**Тема 1. Теоретичні основи сутності та організації**

**фінансів підприємств**

1.1 Сутність і функції фінансів підприємств.

1.2 Фінансова робота на підприємствах: зміст та організація.

1.3 Основні принципи організації фінансів підприємств.

1.4 Фінансові ресурси підприємств.

*1.1 Сутність і функції фінансів підприємств*

Сучасна фінансова система держави має досить складну будову. Існують загальні закономірності в побудові фінансової системи, які визначаються єдиними для всіх країн основами функціонування фінансів.

Фінансова система являє собою сукупність різноманітних форм і методів фінансових відносин у суспільстві. На різних рівнях економічної системи фінансова система охоплює фінанси суб’єктів підприємницької діяльності; державні фінанси; фінансовий ринок; страхування; міжнародні фінанси.

Організація фінансової діяльності підприємств може мати відмінності в різних країнах, але сутність – забезпечити виробництво фінансовими ресурсами, одер- жати прибуток, оскільки в результаті рентабельної роботи підприємства держава вилучає через механізм оподаткування значну частку прибутку.

Фінанси підприємств характеризуються тими самими рисами, що і категорія фінансів. Разом з тим, їм властиві особливості, обумовлені їхнім функціонуванням у сфері матеріального виробництва.

Фінанси підприємств пов'язані з виробництвом і відбива-ють закономірності розвитку економіки.

Фінанси підприємств є основою фінансової системи держави. Це обумовлено тим, що вони обслуговують сфери матеріального виробництва, де ство-рюється валовий внутрішній продукт, національний дохід і національне багатство.

Наявність фінансів підприємств обумовлено існуванням товарно-грошових відносин і чинністю закону вартості.

Таким чином, ***фінанси підприємств*** - це сукупність економічних, грошових відносин, що виникають у процесі виробництва, розподілу і використання сукупного суспільного продукту, національного доходу, національного багатства, пов'язані зі створенням, розподілом і використанням фонду грошових ресурсів підприємства.

Об'єктом фінансів підприємств є економічні відносини, пов'язані з рухом коштів, формуванням і використанням грошових фондів.

Суб'єктом фінансів підприємств є підприємства й організації, банківські установи, страхові компанії, позабюджетні фонди, бюджетна система, інші суб'єкти господарювання і т.ін.

Використання фінансів дає змогу підприємствам сфери матеріального виробництва забезпечувати вирішення виробничих і соціально-економічних проблем свого функціонування.

Для здійснення виробничої діяльності всі підприємства, крім основних засобів, повинні мати в необхідних розмірах і оборотні. У їхньому складі найважливіше місце посідають грошові кошти. Вони необхідні для придбання техніки, виробничих матеріалів, оплати праці, розрахунків з бюджетом та іншими ланками фінансово-кредитної системи.

Грошові кошти − це засоби у вигляді грошей, які знаходяться в касі підприємства, на рахунках в установах банку, в акредитивах тощо.

Економічну природу фінансів підприємств розкриває сукупність грошових відносин, які виникають у господарюючих суб'єктів у процесі їх створення та здійснення виробничої, фінансової діяльності. Сукупність грошових відносин показано на рис. 1.1.

Повніше сутність фінансів підприємств розкривається у виконуваних ними функціях.

У деяких підручниках економічного та фінансового профілю при розкритті функцій фінансів підприємств наводяться різноманітні функції, але основними визнаються дві: розподільча та контрольна.

Перш за все, ***функції фінансів підприємств*** - виявлення суті фінансів підприємств, специфічні засоби вираження їх властивостей та реалізація визначення фінансів підприємств як економічної категорії.

**Розподільча функція фінансів підприємств** проявляється в розподілі та використанні доходів та виручки, які одержує підприємство.

Розподільча функція фінансів підприємств охоплює:

а) розподіл національного доходу на рівні підприємств;

б) перерозподіл національного доходу на рівні підприємств.

Основні доходи формуються під час розподілу національного доходу, який пов’язаний з виконанням зобов’язань підприємств перед фінансово-кредитною системою.

Об’єкт - вартість ВВП (виручка від реалізації продукції) та частина національного багатства (у грошовій формі).

Суб’єкти - держава, юридичні та фізичні особи, які беруть участь у відтворювальному процесі. У їх розпорядженні формуються фонди цільового призначення.

Отже, під розподільчою функцією фінансів підприємств слід розуміти виконання ними своєї діяльності в процесі розподілу суспільного продукту, національного доходу і національного багатства. Завдяки розподільчій функції забезпечується оптимальне поєднання різних інтересів в Україні: загальнодержавних, колективних, особистих; створюються стимули для ефективного господарювання.

**Контрольна функція фінансів підприємств**проявляється в контролі за формуванням та використанням фінансових ресурсів підприємств.

Під контрольною функцією фінансів підприємств розуміють внутрішньо притаманну їм здатність об’єктивно відображати і тим самим контролювати стан економіки підприємства, галузі та активно впливати на їх діяльність.

***Фінансовий контроль*** – це перевірка спеціально уповноваженими органами форм і змісту фінансових відносин та порядку здійснення фінансово – господарської діяльності.

Грошові відносини

з бюджетами різних рівнів

між підприємствами та

бюджетною системою

з державними централізованими фондами

з позабюджетними фондами

з постачальниками

з покупцями

між підприємством та

іншими суб’єктами господарювання

з будівельними, транспортними та іншими

підприємствами (лізингові компанії)

з іноземними підприємствами та фірмами

зі страховими організаціями

з банками

між підприємством та

фінансово-кредитною

системою

з фондовим ринком

з інвестиційними фондами

з вищою за рангом організацією

усередині об’єднань

підприємств

з філіалами та дочірніми підприємствами

з інвесторами

з акціонерами та засновниками

між філіями, цехами, відділами

з робітниками підприємства

усередині підприємства

Рис. 1.1. Види грошових відносин на рівні підприємства та організацій

Реалізацію контрольної функції подано на рисунку 1.2.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Усередині  підприємства |  | за кількістю та якістю праці, використанням основних і оборотних фондів, формуванням та використанням стимулюючих фондів |
|  |  |  |
| У взаємовідносинах підприємства з іншими підприємствами |  | при оплаті товарів, які постачаються, наданих послуг та виконаних робіт, при дотриманні договірних умов |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| У взаємовідносинах підприємства з фінансово-кредитними установами |  | при виконанні обов’язків перед бюджетами всіх рівнів у процесі фінансування з бюджетів, при одержанні та поверненні банківських позик |

Рис. 1.2. Реалізація контрольної функції фінансів підприємств

Таким чином, контрольна функція реалізується за допомогою фінансової інформації, яка виявляється у фінансових показниках, поданих у бухгалтерській, статистичній, оперативній звітностях. За допомогою цієї функції здійснюється дотримання пропорцій у розподільчому процесі. Фінансовий контроль визначає ступінь виконання підприємством відповідних показників, норм і нормативів.

Розрізняють суб’єкти і об’єкти контролю (рис.1.3).

**Фінансовий контроль**

**Суб’єкти контролю**

**Об’єкти контролю**

Контролюється дотримання податкового законодавства

Загальнодержавний фінансовий контроль здійснюють органи державної влади та, зокрема, Державна податкова служба

Перевіряється фінансово - господарська діяльність підвідомчих підприємств

Відомчий фінансовий контроль здійснюють контрольно-ревізійні відділи Міністерств, відомств

Перевіряється виробнича та фінансова діяльність самого підприємства та його структурних підрозділів

Міжгосподарський фінансовий контроль проводиться фінансовими службами підприємств

Контролюється діяльність будь-яких економічних суб’єктів

Незалежний фінансовий контроль проводиться аудиторськими фірмами

Рис.1.3. Суб**’**єкти та об**’**єкти контролю

***1.2 Фінансова робота на підприємствах: зміст та організація***

В організаційній та управлінській роботі підприємств особливе місце посідає фінансова діяльність.

***Фінансова діяльність*** – це система форм і методів, які використовуваються для фінансового забезпечення функціонування підприємств та досягнення ними поставлених цілей, тобто це практична фінансова робота, що забезпечує життєздатність підприємства, поліпшення її результатів.

***Фінансова робота*** – це діяльність з управління фінансами фірми, яка здійснюється за такими напрямками:

* планування і організація фінансів;
* облік фінансових ресурсів;
* контроль і аналіз ефективності їх використання;
* регулювання доходів і видатків;
* оперативна, поточна фінансово-економічна робота;
* стимулювання кінцевих результатів виробництва.

Виробнича і комерційна діяльність підприємства може забезпечуватися грошовими коштами у формі самофінансування, банківського і комерційного кредитування, залучення капіталу, бюджетного фінансування.

Організаційна структура фінансової служби та їх місце в ієрархії підприємства значною мірою залежать від форми організації бізнесу, галузі та обсягів діяльності господарювання.

Загальна схема організаційної структури фінансового віддділу підприємства подано на рис.1.4.

**Організаційна структура фінансового відділу підприємства**

2. Сектор

оперативно-касової роботи:

- група

координації;

- каса.

1. Планово – еконо- мічний сектор:

- група фінансового планування;

- група оперативного планування і контролю;

- група внутрішньо господарських фінансів;

- група економічного аналізу.

3. Розрахунковий сектор:

- група розрахунків з постачальниками;

- група розрахунків з покупцями;

- бюджетно-податкова служба;

- група претензійної роботи.

4. Сектор валютних розрахунків і валютного регулювання.

Рис 1.4. Схема організаційної структури фінансового відділу підприємств

***Завданнями фінансової роботи*** підприємства є:

* фінансування витрат на виробництво, капітальних вкладень і інших витрат;
* виконання фінансових зобов’язань перед бюджетом, банками, постачальниками, працівниками, засновниками;
* пошуки шляхів збільшення грошових надходжень;
* забезпечення збереження і оборотності оборотних засобів;
* контроль за ефективністю використання основних фондів (ОФ);
* організація і вдосконалення форм грошових розрахунків.

***Функції фінансової служби*** підприємства:

* фінансово-кредитне планування;
* розрахунки з робітниками і службовцями, бюджетом, банками, постачальниками і підрядниками організаціями.

Крім того, фінансові служби підвищують ефективність виробництва. З цією метою систематично:

* вдосконалюють організацію впровадження оборотних засобів і їх оборотності;
* виявляють непотрібні матеріальні цінності;
* вивчають динаміку складу і структуру основних фондів і показники їх використання;
* розробляють систему фінансових показників;
* здійснюють фінансовий контроль;
* аналізують фінансово-господарську діяльність.

Фінансове управління діяльністю господарства має дві взаємопов’язані сфери:

* поточну діяльність, пов’язану з використанням поточних активів;
* інвестиції.

Управління короткостроковим фінансуванням включає:

* визначення оптимальної величини капіталу;
* управління готівковим оборотом і ринковими цінними паперами;
* визначення розміру і джерел короткострокових кредитів.

Для забезпечення належного рівня фінансового стану підприємства його фінансова діяльність має бути спрямована на систематичне надходження й ефективне використання фінансових ресурсів, дотримання розрахункової та кредитної дисципліни, досягнення раціонального співвідношення власних і залучених коштів.

Фінансове управління інвестиціями включає:

* визначення напрямів капітальних вкладень;
* політику дивідендів;
* вибір джерел довгострокового фінансування:
* прибуток;
* довгостроковий кредит;
* лізинг;
* опціон.

Важливе місце в управлінні сучасним підприємством відіграє фінансовий менеджмент – система раціонального управління процесами фінансування господарської діяльності підприємства. Фінансовий менеджмент – невід’ємна частина загальної системи управління підприємством.

За змістом поняття фінансового менеджменту означає процес вироблення керуючих дій на рух фінансових ресурсів і капіталу з метою підвищення ефективності їх використання і нарощування.

***1.3 Основні принципи організації фінансів підприємств***

Фінанси підприємств є частиною економічних відносин, які виникають у процесі господарчої діяльності, тому принципи їх організації визначаються основами господарчої діяльності підприємства.

Під організацією фінансів підприємств розуміють форми, методи, способи формування та використання ресурсів, контроль за їх кругообігом для досягнення економічних цілей згідно з чинними законодавчими актами.

В умовах ринкової економіки підприємства здійснюють свою діяльність на основі комерційних розрахунків та самофінансування, націленого на обов**’**язкове одержання прибутку.

Таким чином, в основу організації фінансів підприємств покладено комерційний розрахунок.

***Комерційний розрахунок*** *-* це метод ведення господарювання, який полягає в постійному порівнянні (у грошовому вираженні) витрат та результатів діяльності.

Метою комерційного розрахунку є одержання максимального прибутку з мінімально можливим ризиком.

На організацію фінансів підприємств впливають:

1. організаційно-правові форми господарювання;
2. сфера та характер діяльності підприємств;
3. галузеві особливості (рис. 1.5).

Головними принципами організації фінансів підприємства є саморегулювання, самоокупність та самофінансування. Детально ці принципи подано на рис.1.6.

***Організація фінансів*** – це метод господарювання, що полягає в постійному зіставленні в грошовому вираженні витрат із результатами діяльності для одержання максимальної рентабельності підприємства.

Саме тому, крім впливу організаційно-правової форми підприємства, галузевої особливості, обсягу виробництва важливе значення має організація фінансової роботи на підприємстві.

різниця в технології та характері праці різних галузей

Галузеві особливості, які впливають на організацію фінансів підприємств

різна тривалість виробничого циклу та різний характер зростання витрат у виробництві

залежність виробництва від природних та кліматичних факторів

формування капіталу

(статутного фонду)

розподілу прибутку

Організаційно-правові форми господарювання, сфера та характер діяльності підприємств, галузеві особливості, які впливають на організацію фінансів підприємств проявляються в процесі

утворення грошових фондів

внутрішньовідомчого

розподілу засобів

у взаємовідносинах з бюджетом

формування фінансових ресурсів для протидії ризику, забезпечення страхового захисту засобів виробництва та результатів праці

Рис. 1.5. Організація фінансів підприємств

Основні принципи організації фінансів підприємств такі:

Вимагає існування самостійності у використанні власних та прирівняних до них коштів. Це дозволяє підприємству самостійно визначати напрямки використання фінансових ресурсів відповідно до статуту і потреб підприємства

Фінансова

**самостійність**

**Зацікавленість у підсумках**

**фінансово-господарської**

**діяльності**

Порядок формування та використання фондів грошових коштів підприємств повинен сприяти підвищенню матеріальної зацікавленості підприємств у раціональному використанні ресурсів, росту продуктивності праці і тим самим збільшенню розмірів прибутку (доходу), який є головним джерелом задоволення його потреб

Спосіб господарської та інвестиційної діяльності, при якому всі витрати, пов’язані з обов’язковими платежами у бюджет та інші централізовані фонди, а також витрати з виробництва продукції і розширенню виробничо-технічної бази підприємства за рахунок прибутку та інших власних джерел

**Самофінансу-вання**

**Відповідальність за результатами господарської діяльності**

Підприємство несе фінансову відповідальність перед державою та іншими суб’єктами ринкової економіки за результати своєї господарської діяльності відповідно до чинного законодавства України

**Розмежування коштів основної та інвестиційної**

**діяльності**

Оборотні та інші кошти, закріплені за основною діяльністю, не можуть бути використані підприємством на потреби капітального будівництва.

Недостатність власних фінансових ресурсів для господарської діяльності, сезонність або технологічні особливості підприємства потребують залучення додаткових коштів. Кредити, лізингові та інші операції дозволяють отримати додаткові фінансові активи і використовувати запозичені кошти у господарській діяльності підприємства

### Наявність

**власних та залучених коштів**

**Контроль за**

**підсумками**

**діяльності**

**підприємства**

Фінансово-господарська діяльність підприємства пов’язана з формуванням витрачання грошових коштів, отже, зачіпає інтереси держави, робітників підприємств, акціонерів та усіх можливих контрагентів підприємства.

**Наявність цільових фондів грошових коштів на підприємстві**

Для нормального функціонування кожне підприємство повинно мати цільові фонди грошових коштів (фонд основних коштів, фонд оборотних коштів, фінансовий резерв, фонд амортизації та ін.)

Рис. 1.6. Принципи організації фінансів підприємств

***1.4 Фінансові ресурси підприємств***

Формування фінансових ресурсів починається в процесі створення підприємства та в подальшій реалізації фінансових відносин для здійснення господарчо-фінансової діяльності. Існує багато точок зору вчених-економістів при визначенні фінансових ресурсів, як економічної категорії. Серед них найбільш розповсюдженою є така:

***Фінансові ресурси підприємств*** - це грошові доходи та надходження, які знаходяться в його розпорядженні і призначені для виконання фінансових зобов’язань, здійснення витрат для розширеного відтворення та матеріального стимулювання працюючих.

***Джерелами формування фінансових ресурсів є***:

- прибуток (дохід);

- амортизаційні відрахування;

- кошти, одержані від продажу цінних паперів;

- внески членів трудового колективу, підприємств, організацій;

- інші надходження.

Виходячи з цього, більш точною є думка, що фінансові ресурси підприємства – це власний, залучений та притягнутий капітал, який використовується для формування активів та здійснення виробничо-фінансової діяльності. Тобто фінансові ресурси − це сукупність усіх видів грошових коштів та фінансових активів підприємства (рис.1.7).

|  |
| --- |
| **Власний капітал** |

|  |
| --- |
| Позиковий капітал |

|  |
| --- |
| Залучений капітал |

Рис. 1.7. Фінансові ресурси підприємства

**1. Власний капітал** характеризує загальну вартість засобів підприємства, які належать йому на правах власності та використовуються ним для формування відповідної частини його активів. Частина активів, яка сформована за рахунок інвестованого в них власного капіталу, є чистими активами підприємства.

Власний капітал характеризується :

1.     Простотою залучення, оскільки рішення, пов’язані зі збільшенням власного капіталу, приймаються власниками і менеджерами даного підприємства.

2.     Більш високою можливістю отримання прибутку в усіх сферах діяльності, оскільки при його використанні не потребується сплата позикового процента в усіх його формах.

3.     Забезпеченням фінансової стійкості розвитку підприємства, його платоспроможністю в довгостроковому періоді, а також зниженням ризику банкрутства.

Разом з тим, він має недоліки:

1.     Обмеженість обсягу залучення, а отже, і можливостей суттєвого розширення операційної та інвестиційної діяльності підприємства в періоди сприятливої кон’юнктури ринку на окремих етапах його циклу.

2.     Висока вартість порівняно з альтернативними позиченими джерелами формування капіталу.

3.     Не використовується можливість приросту коефіцієнта рентабельності власного капіталу за рахунок залучення позикових фінансових засобів, оскільки без такого залучення неможливо забезпечити перевищення коефі- цієнта фінансової рентабельності діяльності підприємства над економічною.

Таким чином, підприємство, яке використовує тільки власний капітал, має вищу фінансову стійкість. Його коефіцієнт автономії дорівнює одиниці, але обмежує темпи свого розвитку, тому що не може забезпечити формування необхідного додаткового обсягу активів у періоди сприятливої кон’юнктури ринку і не використовує фінансові можливості приросту прибутку на вкладений капітал.

**До власного капіталу відносять**:

* статутний капітал, який складається із внесків засновників у капітал підприємства;
* засоби, отримані від випуску та реалізації акцій та облігацій;
* резервний капітал, який створюється внаслідок відрахувань від прибутку та їх інвестування у виробництво;
* пайові внески членів колективу, передбачені установчими документами;
* інший додатковий капітал, який може включати в себе: суми щодо оцінки необоротних активів, вартість необоротних активів, які безкоштовно були отримані від юридичних або фізичних осіб тощо.

**2. Позиковий капітал** характеризує залучення для фінансування розвитку підприємства на основі повернення коштів або інших майнових цінностей. Усі форми позикового капіталу, які використовує підприємство, є фінансовими зобов’язаннями і підлягають погашенню в передбачені терміни.

Позиковий капітал має такі позитивні особливості:

1. Достатньо широкі можливості залучення, особливо за рахунок високого кредитного рейтингу підприємства, при наявності застави чи гарантії поручителя.

2. Забезпечення росту фінансового потенціалу підприємства при необхідності суттєвого розширення його активів і підвищення темпів росту обсягу його господарської діяльності.

3. Більш низькою вартістю порівняно із власним капіталом за рахунок забезпечення ефекту “податкового щита” (вилучення витрат щодо його обслуговування бази оподаткування, що обкладається при сплаті податку на прибуток).

4. Можливість генерувати приріст фінансової рентабельності.

Використання позикового капіталу має і недоліки:

1. Використання даного капіталу створює найбільш небезпечні фінансові ризики в господарській діяльності підприємства – ризик зниження фінансової стійкості і втрати платоспроможності. Рівень цих ризиків зростає пропорційно до росту питомої ваги використання позикового капіталу.

2. Активи, які сформовані за рахунок позиченого капіталу, створюють меншу норму прибутку, тому що вона зменшується на суму позикового процента, що виплачується в усіх його формах (процент за банківський кредит, лізингової ставки; купонний процент за облігаціями; вексельний процент за товарний кредит тощо).

3. Велика залежність вартості позикового капіталу від коливання кон’юнктури фінансового ринку. Наприклад, за рахунок зниження середньої ставки позикового капіталу, використання на ринку отриманих кредитів (особливо на довгостроковій основі) підприємству стає невигідним у зв’язку з наявністю більш дешевих альтернативних джерел кредитних ресурсів.

4. Складність процедури залучення, особливо у великих розмірах, тому що надання кредитних ресурсів залежить від рішень інших господарських суб’єктів (кредиторів). Гарантії страхових компаній, банків або інших господарських суб’єктів надаються, як правило, на платній основі. Таким чином, підприємство, яке використовує позиковий капітал, має більш високий фінансовий потенціал розвитку і можливості приросту фінансової рентабельності, але при цьому більшою мірою присутній фінансовий ризик і загроза банкрутства.

**До позичених фінансових ресурсів належать**:

* банківські кредити;
* інші фінансові зобов’язання, пов’язані із залученням позичених коштів.

**До залучених фінансових ресурсів належать:**

* кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги та всі види поточних зобов’язань за розрахунками (з одержаних авансів, з бюджетом, із страхування, з учасниками тощо).

Управління фінансовими ресурсами передбачає оптимальне співвідношення власного і залученого капіталу. У сучасних умовах проблема ефективного використання фінансових ресурсів є дуже актуальною. Перш за все, необхідно співставити кількість використаних ресурсів з кількістю та якістю досягнутих результатів. Напрямки використання фінансових ресурсів подано на рис.1.8:

Поповнення фонду відшкодування

**Напрямки використання фінансових ресурсів підприємств**

Формування фонду споживання

Формування фонду нагромадження

Рис.1.8. Напрямки використання фінансових ресурсів підприємств

В умовах ринкової економіки для ефективного функціонування підприємства важливе значення має визначення оптимальної потреби у фінансових ресурсах, забезпечення структури, джерел їх формування та обґрунтованих напрямків використання.

**Контрольні запитання**

1. У чому полягає сутність фінансів підприємств?

2. Розкрийте загальні і специфічні риси фінансів підприємств.

3. Які відносини включає в себе сфера фінансових відносин підприємств?

4.Дайте характеристику функцій фінансів підприємств.

5. Назвіть джерела формування фінансових ресурсів підприємств.

6. Розкрийте зміст і завдання фінансової роботи на підприємстві.

7. Охарактеризуйте функції фінансової роботи на підприємстві.