

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

В.А. Данилов

Научный руководитель – к.т.н. *В.И. Тамбовцев*
Белорусский национальный технический университет

Финансовые ресурсы коммерческого предприятия, часто ограниченные в настоящее время по отношению к возможности их использования, разделяют на внутренние и внешние.

Основные источники финансовых средств коммерческого предприятия разделяются на источники средств долгосрочного и краткосрочного назначения. Состав финансового капитала коммерческого предприятия, являющегося одним из источников покрытия потребностей в финансовых ресурсах, разделяется на собственный капитал и заемный капитал.

Основными источниками финансирования являются собственные средства. Собственный капитал включает уставный капитал, накопленные предприятием средства, в том числе резервный капитал, а так же средства целевого финансирования, поступившие в виде ассигнований, дотаций, благотворительных взносов, пожертвований др.

К основным источникам заемных средств предприятия относятся:

- государственные кредиты, кредиты региональных органов;
- долгосрочные кредиты банков;
- средства от продажи облигаций и других ценных бумаг;
- кредиторская задолженность.

Финансовые средства краткосрочного назначения также могут быть как собственными, так и заемными. Собственные средства коммерческого предприятия для покрытия краткосрочных потребностей составляют выручка от реализации и внереализационные доходы, устойчивые пассивы, выручка от реализации имущества. В составе выручки наибольшее значение в отношении направлений использования имеют прибыль и амортизационные отчисления. Использование иных средств ограничено нормативными документами по начислению налогов, выплате заработной платы, оплате счетов и др. Источниками собственных финансовых ресурсов являются также средства от финансовой деятельности предприятия. Часть этих средств, состоящая из поступлений от размещения акций на первичном рынке, образует финансовый капитал. Другая часть средств, образуемая дивидендами и процентами по ценным бумагам других предприятий и государства, страховых вознаграждений, и др., может использоваться как источник средств краткосрочного назначения.

Основными видами заемных средств краткосрочного назначения являются краткосрочные кредиты банков и иных кредитных организаций и коммерческие кредиты, оформленные в виде простых векселей.

При рассмотрении движения финансовых потоков и определения потребности коммерческого предприятия в финансовых ресурсах необходимо определить цели и период (краткосрочный или долгосрочный) использования финансовых средств, их количество, источники (внутренние или внешние), затраты на уплату долгов и др. При определении рациональных источников получения финансовых средств большое значение имеют также применяемые формы расчетов и виды платежей.

ВНЕДРЕНИЕ ОПЕРАТИВНОГО ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИИ

К.И. Караченцев

Научный руководитель – к.э.н. *Ф.Б. Марголин*
Гродненский государственный университет имени Янки Купалы

Целью исследования является представление подхода к построению оперативного финансового менеджмента. Данный подход опирается на *два основных принципа*. Во-первых, оперативный финансовый менеджмент рассматривается, как часть комплексной системы

управления финансами предприятия. Во-вторых, финансовый менеджмент рассматривается, как управление процессами. Первоочередной целью оперативного управления финансами является поддержание необходимого для осуществления расчетов уровня абсолютной ликвидности. Должен быть сведен к минимуму риск возникновения ситуации, в которой финансовые менеджеры окажутся неготовыми к внезапно возникающим «провалам», когда обязательства предприятия не могут быть своевременно погашены из-за недостатка платежных средств. Поэтому построение системы оперативного управления финансами, как показывает практика, является задачей первостепенной важности, как для проблемного предприятия, столкнувшегося с недостатком денежных поступлений, так и для успешно развивающегося бизнеса, которому требуется надежная защита от хозяйственных рисков и получение максимального эффекта от использования денежных средств.

Система оперативного финансового менеджмента выполняет пять взаимосвязанных функций:

планирование поступлений, расходов и остатков платежных средств в краткосрочной перспективе (до одного месяца);

исполнение намеченных планов оплаты расходов;

учет возникающих и погашаемых обязательств, движения и остатков платежных средств;

контроль исполнения планов по возникновению и погашению обязательств и расходованием платежных средств;

план-факт анализ данных о движении обязательств и платежных средств и выявление причин отклонений.

Система оперативного управления финансами должна включать в себя следующие основные подсистемы и элементы:

Оперативное планирование поступлений и платежей. Инструментами служат заявки ответственных распорядителей, платежный календарь и дневной план платежей.

Система ответственных распорядителей, в отношении которых устанавливаются лимиты расходования платежных средств.

Система приоритетов платежей, используемая для балансирования платежного календаря и ранжирования платежей в дневном плане.

Механизм согласования и утверждения платежей и корректировки платежного календаря.

Процедуры контроля состояния лимитов ответственных распорядителей.

Система оперативного учета возникновения и погашения обязательств.

Совокупность регламентных документов по оперативному управлению финансами.

Хотелось бы особо выделить две проблемы при разработке и внедрении системы оперативного финансового менеджмента на практике: недостатки планирования на более высоком уровне управления и противодействие персонала.

1. Неполноценная система финансового планирования на тактическом уровне, либо ее полное отсутствие.

2. Противодействие со стороны сотрудников предприятия.

Привлечение внешних консультантов позволяет существенно сократить сроки создания и внедрения системы оперативного управления финансами на предприятии и обеспечить более высокое качество проработки ее элементов, в особенности – регламентного обеспечения.

ОФФШОРЫ: СХЕМЫ И ПРИЧИНЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

А.В. Круглова

Научный руководитель – к.э.н. *Е.Л. Давыденко*

Белорусский государственный университет

Оффшорные юрисдикции: государства, территории с минимальным уровнем налогообложения («полуоффшорные») или его отсутствием. Регистрация и юридическое сопровождение кампании с юрисдикцией в такой зоне осуществляется через уполномоченную секретарскую фирму на основании специальных доверенностей. Для открытия собственного