

УДК 336.647.648

## ***ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ***

***Окинча Т.А.***

*студентка факультета «Финансы и кредит»,*

*Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина,*

*Краснодар, Россия*

### **Аннотация**

Основная цель данной работы заключается в оценке состояния финансовых ресурсов на примере сельскохозяйственной организации ОАО «Агроном», а также повышении эффективности их использования. В статье рассмотрено общее понятие финансовых ресурсов, определенное на основе с различных позиций многих авторов. Рассмотрены основные методы и показатели, необходимые для оценки состояния финансовых ресурсов организации. Проведен анализ и оценка платежеспособности и ликвидности предприятия, оборачиваемости активов, а также структуры капитала и рентабельности ОАО «Агроном».

**Ключевые слова:** финансовые ресурсы, финансовые результаты, ликвидность, платежеспособность, оборачиваемость, рентабельность.

## ***EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF USING FINANCIAL RESOURCES OF THE ORGANIZATION***

***Okincha T.A.***

*student of the Faculty of Finance and Credit,*

*Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilina,*

*Krasnodar, Russia*

**Annotation**

The main purpose of this work is to assess the state of financial resources on the example of the agricultural organization JSC "Agronom", as well as to increase the efficiency of their use. The article deals with the general concept of financial resources, determined on the basis of various authors from various positions. The main methods and indicators necessary for assessing the state of financial resources of the organization are considered. The analysis and evaluation of the solvency and liquidity of the enterprise, asset turnover, as well as the capital structure and profitability of JSC "Agronom".

**Keywords:** financial resources, financial results, liquidity, solvency, turnover, profitability.

В современных условиях существования экономики для многих организаций основная задача закрепления и расширения своих позиций на рынке товаров и услуг является наиболее значимой и первостепенной [6]. 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 [1].

Проблема совершенствования использования финансовых ресурсов на предприятии была затронута в исследованиях многих отечественных и зарубежных ученых таких, как Кормилицына О.И. и Овсячук В.В. [3], Левчаева П.А. [4] и другие. Тем не менее, по словам Скакуна А.Ю. и Салтыкова М.А., данная проблема является остро значимой, так как на сегодняшний день нет даже единого подхода к методологии понятий, относящихся к определению термина финансовые ресурсы организации [7, с. 36].

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 [8].

Финансовые ресурсы – это комплекс денежных средств, поступлений и накоплений самой организации, применяемых с целью обеспечения нормальной работы организации, её функционирования, становления, а также сохранения её позиций на рынке.

По словам Молдована А.А., практика свидетельствует о том, что «успешные российские предприятия ориентированы, прежде всего, на адаптацию к сложным рыночным условиям хозяйствования, выявление и оптимальное приложение своих конкурентных преимуществ на различных типах рынка, увеличение своей рыночной стоимости. Большинство хозяйствующих субъектов находятся в кризисном состоянии. Это объясняется несколькими причинами, в том числе:

- дефицит финансовых ресурсов;
- низкий уровень финансового менеджмента;
- отсутствие проработанных финансовых стратегий и др.» [5, с. 330].

Оценивая эффективность использования финансовых ресурсов, необходимо отметить, что анализируемые показатели должны быть рассмотрены в широком и комплексном порядке [2]. Данная систематизация показателей должна, прежде всего, включать характеристику следующих составляющих:

1. Структура капитала организации по его размещению и источникам образования.
2. Эффективность и интенсивность использования капитала предприятия.
3. Платежеспособность и кредитоспособность организации.
4. Запас финансовой устойчивости ресурсов предприятия.

Рассмотрим состояние финансовых ресурсов и произведем его оценку на примере конкретной сельскохозяйственной организации ОАО «Агроном».

Для оценки состояния финансовых ресурсов ОАО «Агроном» необходимо произвести расчет основных показателей, представленных на рис. 1.

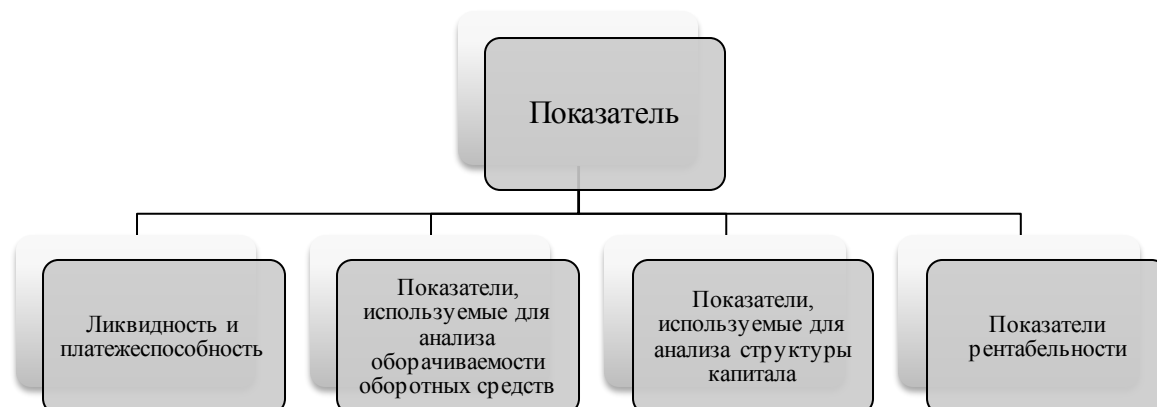


Рис. 1 – Показатели для анализа эффективности использования финансовых ресурсов

Проведем анализ финансовой устойчивости финансовых ресурсов и эффективности их использования на примере сельскохозяйственной организации ОАО «Агроном».

Первоначально необходимо рассмотреть финансовые результаты деятельности организации, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Результаты деятельности ОАО «Агроном», тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. к 2016 г., в %
Выручка	509740	532155	672328	131,90
Себестоимость продаж	367158	476947	526164	143,31
Прибыль (убыток) от продаж	142582	55208	146164	102,51
Прибыль (+), убыток (-) до налогообложения	131478	54782	135263	102,88
Чистая прибыль (убыток)	130609	53942	129419	99,09

Динамика финансовых результатов деятельности исследуемой организации за 2016 - 2018 гг. (таблица 1) показала, что произошло увеличение следующих таких показателей, как выручка (на 31,90 %), себестоимость продаж (на 43,31 %), прибыль от продаж (2,51 %) и прибыль до налогообложения. Однако величина чистой прибыли предприятия за 2016 - 2017 гг. сократилась 58,70 %, а за 2017 - 2018 гг. увеличилась в 1,4 раза.

Сопоставим величины актива и пассива ОАО «Агроном» в таблице 2.

Таблица 2 – Группировка актива и пассива баланса ОАО «Агроном», тыс. руб.

Группировка активов в балансе (по скорости трансформации ресурсов в денежные активы)				Группировка пассивов в балансе (по срочности погашения долгов)				Сравнение групп актива и пассива
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		2016 г.	2017 г.	2018 г.	
A1	6756	2034	2012	П1	35804	26351	28708	A1 > П1
A2	294698	253133	245950	П2	33914	109688	203147	A2 > П2
A3	24442	20012	4933	П3	207316	159920	119250	A3 > П3
A4	675644	790098	963023	П4	695342	749284	864624	A4 < П4
Итого	972376	1045243	1215729	Итого	972376	1045243	1215729	X

Группировка величин актива и пассива исследуемой организации (таблица 2) позволила выявить, что для достижения норматива предприятию необходимо увеличить размер денежных средств, запасов, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений. Однако следует сократить величину трудно реализуемых активов, состоящих из основных и прочих внеоборотных средств. Далее проведем оценку платежеспособности и ликвидности предприятия, представленной в таблице 3.

Согласно оценке ликвидности (таблица 3) можно отметить, что предприятие способно немедленно погасить только 1 - 3 % дебиторской задолженности за счёт денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (коэффициент абсолютной ликвидности). Промежуточный коэффициент покрытия показал, что ОАО «Агроном» в 2016 г. способно погасить 91 % краткосрочной задолженности при условии продажи

краткосрочной дебиторской задолженности. Однако в 2017 г. и 2018 г. ситуация достаточно ухудшилась, и организация может погасить только 2 - 3 % краткосрочной задолженности.

Таблица 3 – Критерии оценки ликвидности баланса ОАО «Агроном»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,01	0,03	0	0,2 - 0,5
Промежуточный коэффициент покрытия	0,91	0,2	0,03	-0,88	0,7 – 1
Общий коэффициент покрытия	4,26	1,88	1,09	-3,17	1,5 - 2,5
Коэффициент ликвидности по данным чистых оборотных активов	3,67	1,02	2,63	-1,05	≥ 1
Общий коэффициент ликвидности	3,06	1,66	0,97	-2,09	≥ 0,1

Кроме того общий коэффициент покрытия показал, что исследуемая организация недостаточно обеспечена оборотными активами. Коэффициент ликвидности по данным чистых оборотных активов продемонстрировал, что ОАО «Агроном» может погасить задолженность за счет собственных оборотных средств. Общий коэффициент ликвидности учитывает вероятности своевременной продажи активов и обращения их в деньги. Согласно произведенному расчету данного показателя было выявлено соответствие коэффициента нормативу.

Проведем анализ структуры капитала исследуемой организации, который представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Оценка структуры капитала ОАО «Агроном»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение	Норматив
Коэффициент финансовой независимости	0,72	0,72	0,71	-0,01	> 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,93	0,87	0,81	-0,12	0,8-0,9
Коэффициент финансирования	2,51	2,53	2,46	-0,05	> 1
Коэффициент инвестирования	1,03	0,95	0,9	-0,13	> 1

Согласно оценке структуры капитала (таблица 4) выявлено, что за 2016 – 2018 гг. предприятие покрывает более 70 % активов за счет собственного капитала. Также финансовую независимость ОАО «Агроном» подтверждает коэффициент финансовой устойчивости, который показал, что более 80 % активов финансируется за счет устойчивых источников. Коэффициент финансирования продемонстрировал финансовую устойчивость предприятия и обеспеченность собственными средствами. Однако сокращение коэффициента инвестирования за исследуемый период свидетельствует о недостаточности собственных средств для покрытия произведенных предприятием инвестиций.

Проведем анализ показателей оборачиваемости оборотных средств организации, который продемонстрирован в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ оборачиваемости оборотных средств ОАО «Агроном»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение
Коэффициент оборачиваемости активов	0,63	0,53	0,59	-0,04
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,86	1,93	2,65	0,79
Оборачиваемость дебиторской задолженности	20,59	23,94	53,9	33,31

Согласно анализу оборачиваемости оборотных средств предприятия (таблица 5) необходимо отметить, что сокращение коэффициента оборачиваемости активов за 2016 - 2018 гг. на 0,04 пункта ведет к падению объема продаж. Однако увеличение коэффициента оборачиваемости оборотных активов за исследуемый период говорит об эффективности использования оборотных активов ОАО «Агроном». Кроме того высокая оборачиваемость дебиторской задолженности демонстрирует улучшение платежной дисциплины покупателей, то есть покупатели своевременно погашают задолженности перед предприятием.

Для оценки финансовых ресурсов ОАО «Агроном» необходимо провести расчет показателей рентабельности, который представлен в таблице 6.

Оценка рентабельности предприятия (таблица 6) позволила выявить, что сокращение рентабельности активов за исследуемый период на 4,58 п. п. связано с ростом активов предприятия. Рост рентабельности собственного капитала на 4,09 п. п. связан прежде всего с ростом величины чистой прибыли ОАО «Агроном». Также необходимо отметить, что более 30 % прибыли приходится на заемный капитал (рентабельность заемного капитала). Сокращение рентабельности продаж на 6,23 п. п. свидетельствует о том, что происходит уменьшение размера прибыли с каждого рубля проданной продукции.

Таблица 6 – Оценка рентабельности ОАО «Агроном»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение
Рентабельность активов	16,03	6,53	11,45	-4,58
Рентабельность оборотных активов	47,76	23,86	50,97	3,21
Рентабельность собственного капитала	81,42	77,42	85,51	4,09
Рентабельность заемного капитала	55,04	30,85	49,97	-5,07
Рентабельность совокупных вложений	13,52	6,38	11,13	-2,39
Рентабельность продаж	27,97	10,37	21,74	-6,23

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовые ресурсы играют особо важную роль в функционировании организации, являясь ее фундаментом. Они являются самостоятельной экономической категорией, которая тесно связана с другими экономическими категориями финансов предприятия. Кроме того они обладают высокой степенью универсальности и ликвидности, что обеспечивает быстроту их трансформации при необходимости в любой другой вид экономических ресурсов предприятия. Главное назначение формируемых предприятием финансов заключается в обеспечении финансирования его перспективного развития. Формирование финансовых ресурсов компании осуществляется за счет как собственных, так и заемных денежных средств, привлекаемых организацией для финансирования своего развития. Также стоит отметить, что финансовые ресурсы – это не просто денежные средства, имеющиеся у предприятия на определенный момент

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666



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.

### **Библиографический список:**

1. Володин А.А. Финансы предприятий, финансовые технологии и структура капитала / А.А. Володин // Вестник университета. – 2016. – №1. – С. 132-139.
2. Колчина Н.В. Финансы организаций / Н.В. Колчина, О.В. Португалова – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 399 с.
3. Кормилицына О.И. Формирование финансовых ресурсов коммерческой организации / О.И. Кормилицына, В.В. Овсячук // Экономика и экономические науки. – 2018. – №1 (3). – С. 83-86.
4. Левчаев П.А. Финансовые ресурсы предприятия: теоретико-методологические основы системного подхода / П.А. Левчаев // Экономика. Бухгалтерский учет. Финансы. – 2017. – №1-12. – 131 с.
5. Молдован А.А. Финансовые ресурсы предприятия / А.А. Молдован // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2018. – №4. – С. 329-333.
6. Серикова Н.А. Финансовые ресурсы предприятия: источники формирования, направления и пути улучшения использования / Н.А. Серикова // Экономика и социум. – 2016. – №6 (25). – 607-610 с.
7. Скакун А.Ю. Финансовые ресурсы предприятия: понятие и методы оценки / А.Ю. Скакун, М.А. Салтыков // ACADEMY. – 2018. – №5 (32). – С. 36-39.

8. Федулова С.Ф. Финансы предприятий: учебник / С.Ф. Федулова. – Ижевск, Изд-во Институт экономики и управления, ФГБОУ ВО «УдГУ», 2017. – 382 с.

*Оригинальность 71%*