов финансового механизма с целью достижения наивысших результатов; разработана система целей финансовой стратегии коммерческих организаций по уровню и динамике прибыли, которая сводится к таким ее звеньям, как: стратегия быстрого роста прибыли; стратегия стабильного развития; стратегия финансового оздоровления. Сделан вывод, что стратегия финансового оздоровления является сегодня предпочтительной, наилучший же финансовый результат можно достичь при оптимальном сочетании различных видов стратегий; на основе анализа доказано, что наибольший экономический эффект в использовании основного капитала обеспечивается стратегия ускоренной амортизации с учетом морального износа, а также определения восстановительной стоимости основных фондов на основе экспертной оценки. Принципы ускоренной амортизации должны быть обязательными для всех негосударственных предприятий с одновременной стартовой переоценкой стоимости основного капитала на основе экспертных определений; обоснован новый подход к инвестиционной деятельности коммерческих организаций, согласно которому государство обязано разрабатывать и закупать ноу-хау с целью реализации их негосударственным коммерческим организациям на выгодных для обеих сторон условиях, ибо исключительно собственные усилия предприятий сопряжены с огромными затратами и, как показала практика, мало эффективны. Такое участие государства способствовало бы резкому ускорению технического развития производства как основы роста производительности труда; - на основе анализа опыта российских коммерческих организаций в работе сделан вывод о слабости системы страхования финансовых рисков в России и предложена система и механизм таких рисков на основе законодательно установленных правил и процедур страхования имущественных и финансовых сделок. При этом государство должно взять на себя страхование ряда рисков, зависящих от него: инфляционный, валютный, кредитные риски и некоторые другие.

Значение полученных результатов для теории и практики.

В целом положения диссертационного исследования, по мнению автора, имеет определенное теоретическое и практическое значение. Основные теоретические выводы диссертации, отражающие научную позицию автора, доведены до конкретных методических положений и практических предложений. Это касается наиболее важных сторон управления финансовыми ресурсами и капиталом коммерческих организаций в современной России.

По убеждению автора, такими сторонами этой проблемы являются выявление сущности финансового механизма в новых экономических условиях, закономерностей и принципов его функционирования, анализ условий и факторов роста финансовых ресурсов с целью повышения эффективности управления ими в рамках коммерческих организаций. Теорией и практикой развития рынка в России совершенно недостаточно разрабатывают и обобщаются такие рыночные категории, как; прибыль, основной и оборотный капитал, амортизационные отчисления и др.

Финансовый механизм в целом, его отдельные элементы сегодня крайне несовершенны и нуждаются в серьезной рыночной доработке. Автор настоящего исследования, имеющий большой опыт практической работы в сфере управления финансами коммерческих организаций, знает эти проблемы и уверен, что сделанные им научные обобщения и методические предложения будут способствовать их решению.

Апробация результатов исследования. Основные теоретико-методологические положения данного исследования докладывались на научных конференциях, публиковались в научных изданиях. Так, результаты исследования были доложены в выступлениях на научных конференциях в Саратовском государственном социально-экономическом университете "Регулирование рыночной экономики: методология, теория, практика" (30-31 мая 2000 г.), "Финансовый механизм пореформенной России" (февраль 2001г.), итоговой научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава Поволжской академии государственной службы "Управление социально-экономическими процессами: глазами молодых" (декабрь 2000г.). На основе диссертации автором была опубликована брошюра "Финансовые ресурсы и капитал коммерческих организаций в условиях рынка", изд-во Самарской экономической академии, 2001 г., 2,5 п.л.

Основные научные положения докладывались на кафедре "Финансов и кредита" Самарской экономической академии во время обсуждения диссертации. Кроме того, автор данного диссертационного исследования является одним из разработчиков программы курсов "Финансы, кредит и банковская деятельность", "Финансовый менеджмент", которые читаются кафедрой "Финансов и кредита" Самарской государственной экономической академии.

Практическая сторона исследования реализуется автором работы в качестве руководителя финансовой службы корпорации ОАО "Тольяттинский мясокомбинат", в выступлениях печати, на семинарах и совещаниях профессионального характера. Основные научные соображения отражены в четырех публикациях общим объемом свыше 3,5 п.л.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, таблиц, графиков, рисунков, приложений.

## Финансовые ресурсы и капитал: содержание и развитие в российской экономике

Финансы являются продуктом развития производительных сил и производственных отношений, что предопределяет их объективный характер. Им органически присущи такие черты, как денежная форма, отличающая их от натуральных отношений; распределительный характер этих отношений, означающий, что здесь нет эквивалентного обмена, как при купле-продаже товаров; распределение доходов государства и отдельных организаций выражается в реальных денежных фондах в отличии, например, от ценового или кредитного распределения.

Как система денежных отношений финансы являются категорией исторической. Они возникли с появлением государства при расслоении общества на классы. В докапиталистических формациях большая часть потребностей государства удовлетворялась путем установления различного рода натуральных повинностей и сборов. И только с зарождением рынка, когда товарно-денежные отношения приобрели всеохватывающий характер, финансы стали выражать экономические отношения по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств в процессе общественного воспроизводства.

Материальной основой финансов выступают деньги. Подчеркивая это, известный советский экономист М.И. Боголепов писал: "Финансы всегда, как правило, одеты в денежную оболочку и вне товарно-денежных отношений им нет места".1 Однако, отмечая однопорядковость финансов и денег как экономических категорий, нельзя не видеть их существенных различий. Деньги как особый товар, служат всеобщим орудием обмена, всеобщим эквивалентом и в этом их главная и специфическая черта.

Исходным пунктом исследования финансов как экономической категории, является вопрос о предмете финансовых отношений, их сущности и функциях, В процессе многолетних дискуссий в советский период мнения различных экономических школ но этим вопросам постепенно сближались, однако не настолько, чтобы можно было констатировать единство взглядов.

В связи с переходом России к рыночным отношениям теоретическая сторона финансов вообще изучается слабо. Вместе с тем научные поиски о функционировании финансовых отношений на этапе перехода к рыночным отношениям весьма важны при выработке финансовой политики государства и механизма проявления этих отношений. Очевидно, что отсутствие единого понимания объекта финансовых отношений не может не сказываться соответствующим образом на толковании сущности и функций финансов, а, следовательно, и их использовании на практике.

Автор настоящей работы исходит из того, что предметом финансов как системы денежных отношений, являются финансовые ресурсы государства, отдельных хозяйствующих субъектов. Специфической особенностью этих ресурсов как "материально -вещественном" воплощении финансов является то, что они всегда представляют собой денежные средства для дальнейшего использования, независимо оттого, кто ими распоряжается. Отличие финансовых ресурсов от денежных состоит в том, что они образуются в форме доходов и поступлений в распоряжение государства, коммерческих организаций на основе одностороннего движения стоимости в денежной форме в то время, как денежные ресурсы формируются, прежде всего, в результате товарного обращения на базе двухстороннего движения стоимости в товарной и денежной формах.

## Пути и возможности повышения отдачи капитала

Важнейшими факторами повышения рентабельности производства, роста финансовых ресурсов коммерческих организаций является эффективное использование основного и оборотного капитала. Именно здесь лежат основные возможности роста общественного богатства и именно здесь сегодня сосредоточены главные заботы коммерческих организаций. И хотя оба эти вида капитала имеют разный характер формирования и использования, оба они имеют большие потенциальные возможности самовозрастания при определенных условиях функционирования. Основной и оборотный капитал как авансированная стоимость в основные средства и оборотные активы, сегодня изучаются недостаточно с точки зрения возможности повышения отдачи этих вложений.

Основные средства оказывают существенное влияние на финансовые результаты предприятий через механизм оценки и переоценки, амортизации, налогообложения, степени эффективности их использования. Амортизационный фонд одновременно выступает и как издержки производства, и как ресурс воспроизводства основного капитала. Этот фонд опосредствует широкий круг экономических показателей - себестоимость, прибыль, цены, налоги, а также динамику основных параметров, характеризующих производственный потенциал предприятия. Формирование и использование амортизации является составной частью денежного оборота. Движение реновационных средств идет параллельно потоку материально-вещественных элементов производства (функционированию, выбытию и созданию новых основных фондов). При средних нормах амортизации, соответствующих фактическим срокам службы средств труда, и стабильных ценах на материальные ресурсы сумма реновационных отчислений совпадает со стоимостью основных фондов, используемых для замены.

Размер амортизационного фонда определяется объемом применяемых основных фондов, стоимостной их оценкой и средней нормой амортизационных отчислений. Однако возможности этого фонда зависят от устойчивости цен. Сегодня налицо парадокс: недостаточность амортизационных ресурсов для приобретения оборудования из-за его дороговизны обратилась в свою противоположность - в мнимый избыток денежных средств, который используется на увеличение оплаты труда и другие цели, включая, например, депозитные счета в банках. Тем самым суммы, которые не пошли на реновацию расширяют денежную массу, увеличивая инфляцию.

Применительно к амортизации основного капитала в рыночной системе существует две концепции - экономическая и налоговая. Согласно первой, амортизация подразумевает списание стоимости основного капитала по экономически обоснованным нормам, отражающим реальный его износ в данных условиях воспроизводства. Начисление амортизации в экономических целях необходимо для определения затрат основного капитала в текущем производстве и, соответственно, действительной его прибыльности.

Согласно второй концепции списание стоимости основного капитала происходит по налоговым нормам, которые могут превышать экономически обоснованные. В данном случае эта норма рассматривается как средство распределения авансированной стоимости активов на определенный период времени и возможно более скорого возврата этой стоимости. Тогда она используется для определения величины прибыли, подлежащей налогообложению.

## Оптимизация пропорций распределения прибыли коммерческих организаций

Система распределения финансовых ресурсов является составной частью распределения валового дохода коммерческих организаций. Сегодня себестоимость продукции распадается на: материальные затраты, фонд оплаты по труду, отчисления единого социального налога, амортизационные отчисления.

Оптовая цена складывается из себестоимости продукции плюс прибыль, которая имеет разную структуру и назначение по отдельным её составляющим (фонд социального развития, фонд развития производства и научно-технического прогресса, другие фонды и направления, предусмотренные соответствующими уставами и положениями). В оптовую цену реализации включаются налог на добавленную стоимость, другие косвенные налоги, разного рода оптовые скидки и наценки.

Розничная цена корректируется на разного рода скидки и наценки. Во всей схеме валовой выручке производителя важнейшей составляющей выступает прибыль. В условиях рынка изменились условия и порядок распределения финансовых ресурсов коммерческих организаций и, прежде всего, прибыли. Именно она является альфой и омегой всей производственно-коммерческой деятельности.

Распределение прибыли как рыночной формы движения чистого дохода общества следует рассматривать в системе движения валового продукта и его составных элементов. Процесс распределения валового общественного продукта и его составных частей, включая чистый доход общества, не происходит в одностадийной форме. Прежде чем созданный продукт будет непосредственно потреблен, должно произойти дальнейшее распределение его стоимости, то есть перераспределение. Это вызвано необходимостью выполнения государством своих функций и обеспечения частным бизнесом эффективности капиталов, инвестиций и сбережений. Под воздействием финансовых, налоговых и бюджетных методов, инвестиционных, кредитных и страховых институтов окончательно формируются доходы всех участников процесса производства, распределения и перераспределения валового продукта, а чистый доход общества принимает следующие функциональные формы:

чистый доход граждан (оплата груда после оплаты налогов, доходы по ценным бумагам и вкладам, прочие доходы);

чистый доход предприятий (прибыль после уплаты налогов, доходы по ценным бумагам и от долевого участия, прочие доходы);

чистый доход государства (налоги, сборы и другие обязательные платежи в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды, государственные займы, международные кредиты и прочие доходы),

Проблема экономического содержания, функций и значения прибыли с давних пор были в поле зрения многих экономистов. Анализ научных трудов таких экономистов, как УЛетти, Ф.Кснэ, А.Тюрго, А.Смит, К.Маркс, Й.Шумпетер, Ф.Найт, А.Бабо и многих современных экономистов России последних лет убеждает в том, что в настоящее время отсутствует единое понимание такой категории как прибыль.