

About the authors:

MUTOVKINA Nataliya Yur'evna – Ph.D. (Engineering), Associate Professor of the Department of Accounting and Finance, Tver State Technical University, Tver. E-mail: letter-boxNM@yandex.ru

GALAGAN Alyona Yur'evna – Student, Tver State Technical University, Tver. E-mail: belchanka4@gmail.com

УДК 004

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ФИРМЫ

П.И. Разиньков, О.П. Разинькова, Д.В. Каргина

© *Разиньков П.И., Разинькова О.П.,
Каргина Д.В., 2024*

Аннотация. В статье дана трактовка понятия «финансовые ресурсы фирмы». Проведена оценка финансовых ресурсов при помощи показателей финансовой устойчивости и деловой активности, на основе полученных результатов предложены пути совершенствования формирования и использования финансовых ресурсов.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, формирование финансовых ресурсов, использование финансовых ресурсов, финансовая устойчивость, деловая активность, эффективное управление.

Актуальность темы исследования. В условиях современной рыночной экономики эффективное управление финансовыми ресурсами является одним из ключевых аспектов успешной деятельности любой фирмы. Финансовые ресурсы – это основа для роста и развития, обеспечивающая необходимые средства для осуществления текущих операций, инвестиций, финансирования проектов и достижения различных стратегических целей фирмы.

Тем не менее в современной экономической среде стало очевидно, что формирование и использование финансовых ресурсов во многих фирмах не всегда эффективно и не способствует достижению стратегических целей. Именно поэтому вопрос о совершенствовании формирования и использования финансовых ресурсов фирмы стал особенно актуальным.

Названная проблема была затронута в исследованиях многих отечественных и зарубежных ученых, таких как Т.В. Гуйда, И.А. Бланк, Т.В. Гурунян, С. Майерс, Дж. Ван Хорн и др. Однако данный вопрос

требует дальнейшего исследования, особенно в связи с действием новых рыночных тенденций.

Финансовые ресурсы играют важную роль в жизни любой фирмы, поскольку определяют ее финансовую состоятельность и способность функционировать на рынке. Далее наглядно рассмотрим смысловые трактовки «финансовых ресурсов» под углом зрения некоторых ученых-экономистов.

Например, Н.С. Богачева предлагает следующую формулировку: под финансовыми ресурсами следует понимать «денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении субъектов хозяйствования или органов государственной власти и местного самоуправления, используемые ими на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работающих, удовлетворение других общественных потребностей» [3].

По мнению С.В. Барулина, финансовые ресурсы – это «вся совокупность денежных средств, которые потенциально могут быть использованы и используются для осуществления финансовой деятельности и выполнения финансовых (денежных) операций субъектами хозяйствования и органами государственной (муниципальной) власти и управления» [2].

Е.Б. Тютюкина считает, что финансовые ресурсы – это «совокупность источников денег (денежных средств), находящихся в распоряжении фирмы (предприятия) и имеющих целевой характер. Таким образом, финансовые ресурсы рассматриваются как имеющиеся, так и потенциальные» [5].

В ходе исследования некоторых подходов к трактовке понятия «финансовые ресурсы» следует определить авторскую трактовку финансовых ресурсов как денежных и неденежных активов, которыми обладает фирма и которые используются для реализации ее бизнес-действий и достижения целей. Они представляют собой финансовые средства, имущество, капитал, кредиты, оборотные средства и другие активы, которые могут быть использованы для финансирования текущей деятельности, инвестиций или погашения долгов.

Как известно, достаточный объем финансовых ресурсов необходим для достижения бизнес-целей. В связи с этим следует избегать ситуаций, когда нехватка средств может поставить под угрозу деятельность в краткосрочной перспективе [4]. С другой стороны, избыток финансовых ресурсов может привести к высоким альтернативным издержкам. Все это означает, что эффективное управление должно быстро реагировать на изменения внешней среды и использовать достаточный объем финансовых ресурсов по мере необходимости.

С развитием рыночных отношений значительно возрастают самостоятельность субъектов хозяйствования, значение финансовой

устойчивости и деловой активности, особенно в период финансово-экономических кризисов [6, 7]. Данное обстоятельство предъявляет высокие требования ко всем вопросам эффективного управления финансовыми ресурсами фирмы, тем самым помогая компании достичь финансовой стабильности и успешности.

Финансовая устойчивость определяется уровнем соотношения собственного и заемного капиталов для фирм всех видов деятельности и любой формы собственности. Оценить финансовую устойчивость возможно с помощью использования системы абсолютных и относительных показателей по методике Л.А. Абеловой [1].

Главным является достижение неравенства

$$\text{Собственный Капитал (СК)} \geq \text{Заемный Капитал (ЗК)}.$$

Как следствие этого,

$$\text{Собственный Капитал (СК)} > \text{Внеоборотные Активы (ВА)}.$$

Нормативом финансовой устойчивости определено:

$$\text{Запасы (З)} < \text{Собственный Оборотный Капитал (СОК)}.$$

Допустимой является ситуация, когда

$$\text{Запасы (З)} < \text{Собственный Оборотный Капитал (СОК)} + \\ + \text{Долгосрочные Займы и Кредиты (ДЗиК)}.$$

Возможен также вариант, когда

$$\text{Запасы (З)} < \text{Собственный Оборотный Капитал (СОК)} + \\ + \text{Долгосрочные Займы и Кредиты (ДЗиК)} + \\ + \text{Краткосрочные Займы и Кредиты (КЗиК)}.$$

На основе этих неравенств составляется интегральный показатель, который имеет следующий вид:

1 – условие выполняется;

0 – условие не выполняется.

Полученным результатам, состоящим из трех компонентов, присваивается тип финансовой устойчивости:

111 – абсолютная финансовая устойчивость, фирма не зависит от внешних средств, она самодостаточна и самостоятельна;

011 – ограниченная или нормальная финансовая устойчивость, фирма для покрытия своих затрат использует разные источники финансирования. Применяются и собственные, и заемные средства;

001 – неустойчивая или предкризисная финансовая устойчивость, фирма характеризуется недостаточной платежеспособностью, привлечением средств кредиторов;

000 – кризисная финансовая устойчивость, у фирмы присутствует невозможность покрыть долги компании задолженностями дебиторов и ценными бумагами.

В качестве примера в табл. 1 проведем оценку финансовой устойчивости фирмы ООО «Предприятие» по абсолютным показателям в 2022 г.

Таблица 1

Оценка финансовой устойчивости ООО «Предприятие»
по абсолютным показателям в 2022 году

Показатель	01.01.2022	31.12.2022	Отклонения ±
СК	657 229	689 013	31 784
ВА	268 412	244 613	-23 799
СОК	388 817	444 400	55 583
ДЗиК	73 364	114 375	41 011
СОК + ДЗиК	462 181	558 775	96 594
КЗиК	125 779	22 239	-103 540
СОК + ДЗиК + КЗиК	587 960	581 014	-6 946
З	391 145	585 979	194 834
Трехкомпонентный показатель	0; 1; 1	0; 0; 0	–

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Предприятие» показала, что за 2022 год ситуация резко ухудшилась. Нормальная финансовая устойчивость на начало анализируемого периода сменилась глубоким кризисом на конец анализируемого периода, т.е. фирма находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации собственных средств не хватает для исполнения всех обязательств.

В качестве относительных показателей финансовой устойчивости выделяют 9 основных коэффициентов:

- 1) финансовой независимости: $K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК}}{\text{К}}$;
- 2) общей задолженности: $K_{\text{оз}} = \frac{\text{ЗК}}{\text{К}}$;
- 3) долгосрочной задолженности: $K_{\text{дз}} = \frac{\text{ДЗиК}}{\text{К}}$;
- 4) краткосрочной задолженности: $K_{\text{кз}} = \frac{\text{КЗиК}}{\text{К}}$;
- 5) самофинансирования: $K_{\text{сф}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}$;

6) задолженности: $K_3 = \frac{ЗК}{СК}$;

7) покрытия внеоборотных активов СК: $K_{ск/ва} = \frac{СК}{ВА}$;

8) обеспеченности запасов СОК: $K_3^{СОК} = \frac{СОК}{З}$;

9) обеспеченности оборотными активами СОК: $K_0^{СОК} = \frac{СОК}{ОА}$.

Расчет по относительным показателям представлен в табл. 2.

Таблица 2

Оценка финансовой устойчивости ООО «Предприятие»
по относительным показателям в 2022 году

Показатель	01.01.2022	31.12.2022	Норма
ЗК	199 143	136 614	–
К	809 682	910 459	–
ОА	541 270	665 846	–
$K_{фн}$	0,81	0,76	$\geq 0,5$
$K_{оз}$	0,25	0,15	$< 0,5$
$K_{дз}$	0,09	0,13	$< 0,2$
$K_{кз}$	0,16	0,02	$< 0,3$
$K_{сф}$	3,3	5,04	> 1
K_3	0,3	0,2	< 1
$K_{ск/ва}$	2,45	2,82	> 1
$K_3^{СОК}$	0,99	0,76	$> 0,3$
$K_0^{СОК}$	0,72	0,67	$> 0,1$

Результаты оценки относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Предприятие» свидетельствуют о том, что:

1) в 2022 году показатели финансовой устойчивости практически не изменились, т.е. кризисная ситуация остается актуальной. Даже несмотря на то, что все показатели находятся в пределах нормы, это вовсе не значит, что с финансовым состоянием фирмы все в порядке;

2) прослеживается тенденция увеличения общего объема запасов. Из-за этого избытка «застаивается» капитал фирмы, тем самым ограничивая себя в обороте, а в дальнейшем ограничивая и получение прибыли. Помимо этого, сокращаются возможности расширения ассортимента продукции и увеличивается риск, связанный со сроками годности, что может привести к ухудшению хранящейся продукции и других товарно-материальных запасов.

Деловая активность является важной характеристикой, позволяющей оценить, насколько фирма инвестиционно привлекательна, ликвидна, платежеспособна и насколько эффективно она расходует свои ресурсы. Оценить деловую активность можно с помощью расчета индекса деловой активности, который имеет следующий вид:

$$I_{\text{да}} = K_o^{\text{OA}} + R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}},$$

где K_o^{OA} – коэффициент оборачиваемости оборотных активов, который можно выразить формулой

$$K_o^{\text{OA}} = \frac{\text{Выручка}}{\text{ОАср}};$$

$R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}}$ – рентабельность продаж по чистой прибыли, которую можно выразить формулой

$$R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100 \text{ \%}.$$

Расчет индекса деловой активности представлен в табл. 3.

Таблица 3

Расчет индекса деловой активности
ООО «Предприятие» за 2021–2022 годы

Показатель	2021 год	2022 год	Отклонения ±
Выручка	430 327	202 485	–227 842
Оборотные активы средние	573 592	603 558	29 966
Чистая прибыль	2 519	52 413	49 894
K_o^{OA}	0,75	0,34	–0,41
$R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}}$	0,59	25,88	25,29
$I_{\text{да}}$	1,34	26,22	24,88

Индекс деловой активности увеличился на 24,88 процентных пункта. Это свидетельствует об увеличении инвестиционной привлекательности, ликвидности и платежеспособности. Дополнительно проведем факторный анализ изменения индекса деловой активности для более глубокого понимания причин:

$$I_{\text{да}}^{2021} = 0,75 + 0,59 = 1,34;$$

$$I_{\text{да } K_o^{\text{OA}}} = 0,34 + 0,59 = 0,93;$$

$$\Delta I_{\text{да } K_o^{\text{OA}}} = 0,93 - 1,34 = -0,41;$$

$$I_{\text{да}}^{2022} = 0,34 + 25,88 = 26,22;$$

$$\Delta I_{\text{да } R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}}} = 26,22 - 0,93 = 25,29.$$

Следовательно, на изменение индекса деловой активности значительное положительное влияние оказало увеличение $R_{\text{пр}}^{\text{ЧП}}$, а отрицательное – изменение K_o^{OA} .

Если исходить из полученных выводов, то фирме необходимо обратить внимание:

1) на увеличение собственного капитала и повышение собственных оборотных средств путем увеличения долгосрочных обязательств, привлеченных в оборот; увеличения уставного капитала; введения стратегии агрессивной политики (предполагается достаточный объем оборотных средств в течение отчетного периода при практическом отсутствии резервов);

2) снижение финансовых потребностей путем выявления причины возникновения избытка в запасах и установления всевозможных способов его сокращения; внедрения грамотной системы управления запасами, которая позволит увеличить обороты активов, минимизировать излишки и снизить расходы на их содержание; снижения дебиторской задолженности перед фирмой;

3) анализ и планирование бюджета путем проведения регулярного анализа своих финансовых потоков и определения того, какие из них можно сократить или оптимизировать.

Все указанные предложения можно применять при совершенствовании процессов формирования и использования финансовых ресурсов фирмы. Кроме того, они могут способствовать достижению финансовой устойчивости компании, ее развитию и повышению конкурентоспособности.

Библиографический список

1. Управление формированием и использованием финансовых ресурсов / Л.А. Абелова [и др.] // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2018. № 5. С. 5–14.

2. Барулин С.В. Финансы. М.: КноРус, 2017. 640 с. URL: <https://viewer.rsl.ru/ru/rsl02000013018?page=1&rotate=0&theme=white> (дата обращения: 05.11.2023).

3. Богачева Н.С. Исследование понятия «финансовые ресурсы» и их экономической сущности // Вестник евразийской науки. 2015. № 2 (27). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-ponyatiya-finansovye-resursy-i-ih-ekonomicheskoy-suschnosti> (дата обращения: 05.11.2023).

4. Пашкевич В.И., Ершова Т.Б. Проблемы формирования финансовых ресурсов малого бизнеса в России // Социальное и экономическое развитие АТР: проблемы, опыт, перспективы. Комсомольск-на-Амуре: Амурский гуманитарно-педагогический государственный университет, 2020. С. 182–193.

5. Тютюкина Е.Б. Финансы организаций (предприятий). М.: Дашков и К°, 2018. 544 с. URL: <https://e.lanbook.com/book/105578> (дата обращения: 05.11.2023).

6. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы оценки ресурсного потенциала предприятия // Вестник Тверского государственного технического университета. Серия «Науки об обществе и гуманитарные науки». 2017. № 3. С. 121–130.

7. Разиньков П.И., Разинькова О.П. Проблемы формирования потенциала устойчивого развития предприятия // Проблемы управления в социально-гуманитарных, экономических и технических системах: материалы Всероссийской (заочной) научно-практической конференции: в 2 ч. Тверь: ТвГТУ, 2018. Ч. 2. С. 46–50.

IMPROVING THE MECHANISM OF FORMATION AND USE OF FINANCIAL RESOURCES OF THE COMPANY

***Abstract.** The article proposes an interpretation of the concept of «financial resources» of a company. The financial resources are assessed using indicators of financial stability and business activity and, based on the results obtained, ways to improve the formation and use of financial resources are proposed.*

***Keywords:** financial resources, formation of financial resources, use of financial resources, financial stability, business activity, effective management.*

Об авторах:

РАЗИНЬКОВ Павел Иванович – доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента, Тверской государственной технической университет, Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

РАЗИНЬКОВА Оксана Павловна – кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента, Тверской государственной технической университет, Тверь. E-mail: razinkovaoksana@mail.ru

КАРГИНА Дарья Валерьевна – магистрант, Тверской государственной технической университет, Тверь. E-mail: men_756@mail.ru

About the authors:

RAZINKOV Pavel Ivanovich – Doctor of Economics, Professor, Head of the Department of Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: men_756@mail.ru

RAZINKOVA Oksana Pavlovna – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Management, Tver State Technical University, Tver. E-mail: razinkovaoksana@mail.ru

KARGINA Daria Valerievna – Master's Student of the Department of Management, Tver State Technical University. Tver. E-mail: men_756@mail.ru

УДК 004

УПРАВЛЕНИЕ БЕЗУБЫТОЧНОСТЬЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

П.И. Разиньков, О.П. Разинькова, Е.И. Отто

© Разиньков П.И., Разинькова О.П., Отто Е.И., 2024

***Аннотация.** В статье рассмотрены принципы управления безубыточностью деятельности предприятия. Проведен краткий анализ понятия «безубыточность деятельности предприятия», сформированного*