

СВОЕВРЕМЕННАЯ ОЦЕНКА ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ КАК НЕОБХОДИМОСТЬ ДЛЯ ЕГО ДАЛЬНЕЙШЕГО ЭФФЕКТИВНОГО РАЗВИТИЯ

И.В. ШАЛЫГИНА

Сумский национальный аграрный университет, Украина

В представленной статье исследована сущность понятия «финансовый потенциал», обобщены современные взгляды на данную категорию и дана авторская трактовка понятия «финансовый потенциал сельскохозяйственного предприятия». Автором проведено прикладное комплексное исследование формирования и использования финансового потенциала на примере сельскохозяйственного предприятия. Для определения уровня формирования финансового потенциала сельскохозяйственного предприятия был использован интегральный показатель – коэффициент таксономии.

Полученные результаты оценки использования и формирования финансового потенциала сельскохозяйственного предприятия обусловили определение конкретных мер, реализация которых будет способствовать эффективному управлению финансовым потенциалом предприятия.

Ключевые слова: *финансовые ресурсы, собственный капитал, финансовый потенциал, прибыльность, финансовые резервы, показатель таксономии.*

Введение

Рыночная экономика диктует жесткие и тяжелые условия функционирования любого субъекта хозяйствования, одним из которых есть конкуренция. Решить этот вопрос можно только при взаимодействии всех элементов их общего потенциала. Каждое предприятие должно самостоятельно искать как внутренние так и внешние источники финансирования его деятельности, эффективно использовать, оценивать и управлять ими. Также всем предприятиям необходимо четко и правильно выбирать дальнейшую стратегию своего развития с учетом всех существующих и возможно привлечённых финансовых ресурсов.

Финансовый потенциал предприятия рассматривается многими украинскими и российскими авторами, а единое определение пока не было выведено. Действительно, проведя оценку всех исследований литературных источников, определена значительная дискуссионность данного вопроса. Особенно значимым остается определение понятия финансовый потенциал именно сельскохозяйственного предприятия, так как тут не учитываются многие факторы.

Необходимость изучения данного вопроса связана с проведением более детального исследования теоретико-методических аспектов формирования и оценки финансового потенциала предприятия. Рассмотрена терминология украинских и российских ученых: Ковалева В.В., Сорокиной Н.А., Стахно Н.Д., Кайгородова О.Г., Агеева А., Куроедова Б., Онишко С., Герасимчук З., Ваховича И., Стецюка П., Климовой Н. и других. Определено авторское видение формирования и использования финансового потенциала сельскохозяйственного предприятия. Также проведена апробация результатов исследования по данным финансовой отчетности конкретного предприятия аграрной сферы Украины.

Основная часть

В процессе написания статьи были использованы методы сравнительного и коэффициентного анализа, аналитических оценок и метод таксономии.

Финансовый потенциал как составляющая общего потенциала предприятия рассматривается такими российскими авторами как Ковалев В.В., Сорокина Н.А., Стахно Н.Д., Кайгородов О.Г. и другими. У данной группы авторов финансовый потенциал связан с такими элементами как финансовые ресурсы, финансовые возможности и результаты деятельности предприятия.

Ковалев В.В. определяет «финансовый потенциал как тот, что создает фундамент для трансформации имеющегося у предприятия ресурсного потенциалу в конкретные результаты хозяйственной деятельности предприятия» [1, с. 250].

Сорокина Н.А. трактует «финансовый потенциал как совокупность финансовых ресурсов, вовлеченных в оборот с учетом вовлечения дополнительных финансовых источников, исходя из стратегических перспектив и инвестиционной привлекательности фирмы» [2, с.26].

Стахно Н.Д. определяет «финансовый потенциал в виде совокупности финансовых ресурсов, которые берут участие в производственно-хозяйственной деятельности и характеризуются возможностью их вовлечения для финансирования будущей деятельности, а также определения стратегического направления предприятия» [3, с.106].

У Кайгородова О.Г. считает, что «финансовый потенциал связан с максимально возможной стоимостью всех ресурсов предприятия при условии их функционирования в рамках определённой организационной структуры» [4, с.230].

Также есть такое определение финансового потенциала как способность предприятия получать денежный капитал и управлять ним с учетом его финансовой устойчивости и возможности вовлекать внешние источники финансовых ресурсов Агеев А., Куроедов Б.[5, с.93].

Рассмотрим следующую группу украинских авторов, таких, как Онишко С., Герасимчук З., Вахович И., Стецюк П., Климова Н. и другие, которые рассматривают финансовый потенциал как совокупность не только финансовых ресурсов, но и их резервов, которые могут быть использованы при определённых условиях хозяйствования. При этом финансовые ресурсы выступают как часть использованного финансового потенциала [6,7,8].

Так, Онишко С. даёт такое определение финансового потенциала – «предпосылка продолжения движения и его динамики не только за счёт имеющихся финансовых ресурсов, а и не использованных возможностей. Таким образом, если финансовые ресурсы имеют место на траектории движения, тогда финансовый потенциал – дальнейшее направление такого движения» [8, с. 69].

Стецюк П. считает, что финансовый потенциал «возможность предприятия генерировать положительные денежные потоки в объемах, адекватных его финансовому положению» [9, с. 12].

Поэтому финансовый потенциал понятие более широкое, чем финансовые ресурсы и может отличаться от них с учётом ресурсов, которые не задействованы в хозяйственные процессы, но имеют такую возможность теоретически и практически (явные и не полученные).

Третья группа авторов даёт определение финансовому потенциалу как результат деятельности субъектов хозяйствования, т.е. получение ими определённого дохода. Так, Глушенко В. считает что: «именно финансовый потенциал есть основой всех других видов потенциала. Он характеризует прошлое, настоящее и будущее совокупностью показателей, которые должны как количественно (ресурсы), так и качественно (результат) определять развитие субъекта хозяйствования» [10, с.17].

Также к этой группе авторов можно отнести определение финансового потенциала И. Карапейчика, который, исследуя теорию потенциала и потенциала предприятия определяет, «что первичной и главной функцией потенциала это генерировать доход, а процессы его функционирования должны реализовывать исполнения этой функции. Тогда потенциал – возможность достигать определенных результатов и не влияет на те или иные цели, а характеризует весь спектр возможных результатов его функционирования, в том числе и целей, которые могут быть достигнуты» [11, с.287].

Так, Шафиков М. Т. считает, что финансовый потенциал необходимо анализировать во взаимосвязи со свойственной каждой общественно-экономической формации производственными отношениями, возникающими между отдельными работниками, трудовыми коллективами, а также управленческим аппаратом предприятия, организации, отраслей народного хозяйства в целом по поводу полного использования их способностей к созданию материальных благ и услуг [12, с.237]

Разграничение понятий финансово-экономического и финансового потенциала представляется наиболее актуальным в современных условиях. Так, финансово-экономический потенциал представляет собой характеристику, включающую ресурсную (в том числе и финансовые ресурсы) и производственную составляющие. Финансовый потенциал, на наш взгляд, призван отразить положение организации больше с точки зрения эффективного использования (движения) мобильной части активов и привлечения ресурсов, и тесно увязан с инвестиционной составляющей стратегии компании [13,с.232].

Таким образом, проведя оценку всех определений и трактовок перечисленных авторов, можно сделать вывод о том, что такое понятие как «финансовый потенциал» требует дальнейшего исследования и усовершенствования. Все определения между собой имеют некоторые противоречия в своей сущности и в подходах к применению. Поэтому, генерируя некоторые подходы, можно дать следующее определение финансового потенциала именно сельскохозяйственного предприятия. Это «совокупность всех финансовых ресурсов и резервов, что уже есть в наличии и те которые могут быть мобилизованы в дальнейшей деятельности из собственных источников, благодаря эффективной бюджетной и налоговой политики государства, с помощью финансового рынка, а также ресурсов из источников, которые по каким-либо причинам пока не задействованы, но которые могут в целом характеризовать все финансовые

возможности данных субъектов хозяйствования с учетом сезонности и природно-климатических условий аграрного производства».

Финансовый потенциал очень важен для предприятия, так как от его формирования и использования зависят такие характеристики как: платежеспособность, финансовая устойчивость, ликвидность и в целом все финансовое положение. Поэтому на каждом предприятии должна быть разработана эффективная система оценки и управления им для повышения результатов деятельности и дальнейшего развития. Основной целью управления финансовым потенциалом должна быть оптимизация финансовых потоков и ресурсов для максимального увеличения результативности своей деятельности. Для этого предприятиям необходимо разрабатывать и использовать в своей деятельности подходящие именно им стратегии финансирования и развития.

На примере ОАО «За мир» Сумского района Сумской области Украины было проведено комплексное исследование формирования и использования его финансового потенциала и по методике Фомина П. и Старовойтовой М. [14, с. 100] определены уровни ФПП. В результате получено, что все показатели, которые свидетельствуют о финансовом потенциале предприятия (ФПП) в целом находятся на высоком уровне. В 2012 году все показатели ФПП высокие, кроме коэффициента самофинансирования и абсолютной ликвидности, которые имеют средний и низкий уровни. Последний показатель вообще имеет 0,0 значение, так как у хозяйства практически не было денежных средств на счету в банке. В 2013 году также ФПП есть высоким, но средний уровень имеет тот же показатель самофинансирования и в целом он не имеет отрицательного влияния на формирование его потенциала. В 2014 году ФПП ОАО «За мир» Сумского района Сумской области Украины высокий, но до среднего снижается показатель абсолютной ликвидности (коэффициент самофинансирования при этом достигает уже высокого уровня).

Оценка общего уровня финансового потенциала и его составляющих на данном предприятии показала об отсутствии комплексного управления им, что сказывается на определенном дисбалансе финансовых процессов, отсутствии устойчивого развития всех показателей его финансового положения. Однако за последний год отмечается положительная тенденция в этом направлении.

Проведем оценку экономической безопасности ОАО «За мир» Сумского района Сумской области с помощью модели Лиса. Теоретически-граничное значение данного показателя $Z < 0,037$ – возможность банкротства большая, а при $Z > 0,037$ – возможность банкротства небольшая. Поэтому на нашем предприятии угрозы банкротства нет, потому что значение Z достаточно высокие: 0,13, 0,12 та 0,14. При этом в тенденции данный показатель увеличивается, что свидетельствует о постоянном снижении возможности наступления угрозы банкротства.

Увеличение финансового потенциала в хозяйстве обеспечивается условиями его безубыточной деятельности. Предприятие на протяжении 2012-2014 г. г. получает прибыль в размере 2643,0 тыс. грн., 3195,0 тыс. грн. и 7512,0 тыс. грн. соответственно. Природно-климатические условия местонахождения хозяйства благоприятные: т.е. умеренно холодные зимы и умеренно жаркое лето, земля состоит из чернозема. Поэтому увеличение коэффициента экономической безопасности положительно влияет на уровень потенциала, потому что прибыльная деятельность предприятия создает все условия для наращивания собственного капитала, формирования собственных инвестиционных ресурсов, дальнейшего расширения деятельности, обеспечение прироста имущества и так далее.

Таблица 1. Основные финансово-экономические показатели деятельности ОАО «За мир» Сумского района Сумской области, Украина (тыс. грн)

Статья	2012	2013	2014	Отклонение 2014/2012 (+/-)
Чистый доход (выручка) от реализации продукции	9754,0	13005,0	21164,0	11410,0
Себестоимость реализованной продукции	6864,0	9440,0	14346,0	7482,0
Валовая прибыль	2890,0	3565,0	6818,0	3928,0
Другие операционные доходы	1639,0	1948,0	3205,0	1566,0
Административные затраты	694,0	741,0	793,0	99,0
Затраты на сбыт	261,0	473,0	631,0	370,0
Другие операционные затраты	472,0	496,0	589,0	117,0
Финансовый результат от операционной деятельности - прибыль	3102,0	3803,0	8010,0	4908,0
Другие финансовые доходы	14,0	-	113,0	99,0
Финансовые затраты	473,0	608,0	611,0	138,0
Финансовый результат до уплаты налога - прибыль	2643,0	3195,0	7512,0	4869,0
Налог на прибыль	-	-	-	-
Чистый финансовый результат - прибыль	2643,0	3195,0	7512,0	4869,0

Уровень рентабельности, %	38,5	33,9	52,4	13,9
---------------------------	------	------	------	------

Примечание: расчет автора по финансовой отчетности хозяйства за 2012-2014 гг.

Из таблицы видно, что хозяйство увеличивает в динамике результаты своей деятельности, а именно: увеличивается валовая прибыль на 3928,0 тыс. грн., прибыль от операционной деятельности на 4908,0 тыс. грн. и соответственно чистая прибыль на 4869,0 тыс. грн. При общем росте затрат хозяйства нет отрицательного влияния на его прибыльность и в тенденции улучшение рентабельности на 13,9%, которая в 2014 году составляет рекордные 52,4%. Но увеличение предприятием прибыли в целом не всегда свидетельствует о его дальнейшем развитии. В связи с этим необходима дальнейшая комплексная оценка с использованием большего количества показателей в их взаимосвязи.

Чем больше процент превышения фактических доходов предприятия над уровнем теоретических доходов, тем сильнее финансовый потенциал и тем меньшее влияние на его деятельность могут оказывать внешние факторы. Сюда не входят лишь те, которые возникают на государственном уровне через налоговую и бюджетную системы.

Категория «потенциал» по своей сути должна отображать не только имеющиеся, но и потенциальные возможности предприятия, соответственно и показатель степени использования потенциала должен отображать уровень достижения максимально возможных финансово-хозяйственных показателей субъекта хозяйствования.

Поэтому, наиболее объективной характеристикой потенциальных возможностей предприятий есть совокупность наивысших достигнутых показателей их финансово-хозяйственной деятельности за весь период существования или же за определенный промежуток времени.

Таким образом, для определения уровня использования финансового потенциала предприятий было бы уместным использовать интегральный показатель – коэффициент таксономии. Данный показатель используется для статистической характеристики большинства объектов, поэтому его можно применить и для оценки достигнутого уровня развития аграрных предприятий за счет использования его финансового потенциала.

Необходимо провести полную оценку эффективного использования финансового потенциала, чтобы узнать, как он повлиял на развитие ОАО «За мир» Сумского района Сумской области. Для этого используем методику на основе расчета таксономического показателя, основоположником которого был В. Плюта [15, с.133].

На основании финансовой отчетности хозяйства были выбраны и рассчитаны необходимые показатели, которые позволят нам определить коэффициент таксономии для оценки финансового потенциала предприятия.

Таблица 2. Стимулирующие и дестимулирующие показатели деятельности ОАО «За мир»

Период времени	Коэффициент автономии	Коэффициент маневренности СК	Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент временной ликвидности	Показатель рентабельности деятельности	Фондоотдача	Показатель рентабельности реализации	Чистая прибыль, тыс. грн.
2012	0,63	0,88	1,58	0	0,90	0,39	7,6	0,42	2643,0
2013	0,67	0,91	1,50	0,54	1,35	0,34	8,7	0,38	3195,0
2014	0,84	0,88	1,19	0,20	2,19	0,52	11,0	0,48	7512,0
С/Д	С	С	Д	Д	Д	С	С	С	С

Примечание: расчет автора по финансовой отчетности хозяйства за 2012-2014 гг.

Прежде всего, факторами, которые влияют на финансовый потенциал предприятия, является постоянное увеличение суммы собственного капитала (СК) предприятия, выручки и прибыли, высокий уровень рентабельности и ликвидности, обеспечение допустимой нормы зависимости от кредиторов. Поэтому находим среднее значение каждого показателя и строим матрицу, в которую заносим полученные результаты.

Таблица 3. Матрица нормированных показателей деятельности по стимулирующим и дестимулирующим показателям ОАО «За мир»

Период времени	Коэффициент автономии	Коэффициент маневренности СК	Коэффициент финансовой зависимости	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент временной ликвидности	Показатель рентабельности деятельности	Фондоотдача	Показатель рентабельности реализации	Чистая прибыль, тыс. грн.
2012	0,89	0,99	1,11	0	0,61	0,93	0,84	0,98	0,59

2013	0,94	<u>1,02</u>	1,06	2,16	0,91	0,81	0,96	0,88	0,72
2014	<u>1,18</u>	0,99	<u>0,84</u>	0,80	1,48	<u>1,24</u>	<u>1,21</u>	<u>1,12</u>	<u>1,69</u>

Примечание: расчет автора по методике [15]

Далее составляем вектор, исходя из стимуляторов (максимальное значение) и дестимуляторов (минимальное значение): $P_o = \{1,18; 1,02; 0,84; 0; 0,61; 1,24; 1,21; 1,12; 1,69\}$.

Определяем расстояние между отдельными периодами наблюдения и эталоном-вектором:

C_i 2012 – 1,27 C_i 2013 – 2,47 C_i 2014 – 1,18;

Находим таксономический показатель коэффициента развития по каждому году:

$d(2012) = 1,27/2,82 = 0,45$; $d(2013) = 2,47/2,82 = 0,88$; $d(2014) = 1,18/2,82 = 0,42$

Находим таксономический показатель K_i :

K_i (2012) = $1 - 0,45 = 0,55$; K_i (2013) = $1 - 0,88 = 0,12$; K_i (2014) = $1 - 0,42 = 0,58$

Строим график развития ОАО «За мир» Сумского района Сумской области.

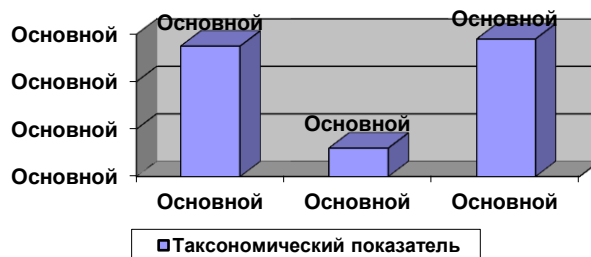


Рис.1. Динамика таксономического показателя развития хозяйства

Так, мы можем сделать вывод, что наше хозяйство наиболее эффективно использовало свой финансовый потенциал для ведения хозяйственной деятельности в 2014 году, так как значение таксономического показателя есть наибольшим. Неэффективное использование финансового потенциала было в 2013 году, при том, что оно также получало прибыль от своей сельскохозяйственной деятельности.

Таблица 4. Градация уровня развития предприятий относительно значения таксономического показателя

Уровень развития	Значение таксономического показателя
Самый высокий	1,00 - 0,80
Высокий	0,79 - 0,60
Средний	0,59 - 0,40
Низкий	0,39 - 0,20
Самый низкий	0,19 - 0,001

Примечание: данные методики [15]

Констатируем, что в ОАО «За мир» Сумского района Сумской области таксономический показатель в 2012 и 2014 годах соответственно составляет 0,55 и 0,58. Эти данные свидетельствуют о среднем уровне его развития, но в динамике наблюдается улучшение. У хозяйства есть резервы для дальнейшего улучшения уровня своего развития, так как показатель необходимо довести до 1.

Укрепить свой финансовый потенциал предприятию можно за счет увеличения размера прибыли и эффективного управления нею, роста собственного капитала и уменьшения дебиторской задолженности (которая занимает значительный процент в его активах). В результате этого будет реальное развитие данного сельскохозяйственного предприятия.

Поэтому для обеспечения эффективного управления финансовым потенциалом данного предприятия необходимо:

1. Совершенствовать финансовый потенциал за счет увеличения входящих и исходящих денежных потоков, что достигается путем увеличения выручки от реализации и снижения себестоимости продукции.

2. Использовать все внутренние резервы – проведение реструктуризации активов (например, дебиторской задолженности), изменить структуру актива баланса и перевести некоторые из них в денежную форму (реализовать излишние запасы и излишки готовой продукции на складах).

3. Учитывать влияние конкуренции и найти новые каналы реализации продукции, вместо утраченных рынков, в результате падения спроса на продукцию хозяйства в некоторых регионах государства и области.

4. Рассчитать и принять необходимые решения по достижению компромисса между требованиями прибыльности, надежности и ликвидности капитала.

5. Регулировать структурные изменения в самом финансовом потенциале предприятия и

использовать все эффективные методы управления его финансовыми ресурсами.

Заключение

Таким образом, в статье исследованы определения термина «финансовый потенциал» украинскими и российскими авторами. В результате такой оценки выведена и представлена собственная трактовка финансового потенциала сельскохозяйственного предприятия с учетом таких факторов как сезонность производства и природно-климатических условий. Определено, что важной составляющей деятельности предприятия должно быть эффективное состояние и управление финансовым потенциалом, так как именно от него зависит создание и развитие конкурентного превосходства предприятия на товарном и финансовом рынке. Проведенные исследования финансовых показателей ОАО «За мир» Сумского района Сумской области Украины с помощью определенных методик показали, что предприятию необходимо своевременно проводить оценку формирования и использования финансового потенциала для выявления эффективных направлений своего дальнейшего развития.

ЛИТЕРАТУРА:

1. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы организаций (предприятий): [учебник] / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Велби, Проспект, 2006. – 352 с.
2. Сорокина Н. А. Финансовый потенциал коммерческих организаций: модели и факторы [Электронный ресурс] / Н. А. Сорокина // Электронный научный журнал Байкальского государственного университета экономики и права «Известия Иркутской государственной экономической академии». 2011. № 6. – с.25-29.
3. Стахно Н.Д. Методические основы финансового потенциала предприятий [Текст]/ Н.Д. Стахно // Культура народов Причерноморья. – Симферополь: Межвуз. центр «Крым», 2010. – № 183, Т.2. – С. 105–107.
4. Кайгородов А. Г. Финансовый потенциал как критерий целесообразности финансового оздоровления предприятия / А. Г. Кайгородов, А. А. Хомякова // Аудит и финансовый анализ. 2007. № 4. С. 226–233.
5. Агеев А. Стратегическая матрица компании [текст] / А.Агеев, Б.В. Куроедов, Р.Метьюз // Экономические стратегии. 2007. № 5–6. С. 90–96.
6. Климова Н. Экономический анализ: [учеб.пособие]/ Н.Климова. – П.: «Питер», 2010. – 210с.
7. Герасимчук З., Вахович И. Финансовый менеджмент: [учеб.пособие]/ З.Герасимчук, И.Вахович. – Луцк. 2007. - 412 с.
8. Онишко С. Финансовый потенциал инновационного развития экономики [текст] / С.Онишко // Финансы Украины. – 2003. - № 6. – С. 67-74.
9. Стецюк П.А. Стратегия и тактика управления финансовыми ресурсами сельскохозяйственных предприятий [текст]: монография / П.А. Стецюк. – К.: ННЦ ИАЕ, 2009. – 370с.
10. Глушенко В. В. Концептуальные основы формирования финансового потенциала субъектов хозяйствования на Украине [Текст] / В. В . Глушенко //: материалы Всеукр.научн.-практ. конф., 1 февр. 2013 р., Харьков. – Х., 2013. – С. 13–25.
11. Карапейчик И. Н. Логика использования потенциалов в задачах управления потенциалов [текст] / И. Н . Карапейчик // Бизнес информ. – 2012. – № 9. – С. 285–290.
12. Шафигов М. Т. Потенциал: сущность и структура [текст] / М.Т.Шафигов// Финансовые знания № 1 .-М.- 2002, , с. 236-246
13. Гузеева А. В. К вопросу определения сущности финансово-экономического потенциала организации [текст] / А.В.Гузеева // Молодой ученый. — 2014. — №10. — С. 229-232.
14. Фомин П.А. Особенности оценки производственного и финансового потенциала промышленных предприятий [текст] / П.А.Фомин, М.К.Старовойтова— М.: «Финансы», 2003, с. 264.
15. Пожарская А.С. Методический подход к оценке финансового потенциала на основе определения таксономического показателя [Текст]/ А.С. Пожарская/ Управление развитием. - №18(158). – 2013. – с. 130-134.