МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ УКРАИНЫ

КРЫМСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КУРСОВАЯ РАБОТА

**по дисциплине**

**"**Финансы"

**на тему: "**Финансы предприятий в условиях формирования рыночной экономики"

**Студента \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_курса**

**Группы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_форма обучения**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**(фамилия, имя, отчество,**

**подпись студента)**

**Научный руководитель**

**\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**(ученая степень, звание, фамилия,**

**имя, отчество, подпись)**

Симферополь, 2008

Оглавление

Введение

1. Проблемы экономики Украины на пути рыночных реформ

1.1 Особенности развития рыночных реформ в Украине

1.2 Финансы украинских предприятий и их экономическое содержание

2. Модели формирования финансов предприятий в практической деятельности субъектов хозяйственной деятельности

2.1 Аспекты формирования финансов малого предприятия

2.2 Содержание финансов крупного или среднего производственного предприятия

Заключение

Список использованных источников:

## Введение

Финансы предприятий это важнейшая категория рыночных отношений. В условиях развития рыночных отношений предприятия получили большую самостоятельность, каждое предприятие действует на принципах самофинансирования и самоокупаемости. Это достаточно непросто. Каждый специалист должен реально представлять из каких средств предприятие формирует свои оборотные и необоротные активы, каково соотношение этих средств для достижения баланса и экономической эффективности, получения прибыли хозяйствующим субъектом.

Предметом исследования в работе служит предмет финансов.

Непосредственный объект изучения в данном курсовом проекте - финансы предприятий в условиях формирования рыночной экономики.

Цель работы в соответствии с предметом всесторонне изучить и систематизировать полученные знания по данной теме, используя последние методические разработки, справочные пособия и учебную литературу.

Для достижения поставленной цели предполагается решить следующие основные задачи:

выделить содержание переходных рыночных отношений и определить основные факторы их воздействия на экономику Украины;

дать характеристику содержания финансов предприятия в теоретическом аспекте исследования;

рассмотреть практические и методологические аспекты формирования финансов предприятия для малого, среднего и крупного бизнеса;

cделать обобщения относительно объекта исследования.

## 1. Проблемы экономики Украины на пути рыночных реформ

## 1.1 Особенности развития рыночных реформ в Украине

Настоящее состояние экономических процессов в Украине характеризуется процессами переходной экономики. Обратимся к справочной экономической литературе и определим основные признаки данного периода в развитии национальной экономики.

Переходная экономика по своей природе есть особое состояние в эволюции экономики, когда она функционирует именно в период перехода общества от одной исторической ступени к другой. Переходная экономика характеризует как бы ''промежуточное'' состояние общества, переломную эпоху, эпоху экономических, политических и социальных преобразований.

Основные черты переходной экономики как особенного ее состояния по сравнению с состоянием той или другой, но определенной ступени обусловлены в целом характером изменений в этот период.

Отсюда первая черта - характерная неустойчивость переходной экономики. Дело в том, что во всякой системе в процессе ее функционирования постоянно происходят различные изменения. Но они выступают как своеобразное средство реализации цели, свойственной данной экономике, средство приведения ее именно в устойчивое, равновесное состояние.

Переходная экономика характерна изменениями иного порядка. Они не просто временно нарушают устойчивость системы, с тем чтобы через другие изменения система вернулась в равновесное устойчивое состояние. Изменения развития в переходной экономики, можно сказать, носят ''безвозвратный'' характер. Они призваны усиливать неустойчивость существующей системы, с тем чтобы в итоге она постепенно уступила свое место другой экономической системе. [17. с.231]

Вторая черта, вытекающая из первой, - альтернативный характер развития переходной экономики. Конечно, альтернативность эта имеет определенные границы, но означает, что итоги развития переходной экономики могут быть варианты. Это вытекает из природы переходной экономики, в которой перемешаны элементы старого и нового состояний, а также из многообразия факторов, воздействующих на процесс развития в этот период.

Третья черта - появление и функционирование особых переходных экономических форм. В этом также проявляется ''смешанность'' старого и нового в этот период. Переходная форма, неся в себе ''смешанное'' содержание, уже выражает противоречие с традиционными системными формами, служит своеобразным сигналом о процессе умирания прежней системы.

Четвертая черта - особый характер противоречий в переходной экономике. Это противоречия не функционирования, а развития, то есть нового и старого, противоречия различных, стоящих за теми и другими субъектами отношений, слоев общества. Изменения, на которые направлена переходная эпоха, в экономическом аспекте всегда носят революционный характер: речь идет о смене экономических систем. Но и в социально-политическом плане переходные эпохи часто сопровождаются столь резким обострением противоречий, что связаны с революциями и социально-политическими.

Пятая черта - историчность переходной экономики. Эта историчность связана с двумя обстоятельствами. Во-первых, с историческим характером условий переходной экономики. Одно дело, когда общество переходит от традиционной к индустриальной рыночной экономике, другое - современные переходные процессы. В этих случаях различны и исходные состояния, и конечные результаты, и противоречия в обществе, поскольку различны и его экономический строй, и социальная структура, и т.д. Во-вторых, историчность переходной экономики зависит от особенностей региона, а также и от отдельной страны. К примеру, неодинаково переходные процессы протекают в условиях восточной или западной цивилизации, зависят они от конкретного уровня развития каждой страны.

С 1992 года Украина переживает глубокие перемены. В некоторых других странах, главным образом в Восточной Европе, перемены начались даже немного раньше.

Переходной период в экономике - это исторически непродолжительный отрезок времени, в течении которого завершается демонтаж административно-командной системы и формируется система основных рыночных институтов.

Под исторически непродолжительным периодом времени понимается период в 10-15, максимум 20 лет. Обычно начало трансформации связано с утратой государственной власти прежними коммунистическими партиями, прекращением функционирования прежних законодательных и исполнительных органов и приходом власти новых, некоммунистических политических сил.

Уже в недрах административно-командной системы на этапе ее разложения начинают формироваться новые экономические институты, которые вытесняют старые. Поэтому после смены политического строя те организации, которые осуществляли функции государственного управления экономикой, просто прекращают свое существование или распускаются распоряжениями государственной власти. Одной из основных и относительно простых форм демонтажа прежней системы выступает либерализация, то есть отмена ограничений и запретов, относящихся к хозяйственной деятельности (либерализация цен, внешней торговли).

Экономические реформы постсоциалистического периода, как в Украине, так и в Восточной Европе обнаруживают известную цикличность. Ранний период активных преобразований сменяется, чаще всего под влиянием возрастания социально-экономической напряженности, замедлением реформ. Но в дальнейшем накопление проблем, порожденных недостаточной реформированностью экономики, вызывает к жизни новый этап энергичной трансформации. Так произошло и в Украине. Активные реформы 1992-1996 гг. уступили место эволюционному развитию рыночных институтов в 1994-1996 гг. Однако с 1997 г. правительство приступило к подготовке нового цикла реформ - в социальной, военной, жилищно-коммунальной и других сферах.

Исторический путь нашей страны в сочетании с универсальными конечной целью социально-экономическими тенденциями свидетельствует о том, что постсоциалистическая трансформация для Украины является смешанная либерально регулируемая экономика с сильно выраженными социальными функциями государства.

Наиболее видимым проявлением изменения роли государства в экономике в первые годы трансформации была экономическая либерализация. Фактически она сводилась к отказу государства от монополии на ведение тех или иных видов хозяйственной деятельности. Например, государство разрешило всем субъектам рынка устанавливать цены (либерализация цен), покупать и продавать валюту (либерализация валютного рынка) и осуществлять экспортно-импортные операции (либерализация внешней торговли). Всем памятен Указ президента о свободе торговли, который разрешил заниматься торговой деятельностью - от уличной торговли до образования торговых компаний - любым физическим и юридическим лицам.

Воздействие государства на формирование институциональной среды выражается, прежде всего, в законотворчестве и контроле за соблюдением законов.

Корпус рыночного хозяйственного права должен включать как минимум четыре основные части:

1) права собственности;

2) контрактные отношения (договоры между экономическими агентами);

3) порядок начала и окончания хозяйственной деятельности;

4) поддержание конкурентной среды.

Наша страна вступила в период трансформации при отсутствии или крайней слабости формальных (и неформальных) основ для экономической деятельности в условиях рынка.

За исторически короткий срок после начала реформ в 1992 года украинская экономика проделала огромный путь. В Украине успешно формируются основы рыночной системы.

В результате приватизации значительная часть государственной собственности перешла к новым владельцам. Чаще всего это акционерные общества, в которых контрольный пакет акций принадлежит администрации и работникам предприятия или другим юридическим лицам. Уже сегодня изменение характера собственности привело к важным изменениям в функционировании украинских предприятий, компаний и других экономических организаций. В их экономической деятельности явственно проявляются черты субъектов рынка. Это выражается в том, что большинство экономических организаций:

руководствуются рыночным принципом максимизации прибыли;

свободны и независимы в принятии экономических решений.

В отличие от развитого рыночного хозяйства переходная экономика характеризуется высоким монополизмом и соответственно слабым развитием конкурентной среды. При этом производство однородной продукции, особенно сложных технических изделий, обычно концентрировалось на одном-двух предприятиях, которые снабжали своей продукцией всю страну.

В переходный период эти монополии сохранились и даже укрепили свои позиции. Антимонопольная политика - наиболее слабое звено экономической политики во всех постсоциалистических государствах, что в огромной степени связано с объективными трудностями контроля над монополиями. Ведь почти все крупные и средние украинские предприятия - монополисты.

В Украине и в других странах с переходной экономикой в самом начале рыночных реформ были приняты законы о несостоятельности и банкротстве и созданы специальные государственные ведомства для претворения этих законов в жизнь.

Товарный рынок и рынок услуг в Украине мало отличаются от аналогичных сегментов рыночной системы в западных странах по насыщенности товарами и услугами, ассортименту, численности и организационно-юридическим формам компаний и других организаций, действующих на этих рынках.

Но другие сегменты рынка - рынок капитала, труда и земли - развиты значительно слабее. Так, кредитование производства коммерческими банками, мобилизация финансовых ресурсов через продажу корпоративных ценных бумаг (акций и облигаций) и другие формы перелива капитала занимают пока незначительное место в финансировании производства. Очень низка мобильность трудовых ресурсов из-за избыточной занятости на большинстве предприятий (за исключением ''нового'' частного бизнеса), а также отсутствия возможностей переезда работников из трудоизбыточных в трудодефицитные регионы.

Рыночная система, как известно, состоит из рынка товаров (услуг) и рынка факторов производства.

Факторами производства являются труд, капитал, земля и предпринимательство. Для того чтобы функционирование этих факторов приобрело рыночный характер, необходимо их свободное обращение в экономике, регулируемое спросом, предложением и рыночным вознаграждением каждого фактора. [1. c.67]

Рынок капитала в форме торговли продукцией производственно-технического назначения стал складываться в нашей стране еще в конце 80-х годов в процессе либерализации материально-технического снабжения. Однако наиболее существенный компонент этого рынка - это обращение акционерного капитала, или фондовая торговля, - смог появиться, естественно, только в первой половине 90-х годов параллельно с акционированием, приватизацией и началом выпуска корпоративных ценных бумаг (это акции, облигации и другие документы, удостоверяющие право собственности на определенную часть имущества компании и дающие право на получение части ее дохода).

Несмотря на сложности в становлении рынка капитала, этот быстрорастущий рынок имеет огромные перспективы. Он будет расширяться по мере нормализации экономического положения и улучшения финансового состояния предприятий.

Рынок труда, в отличие от рынка капитала, имеет значительно большую социальную составляющую. Это означает необходимость учитывать и регламентировать социальные аспекты взаимоотношений между работниками и работодателями, используя для этого экономические, законотворческие и судебные возможности государства. Работники в нашей стране не имеют защиты в лице сильных и эффективных профсоюзов. Средняя зарплата в нашей стране в 15-20 раз ниже средней зарплаты в Западной Европе. Эффективное использование трудовых ресурсов и борьба с безработицей требуют государственной политики занятости. Трудовые отношения должны обрести прочную законодательную основу благодаря введению Трудового кодекса Украины.

Третий фактор производства - земля - совокупность всех ресурсов, предоставляемых природой. К ним относятся не только земля, но и полезные ископаемые. Что касается других факторов производства природного характера - полезных ископаемых, то большинство из них тоже остаются в государственной собственности, но их добыча и переработка осуществляются частными компаниями.

Наконец, последний фактор производства - предпринимательская инициатива. Либерализация условий хозяйственной деятельности в начале 90-х годов позволила заниматься бизнесом миллионам граждан. Однако реальная степень развития рыночных отношений в сфере предпринимательства зависит от многих дополнительных причин. В России по-прежнему широко распространен разрешительный порядок создания юридического лица, поскольку для многих видов деятельности нужна государственная лицензия. Официальный перечень насчитывает около 80 лицензионных видов деятельности.

Другой тяжелой помехой развитию рынка предпринимательской инициативы выступает тяжелое налоговое бремя. Оно часто вынуждает граждан, желающих заниматься бизнесом, уходить в теневую экономику. Это мешает государству собирать налоги и контролировать бизнес с точки зрения экономических и социальных интересов общества.

## 1.2 Финансы украинских предприятий и их экономическое содержание

Финансы предприятий - главное звено всей финансово-кредитной системы страны. В этом звене создаются финансовые ресурсы и происходит их первичное распределение на доходы предприятий, их работников и вкладчиков капиталов. Реальная свобода предпринимательства и самостоятельность возможны лишь тогда, когда предприниматель располагает финансовыми ресурсами, необходимыми для организации и функционирования предприятия. Наличие достаточных финансовых ресурсов является уровнем стабильности, устойчивости предприятия, его жизнеспособности.

Финансовые ресурсы - это денежные средства, имеющиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для осуществления текущих затрат и затрат по расширенному воспроизводству, для выполнения финансовых обязательств и экономического стимулирования работающих. Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, накопление, в специальные резервные фонды и др.

Основными источниками пополнения финансовых ресурсов предприятия являются предпринимательский доход или прибыль, амортизационные отчисления, а также доход от внешних инвестиций в форме процентов и дивидендов на вложенный капитал.

Главный канал пополнения ресурсов - прибыль. Рост прибыли возможен путем увеличения объема выпуска в реализации продукции, повышения цен и снижения издержек производства. Другим источником финансовых ресурсов предприятия являются амортизационные отчисления на реновацию основных фондов, полностью находящихся в его распоряжении.

Поступление средств из всех выше перечисленных источников вместе со средствами, имеющимися у предприятия, образует совокупную величину его собственных финансовых ресурсов, которыми оно может располагать в течение определенного периода. Использование средств - исключительная прерогатива самого предприятия при соблюдения правил, определяемых законодательством.

Управление финансами предприятий, обеспечивающее их нормальное, бесперебойное функционирование, предполагает необходимость тщательного перспективного, текущего планирования и оперативного управления финансовой деятельностью.

На предприятиях с различными организационно-правовыми формами имеются особенности в распределения прибыли, главное из которых состоят в направлении прибыли на выплату дивидендов по акциям или паевым взносам.

В общем плане, финансовое состояние предприятия определяется балансом, который оно обязано публиковать в открытой печати.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от многих факторов, включающих организационную структуру, профиль производства, характер хозяйственных связей. Конъюнктурные колебания рынка менее болезненны да предприятий, выпускающих разнообразную продукцию.

В современных условиях правильное определение реального финансового состояния предприятия (ФСП) имеет огромное значение. ФСП - очень емкое понятие. Для характеристики предприятия применяются такие критерии, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность баланса, кредитоспособность, рентабельность и ряд других.

Финансовая устойчивость предприятия - такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранение платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Под общей устойчивостью предприятия следует понимать такое его состояние, когда предприятие стабильно, а в протяжении достаточно длительного периода времени выпускает и реализует конкурентоспособную продукцию, получает чистую прибыль, достаточную для производственного и социального развития предприятия, являете ликвидным и кредитоспособным.

Платежеспособность - это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно; при плохом - периодически или по неплатежеспособно. Но предприятие является платежеспособным и в том случае, когда свободных денежных средств недостаточно или они отсутствуют вовсе, но предприятие способно быстро реализовать свои активы и расплатиться с кредиторами.

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги. Следом за ними идут быстрореализуемые активы - депозиты и дебиторская задолженность. Более длительного времени требует реализация готовой продукции, запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, которые относятся к медленно реализуемым активам. Наконец, группу труднореализуемых активов образуют земля, здания, оборудование, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко.

В новых условиях хозяйствования, на основе полного хозрасчета и самофинансирования предприятий первостепенное значение приобретают показатели прибыли и рентабельности. Оценка работы предприятий осуществляется по конечным результатам, среди которых основными являются качество продукции, хозрасчетный доход и прибыль.

Рентабельность означает безубыточную, прибыльную работу. Предприятие, работающее рентабельно, показывает свои затраты на производство продукции дохода от ее реализации и получает при этом определенную прибыль, обеспечивает самоокупаемость производства. Это первое и непременное условие работы в условиях хозяйственного расчета. Но простая окупаемость затрат доходами от реализации продукции недостаточна. Предприятие, работающее без убытков, но не имеющее возможности дальнейшего развития производства и удовлетворения социальных нужд трудового коллектива не может считаться преуспевающим.

Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям предприятия по увеличению его активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку все составляющие прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности фирмы.

Структура капитала должна соответствовать виду деятельности и требованиям предприятия. Соотношение заемных средств и рискового капитала должно быть таким, чтобы обеспечить акционерам удовлетворительную отдачу от инвестиций. Гибкость изменении структуры капитала может стать необходимым элементом успеха. Краткосрочный капитал может обеспечить ожидаемые и неожидаемые колебания потока наличных средств, тогда как средне - и долгосрочный капитал требуется, в основном, для длительных проектов.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется за счет целого ряда источников.

На основе права собственности различают 2 крупные группы источников: собственные и чужие денежные средства. Возможна более детальная классификация: собственные и приравненные к ним средства; ресурсы, мобилизуемые на финансовом рынке; денежные поступления в порядке перераспределения. В финансовом менеджменте под внутренними и внешними источниками финансирования понимают соответственно собственные и привлеченные (заемные) средства.

Источниками собственных средств являются:

уставной капитал (средства от продажи акций и паевые взносы участников);

резервы, накопленные предприятием;

прочие взносы юридических и физических лиц (целевое финансирование, пожертвования, благотворительные взносы и др.)

К основным источникам привлеченных средств относятся:

ссуды банков;

заемные средства;

средства от продажи облигаций и других ценных бумаг;

кредиторская задолженность

Рассмотрим на схеме основные источники и направления вложения средств предприятия для его хозяйственной деятельности (рис.1.1 - рис.1.3).

**Рис.1.1** Состав собственного капитала предприятия

Собственный капитал

Уставный капитал

Накопленный капитал

Целевое финансирование и поступление

Резервный капитал

Добавленный капитал

Фонд накопления

Нераспределенная прибыль

Формируется ресурсы предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть в виде денежных средств, имущественной форме и нематериальных активов. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия и при корректировке его величины требуется перерегистрации учредительных документов.

Добавленный капитал как источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше номинальной их стоимости.

Фонд накопления создается за счет прибыли предприятия, амортизационных отчислений и продажи части имущества.

Основным источником пополнения собственного капитала является прибыль предприятия, за счет которой создаются фонды накопления, потребления и резервный. Может быть остаток нераспределенной прибыли, который до ее распределения используется в обороте предприятия, а также выпуск дополнительных акций.

Средства специального назначения и целевого финансирования - это безвозмездно полученные ценности, а также безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на содержание объектов соцкультбыта и на восстановление платежеспособности предприятий, находящихся на бюджетном финансировании.

Заемный финансовые средства предприятия (рис.1.2) - это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др., иначе это называется еще заемным капиталом предприятия. Он подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

Долгосрочные

Краткосрочные

Лизинг

Кредиты

банков

Займы

Кредиторская

задолженность

Заемные финансовые

средства предприятия

## Заемный капитал

**Рис 1.2** Классификация заемных финансовых средств предприятия по принадлежности и срокам привлечения

Используются финансовые средства предприятия на приобретение и аренду основных средств, нематериальных активов, строительство объектов производственного и непроизводственного назначения, закупку сырья, материалов, топлива, энергии, оплату труда работников предприятия, уплату налогов, процентов за кредиты, дивидендов и т.д., т.е. он может быть вложен в долгосрочные активы и оборотные (текущие) активы (рис.1.3). Долгосрочные активы создаются, как правило, за счет собственного капитала и долгосрочных кредитов банка и займов. Текущие затраты финансируются за счет собственного и заемного капитала.

От того, как размещен капитал, в каких сферах и видах деятельности он используется, во многом зависит эффективность работы предприятия и его финансовое положение. Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет очень большое значение при изучении исходных условий функционирования предприятия и оценке его финансовой устойчивости.

Финансовые средства предприятия

Основной капитал

(необоротные активы)

Основные

средства

Долгосрочные

вложения

Нематериальные

активы

Запасы и затраты

Дебиторская

задолженность

Краткосрочные

Финансовые вложения

Денежная

наличность

**Рис.1.3** Размещение финансовых средств предприятия

## 2. Модели формирования финансов предприятий в практической деятельности субъектов хозяйственной деятельности

## 2.1 Аспекты формирования финансов малого предприятия

Сегодня большая часть украинских предприятий трудится в сфере малого бизнеса. В связи с этим небезынтересным является то, как формируют они свои финансовые ресурсы, откуда их берут и как распределяют. Рассмотрим практический аспект этого процесса.

При создании малого предприятия прежде всего возникает проблема определения размера капитала, в том числе его минимального размера.

Состав финансовых ресурсов малых предприятий ограниченный, поскольку в их формировании не берут участия ценные бумаги и прежде всего акции. Это обусловлено тем, что малые предприятия имеют незначительную стоимость имущества, в частности стоимость необратимых и оборотных активов. В соответствии с действующим законодательством акции могут выпускаться только в границах стоимости имущества предприятия.

Первоначальный капитал малого предприятия представляет собой уставной капитал. За счет уставного капитала формируются необоротные и оборотные активы в ограниченных размерах, необходимых для организации процесса производства и реализации продукции. Формируется первоначальный капитал малых предприятий, прежде всего за счет взносов основателей самого малого предприятия.

Источниками формирования первоначального капитала могут быть: денежная наличность, ценные бумаги, имущество, которые можно использовать в производстве или превратить в денежную наличность.

Определение оптимального размера первоначального капитала на день открытия бизнеса осуществляется при открытии балансового счета.

Для расчета минимальной суммы первоначального капитала приблизительно определяется количество основных материалов и средняя цена, которое сложилось на рынке на день расчета капитала.

Путем умножения количества материалов на среднюю цену определяется общая сумма денежных средств для приобретения материальных ценностей. Аналогично рассчитывается потребность в средствах для приобретения необоротных активов.

При определении общей суммы первоначального капитала обязательно учитываются продолжительность производственного цикла, организация сбыта готовой продукции, формы расчетов, другие факторы, которые влияют на размер первоначального капитала. Таким образом, рассчитывается общая сумма денежных средств, необходимая для организации процесса производства.

Сначала необходимо определить сумму средства, которое надо иметь в обороте. Минимальная потребность в денежных средствах может быть определена по формуле:

**Пд = Сп - А/К (2.1)**

**Где Пд** - минимальная потребность в денежных средствах;

**Сп** - полная себестоимость продукции;

**А -** амортизационные отчисления;

**К -** количество оборотов оборотных средств за определенный период.

Полная себестоимость продукции рассчитывается исходя из калькуляции единицы продукции и количества изделий, которые будут выработаны малым предприятием за соответствующий период.

Путем умножения себестоимости единицы продукции на количество изделий получаем полную себестоимость продукции.

Амортизационные отчисления определяется по формуле 2.2.:

**А = Бн х Н/100% (2.2)**

где **А** - сумма амортизационных отчислений за соответствующий период (тыс. грн), **Бн** - балансовая стоимость группы необратимых активов на начало отчетного периода (тыс. грн.); **Н** - норма амортизационных отчислений групп необратимых активов (%). Размер амортизационных отчислений зависит от балансовой стоимости необоротных активов и норм амортизационных отчислений за каждой группой необоротных активов. Для определения количества оборотов оборотных активов необходимо рассчитать оборачиваемость оборотных средств по формуле 2.3.:

**О = С х Т/Р (2.3)**

где **О** - оборачиваемость оборотных активов (дней), **С** - средние остатки материальных ценностей (тыс. грн); **Т** - продолжительность периода, за который определяется оборачиваемость оборотных активов (дней); **Р** - объем реализации продукции за соответствующий период (тыс. грн).

Оптимальные средние остатки материальных ценностей зависят от периодичности снабжения материальных ценностей и объема производства и могут быть определены по формуле 2.4.:

**С = О х Р (2.4)**

где С - средние остатки материальных ценностей (тыс. грн);

О - однодневная потребность в материальных ценностях (грн);

Р - интервал поставки материальных ценностей (дней)

Предположим, что собственник имеет 20 тыс. грн., арендованное помещение стоимостью 250 тыс. грн., в том числе оборудования стоимостью 10 тыс. грн. Себестоимость вырабатываемой продукции составляет 150 тыс. грн., амортизационные отчисления - 40 тыс. грн., запасы материальных ценностей - 17,5 тыс. грн., объем реализации продукции - 180 тыс. грн.

На основе перечисленных выше данных определяем оборачиваемость оборотных средств:

О = 17,5 х 360/180 = 35 дней.

Количество оборотов за год будет равно 360/35 = 10,3 оборота.

Теперь определяем сумму денежных средств, которую надо иметь в обороте Пд = 150 - 40/10,3 = 11 тыс. грн. Таким образом, в обороте собственник должен иметь 11 тыс. грн., а у него есть 20 тыс. грн. Он решает 9 тыс. грн. положить на депозиты. После этого решения собственник составляет балансовый отчет на день открытия бизнеса, чтобы проверить его финансовую возможность. Уставной капитал, или первоначальный капитал, определяется исходя из балансового отчета как разность между общей суммой активов и краткосрочными обязательствами (47,5-27,5).

Таким образом, для организации бизнеса собственнику необходимо иметь первоначальный капитал в сумме 20 тыс. грн.

Для определения платежеспособности собственника бизнеса необходимо рассчитать такие коэффициенты: коэффициент текущей ликвидности, быстрой ликвидности, коэффициент обеспеченности собственным капиталом. Балансовый отчет малого предприятия представим в таблице 2.1

Таблица 2.1

Балансовый отчет малого предприятия

|  |  |
| --- | --- |
| Актив | Пассив |
| Оборотные активы1. Средства - 112. Депозиты - 93. Запасы материальных ценностей - 17,5 | 4. Кредиторская задолженность - 18,55. Финансовые обязательства - 9,0 |
| Всего краткосрочных обязательств - 27,5  |
| Всего оборотных активов - 37,5 | Уставной капитал - 20,0 |
| II. Необоротные активы  |  |
| Оборудование - 5,0 2Оснащение для офиса - 1,0Компьютеры - 4,0Всего необратимых активов - 10,0 |
| Баланс - 47,5 | Баланс - 47,5 |

Коэффициент текущей ликвидности определяется путем деления текущих активов на краткосрочные обязательства, то есть Кт = 37,5/27,5 = 1,4. Рекомендованный уровень коэффициента обеспеченности собственным капиталом - 0,5. Расчеты свидетельствуют, что оптимальному значению не отвечают коэффициенты текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственным капиталом.

Несоответствие определенных коэффициентов оптимальным значением может вызвать недоверие коммерческих банков и других кредиторов при заключении договоров на получение кредита, снабжение материальных ценностей, привлечение дополнительных финансовых ресурсов.

Для повышения уровня указанных коэффициентов собственнику бизнеса необходимо увеличить размер уставного капитала за счет:

дополнительного привлечения средств основателей предпринимательской деятельности. Но такой путь не совсем выгодный для собственника бизнеса, поскольку надо отдавать часть прибыли привлеченным основателям;

привлечение долгосрочного кредита на приемлемых условиях. Для получения такого кредита необходимо разработать технико-экономическое обоснование целесообразности и достаточной прибыльности малого предпринимательства. В связи с этим реальная возможность получения долгосрочного кредита на приемлемых условиях незначительная;

использование движимого и недвижимого имущества собственника с целью увеличения уставного капитала, который благоприятен для собственника малого бизнеса.

Таким образом, характерной особенностью формирования финансовых ресурсов малых предприятий является то, что этот капитал накапливается в основном за счет собственных средств.

В любом случае малое предприятие должно иметь собственные средства и если доля этих средств равняется 50% общей суммы первоначального капитала, то есть возможность получения финансовой поддержки из других внешних источников финансирования (банковский кредит, лизинг, венчурные компании и т.д.).

## 2.2 Содержание финансов крупного или среднего производственного предприятия

В процессе производственно-хозяйственной деятельности на предприятиях постоянно осуществляется кругооборот денежных средств: вложение средств с целью производства товаров и получения выручки от их реализации.

Информация о денежных средствах предприятия, характеризующая его оперативную работу, представляется в форме № 3 "Отчет о движении денежных средств". Данная информация полезна тем, что она предоставляет пользователям финансовой отчетности базу для оценки способности предприятия привлекать и использовать денежные средства и их эквиваленты.

Под движением денежных средств (денежными потоками) понимают поступление и выбытие денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства включают денежные средства в кассе предприятия, на его счетах в банках, которые могут быть использованы для текущих операций.

Эквивалентами денежных средств признаны краткосрочные высоколиквидные вложения (инвестиции), которые свободно конвертируются в определенные суммы денежных средств и которые характеризуются незначительным риском изменения их стоимости.

В отчет о движении денежных средств не включаются: обороты по неденежным операциям, которые не требуют использования денежных средств (бартерные операции, стоимость активов, полученных по финансовой аренде или путем эмиссии акций и др.); внутренние изменения в составе денежных средств (перемещение денежных средств в виде депозитных сертификатов, в аккредитивах и др.).

В форме № 3 приводятся данные о движении денежных средств в течение отчетного периода (финансового года) в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Операционная деятельность - основная деятельность предприятия, а также другие виды деятельности, не являющиеся инвестиционной или финансовой деятельностью.

Под инвестиционной деятельностью предприятия понимается совокупность операций по приобретению и продаже долгосрочных (необоротных) активов, а также краткосрочных (текущих) финансовых инвестиций, не являющихся эквивалентами денежных средств.

Финансовая деятельность - это деятельность, результатом, которой являются изменения в размере и составе собственного капитала и заемных средств предприятия.

Оценка движения денежных средств начинается с их группировки соответствии с тремя направлениями деятельности предприятий, что позволяет отразить влияние каждого из направлений на уровень денежных поступлений. Комбинированное воздействие всех трех направлений деятельности предприятий на объем денежных средств определяет чистое изменение денежных средств за анализируемый период. Затем чистое изменение денежных средств за период выверяется с начальным и конечным сальдо денежных средств.

По состоянию движения денежных потоков можно судить о качестве управления предприятием. Эту зависимость можно показать при помощи схемы, изображенной на рисунке 2.1

Денежный поток от операционной деятельности

Денежный поток от инвестиционной деятельности

Денежный поток от финансовой

деятельности

Операционная деятельность

Инвестиционная деятельность

Финансовая

деятельность

Операционная деятельность

Инвестиционная деятельность

Финансовая

деятельность

Операционная деятельность

Инвестиционная деятельность

Финансовая

деятельность

Хорошее

предприятие

Нормальное

предприятие

Кризисное

предприятие

+

-

-

-

+

+

+

-

+

**Рис.2.1** Зависимость качества управления предприятием от структуры денежных потоков

По мнению специалистов, качество управления предприятием можно охарактеризовать как хорошее в том случае, если по результатам отчетного периода чистое движение денежных средств в результате операционной деятельности имеет положительное значение, в результате инвестиционной и финансовой деятельности - отрицательное. Это означает, что в результате операционной деятельности, в частности от реализации продукции, предприятие получает достаточно денежных средств, чтобы иметь возможность инвестировать эти средства, а также выплачивать проценты по привлеченным кредитам. Причем предприятию для осуществления инвестиций достаточно только собственных средств. Если при этом чистое движение средств в результате всех видов деятельности предприятия за год также имеет положительное значение, то можно говорить о том. что руководство предприятие полностью справляется со своими функциями.

В случае если движение денежных средств в результате операционной и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате инвестиционной - отрицательное, говорят о нормальном качестве управления предприятием. Суть такой структуры денежных потоков сводится к следующему: предприятие направляет денежные средства, полученные от операционной деятельности, а также средства, полученные как кредиты и дополнительные вложения собственников (финансовая деятельность), на приобретение необоротных активов (обновление основных средств, вложение капитала в нематериальные активы, осуществление долгосрочных инвестиций). В этой ситуации также желательно положительное значение по статье "Чистое движение средств за отчетный период" (стр.400 формы №3).

Следует отметить, что финансирование расходов инвестиционной деятельности за счет поступления от финансовой деятельности не всегда является отрицательным результатом. Привлечение инвестиций для развития предприятия в настоящее время - часто встречающееся явление. Более того, отрицательное значение по статье "Чистое движение средств от инвестиционной деятельности" и положительное по статье "Чистое движение средств от финансовой деятельности", может также означать, что предприятия под небольшой процент получило кредит и инвестировало полученные денежные средства на более выгодных условиях. Другими словами, как первая ситуация, так и вторая приемлема при оценке качества управления предприятием.

Настораживающей является ситуация, при которой движение средств в результате инвестиционной и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате операционной - отрицательное. В этом случае состояние предприятия можно охарактеризовать как кризисное, качество управления в такой ситуации не выдерживает никакой критики. Смысл такой структуры финансовых средств предприятия сводится к следующему: предприятие финансирует расходы операционной деятельности за счет поступлений от инвестиционной и финансовой, т.е. за счет привлеченных кредитов, дополнительной эмиссии акций и т.п. Такая структура движения денежных средств приемлема только для вновь созданных предприятий, которые еще не начали работать на полную мощность и находятся на начальной стадии развития.

## Заключение

Переходной период в экономике - это исторически непродолжительный отрезок времени, в течении которого завершается демонтаж административно-командной системы и формируется система основных рыночных институтов. За исторически короткий срок после начала реформ с 1992 года украинская экономика проделала огромный путь. В Украине успешно формируются основы рыночной системы. Это выражается в том, что большинство экономических предприятий и организаций руководствуются рыночным принципом максимизации прибыли и также свободны и независимы в принятии экономических решений

Реальная свобода предпринимательства и самостоятельность возможны лишь тогда, когда предприниматель располагает финансовыми ресурсами, необходимыми для организации и функционирования предприятия. Наличие достаточных финансовых ресурсов является уровнем стабильности, устойчивости предприятия, его жизнеспособности.

Финансы предприятий - главное звено всей финансово-кредитной системы страны. В этом звене создаются финансовые ресурсы и происходит их первичное распределение на доходы предприятий, их работников и вкладчиков капиталов.

Финансы предприятий состоят из активной и пассивной частей, собственных и заемных (привлеченных) средств, из оборотных и необоротных активов. Имеются некоторые отличия в формировании финансов для малых и крупных предприятий, это связано в первую очередь с суммой финансовых средств для деятельности предприятия и их распределением по основным направлениям.

## Список использованных источников:

1. Большой экономический словарь. Под общей редакцией А.Н. Изрилияна. М.: БЭС, 2003 г.;
2. Гребельный В.И., Финансы предприятий, К: Изд-во Европейский университет, 2003;
3. Керанчук Т., Финансовая стабильность предприятий и методические аспекты ее оценки // Экономика Украины, №1, 2001;
4. Ковалев В.В., Финансы предприятий, М: Тк Велби, 2003;
5. Партин Р.О., Финансы предприятий, Л: ЛБИ НБ, 2003;
6. Подерегин А.Н., Финансы предприятий, - К: КНЭУ, 2003;
7. Предпринимательство/под ред. проф. Ковалевой А.С., - М: Финансы, 2006;
8. Саниахметова Н.А., Юридический справочник предпринимателя, - 2-е изд. - Харьков: Одиссей, 2004;
9. Славнюк В.И., Финансы предприятий, К: ЦУЛ, 2003;
10. Сухова Л.Ф. Черновa Н.А. Практикум по финансовому анализу предприятия: Учеб. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2005;
11. Терещенко О.О., Финансовая деятельность субъектов хозяйствования, К: ЦУЛ, 2006;
12. Финансы предприятий // под ред. проф. Кирейцева К: ЦУЛ, 2003;
13. Финансовый анализ / Комаринский Л., Яремчук И., К: Сталкер, 2005;
14. Финансовая деятельность предприятий // под ред. Бандурка О.М., К: Лебедь, 2007;
15. Цал-Цапко Ю.С., Финансовая отчетность предприятия и ее анализ, К: ЦУЛ, 2002;
16. Экономика предприятия/ под ред.О.И. Волкова, - М: Инфра-М, 2000;
17. Экономика предприятия/ под ред. Руденко А.И., - Симферополь: Таврия, 2006;
18. Экономика переходного периода. Под редакцией В.В. Радаева, А.В. Бузгалина. М.: Перспектива, 2002.