Секція: Бухгалтерський облік, аналіз і аудит

**АНАЛІЗ ФОРМУВАННЯ І ВИКОРИСТАННЯ ФІНАНСОВИХ РЕСУРСІВ**

**СУБ’ЄКТА ГОСПОДАРЮВАННЯ**

**Литвин Зоряна Богданівна**

кандидат економічних наук,

доцент кафедри аудиту, ревізії та аналізу

Тернопільського національного економічного університету

В сучасних умовах господарювання роль та значення фінансових ресурсів важко переоцінити. Успішна діяльність та сталий розвиток суб’єктів господарювання неможливий без належного ресурсного забезпечення. Для функціонування будь-якого підприємства потрібно як матеріальні (земля і капітал), так і людські чинники виробництва (праця і підприємницький хист). Процес придбання чинників виробництва потребує значних фінансових ресурсів. Сьогодні постає проблема не тільки залучення максимальних обсягів фінансових ресурсів, але й їх ефективного використання.

Питання сутності, ефективності формування та раціонального використання фінансових ресурсів, розглядалися в працях багатьох науковців, зокрема: О.Д.Василика, І.В.Зятковського, Г.Г.Кірейцева, В.М.Опаріна, А.М.Поддєрьогіна, С.В.Хачатуряна. Серед зарубіжних вчених варто зазначити таких, як Ю.Д.Батрин, В.Г.Белолипецький, В.В.Ковальов, Є.С.Стоянова, Є.І.Шохін, та інші.

Термін «ресурси» походить від французького resource «допоміжний засіб» та лат. resurgere «розпрямлятися, підніматися» - запас, джерело, засіб, можливість для здійснення. У тлумачному словнику української мови під редакцією Івченка А.О. наведено таке визначення: «ресурс (ресурси) – запаси, кошти які є в наявності для використання на випадок необхідності» [2].

В економічній літературі немає однозначної думки щодо сутності та принципів функціонування фінансових ресурсів, а також існує багато визначень щодо фінансових ресурсів підприємства. Однак, переважає визначення фінансових ресурсів, що відображає грошові доходи і нагромадження, призначені для виконання фінансових зобов’язань, здійснення витрат та забезпечення соціально-економічного розвитку підприємства.

На думку науковця А.С. Филимоненкова, фінансові ресурси підприємств – це власний, позичений і залучених капітал, який використовується підприємством для формування власних активів і здійснення виробничо-фінансової діяльності.[5]

Професор І.В. Зятковський вважає: «Як свідчить ретроспективний аналіз визначень фінансових ресурсів, дослідники кваліфікують їх як сукупність фондів грошових коштів, доходів, відрахувань або надходжень, що перебувають у розпорядженні підприємств»[3].

У В.М. Опаріна та Ю.М. Воробйова фінансові ресурси ототожнюються з капіталом суб'єктів господарювання. Це ототожнення дещо дискусійне. Згідно з визначенням капіталу - це загальна величина коштів підприємства у грошовій, матеріальній і нематеріальній формі, що приносить дохід. Капітал складається з декількох частин:

* фінансовий капітал (складова, виражена у формі фінансових інструментів);
* виробничий капітал (складова, виражена у матеріальній майновій формі);
* інтелектуальний капітал (складова, виражена у формі оформлених заявок, патентів, товарних знаків тощо).

У сьогоднішніх умовах господарювання не все зазначене приносить дохід та не все зазначене відображається у стандартній фінансовій звітності, отже не є фінансовим ресурсом.

В.Г. Бєлолипецький стверджує, що фінансові ресурси фірми – це частина грошових ресурсів у вигляді доходів і зовнішніх надходжень, призначених для виконання фінансових зобов’язань і виконання затрат із забезпечення розширеного відтворення. На наш погляд, це найбільш вдале визначення фінансових ресурсів, оскільки їх структура пов'язується із призначенням, створюється основа для управління і ефективного використання фінансових ресурсів з єдиних позицій.

Системний підхід є науковим підходом в управлінні фінансовими ресурсами який передбачає розгляд елементів системи фінансових ресурсів та їх синергетичного ефекту, а також впливу факторів зовнішнього і внутрішнього середовищ на процеси їх функціонування. Система фінансових ресурсів – це сукупність матеріальних носіїв фінансових відносин. Метою її функціонування є можливість якісного відтворення фінансових ресурсів та забезпечення фінансово-господарської діяльності суб’єкта господарювання. Адже циклічний характер розвитку притаманний усім без винятку підприємствам. Водночас, незважаючи на численну кількість досліджень з цього питання, досі немає чіткого сформованого поняття «життєвий цикл підприємства».

На думку І.А. Бланка, життєвий цикл підприємства – загальний період часу від початку діяльності до припинення його існування чи відродження на новій основі [1]. При цьому вчені класифікують життєвий цикл на різну кількість етапів чи стадій життєвого циклу. І.А. Бланк виділяє їх шість: народження, дитинство, юність, рання зрілість, кінцева зрілість, старіння. Цікавим є підхід О.Є. Кузьміна та О.Г. Мельник, які виділяють стадії зародження, зростання, піку діяльності, та спаду підприємства [4, с.111]. Залежно від стадій життєвого циклу підприємства можна визначити й структуру його фінансових ресурсів (рис. 1.).

Фінансові ресурси, що сформовані на рівні підприємства визначають такі можливості:

* здійснення необхідних капітальних вкладень;
* збільшення оборотних коштів;
* виконання фінансових зобов’язань;
* забезпечення потреб соціального характеру.

Водночас сьогодні система управління фінансовими ресурсами суб’єкта господарювання повинна орієнтуватися на формування фінансових ресурсів,

які б забезпечили його майбутній розвиток, а не на використання вже накопичених ресурсів.

**Домінуючі форми та види фінансових ресурсів**

Власний капітал

Початок діяльності

Інтенсивний розвиток

Позикові (кредити, лізинг)

Залучені (залучення фінансових ресурсів інвесторів)

Посилення позиції

Розміщення акцій та облігацій

Стабільний розвиток

**Рис.1. Вибір фінансових ресурсів залежно від стадії життєвого циклу підприємства**

Кожному джерелу формування фінансових ресурсів притаманні певні як позитивні, так і негативні особливості, що обумовлює різний вплив власних і позикових коштів на ефективну діяльність підприємства.

Власні фінансові ресурси підприємства характеризуються:

* простотою та швидкістю залучення;
* більш високою здатністю генерувати прибуток;
* забезпеченням фінансової стійкості розвитку підприємства, а отже, зниженням ризику банкрутства;
* збереженням повного управління і контролю з боку первинних засновників.

Обсяги залучення власних фінансових ресурсів є обмеженими, оскільки залежать від фінансових можливостей засновників та ефективності діяльності за попередній період. Збільшення розміру власних фінансових ресурсів, на відміну від позикових, стримує зростання рентабельності власних коштів – показника найбільш привабливого для власників підприємства. Залучення власних фінансових ресурсів супроводжується більш високою вартістю порівняно з альтернативними зовнішніми джерелами.

На відміну від власних, позикові фінансові ресурси характеризуються достатньо широкими можливостями обсягів залучення і значним позитивним впливом на збільшення активів і зростання обсягів діяльності підприємства. Однак, залучення позикових коштів пов’язане з деякими організаційними труднощами оформлення кредитної угоди, необхідністю мати згоду кредиторів та заставу у вигляді матеріальних цінностей або гарантій третіх осіб. Використання позикових фінансових ресурсів знижує також фінансову стійкість підприємства і збільшує ризик його неплатоспроможності. Співвідношення власних і позикових коштів у загальному обсязі фінансових ресурсів підприємства формують показник структури капіталу підприємства, який є одним із найголовніших критеріїв оцінки фінансового стану підприємства.

Склад та структура фінансових ресурсів, їхні обсяги залежать від виду та розміру підприємства, роду його діяльності, обсягів виробництва. Чим більший обсяг виробництва і вища ефективність роботи підприємства, тим більший обсяг власних фінансових ресурсів, і навпаки. Наявність у достатньому обсязі фінансових ресурсів, їхнє ефективне використання визначають добрий фінансовий стан підприємства: платоспроможність, фінансову стійкість, ліквідність. Потреба у фінансових ресурсах визначається за прогнозами доходів і витрат підприємства на майбутній період. Отже, найважливішим завданням підприємств є пошук резервів збільшення власних фінансових ресурсів і найефективніше їх використання з метою підвищення ефективності роботи підприємства загалом.

**Список використаних джерел:**

1. Бланк И. А. Управление формированием капитала/И.А.Бланк.–К.:Ника-Центр,2000.–443 с.
2. Івченко А.О. Тлумачний словник української мови. –Х.: Вид–во ФОЛІО, 2002.- 540 с.
3. Зятковський І.В. Теоретичні засади фінансів підприємств// Фінанси України. – 2000. - № 4. – С.25.
4. Мельник О. Особливості функціонування фінансових ресурсів в системі управління підприємством/ О.Мельник/ Галицький економічний вісник. – 2012. - №3 (36). – с.108-116.
5. Филимоненков А. С. Финансы предприятий: учеб. Пособ. – К.: Вид-во «Ника – Центр, Ольга». – 2002. – 280 с.