

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ

Скакун А.Ю.¹, Салтыков М.А.²

¹Скакун Алена Юрьевна – студент;

²Салтыков Максим Александрович – кандидат экономических наук, доцент,
кафедра финансов и кредита,
Школа экономики и менеджмента
Дальневосточный федеральный университет,
г. Владивосток

Аннотация: в данной статье более подробно рассмотрено общее понятие финансовых ресурсов организации, подходы к оценке эффективности использования и методы анализа финансовых ресурсов.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, капитал, прибыль, финансовый менеджмент, анализ финансовых ресурсов.

В современных условиях существования экономики для многих организаций задача закрепления и расширения своих позиций на рынке товаров и услуг является наиболее значимой и первостепенной.

Это определяет необходимость наличия у предприятия эффективной финансовой политики, в особенности в области рационального использования финансовых ресурсов, которые в свою очередь дают возможность организации своевременно инвестировать средства в новое производство, обеспечивая затраты по его расширению и техническому перевооружению.

Проблема совершенствования использования финансовых ресурсов на предприятии была затронута в исследованиях многих отечественных и зарубежных ученых таких, как Д.В. Лысенко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.В. Ковалев, Дж.С. Милль, Г. Брейли, Ю. Бригхем, С. Майерс и другие. Тем не менее, данная проблема является остро значимой, так как на сегодняшний день нет даже единого подхода к методологии понятий, относящихся к определению термина финансовые ресурсы организации.

Определение актуальности исследования заключается в том, что своевременный анализ финансовых ресурсов организации позволяет заблаговременно выявить проблемы организации, связанные с обеспечением ее финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таблица 1. Динамика коэффициентов платежеспособности организаций (без субъектов малого предпринимательства) по Российской Федерации, в процентах

Год	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Коэффициент автономии
2008	129,2	-14,1	50,5
2009	129,4	-18,8	51,6
2010	134,3	-14,1	52,4
2011	136,2	-17,8	50,8
2012	128,1	-25,5	48,2
2013	125,3	-30,7	45,3
2014	121,1	-41,2	40,1
2015	126,6	-42,6	39,9
2016	124,7	-42,2	42,5
2017	152,8	-95,1	49,8

Источник: [3].

Исходя из приведенных данных в Таблице 1, можно заключить, что в целом по России наблюдается низкая платежеспособность предприятий. Наиболее проблематичным является значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами. Присутствует отрицательная динамика, заметное снижение данного коэффициента произошло в 2017 году, оно составило 52,9%. Сам коэффициент был равен -95,1%, при условии, что нормативное значение составляет 10%. Все это говорит о проблемах российских предприятий в сфере регулирования собственного капитала и нехватки оборотных средств. Также требуется в дополнительном рассмотрении качество оборотных активов на предмет наличия в них высокой доли дебиторской задолженности, которая в свою очередь оказывает неблагоприятное влияние на показатели платежеспособности и ликвидности предприятий. Как следствие, приведенные факты являются подтверждением существующей проблемы эффективности использования финансовых ресурсов на предприятии и подтверждают актуальность ее исследования.

Как было уже отмечено ранее, проблема исследования финансовых ресурсов была затронута как отечественными, так и зарубежными исследователями. Так, И.А. Бланк выделял следующие подходы к определению понятия «финансовые ресурсы» [1]:

1. С точки зрения «Капитала».
2. С точки зрения «Суммы всех предстоящих денежных поступлений».
3. С точки зрения «Суммы денежных средств, имеющихся на определенную дату».
4. С точки зрения «Инвестиционные ресурсы».
5. С точки зрения «Чистой прибыли и амортизационных отчислений».

Тем не менее, стоит признать, что данные подходы являются несовершенными, так как они не дают действительно емкого и полного понятия данного термина. Далее отразим в Таблице 2 существующие определения «финансовые ресурсы» и проведем их критический обзор.

Таблица 2. Обзор существующих определений термина «финансовые ресурсы»

Автор	Определение
Рудченко И.В.	Источники средств предприятий направляются на формирование его активов, то есть, это денежный капитал, используется предприятием для формирования своих активов и осуществления производственно-финансовой деятельности для получения доходов и прибыли
Казачок И.А.	Совокупность всех денежных ресурсов, которые поступили на предприятие за определенный период или на определенную дату в процессе реализации продукции, товаров, работ, услуг (операционная деятельность), основных и оборотных средств (инвестиционная деятельность) и выдачи обязательств (имущественных и долговых – финансовая деятельность)
Леос А.Ю., Коваль И.С.	Собственные и приравненные к ним средства, а также финансовые активы, доступные для бизнеса на правах собственности, в пределах действующего законодательства
Куличенко Ю.Л.	Это часть средств, что были сформованы во время создания субъекта хозяйствования, поступающих на предприятие по результатам операционной, инвестиционной и финансовой деятельности для реализации поставленных задач и исполнения обязательств
Райзберг Б.А.	Совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми располагает хозяйствующий субъект, находящихся в его распоряжении. Финансовые ресурсы являются результатом взаимодействия поступления и расходов, распределения денежных средств
Золотогоров В.Г.	Денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию и удовлетворению социальных и других нужд работающих
И. А. Бланк	Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность дополнительно привлекаемого и реинвестируемого им собственного и заемного капитала в денежной форме, предназначенного для финансирования его предстоящего развития в детерминированном плановом периоде, формирование и использование которого контролируется им самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым назначением с учетом фактора риска

Источник: [2, 3].

С учетом представленных определений термина «финансовые ресурсы» можно выделить следующие основные характеристики данной экономической категории [1]:

1. Категория «финансовые ресурсы» является самостоятельной экономической категорией, тесно связанной с другими экономическими категориями финансов предприятия, но не дублирующая их содержание.

2. Финансовые ресурсы являются неотъемлемой составной частью совокупных экономических ресурсов предприятия (наряду с материальными, нематериальными, трудовыми и другими видами ресурсов), формируемых им для использования в хозяйственной деятельности.

3. Основное предназначение формируемых предприятием финансовых ресурсов заключается в обеспечении финансирования его предстоящего развития. В этом заключается основное отличие финансовых ресурсов от общей суммы капитала, используемого предприятием, который уже инвестирован в разнообразные виды необоротных и оборотных активов на предшествующих стадиях его хозяйственного развития.

4. В процессе управления формирование и использование финансовых ресурсов предприятия имеет четко выраженную временную детерминацию рассматриваемого периода (отчетного или планового). В статике возможно отражение состояния имеющихся финансовых ресурсов предприятия на определенную дату, но не процесса их формирования и использования.

5. Финансовые ресурсы предприятия функционируют в денежной форме.

6. Формирование финансовых ресурсов предприятия может осуществляться за счет как собственных, так и заемных денежных средств, привлекаемых им для финансирования своего развития.

7. Финансирование и использование финансовых ресурсов контролируется предприятием самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым предназначением.

8. Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия тесно связано с фактором риска в его хозяйственной деятельности. Наличие такой связи определяет четкую зависимость процессов формирования и использования финансовых ресурсов от вида корпоративной и финансовой стратегии предприятия и типа его финансовой политики по отдельным аспектам хозяйственной деятельности.

С учетом изложенных основных сущностных характеристик финансовых ресурсов предприятия можно сделать вывод о том, что И. А. Бланк дает наиболее емкое определение данного термина, и его подход к методологии данного понятия является всеобъемлющим, так как учитывает основные аспекты, касающиеся определенных выше характеристик этого термина. Говоря об остальных авторах, их определения носят более дополняющий характер, но также имеют право на свое существование.

Если же говорить об оценке эффективности использования финансовых ресурсов, то стоит отметить, что показатели должны быть проанализированы не в одностороннем порядке, а в комплексе. Данная система показателей должна отражать изменения [1]:

1. Структуры капитала организации по его размещению и источникам образования.
2. Эффективности и интенсивности его использования.
3. Платежеспособности и кредитоспособности организации.
4. Запаса его финансовой устойчивости.

Таблица 3. Показатели для анализа эффективности использования финансовых ресурсов

Показатели платежеспособности и ликвидности предприятия	Коэффициент абсолютной ликвидности. Общий коэффициент ликвидности. Собственный оборотный капитал. Обеспеченность собственными оборотными средствами. Доля труднореализуемых активов в общей величине текущих активов.
Показатели, используемые для анализа структуры капитала.	Коэффициент независимости. Коэффициент финансовой устойчивости. Коэффициент финансирования. Коэффициент инвестирования. Коэффициент финансовой независимости.
Показатели, используемые для анализа оборачиваемости оборотных средств	Коэффициент оборачиваемости активов (рентабельность оборота). Коэффициент оборачиваемости оборотных активов. Привлечение (высвобождение) средств в оборот. Оборачиваемость дебиторской задолженности. Период погашения дебиторской задолженности. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов.
Показатели рентабельности	Рентабельность активов. Рентабельность оборотных активов. Рентабельность инвестиций. Рентабельность собственного капитала. Рентабельность заёмного капитала. Рентабельность совокупных вложений. Рентабельность продаж.

Источник: [составлено автором].

Исходя из всего вышесказанного, стоит отметить, что совершенствование использования финансовых ресурсов является важным аспектом в формировании эффективной финансовой политики организации. Верное понимание экономической сути данного термина, а также комплексный расчет показателей, представленных в Таблице 3, позволяет предприятию оценить качество использования финансовых ресурсов и выработать наиболее действенные методы в управлении ими. В дальнейшем, стоит понимать, что финансовые ресурсы – это не просто денежные средства, имеющиеся у предприятия на определенный момент для осуществления хозяйственной деятельности, они используются предприятием для финансирования предстоящего развития, и могут иметь в своем составе долю заемных средств. Использование финансовых ресурсов также должно быть сопоставлено с фактором риска, дабы исключить вероятность непогашения задолженностей и понижения платежеспособности предприятия в целом. Тем самым, управление финансовыми ресурсами на предприятии является основополагающим рычагом в повышении его благосостояния, укреплении финансовой устойчивости и деловой активности.

Список литературы

1. *Бланк И.А.* Управление финансовыми ресурсами / И.А. Бланк. М.: Издательство «Омега-Л», 2011. 768 с.
2. *Остапенко Л.М.* Эволюция понятия «Финансовые ресурсы» и современные подходы к определению понятия «Финансовые ресурсы предприятия» // Вестник современной науки, 2016. № 1. С. 101-104.
3. Официальный сайт «Федеральная служба Российской статистики». [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 03.05.2018).