

УДК 658.212

Сорокина С.В., Колесова Н.М.

Севастопольский национальный технический университет

ул. Университетская 33, г. Севастополь, Украина, 99053

E-mail: root@sevgtu.sevastopol.ua

ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО КРИЗИСА

Проводится исследование сущности финансовых ресурсов, систематизируются общие и различные аспекты в определении финансовых ресурсов различными отечественными авторами. Рассматриваются основные источники финансовых ресурсов в экономике Украины и их изменение. Представлена оценка достаточности финансовых ресурсов ведущими финансистами различных отраслей деятельности Севастопольского региона и резюмированы рекомендации по оптимизации источников финансирования предприятий в условиях кризиса.

Постановка проблемы. Основой деятельности любого предприятия является его финансовый механизм — совокупность согласованных управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием средств субъекта хозяйствования. На основе оценки объема финансовых ресурсов, источников их формирования, способов распределения и использования можно судить о перспективах дальнейшего развития предприятия, его воспроизводственном потенциале. В условиях финансово-экономического кризиса оптимизация параметров финансового механизма приобретает еще большее значение — в зависимости от ситуации, сложившейся на каждой конкретной фирме, субъектам хозяйствования придется брать на вооружение стратегию выживания либо держать курс на стратегию реагирования и дальнейшего развития.

Анализ последних достижений и публикаций. Исследованию сущности базового понятия финансового механизма — «финансовые ресурсы» — посвящено огромное количество публикаций, однако до сих пор не выработано единого определения данной категории [1, 3, 4, 5]. Несмотря на то, что основные источники средств предприятия одинаково охарактеризованы различными авторами, единого подхода к наиболее эффективному их сочетанию в кризисных условиях не выработано, чем и определяется актуальность рассматриваемого вопроса.

Нерешенные части общей проблемы. В данной работе представлен взгляд автора на экономическую сущность понятия финансовые ресурсы, а также изложены рекомендации по оптимизации источников средств отечественных предприятий в кризисных условиях.

Изложение основного материала. В определении сущности финансовых ресурсов основные трудности обусловлены их специфическими особенностями — способностью обеспечивать функционирование других видов ресурсов путем их финансирования; частым отождествлением финансовых ресурсов с источниками их формирования при финансовом планировании; а также составом самих финансовых ресурсов при рассмотрении в различных масштабах (предприятие, регион, государство).

При рассмотрении различными авторами подчеркиваются различные аспекты финансовых ресурсов. Так в «Финансовом словаре» А.Г. Завгороднего практически отождествляются понятия финансовых ресурсов и денежных средств. Указание на то, что «основным источником формирования является ВВП (валовой национальный продукт)» [2, с. 404], характеризует финансовые ресурсы как результат создания ВВП. О.Д. Василик, на первый взгляд, ограничивает финансовые ресурсы понятием «денежные фонды». Но, учитывая расширенную трактовку автором этих фондов, это также очень широкое понимание ресурсов. Опять же, они рассматриваются как результат, а не предпосылка создания ВВП. В определении К.В. Павлюка финансовые ресурсы связываются с денежными накоплениями и доходами, а не денежными средствами, которые ограничены рамками «соответствующих фондов» [5, с. 24]. Определяя же состав финансовых ресурсов, автор включает в них ресурсы всех секторов экономики, в том числе и частного сектора.

Говоря о сущности финансовых ресурсов, большинство авторов делает акцент на их денежную природу, что связано с общепринятым пониманием финансов, но при этом, безусловно, предполагается не только денежная форма существования таких ресурсов. Сферой формирования и функционирования финансовых ресурсов, как правило, определяется воспроизводственный процесс (стадии распределения и перераспределения валового внутреннего продукта), а назначением — обеспечение расширенного воспроизводства и удовлетворение общественных потребностей.

Наиболее удачным образом характеризует финансовые ресурсы В.М. Опарин — как сумму средств, направленных в основные и оборотные средства предприятия, на основе использования которых формируется добавленная стоимость.

Схема формирования финансовых ресурсов, приведенная профессором Опариным, представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Взаимосвязь капитала и финансовых ресурсов предприятия [4, с. 142]

К источникам финансирования предприятия относят собственные, заемные и привлеченные средства, которые различаются по форме и сроку вложения, а также скорости оборачиваемости. Группируя источники формирования финансовых ресурсов, следует выделить самофинансирование, осуществляемое в основном за счет резервов и прибыли, а также внешнее финансирование [3].

В связи с высоким уровнем налогообложения, учитывая данные официальной статистики [6] о большом количестве убыточных предприятий на Украине, трудно рассматривать прибыль как основной источник финансирования деятельности предприятий. Несмотря на то, что процент предприятий, работающих в убыток за период 2006-2008 г. снизился (на 1 %), тем не менее наблюдается общее снижение финансовых результатов до налогообложения субъектов хозяйствования в отечественной экономике (примерно на 40 000 млн.грн). Рассматривая период 2008- начало 2009 г., можно констатировать рост доли убыточных предприятий 32,5 % до 33,9 % в январе 2009 г. Анализируя результаты деятельности до налогообложения малых предприятий можно констатировать ту же самую тенденцию - рост доли прибыльных предприятий при росте убытков деятельности в целом для экономики, причем в 2007 г. убытки в целом превысили прибыль на 1846,9 млн.грн.

Рассматривая так называемые устойчивые пассивы, следует отметить общую тенденцию к росту кредиторской задолженности, как долгосрочной (на 30 102,1 млн. грн за год), так и краткосрочной (на 210 873 млн.грн).

Среди заемных источников формирования средств преобладает банковское кредитование, причем объем кредитов, предоставленных банковской системой субъектам хозяйствования, увеличивается с 109 895 млн.грн в 2006 г. до 271 417 млн.грн. в 2008 г. [7], а в конце 2008-2009 г. наблюдается снижение темпов роста кредитования, сворачивание карточных программ, ипотечного и потребительского кредитования. При этом кредитование предприятий в Украине осуществляется преимущественно на краткосрочной основе, что не позволяет финансировать капитальные вложения в развитие техники и технологии отечественных субъектов хозяйствования.

Анализ теоретических положений и статистических данных позволяет констатировать ограниченность объема финансовых ресурсов, необходимых для развития предприятий и экономики страны в целом. Спад производства, обусловленный финансовым кризисом, ведет к росту дефицита средств для финансирования деятельности фирм.

Для формирования подкрепленных практическими данными выводов об источниках финансирования предприятий и рекомендаций относительно их оптимизации был проведен опрос среди ведущих специалистов г. Севастополя.

Таблица 1 - Данные о респондентах

ФИО	СХД	Отрасль	Должность
Козинкина А.Д.	Группа компаний «Аквастрой»	Строительство, торговля	Финансовый директор
Фролков К.В.	ООО «Предприятие «Таврида-Электрик»	Электротехническая промышленность	Главный бухгалтер
Жежелъ А.О.	ДП «Севастопольский винодельческий завод»	Виноделие	Финансовый директор
Колот А.В.	ООО «Компания по управлению активами «Парангон»»	Инвестиционный бизнес	Директор
Грищенко О.А.	Севастопольский филиал ОАО «Государственный экспортно-импортный банк»	Банковский сектор	Управляющий
Тарасенко С.В.	Севастопольская таможня	ВЭД	Начальник отдела платежей
Баженова Е.Н.	ЧП «Ласпи»	Туризм	Директор

Результаты бесед показали, что недостаточность финансовых ресурсов для развития и поддержания объемов деятельности на текущем уровне констатирует 80 % опрошенных; также подчеркивается высокая степень зависимости финансовой активности субъектов напрямую от курса НБУ и способности к кредитованию коммерческих банков.

До последнего времени множество предприятий различных отраслей использовали в своей деятельности кредитные ресурсы, в настоящий момент наблюдается сокращение доли заемных средств, увеличение собственной капиталной базы.

Ситуация во внешнеэкономической деятельности характеризуется сокращением оборота, уходом с рынка мелких и средних экспортеров-импортеров, что во многом обусловлено сокращением объемов и высокой стоимостью кредитования.

Достаточно тяжелая ситуация складывается в туристической отрасли, для которой пик дефицита финансовых ресурсов приходится на второй квартал. (Это обусловлено сокращением авансовых платежей, характерных для апреля месяца, под путевки с реализацией в июне.) В условиях роста отказов, когда фирма не может рассчитывать на кредитные ресурсы потребителя, а возможность получения банковского кредита практически нулевая, предприятиям туристической отрасли придется со всей возможной осторожностью подходить к тратам собственных ресурсов.

Предприятия винодельческой промышленности, в определенной степени подверженные влиянию сезонной составляющей (динамика продаж зависима от праздников и торжественных дат), также прогнозируют работу в дефиците оборотных средств в первом квартале 2009 г. Однако этот дефицит может быть в некоторой степени покрыт за счет удачных предновогодних продаж, т.е. планирование затрат также станет важнейшей составляющей деятельности предприятий данной отрасли.

Частным случаем нашего исследования можно назвать компанию «Парангон», представитель которой констатирует достаточность финансовых ресурсов, однако по работам, график которых был утвержден заранее, т.е. в 2008 г. Источники формирования финансовых ресурсов компании диверсифицированы: долевое участие застройщиков, прямые инвестиции, займы, векселя, и, несмотря на то, что приток от инвесторов практически иссяк, возможность перехода на собственные ресурсы достаточно высока. Падение в объемах реализации в рассматриваемый период будет обусловлено не недостатком финансовых ресурсов компании, а отсутствием реализации, в связи, с чем планируется пересмотр графиков реализации этапов проектов с уменьшением интенсивности.

Выводы. Таким образом, можно сформулировать следующие выводы и рекомендации по статье:

1) исследование актуальных дискуссионных вопросов сущности финансовых ресурсов позволило автору определить финансовые ресурсы как средства предприятия в фондовой и нефондовой форме, созданные в процессе воспроизводства и авансированные в создание добавочной стоимости, направленные на обеспечение воспроизводственного процесса и удовлетворение социальных потребностей предприятия;

2) уровень финансовых ресурсов подвергается постоянным изменениям и зависит от целого ряда факторов (стадии развития и сферы деятельности предприятия, ситуации на рынке). В экономике Украины наблюдается общее снижение прибыли, как источника формирования финансовых ресурсов, сокращение объемов выдачи кредитов на фоне стабильного роста кредиторской задолженности;

3) в условиях усиления экономического кризиса к проблемам, требующим неотложного решения относится проблема совершенствования механизма формирования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования. Для оптимизации источников финансирования предлагается сочетание следующих

методов: сокращение финансового цикла при увеличении продолжительности операционного цикла, изменение условий договоров с поставщиками-дистрибьютерами, использование коммерческого кредита, совершенствование механизма погашения долгов, реализация непрофильных активов.

Бібліографія

1. Ермошкіна О.В. Управління фінансовими ресурсами та фінансовими потоками: концепції, проблеми, перспективи / О.В. Ермошкіна // Вюник Національного Університету «Львівська політехніка». — Львів, 2007. — Вид. №606. — С. 33-38.
2. Завгороднш А.Г. Фінансовий словник / А.Г. Завгороднш, Г.Л. Вознюк, Т.С. Смовженко. — 3-те вид., випр. та доп. — К.: Т-во «Знання», КОО, 2000. — 318 с.
3. Одинцова Т.М. Учетные аспекты отражения финансовых потоков предприятия / Т.М. Одинцова, А.Д. Козинкина // Экономика и управление. — 2003. — № 5-6. — С. 62-67.
4. Опарш В.М. Фінансова система України (теоретико-методологічні аспекта): Монографія / В.М. Опарш. — К.:КНЕУ, 2005. — 240 с.
5. Павлюк К.В. Фінансові ресурси держави: Монографія / К.В. Павлюк. — К.: НІОС, 1997. — 175 с.
6. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.ukrstat.gov.ua.
7. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: www.bank.gov.ua.

Поступила в редакцию 06.04.2009 г.