

ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК ОБЪЕКТ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ ОРГАНИЗАЦИИ (ПРЕДПРИЯТИЯ)

Е.Б. Тютюкина, К.М. Афашагов

Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации
ул. Кибальчича, 1, Москва, Россия, 129164

В статье анализируются существующие в теории и практике управления финансами различные подходы к определению сущности финансовых ресурсов организации (предприятия). Рассматривая финансовые ресурсы как более емкое понятие по отношению к денежным средствам, авторы предлагают свое определение финансовых ресурсов организации (предприятия), выделяют их основные сущностные признаки и обосновывают порядок расчета.

Понятие финансовых ресурсов в российской практике впервые было введено при составлении первого пятилетнего плана СССР, и баланс финансовых ресурсов являлся частью плана.

Известно, что в переводе с французского «финансы (finances)» означают «денежные средства», а «ресурсы» (от франц. resource — вспомогательное средство) в самом общем виде трактуется как денежные средства, ценности, запасы, возможности, источники средств и доходов [1—3]. Следовательно, ресурсами могут быть как сами денежные средства, ценности и запасы, так и возможности их получения (источники этих средств и получения доходов).

В настоящее время финансовые ресурсы являются одним из основных объектов финансовых отношений предприятий. Однако в теории и практике управления финансами отсутствует единое понимание их сущности, а следовательно, и порядка расчета величины финансовых ресурсов предприятия.

Существующие подходы к определению финансовых ресурсов. По нашему мнению, можно выделить три основных существующих сегодня подхода к определению финансовых ресурсов предприятия:

- 1) финансовые ресурсы — это денежные доходы и поступления;
- 2) финансовые ресурсы — это совокупность денежных средств;
- 3) финансовые ресурсы — это совокупность денежных фондов.

Финансовые ресурсы — это денежные доходы и поступления. Сторонники первого подхода (Г.М. Тольчиков, В.М. Родионова, Н.В. Колчина, А.М. Кова-

лева и др.) рассматривают финансовые ресурсы как совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, находящихся в распоряжении предприятия и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с расширением производства [4—7]. Такая трактовка, по нашему мнению, основана на сущностном понимании финансовых ресурсов на уровне государственных финансов, как выраженной в деньгах части национального дохода, которая может быть использована государством (непосредственно или через предприятия) на цели расширенного воспроизводства и на общегосударственные расходы [8].

Аналогичную позицию разделяют авторы, которые рассматривают финансовые ресурсы в качестве источников денежных средств, аккумулируемых предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности, считая такими источниками собственные доходы, накопления, капитал, а также различного рода поступления [9].

Однако такие определения сущности финансовых ресурсов предприятия, по нашему мнению, имеют уязвимые положения. В частности:

— финансовые ресурсы отождествляются с денежными доходами, хотя, на наш взгляд, это совершенно разные понятия. Ресурсы даже в самом общем виде рассматриваются как источники доходов (поскольку они используются для получения дохода или достижения иной цели), но не сами доходы, которые являются результатом использования финансовых ресурсов;

— к финансовым ресурсам относят поступления извне (привлеченные и заемные), которые являются результатом вложения денежных средств внешними инвесторами в качестве предпринимательского капитала (дополнительные взносы средств в уставный капитал, кредиты банков, облигационные займы, средства от продажи собственных акций, облигаций и других видов ценных бумаг и т.д.). В то же время эти поступления (извне) рассматриваются авторами одновременно и в качестве источников финансовых ресурсов [6];

— денежные доходы определяются за временной период (месяц, квартал, год), финансовые ресурсы постоянно находятся в движении, и их величина изменяется ежедневно. Поэтому за анализируемый период можно рассчитать величину притока и оттока (использования) финансовых ресурсов. Постоянное движение финансовых ресурсов отмечают и сторонники данного подхода, считая, что в денежной форме они пребывают лишь в виде остатков денежных средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе организации (предприятия) [6].

Финансовые ресурсы — это совокупность денежных средств. Сторонники второго подхода (И.Т. Балабанов, В.В. Гончарова, Л.Н. Павлова, И.А. Захарова, И.А. Бланк, С.В. Барулин, А.М. Литовских, Б.А. Райзберг и др.) рассматривают финансовые ресурсы предприятия как денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия, используемые для покрытия затрат и образования различных фондов и резервов [10—15].

Вместе с тем В.В. Гончарова, И.А. Бланк и Б.А. Райзберг помимо денежных средств к финансовым ресурсам предприятия относят также их эквиваленты — финансовые активы (абсолютно ликвидные активы). При этом И.А. Бланк рас-

смачивает финансовые ресурсы как совокупность аккумулируемых предприятием собственных и заемных денежных средств и их эквивалентов (в этом проявляется их сущность); целевые денежные фонды, предназначенные для обеспечения его хозяйственной деятельности в предстоящем периоде (это форма их существования) [16].

Финансовые ресурсы в качестве денежного (инвестиционного) капитала определяет Э. Ахмадуллин, считая, что это деньги, пущенные в оборот и приносящие доход от этого оборота [17].

Отождествление финансовых ресурсов с деньгами и денежными средствами, по нашему мнению, неправомерно. Известно, что изначально деньги представляли собой товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента. Поэтому с появлением денег весь товарный мир разделился на два лагеря: в одном оказались все товары, которые всегда находятся только в относительной форме стоимости, так как свою потребительную стоимость и ценность они проявляют через отношение к деньгам; в другом лагере — только деньги, которые всегда находятся только в эквивалентной форме стоимости, ибо они служат мерилем ценности для всех товаров. Их потребительная стоимость стала формой выражения меновой стоимости всех товаров [18].

Известно, что в результате демонетизации изменилась сущность современных денег, а также их основные функции: деньги стали выступать как средство обмена и как средство платежа; стоимость (или ценность) бумажных денег связывается с их количеством, необходимым для обращения.

В современной экономической науке понятие денег как абсолютно ликвидного общепризнанного средства платежа рассматривается в двух аспектах: деньги как ликвидность (абсолютно ликвидное средство обмена) и как декретные деньги, которые декретируются правительством, центральным банком, выпускающим деньги [19]. Что же касается западной экономической теории, то она отрицает товарную природу современных денег.

В современной рыночной экономике используют три основные формы денег:

- товарные деньги (золото и серебро в слитках и монетах, а также любой товар при бартерных сделках);
- символические (наличные) деньги (медные монеты и бумажные деньги);
- кредитные (безналичные) деньги (банкноты, чеки, кредитные карточки и т.п.).

Аккумулированные в наличной и безналичной формах деньги, а также другие средства, легко обращаемые в деньги (в частности, финансовые активы), принято называть денежными средствами [15].

Таким образом, экономическая категория денег не тождественна денежным средствам, поскольку последние являются одной из форм денег. Однако помимо денежных средств существуют еще и другие формы денег. В частности, С.В. Большаков в качестве другой формы практического проявления категории денег рассматривает дебиторскую задолженность [12].

Известно, что деньги в форме денежных средств пребывают в кассе, на счетах (расчетном, валютном и прочих специальных счетах) предприятия. В то же

время в процессе финансово-хозяйственной деятельности они постоянно меняют свою форму: денежные средства переходят в товарную форму (запасы, дебиторскую задолженность и т.п.) и наоборот. Товар, как экономическое благо, произведен для обмена, а важнейшими его характеристиками являются потребительная стоимость и меновая стоимость. Приобретая объекты основных средств, нематериальные активы и запасы, предприятие удовлетворяет свою потребность прежде всего в средствах и предметах труда для осуществления финансово-хозяйственной деятельности. При этом меновая стоимость этих объектов отражается деньгами, а именно тем количеством денег, которые предприятие заплатило продавцу в момент приобретения объектов. Данные объекты для предприятия, по сути, являются товаром, поскольку остаются экономическим благом, имеют потребительную стоимость и могут быть реализованы. Однако их меновая стоимость в дальнейшем, на наш взгляд, будет изменяться.

Таким образом, товары (объекты основных средств, нематериальные активы, запасы, дебиторская задолженность, которая также имеет меновую стоимость и может быть реализована) являются для предприятия *потенциальными источниками денег (а также денежных средств)*. Все это позволяет рассматривать финансовые ресурсы как более емкое понятие по отношению к денежным средствам.

Следует отметить, что в рамках второго подхода некоторые авторы по-иному трактуют понятие финансовых ресурсов, определяя финансовые ресурсы как совокупность денежных средств строго целевого использования, обладающую потенциальной возможностью мобилизации (высвобождения из оборота) или иммобилизации (дополнительной загрузки в оборот) [22].

Говоря о совокупности денежных средств, обладающих возможностью мобилизации авторы, очевидно, имеют в виду находящиеся в обороте активы предприятия (кроме самих денежных средств), которыми оно располагает. В то же время свободные денежные средства предприятие может направить в оборот (иммобилизовать), например, на приобретение сырья, материалов, товаров и другого имущества (активов).

Финансовые ресурсы — это совокупность денежных фондов. Странники третьего подхода (В.Ф. Гарбузов, Л.А. Дробозина) трактуют финансовые ресурсы как совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении государства, предприятий и организаций, которые создаются в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода [23]. По нашему мнению, в данном определении нет границы между финансовыми ресурсами государства и финансовыми ресурсами предприятия. Авторы исходят из позиции государственных финансов, понимая под финансовыми ресурсами, прежде всего, амортизацию и прибыль.

М.Г. Лапуста, П.С. Никольский, рассматривая финансовые ресурсы в качестве совокупности денежных фондов предприятия, определяют их как валюту баланса [24].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что большинство авторов не отождествляют финансовые ресурсы и фонды денежных средств, и рассматри-

вают последние как часть финансовых ресурсов, наиболее стабильную и формируемую в виде фондов целевого использования [25].

Финансовые ресурсы — специфическая часть денежного оборота организации. Рассмотрим позиции отдельных ученых, касающиеся определения сущности финансовых ресурсов. Так, С.В. Большаков рассматривает денежные фонды как часть финансовых ресурсов, которые, в свою очередь, представляют собой лишь часть денежных средств, которыми оперирует предприятие. Финансовые ресурсы предприятия представляют собой специфическую часть его денежного оборота, находящую свое проявление в формировании и накоплении денежных доходов и целевых денежных фондов (резервов), источниками образования которых выступают валовой доход и амортизационный фонд предприятия. Автор предлагает рассматривать финансовые ресурсы в двух аспектах: как категорийное проявление сущности финансов; как практическое воплощение содержания финансовых отношений в конкретной хозяйственной жизни. В первом случае финансовые ресурсы есть форма существования создаваемого и реализуемого валового дохода, а также амортизации, во втором — это движение денежной формы стоимости [21]. Однако автор рассматривает понятие лишь собственных финансовых ресурсов.

Аналогичный подход использует и Л.Н. Павлова, понимая под финансовыми ресурсами собственные источники финансирования расширенного воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выполнения текущих обязательств по платежам и расчетам [18].

Финансовые ресурсы — потенциально возможные денежные средства. Заслуживает внимания и позиция П.А. Левчаева, который рассматривает производственную деятельность предприятия в двух аспектах — текущем и перспективном (потенциальном), предлагая разделять понятия «финансовые средства» и «финансовые ресурсы» [27]. Финансовыми средствами автор предлагает называть средства, которые могут быть использованы предприятием немедленно как знаки стоимости, характеризующие ее движение (например, денежные средства в кассе и на счетах, государственные ценные бумаги), и применять это понятие при характеристике текущей деятельности. Финансовые ресурсы, по мнению автора, являются более емким понятием, включающим наряду с финансовыми (для обеспечения текущей деятельности) и потенциально возможные средства, которые могут быть получены при необходимости (либо в перспективе, либо с некоторым дисконтом при реализации активов предприятия). Таким образом, в понятие «финансовые ресурсы» входят текущие и потенциально возможные средства, которые при необходимости могут быть использованы как знаки распределяемой стоимости. Автор делает заключение, что финансовые ресурсы — это товар, к которому применимы понятия предельной полезности и субъективной ценности.

П.А. Левчаев вводит понятие «система финансовых ресурсов», рассматривая ее как совокупность активов предприятия, которые могут быть использованы предприятием в качестве знаков распределяемой стоимости при осуществлении

своей деятельности и для дальнейшего развития и функционирования. Таким образом, он считает, что финансовые ресурсы представлены в балансе предприятия, при этом в активе отражается действие ресурсов, а в пассиве — их восприятие.

Понятие финансовых ресурсов и их сущностные признаки (авторский подход). Проведенный анализ рассмотренных подходов позволил выделить основные сущностные признаки финансовых ресурсов:

— финансовые ресурсы имеют денежный характер;

— они являются материальными носителями финансовых отношений. Формами проявления финансовых ресурсов являются: товарная — в виде продуктов труда (товаров), имеющих стоимость (потребительную и меновую); денежная (денежные средства);

— они имеют динамичный характер, поскольку, участвуя в кругообороте, постоянно изменяют свою форму проявления (товарная — денежная — товарная и т.д.);

— они имеют определенную предназначенность (целевой характер), что обуславливает их участие во всех видах деятельности предприятия (текущая, финансовая, инвестиционная).

Данные признаки позволяют определить *финансовые ресурсы* как совокупность источников денег (денежных средств), находящихся в распоряжении предприятия и имеющих целевой характер.

Исходя из сущностных признаков финансовых ресурсов, их величину, по нашему мнению, следует определять стоимостью актива баланса по следующим причинам:

— итог валюты баланса по состоянию на конкретную дату отражает общую сумму средств, вовлеченных в деятельность предприятия;

— именно меновая стоимость имущества, отражаемого в активе баланса, определяет реальную величину денег (денежных средств), которая может быть получена в случае его реализации.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Советский энциклопедический словарь. Изд. 4-е, испр. и доп. — М.: Советская энциклопедия, 1989.
- [2] Словарь иностранных слов / Под ред. И.В. Лехина, С.М. Локшиной, Ф.Н. Петрова, Л.С. Шаумяна. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Советская энциклопедия, 1964.
- [3] *Ожегов С.И.* Толковый словарь русского языка. — М.: Азъ, 1993.
- [4] *Тольчиков Г.М.* Социалистические финансы (Вопросы теории). — М.: Финансы, 1974.
- [5] Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой. — М.: Финансы и статистика, 1993.
- [6] Финансы организаций (предприятий). Учебник для вузов / Под ред. проф. Н.В. Колчиной. 3-е изд., перераб, доп.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
- [7] *Ковалева А.М.* и др. Финансы фирмы: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2003.
- [8] *Бирман А.М.* Очерки теории советских финансов. Вып. 1. — М., 1968.
- [9] Финансы предприятий: Учебник / Под ред. М.В. Романовского. — СПб.: Бизнес-пресса, 2000.
- [10] *Гончарова В.В.* Финансовые ресурсы предприятий: анализ, прогнозирование, планирование: Дисс. ... канд. экон. наук. — СПб.: СПбУЭФ, 1994.

- [11] Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: Учебник. — М.: Финансы и Статистика, 1994.
- [12] Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях. Управление денежным оборотом. — М.: Финансы и статистика, 1993.
- [13] Захарова И.А. Формирование механизма роста финансовых ресурсов на предприятиях торговли: Дисс. ... канд. экон. наук. — Самара: СГЭУ, 2006.
- [14] Барулин С.В., Ковалева Т.М. Сущность финансов: новые реалии // Финансы и кредит. — 2004. — № 5. — С. 7.
- [15] Райзберг Б.А. Современный экономический словарь. — М.: ИНФРА-М, 1997.
- [16] Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. — Киев: Ника-Центр Эльга, 2004.
- [17] Ахмадуллин Э. Определение состава, источников и планирования финансовых ресурсов как основные аспекты улучшения работы предприятия. — tisbi.ru/science/vestnik/2000/issue4/10.html.
- [18] Козырев В.М. Основы современной экономики: Учебник. Изд. 3-е, перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2003.
- [19] Курс экономической теории / Под ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Киселевой. — Киров: АСА, 1998.
- [20] Козырев В.М. Основы современной экономики: Учебник. Изд. 3-е, перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2003.
- [21] Финансы предприятий: теория и практика: Учебник. — М.: Книжный мир, 2005.
- [22] Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г.Б. Поляка. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004.
- [23] Финансово-кредитный словарь / Под ред. В.Ф.Гарбузова. — Т. 3 — М.: Финансы и статистика, 1984.
- [24] Современный финансово-кредитный словарь / Под общ. ред. М.Г. Лапусты, П.С. Никольского. — М.: Инфра-М, 2002.
- [25] Моляков Д.С., Шохин Е.И. Теория финансов предприятий. — М.: Финансы и статистика, 2002.
- [26] Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник. — М.: ЮНИТИ, 1998.
- [18] Левчаев П.А. Финансовые ресурсы предприятий: теория и методология системного подхода / Науч. ред. П.В. Шичкин. — Саранск: Изд-во Мордовского ун-та, 2002.

FINANCIAL RESOURCES AS AN OBJECT OF FINANCIAL RELATIONS OF ENTERPRISES

Е.В. Tyutyukina, К.М. Afashagov

Finance Academy under the Government of Russian Federation
Kibalchicha str., 1, Moscow, Russia, 129164

Different approaches to the definition of the essence of financial resources of enterprises existing in the theory and practice of financial management are analyzed in the article. Considering the financial resources as a more extensive concept in relation to the concept of money, the authors offer their definition of financial resources of the enterprises, devoting their main substantive signs and justify the order of their calculation.