

СУЩНОСТНАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ «ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ»

В статье определяются и исследуются сущность и категориальные характеристики финансовых ресурсов предприятий, раскрываются их функциональная предназначенность и экономическая природа функционирования.

Финансовые ресурсы предприятий национальной экономики ограничивают сферу своего функционирования исходной категорией – **финансы предприятий**, под которой понимается совокупность объективно обусловленных экономических отношений предприятий, имеющих распределительный характер, стоимостную форму выражения, денежное измерение и предназначенных для удовлетворения потребности хозяйствующих субъектов в финансовых ресурсах для своего функционирования.

Являясь материальными носителями финансовых отношений, финансовые ресурсы оказывают влияние на все стадии воспроизводственного процесса, приспособлявая тем самым пропорции производства к общественным потребностям. Преобладающая их часть создается предприятиями национальной экономики, а затем перераспределяется в другие ее звенья. Поэтому очевидна заинтересованность государства, которое в современных экономических условиях должно обеспечить условия наиболее эффективного использования имеющихся в его распоряжении ресурсов с целью стимулирования экономического роста, являющегося необходимым условием экономически состоятельного и независимого общества.

Итак, финансовые ресурсы выступают материальными носителями финансовых отношений. В современных условиях ВВП, как стоимость подлежащая распределению, образуется как предприятиями производственной сферы, так и непроизводственной (способствующей воспроизводству человеческого фактора, труд которого оплачивается, учитывается как издержки, в т. ч. предприятиями материального производства). Таким образом, источником образования финансовых ресурсов выступают предприятия, сто-

имостный результат деятельности которых является базисом последующих распределительных отношений.

На *стадии производства* финансовые отношения формируются лишь потенциально, поскольку здесь отсутствует их важный признак – движение денежных средств. Потенциально это значит, что здесь посредством умелого объединения факторов производства создается прибавочная стоимость, приобретающая в последующем форму валового дохода.

Вторая стадия воспроизводственного процесса – *распределение*. Именно **эта стадия является сферой функционирования финансовых отношений, а значит, и образования финансовых ресурсов**. Здесь происходит распределение и отчуждение стоимости общественного продукта в денежной форме и формирование доходов субъектов производства в соответствии с их вкладом или формированием целевых отдельных частей стоимости у одного владельца. Эта стадия характеризуется обособленным (от движения товаров), односторонним движением стоимости.

На *стадии обмена* движение денежных средств продолжается, хотя приобретает качественно иные характеристики. Стоимость уже не отчуждается, а лишь меняет свою форму с денежной на товарную – происходят акты купли и продажи товаров. Движение денежной формы стоимости сопровождается встречным (т. е. двусторонним) движением стоимости в товарной форме. *Отсутствие же распределительных отношений на этой стадии не позволяет считать ее сферой функционирования финансовых отношений. Вместе с тем именно на этой стадии финансовые ресурсы могут продолжать свое движение, но уже в качестве товара. Например, ссуды.*

На четвертой стадии воспроизводственного процесса – *потреблении*, так же, как и на первой, отсутствует движение денежных средств, т. е. финансовые отношения отсутствуют.

Итак, финансовые ресурсы возникают и функционируют на второй стадии воспроизводственного процесса – стадии распределения. Вместе с тем первоначальной сферой их образования являются процессы первичного распределения стоимости ВВП, когда стоимость распадается на составляющие ее элементы и соответственно образуются различные формы дохода как у самого предприятия, так и у других субъектов хозяйствования и государства. Речь идет о том, что по реализации продукции и образованию выручки формируются амортизационные отчисления, отчисления на заработную плату работающих, прибыль предприятия, отчисление на государственные социальные нужды, происходят платежи по страхованию, банковской сфере. Все остальные отношения носят перераспределительный характер, ибо затрагивают распределение образовавшихся вышеперечисленных доходов. Это отчисления из прибыли государству, налоги на доходы физических лиц, распределение прибыли на предприятии и т. д.

Так происходит образование финансовых ресурсов на уровне первичного звена экономики – предприятия. Положение системы финансовых ресурсов предприятий [1, 2] в общегосударственной системе финансовых ресурсов обусловлено их приоритетной ролью в создании новой стоимости, которая затем «питает» все другие системы финансовых ресурсов, а значит, выступает базисом последующих распределительных отношений и даже существования государства как института, организующего и упорядочивающего их. Финансовые ресурсы в виде прямых и обратных потоков поступают в ту или иную систему финансовых ресурсов. Здесь хотелось бы подчеркнуть, что следует разграничивать понятия финансовой системы (предполагающей выделение сфер функционирования финансовых отношений, т. е. в том числе и институциональный аспект рассмотрения) и системы финансовых ресурсов (не что

иное, как непосредственно материальные носители данных финансовых отношений).

Отметим, что как понятие финансовые ресурсы были впервые в отечественной практике использованы при составлении первого пятилетнего плана страны, в состав которого входил баланс финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы есть прежде всего запасы, источники финансовых средств, имеющих целевое назначение. Целевое же назначение любой сферы финансовой системы определяется ее ролью в воспроизводственном процессе. Финансы конкретного хозяйствующего субъекта служат производству и удовлетворению потребностей общества в товарах, услугах, в совокупности же финансы предприятий национальной экономики – для цели осуществления расширенного воспроизводства. Возникающие по поводу распределения финансовых ресурсов стоимостные отношения выражаются и измеряются в денежных единицах.

Дадим трактовку основным понятиям, используемым при рассмотрении данной категории, определим их отличительные моменты. Без подобного определения возможна подмена понятий, неверное их толкование, а значит, и искажение дальнейших теоретических построений.

Итак, *финансы* – это отношения по поводу распределения созданной стоимости. Они представляют собой инструмент распределения (перераспределения) валового национального продукта и орудие формирования и использования образовавшихся при их участии финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и государства.

Денежные средства – совокупность средств предприятия, представленная денежным (наличным или безналичным) оборотом. *Наличный оборот* может быть представлен кассой предприятия, а *безналичная форма* – счета в банках, платежные поручения, аккредитивы и т. д. Деньги есть форма измерения стоимости, при финансовых отношениях – распределяемой стоимости. **Фонды денежных средств (денежные фонды)** – обособленная часть денежных средств предприятия, имеющая узкоцелевое назначение (амортизационный фонд, ремонтный фонд,

фонд потребления и т. д.). *Фондовая форма* образования и использования средств, как правило, регламентирована предприятием, относительно стабильна (в плане поддержания своего существования), контролируется. *Нефондовая форма* денежных средств – средства в расчетах, по платежам бюджетно-кредитной системы.

Финансовыми средствами называются средства, которые немедленно могут быть использованы предприятием как знаки стоимости, характеризующие ее движение. Понятие средства целесообразно использовать при характеристике текущей деятельности. Например, предприятие может обладать финансовыми средствами, представленными деньгами (в кассе и на счетах) и государственными ценными бумагами.

Финансовые ресурсы – более емкое понятие, включающее наряду с финансовыми средствами (для обеспечения текущей деятельности) и потенциально возможные, которые могут быть получены при необходимости (либо в перспективе, либо с некоторым дисконтом от реализации активов предприятия). Данное положение исходит из того, что деятельность предприятия не ограничивается текущим временем и может быть спланирована на перспективу. Кстати, в понятие «ресурс» уже заложена определенная предназначенность. В данном случае ресурс обеспечения производственной деятельности и, коль скоро мы говорим о повторяющихся циклах производства, то – источник финансирования воспроизводственной деятельности предприятия (здесь имеется в виду и перспективная деятельность субъекта хозяйствования), что предполагает учет всевозможных ресурсов. Таким образом, в понятие **финансовые ресурсы** входят *текущие и потенциально возможные средства¹, которые при необходимости могут быть использованы как знаки распределяемой стоимости², т. е. наличная, безналичная форма денег, ценные бумаги и др.* Мы хотим подчеркнуть, что *есть неиз-*

менная сущность (распределяемая стоимость) и есть различные формы ее проявления (то, что принимается в качестве знака), реализующие назначение (функциональное).

Данный подход подтверждается и тем, что если исходить из положения, что финансовые ресурсы есть материальные носители (скорее *выразители*) финансовых отношений (по поводу распределения стоимости, приобретающей в конечном итоге форму активов предприятия), а капитал – это стоимость, приносящая доход, то правомочно, в этом случае, отождествлять понятия *капитала и финансовых ресурсов предприятия*, прибыльная ориентация которого в рыночных условиях очевидна. Таким образом, все активы предприятия могут быть рассмотрены как капитал и, при необходимости, возможные финансовые ресурсы. В этом случае финансовые ресурсы есть фактор производства. Можно возразить, что это овеществленные финансовые ресурсы. Да, но они могут быть превращены в деньги или даже сразу быть использованы в качестве знаков распределяемой стоимости, исчисленных деньгами или выраженных в денежной форме, но представленных материально-вещественной. А сама сделка первоначально предполагает не передачу товара, а именно распределение стоимости. Кстати, сама стоимость (например, в зависимости от целей оценки либо опыта оценщика) и ее денежное измерение (например, при инфляции или различных валютных курсах, покупательных способностях валют) могут также колебаться.

Здесь есть и различие в ликвидности активов. Если на уровне государства возможно распределение валового дохода, то на уровне предприятия – его активов. Аналогию также можно провести с товарной формой кредита (коммерческий кредит). Например, в качестве оплаты могут быть использованы денежные средства хозяйствующего субъекта, драгоценные металлы, его вложения в виде ценных бумаг или даже задолженность,

¹ С точки зрения учета аспекта потенциальности весьма интересно определение финансов предприятия, данное В.В. Ковалевым [3].

² Эта трактовка связана и с воспроизводственным процессом (на стадии распределения которого, как мы помним, и возникают финансовые отношения и ресурсы), по результатам которого каждый субъект участия получает свою долю стоимости (в форме приемлимых для него знаков), используемую в последующем в т. ч. как источник его финансовых ресурсов и образования фондов.

суть одна – движение распределяемой стоимости. Кстати, следует отметить, что зарубежная практика хозяйствования изначально выделяет одним из видов ресурсов (факторов производства) капитал [4].

Раскрыв сущность данной категории, логично перейти к установлению выполняемых ею функций. Функция рассматривается как внешнее проявление сущности категории в действии в избранной системе отношений и показывает, как, каким образом реализуется ее общественное назначение. Итак, каково же назначение финансовых ресурсов на предприятии? Поскольку обеспечение (посредством распределительного механизма, действующего в сфере финансов предприятий) всех сфер (производственной и непроизводственной) деятельности предприятия определяется потребной для этого величиной (обусловленной особенностями воспроизводственного процесса) стоимости, то, надо полагать, основными функциями и являются соответствующие:

1) производственная – основная функция, реализующая назначение финансовых ресурсов на предприятии, заключающаяся в том, что они выступают *средством обеспечения его производственной деятельности*, фактором производства или источником воспроизводственного процесса. Данное положение основано на том, что *основная цель предприятия* – производство материальных благ, услуг для удовлетворения общественных потребностей. За счет финансовых ресурсов на предприятии образуется имущество, обновляются основные фонды, пополняются оборотные средства. Приоритетность данной функции обусловлена тем, что от эффективности и непрерывности производственной деятельности предприятия зависит поступление собственных финансовых ресурсов, являющихся основой его деятельности, а значит и темпы экономического развития хозяйствующего субъекта, и социальное благополучие работающих.

2) непроизводственная – обусловлена тем, что не все финансовые ресурсы обслуживают производственную сферу предприятия, ведь речь идет о воспроизводственном процессе (длящемся во времени), то у *предприятия имеются определенные обязательства перед финансово-кредитной системой, работниками*. Ресурсы этой сферы: резервный капитал, фонд накопления, потребления и т. д. Возникновение функции обусловлено *обязательствами предприятия*, необходимостью расширения своей деятельности. Роль этой функции не менее важна, так как от того, насколько своевременно и в полном объеме будут выполняться обязательства предприятия, зависит и его производственная деятельность.

Развитие рыночных отношений привело к тому, что сегодня любой хозяйствующий субъект заинтересован в прибыльном использовании имеющихся ресурсов, поэтому часть финансовых ресурсов, обслуживающих непроизводственную сферу предприятия, направляют на расширенное воспроизводство, т. е. они выполняют *инвестиционную подфункцию*, которая реализуется посредством прибыльных краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений. Стремление субъектов хозяйствования к ее реализации подчеркивает ранее обоснованную капиталистическую природу финансовых ресурсов. Данная функция не обязательно связана с *созданием*, в классическом понимании, прибавочной стоимости и вполне может быть реализована в т. ч. на *финансовых рынках* посредством спекулятивных операций.

Другую часть финансовых ресурсов предприятие для обеспечения ликвидности должно держать в налично-денежной форме или же в фондах и резервах, не приносящих дохода. Эта часть ресурсов выполняет *потребительную подфункцию*, которая, в отличие от инвестиционной, *не увеличивает стоимость* имеющихся финансовых ресурсов³.

³ Итак, реализация функционального назначения финансовых ресурсов на предприятии становится возможной вследствие того, что они выступают: 1) средством получения своей доли стоимости в произведенном продукте; 2) средством аккумуляции стоимости (как в фондовой, так и не фондовой форме) и реализации ее покупательной способности с целью обеспечения различных потребностей; 3) средством прироста стоимости (например, при реализации инвестиционной функции); 4) средством взаимосвязи с другими системами финансовых ресурсов.

Необходимо подчеркнуть важность оптимального соотношения ресурсов, находящихся в производственной и непроизводственной сферах, приносящих доход или потребляемых, что позволит, с одной стороны, обеспечить непрерывность процесса производства и выполнения производственной программы, а с другой – в полном объеме выполнять внешние и внутренние обязательства, не забывая о ликвидности и прибыльном использовании имеющихся ресурсов. Следует отметить, что чем больше ресурсов участвует в прибыльном обороте, тем эффективнее вся производственно-хозяйственная деятельность предприятия, а следовательно, реализуется механизм воспроизводства экономического роста. В этом случае уровень инвестиций, наряду с ресурсами производственной сферы, может рассматриваться как капиталобразующий фактор. Кроме того, наличие у предприятия тех или иных фондов, объем аккумулируемых в них средств позволяет сделать заключение о выбранных перспективах развития, акцентах воспроизводственного процесса, ведь именно ресурсное обеспечение (в данном случае посредством использования фондовой формы) характеризует наполненность канала для реализации определенной функции финансовых ресурсов. В целом же способность ресурсов производить ту или иную работу, реализовывать свое функциональное назначение можно отождествить с энергией⁴.

Раскром и экономическую природу финансовых ресурсов. Одной из потребностей человека в современном мире является потребность обладания финансовыми ресурсами как аккумулированными экономическими возможностями, а способность финансовых ресурсов удовлетворять ее характеризует их как благо. Данная потребность заставляет предпринимателей работать, а обладание как можно большей частью стоимости и возможностью ее распределять является целью многих сфер бизнеса.

Финансовые ресурсы являются экономическим (т. е. редким) благом. Прибыльные операции со стоимостью характеризуют фи-

нансовые ресурсы как продукт труда. Способность ресурсов удовлетворять потребности людей свидетельствует о наличии потребительной стоимости, а возможность быть обмененными – меновой стоимости. Подобные характеристики позволяют сделать заключение о том, что *финансовые ресурсы – это товар*. С позиций товара для финансовых ресурсов *употребимы понятия полезности и субъективной ценности*.

Согласно трудовой теории стоимости цена товара определяется общественно необходимыми затратами труда на его производство, т. е. речь идет о том, сколько в среднем в обществе на данный момент стоит производство единицы финансовых ресурсов. Вместе с тем в процессе обмена на рынке происходит сопоставление стоимости товаров и возможно отклонение конечной цены от той, которая определена заранее, в зависимости от предпочтений покупателя и его мнения о ценности данного товара. Поэтому конечная стоимость товара определяется на рынке и зависит от его ценности и полезности для покупателя. Например, для предприятия ценность финансовых ресурсов может значительно различаться в зависимости от особенности организации производства, сезонных и других факторов. Кстати, целевое назначение требуемого предприятием кредита заставляет банки использовать индивидуальный подход при выдаче ссуды, который и учитывает в ее цене всевозможные аспекты кредитуемого мероприятия. В таком случае стоимость из объективного свойства товара (т. к. она создается при его производстве, а следовательно, изначально присуща ему) превращается в субъективное, т. к. измеряется на рынке. В каждом конкретном случае при выработке финансовых решений нужно решать эту дилемму и соизмерять как затраты труда на единицу ресурса, так и его полезность.

Часто субъективную ценность связывают с редкостью блага и именно поэтому выделяют два вида полезности: а) абстрактную, т. е. способность блага удовлетворять потребность; б) конкретную (субъективную),

⁴ «Энергия – одно из основных свойств материи – мера ее движения, а также способность производить работу» [5].

относящуюся к определенной единице блага. Субъективная оценка зависит от имеющегося запаса блага и от степени насыщения потребности им.

Так согласно *закону убывающей предельной полезности* по мере удовлетворения потребности в финансовых ресурсах степень насыщения растет, а величина полезности каждой дополнительной их единицы уменьшается. Ценность блага определяется полезностью его предельной единицы, удовлетворяющей наименее настоятельную потребность. И действительно, при потребности в 100 единиц финансовых ресурсов, из которых 99 уже получены, так ли велика потребность в последней (т. е. наименее настоятельная)? Полезность последней единицы блага, т. е. той единицы, которая удовлетворяет наименее настоятельную потребность в нем, и есть предельная полезность. Различают общую полезность всей совокупности блага и предельную полезность его единицы.

Кстати, именно поэтому стоимость кредитных финансовых ресурсов в относительном выражении на единицу выше для незначительной суммы, а с насыщением потребности в ресурсах все меньшее количество субъектов хозяйствования готово оплачивать их каждую дополнительную единицу, что оказывает общее понижающее влияние на цену.

Влияние оказывает также *бюджетное ограничение*, т. е. невозможность заплатить большую сумму. Оно приводит к тому, что покупатель ресурсов должен сделать выбор в пользу определенной комбинации их покупок, максимизируя полезность в заданных бюджетных рамках. Условие потребительского равновесия наступает при равенстве отношений предельной полезности товаров к их ценам.

Спрос на финансовые ресурсы предьявляется в том числе и как на фактор производства, т. е. для производительного потребления. Уникальность этого вида ресурсов состоит в том, что он трансформируется непосредственно и с минимальным временным лагом в любой другой вид ресурсов. Когда мы говорим о спросе на ресурсы как на фактор производства, то имеем в виду

в т. ч. спрос, необходимый для приобретения капитала в физической форме (оборудование и т. д.), т. е. необходимо различать форму, в которой представляется спрос, и содержание этого спроса.

Исходя из тождественности финансовых ресурсов капиталу, рассмотрим этот *фактор производства* более подробно. Еще на ранних стадиях экономической науки различали капитал, материализованный в зданиях, сооружениях и т. д., получивший название основного. Выделяют также и оборотный капитал [6, 7]. Подобный подход известен нам и сегодня, хотя он скорее характеризует западный опыт хозяйствования. У нас данные составляющие капитала известны под названием основных и оборотных средств. Конкретизируем – финансовых.

Факторным *доходом на капитал служит процент*, и именно поэтому результирующим показателем деятельности любого хозяйствующего субъекта служит показатель эффективности использования его активов, что подчеркивает тождественность финансовых ресурсов и капитала.

Так как при помощи капитала можно произвести большее количество продукции (или увеличить свой доход), то он обладает *производительностью*. И если любой другой фактор производства создается вне экономической системы, то капитальные блага предстают как фактор, производимый самой экономической системой. *Чистая производительность капитала* – это разница между суммой потребительских благ, произведенных с помощью капитала, и суммой потребительских благ, которой пришлось пожертвовать для создания капитала. В относительном выражении этот показатель представляет собой выраженный в процентах доход на капитал, или естественную норму процента (напомним, что приносить доход – это естественное свойство капитала). Понятие чистой производительности капитала связано с понятиями доходности капиталовложений и спроса на капитал.

Субъекты хозяйствования сегодняшние блага оценивают выше будущих благ – такое их поведение получило название *временного предпочтения*. Процент есть средство

урегулирования противоречий покупателя и продавца ресурсов. Ставка процента (норма процента) есть отношение дохода на капитал, предоставленный в ссуду, к размеру ссужаемого капитала, выраженное в процентах. Здесь мы подходим к понятию кредита – финансовой категории, ставшей на сегодня уже вполне самостоятельной и определенной.

Существование *альтернативных возможностей* комбинации различных факторов производства предполагает, что одна и та же величина выпуска продукции может быть достигнута их различным сочетанием. Следовательно, есть и вариант, обеспечивающий *оптимальное использование факторов*. *Предельный продукт фактора производства* есть продукт, полученный в результате использования дополнительной единицы данного фактора. Именно от величины продукта зависит спрос, предъявляемый хозяйствующим субъектам на данный фактор. Увеличение вложения одного фактора при неизменности остальных приводит к *убывающей отдаче* от этого фактора производства. Например, увеличение количества используемых предприятием финансовых средств при неизменности других составляющих производственного процесса будет сопровождаться понижающейся отдачей от наращиваемого фактора. Пределом ввода фактора является равенство предельного продукта, производимого с помощью данного фактора, и цены, уплачиваемой за его использование. Допустим, привлекая в свой оборот дополнительные финансовые ресурсы, необходимо следить за тем, чтобы их цена не оказалась выше их предельной производительности. Таким образом, предельная производительность финансовых ресурсов является мерой вклада в производство продукта, и, следовательно, любой хозяйствующий субъект в рыночной экономике должен сравнивать свои предельные доходы и предельные издержки, универсальность и оперативность трансформации этого вида ресурсов, возможности по его использованию в сравнении с другими факторами.

Существует и *оптимальный уровень интенсивности использования (эксплуатации) фактора производства*, при котором отдача

от его использования не превышает темпов его восстановления. Например, финансовые возможности любого предприятия ограничены темпами роста и накопления собственных финансовых ресурсов, в противном случае возможна потеря финансовой устойчивости.

Оптимальное же сочетание факторов производства устанавливается на основе равенства отношений их предельных продуктов и цен. Замещение одного фактора производства другим целесообразно проводить до тех пор, пока объем продукта фактора производства не окажется пропорциональным цене данного фактора. Рациональное экономическое поведение субъекта хозяйствования предполагает, что более дорогой фактор производства будет замещаться более дешевым.

Следует помнить, что любое предприятие обладает уже упоминавшимся бюджетным ограничением, т. е. приобретение факторов за счет финансовых ресурсов ограничено, как правило, собственными финансовыми возможностями, в рамках которых и устанавливается желаемое и возможное сочетание факторов с учетом издержек их приобретения и издержек последующего производства данного объема продукции.

Проблема ограниченности финансовых ресурсов определяет и проблему альтернативности их использования. Речь идет не только о закупках факторов производства, но и о возможных альтернативах производства, а следовательно, и о *применимости финансовых ресурсов* в экономике. Именно эта актуальная на сегодня проблема предопределяет, по нашему мнению, и темпы экономического роста в стране. Предприятие должно решать для себя дилемму, куда направлять финансовые потоки: в производственную сферу (например, на производство товара 1 или товара 2 и т. д.), и тогда производственная деятельность будет развиваться и совершенствоваться, или в непроизводственную. Конечно, развитие рыночных отношений делает вероятным переход на новый уровень производственных возможностей, даже при имеющихся бюджетных ограничениях, посредством использования новых технологий, научных открытий и, конечно

же, информационных ресурсов. Отметим здесь, что выделенная инвестиционная функция финансовых ресурсов, являясь альтернативой их производственного использования, может, при умелой организации финансовой работы, повысить эффективность всей деятельности хозяйствующего субъекта, т. е. делая акцент на капитализации ресурсов, возможно впоследствии увеличить финансовые потоки в производственную сферу.

Финансовые потоки, циркулирующие на уровне предприятий, концентрируются в наиболее доходных отраслях, делая возможным их приоритетное развитие, а сосредоточенность и переток финансовых ресурсов означает и развитие той или иной их системы. В конечном итоге мы выходим на проблему экономического роста в государстве.

Именно таким образом происходит первичное распределение имеющихся у предприятия финансовых ресурсов (на факторы производства), последующая специализация производства, отраслевая принадлежность, экспортная ориентация государства. Данный механизм распределения финансовых ресурсов во многом объясняет формирование показателей материало- или капиталоемкости продукции, а также и зачастую невозможности быстрой смены специализации и занимаемой рыночной ниши.

Следовательно, алгоритм максимизации дохода будет выглядеть так: приобретение и использование наиболее дешевого фактора производства (1 выгода), выпуск продукции, пользующейся спросом (2 выгода), реализация продукции на «растущем рынке» (3 выгода), превышение роста темпов производства над темпами накопления (4 выгода)⁵. Отметим, что данный алгоритм применим на всех уровнях хозяйствования.

Альтернативность производства того или иного товара связана с понятием *альтернативной стоимости*, т. е. увеличивая производство одного товара, предприятие несет издержки упущенных возможностей – напри-

мер, по производству другого или по инвестиционным вложениям. И сущность экономического закона *возрастающих затрат* проявляется в том, что при увеличении производства одного товара неизбежно увеличиваются затраты, выраженные количеством товара альтернативного выпуска, т. е. происходит рост издержек упущенных возможностей. Этот закон иллюстрирует пример советской экономики: при наращивании производства средств производства общество платит все большую цену за сокращение производства товаров для личного потребления.

При единовременном увеличении всех факторов производства – до этого мы рассматривали последствия изменения одного фактора, происходит процесс увеличения выпуска продукции в той же или большей степени. Этот закон известен как *экономия на масштабе производства*. Допустим, затраты финансовых ресурсов и труда увеличились на 10 процентов, а рост объемов выпуска – на 15 процентов. Это объясняется следующим: 1) при крупномасштабном производстве эффективна специализация, увеличивающая производительность труда; 2) возможно применение прогрессивных технологий и научных исследований; 3) происходит относительное уменьшение постоянных издержек.

Однако существует граница, когда предельная производительность совокупности факторов производства начинает уменьшаться. Поэтому *логичнее вести речь не об увеличении масштабов производства, а об их экономической обоснованности и целесообразности*. Экономическая целесообразность предполагает, что деятельность должна осуществляться прибыльно. Итак, экономическая целесообразность становится, по существу, основой расширенного воспроизводства ресурсов и экономического роста. Добавим, что существует и *финансовый рост*⁶, представляющий собой непрерывное расширенное воспроизводство финансовых ресурсов предприятия. В конечном итоге

⁵ Здесь мы также выделяем [1] пятую выгоду – возможность инфляционного наполнения прибыли, т. к. рациональное поведение предприятия в условиях инфляции может считаться фактором приращения финансовых ресурсов.

⁶ Механизм финансового роста осуществляется посредством использования основополагающих факторов финансового производства (как отрасли финансового предпринимательства, направленной на получение прибыли и реализующей инвестиционную функцию финансовых ресурсов [1]): 1) финансовые ресурсы; 2) финансовый рынок; 3) финансовое предпринимательство; 4) четко определенные права собственности.

именно наличие бóльшей величины финансовых ресурсов после каждого цикла воспроизводства означает прибыльную деятельность предприятия и возможности для их последующего применения. Учитывая аспекты применимости финансовых ресурсов и универсальность последних, заметим,

что современная экономическая экспансия осуществляется в виде захвата сфер наиболее выгодного приложения финансовых ресурсов в той или иной стране (регионе), а это, в конечном счете, оказывает влияние и на экономическую безопасность данных стран.

Список использованной литературы:

1. Левчаев П.А. Финансовые ресурсы предприятия: теория и методология системного подхода / Науч. ред. проф. П.В. Шичкин. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2002. – 104 с.
2. Левчаев П.А. Финансовые ресурсы и стоимостные отношения предприятий национальной экономики / Науч. ред. проф. Н.П. Макаркин. – Саранск: Изд-во Мордов. ун-та, 2004. – 168 с.
3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное / Под ред. Проф. В.В. Ковалева. – М.: ООО «ТК Велби», 2003. – 512 с.
4. Вечканов Г.С. Краткая экономическая энциклопедия / Г.С. Вечканов, Г.Р. Вечканова, В.Т. Пуляев. СПб.: ТОО ТК «Петрополис», 1998. – 509 с.
5. Ожегов С.И. Словарь русского языка. / Под ред. Н.Ю.Шведовой. – М.: «Сов. Энциклопедия». – 1973. – 846 с.
6. Пиндайк Р., Рубинфельд Д. Микроэкономика: Сокр. пер. с англ. / Науч. ред.: В.Т.Борисович, В.М. Полтерович, В.И.Данилов и др. – М.: «Экономика», «Дело», 1992. – 510 с.
7. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 800 с.