

Н. В. Харайданов, О. Т. Парфенова

Анализ финансовых ресурсов предприятия (на примере АО «Алмазы Анабара»)

СВФУ им. М.К. Аммосова, г. Якутск, Россия

Аннотация. Целью исследования является разработка рекомендаций по повышению эффективности использования финансовых ресурсов АО «Алмазы Анабара». Финансовые ресурсы являются основой для обеспечения деятельности любого предприятия. Поэтому являются актуальными исследования, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов современного предприятия. Важность управления финансовыми ресурсами заключается в том, что они реализуют стратегические цели и тактические задачи экономического субъекта, а также выполнение финансовых обязательств является инструментом для получения финансовой поддержки от внешних инвесторов. Необходимо уделить внимание сущности и экономическому содержанию финансовых ресурсов. Данный вопрос является одним из наименее исследованных, разработанных в финансовой науке. Практическая важность вопроса предполагает предварительное теоретическое исследование сущности и функций финансовых ресурсов. Актуальность работы заключается в том, что в настоящее время – в период рыночной экономики – возрастает необходимость эффективного управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятий. Субъекты хозяйствования сегодня самостоятельно определяют источники и ресурсы роста, отвечают за их эффективное использование. И это соотносится с основными принципами формирования финансовых ресурсов, такими как самокупаемость, самофинансирование и т. д. Управление финансовыми ресурсами совместно с управлением материальными и трудовыми ресурсами – одна из сфер деятельности любого субъекта рыночного хозяйства. В данной статье проведен анализ источников формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятия АО «Алмазы Анабара», целью которого является разработка рекомендаций по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, собственные и привлеченные средства, заемные средства, денежные средства, факторинговое финансирование.

N. V. Haraydanov, O. T. Parfenova

Financial analysis enterprise resources (on the example of the joint-stock company “Almazy Anabara”)

M.K. Ammosov North-Eastern Federal University, Yakutsk, Russia

Abstract. The purpose of the study is to develop recommendations for improved efficiency of using company's financial resources based on the analysis of the financial resources of Almazy Anabara AO. Financial resources are the basis for ensuring daily operations in a modern enterprise. Therefore, the relevance of the study of the issues related to the formation and use of financial resources of a modern enterprise increases. The importance of financial resource management lies in the fact that it implements the strategic goals and tactical objectives of an economic entity, and the fulfillment of its financial obligations is a tool for obtaining financial support from external investors. It is necessary to pay attention to the nature and economic content of financial resources. This issue is one of the least developed in the financial science. The practical importance of the issue implies a preliminary theoretical study of the nature and functions of financial resources. The relevance of the final qualification work lies in the fact that at present – in the period of the market economy – in Russia, the need for effective management of financial and economic activities of enterprises is increasing. Today, business entities independently determine the sources and resources of growth, and are responsible for their effective use. And this corresponds to the basic principles of the formation of financial resources, such as self-sufficiency, self-financing, etc. The management of financial resources together with the management of material and labor resources is one of the areas of activity of any subject of the market economy. The article analyzes the sources of formation and direction of the use of financial resources of Almazy Anabara AO Company, the purpose of which is to develop recommendations for improved efficiency of the use of financial resources of the company.

Keywords: financial resources, own and raised funds, borrowed funds, monetary funds, factoring financing.

Введение

Под финансовыми ресурсами предприятия следует понимать имеющиеся в его распоряжении собственные и привлеченные средства, направляемые на текущие расходы и капитальные вложения с целью расширенного воспроизводства, а также на погашение обязательств перед кредиторами. Это статическая характеристика финансовых ресурсов предприятия на определенный момент времени [1, с. 129].

Финансовые ресурсы направляются также на содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребления, накопление в специальные резервные фонды и др. Все ресурсы можно условно разделить на два класса – свободные (неэкономические) и экономические.

Экономические ресурсы – это ресурсы, которые потенциально вовлечены в хозяйственный оборот, имеют денежную оценку и количество которых относительно ограничено. В соответствии с этим за их использование необходимо платить. Иными словами, рыночная цена экономических ресурсов всегда больше нуля.

Экономические ресурсы, которые также называют факторами производства, включают:

- трудовые ресурсы;
- финансовые ресурсы:
- деньги;
- ценные бумаги;
- материально-вещественные ресурсы:
- здания, сооружения;
- машины, оборудование;
- природные ресурсы (полезные ископаемые, водные ресурсы, земля);
- энергетические ресурсы (природные или созданные человеком);
- нематериальные ресурсы:
- патенты, авторские и иные права, лицензии, ноу-хау и др.;
- информационные ресурсы;
- знания (профессиональные компетенции);
- рабочее время [2, с. 256].

Свободные ресурсы – это ресурсы, которые потенциально не вовлечены в хозяйственный оборот и количество которых не ограничено (условно не ограничено). Этот класс ресурсов имеет потребительную стоимость, но не обладает меновой стоимостью, в силу этого рыночная цена свободных ресурсов равна нулю. Примеры свободных ресурсов – атмосферный воздух, солнечная энергия, энергия ветра, биологические ресурсы фауны и флоры, неисследованные запасы полезных ископаемых и т. д.

Наряду с этим можно рассмотреть и динамическую характеристику финансовых ресурсов предприятия как потока денежных средств и материальных ресурсов в денежном выражении, при котором все поступления являются притоком (формированием), а отрицательные – оттоком (использованием). Таким образом, в этом подходе автор обращает внимание не на тот факт, что сформирована определенная структура финансовых ресурсов: как структура привлечения определенных источников, так и структура направлений использования, но основной акцент делается именно на движении, которое может привести к желаемому увеличению объема финансовых ресурсов по результатам операционного цикла. То есть предприниматель желает, чтобы бизнес-процесс был построен таким образом, чтобы деньги, которые были вовлечены на начальном этапе операционного цикла, возвратились обратно, причем с определенным приростом.

Учитывая недостатки и положительные стороны различных подходов, можно сформировать собственное определение сущности финансовых ресурсов. Считаем, что это совокупность денежных средств, а также материальных и нематериальных ресурсов, которые можно определить в денежном эквиваленте и которые используются для создания активов, покрытия

расходов с целью обеспечения роста предприятия путем эффективной работы в рамках операционной, финансовой, инвестиционной деятельности.

Говоря о классификации источников финансовых ресурсов, следует отметить, что обычно выделяют собственные и привлеченные. Под собственным капиталом следует понимать специально создаваемые фонды и резервы, предназначенные для обеспечения его экономической стабильности, поглощения возможных убытков и находящиеся в использовании в течение всего периода его функционирования.

Собственные финансовые ресурсы включают в себя ту часть, которая была инвестирована на начальном этапе, накопленные резервы, а также прочие взносы. Особенностью собственного капитала является его перманентный характер, а также отсутствие фиксированной платы для предприятия за использование такого источника финансовых ресурсов. Также важную роль играют обязательства как источник формирования финансовых ресурсов [3, с. 70].

В России также доступны такие методы как франчайзинг, венчурное финансирование и факторинг. Что касается значения финансовых ресурсов, оно является исключительным, ведь без них предприятие не смогло бы даже начать свою деятельность. В процессе осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности предприятие проводит формирование финансовых ресурсов, которые в дальнейшем использует для обеспечения своих текущих операционных потребностей, расширения своей деятельности, инвестиционной деятельности.

Предприятие может привлекать финансовые ресурсы извне как на долгосрочной, так и на краткосрочной основе. В бухгалтерской отчетности предприятия это означает, что ресурсы привлекаются либо на период больше 1 года в случае с долгосрочными обязательствами, либо на период до одного года в случае с краткосрочными обязательствами. Источники обязательств могут быть как внешними, так и внутренними. Внешние включают в себя обычные банковские кредиты, кредиты небанковских финансовых учреждений, других предприятий, денежные средства, предоставляемые государством, финансовый лизинг, налоговый кредит, товарные кредиты и так далее. В случае с внутренними речь идет о несвоевременной оплате услуг и товаров поставщиков, отказе от погашения обязательств по ранее взятым банковским кредитам и так далее [4, с. 62].

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов необходима для принятия управленческих решений, направленных на рост прибыльности, выявления причин убыточности, а также обеспечения стабильного финансового состояния. От того, насколько качественно проведена данная оценка, зависит эффективность принятия управленческих решений, связанных с дальнейшим использованием собственных, привлеченных и заемных финансовых ресурсов.

Периодичность проведения оценки эффективности использования финансовых ресурсов зависит от требований топ-менеджмента, а также от возможностей компании по сбору данных для управленческой отчетности.

Таким образом, результаты оценки эффективности использования финансовых ресурсов лежат в основе выработки мер, направленных на повышение эффективности управления финансовыми ресурсами, более рациональное распределение доходов, что в итоге способствует повышению стоимости всего предприятия.

Основная часть

Ознакомившись с теоретической основой финансовых ресурсов предприятия, можно перейти к экономической характеристике АО «Алмазы Анабара». Акционерное общество является одним из крупнейших в горнодобывающей отрасли Республики Саха (Якутия) и лидером по добыче россыпных алмазов в Российской Федерации. Из года в год компания динамично развивается, вносит достойный вклад в социально-экономическое развитие республики.

Основное производство – добыча алмазов на россыпных месторождениях, расположенных на территории Республики Саха (Якутия), геологоразведка.

Основная выручка акционерного общества поступает от продажи алмазного сырья, большая часть которого реализуется российскими и зарубежными предприятиями, занимающимися подготовкой алмазов для их использования в ювелирной промышленности.

Сегодня АО «Алмазы Анабара» активно развивает новые типы производства. Так, в дополнение к своей основной специализации – добыче алмазов и геологоразведке, предприятие успешно реализует новые проекты в области лесной промышленности, в развитии пищевой перерабатывающей промышленности, а также агропромышленного комплекса.

Целью представленной работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия на основе анализа финансовых ресурсов АО «Алмазы Анабара». Потому что динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период нельзя назвать положительной в первую очередь за счет уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период. Изменение структуры пассивов за анализируемый период следует признать в подавляющей части отрицательным.

Как и для любых других видов ресурсов, понятие эффективного использования финансовых ресурсов включает в себя сопоставление количества и качества израсходованных ресурсов с количественным и качественным выражением достигнутых за соответствующий период результатов.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов включает целую систему показателей, характеризующих:

- 1) структуру капитала организации по его размещению и источникам образования;
- 2) эффективность и интенсивность его использования;
- 3) платежеспособность и кредитоспособность организации;
- 4) изменение запаса его финансовой устойчивости.

Основная цель оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия (организации) – повышение эффективности работы на основе внедрения более совершенных способов использования финансовых ресурсов и управления ими. Выявив цель оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, можно приступить к анализу финансовых ресурсов предприятия. В анализе следует отметить, что чистый оборотный капитал АО «Алмазы Анабара» на конец анализируемого периода 2018 г. составил 11 853 347 тыс. руб., что говорит о том, что предприятие имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности, и на отчетную дату положение предприятия можно назвать достаточно стабильным.

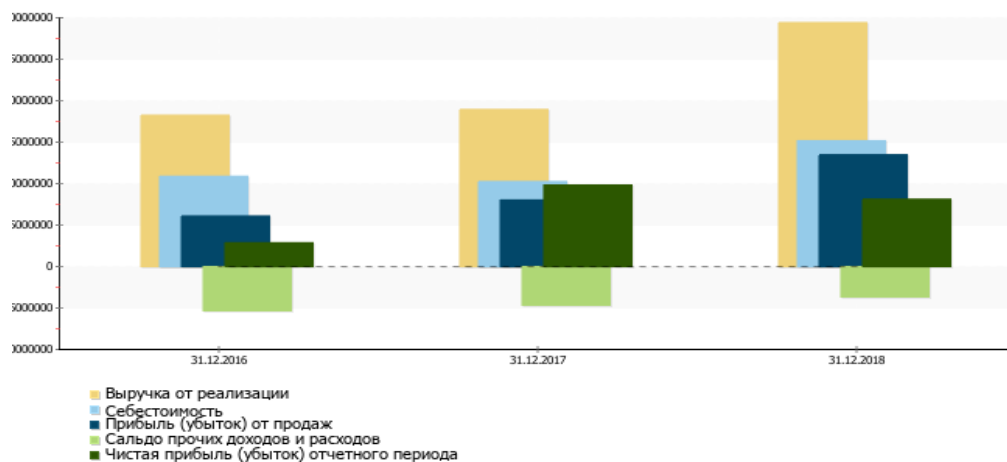


Рис. 1. Финансовый результат АО «Алмазы Анабара» за 2016–2018 гг., в тыс. руб.

Показателем повышения эффективности деятельности предприятия можно назвать более высокий рост выручки по отношению к росту себестоимости (55,27% и 47,9% соответственно). Увеличение выручки от реализации объясняется увеличением прибыли от продаж за анализируемый период, который за 2016–2018 гг. увеличился на 5 463 447 тыс. руб.

Рассматривая динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «Алмазы Анабара» особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

Для успешного развития деятельности необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

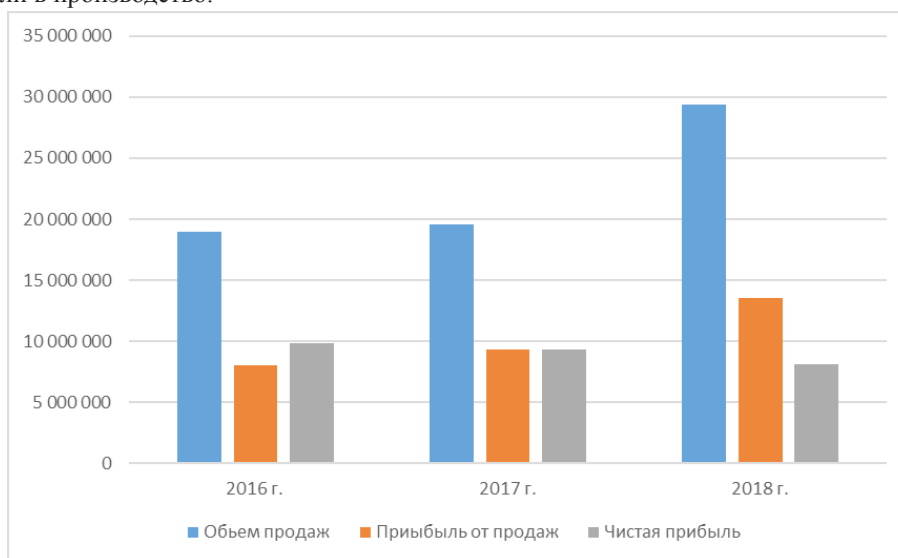


Рис. 2. Оценка финансово-хозяйственной деятельности финансовых ресурсов предприятия АО «Алмазы Анабара» за 2016–2018 гг., тыс. руб.

Исходя из данных оценки финансовых ресурсов предприятия АО «Алмазы Анабара» за 2016–2018 гг., объем продаж предприятия за анализируемый период увеличился на 10 471 156 тыс. руб. или на 55,27%, и в 2018 г. составил 29 416 361 тыс. руб. Данное увеличение также является наибольшим увеличением по сравнению с остальными показателями. Что касается прибыли от продаж, то данный показатель за 2016–2018 гг. увеличился на 5 463 447 тыс. руб. и на конец анализируемого периода составил 5 463 447 тыс. руб. А чистая прибыль в 2018 г. составила 8 129 672 тыс. руб., тем самым сократившись по сравнению с предыдущим годом на 1 706 811 тыс. руб.

Итак, сделав анализ оценки использования финансовых ресурсов предприятия, сделаем анализ сравнения ключевых финансовых показателей АО «Алмазы Анабара» за 2018 г. с аналогичными среднеотраслевыми показателями за 2018 г. В качестве среднеотраслевых показателей возьмем показатели всех организаций, занимающихся видом деятельности «Добыча алмазов» (код по ОКВЭД2 08.99.32). В качестве среднего показателя использовано медианное значение, смысл которого в следующем: половина (50%) всех организаций имеет показатель выше медианного, другая половина – ниже.

Таблица 1

Финансовый результат АО «Алмазы Анабара» в сравнении с отраслевыми показателями аналогичных организаций, в %

Показатели	АО «Алмазы Анабара»	Отраслевые показатели, 2018 г.		
		Существенно хуже среднего	Среднеотрасле- вое значение	Существенно лучше среднего
Коэффициент автономии	0,82	$\leq -0,02$	00,3	$\geq 0,7$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,62	$\leq -0,85$	0,	$\geq 0,57$
Коэффициент обеспеченности запасов	0,72	$\leq -2,51$	-0,08	$\geq 1,65$
Коэффициент покрытия инвестиций	0,84	$\leq 0,09$	0,58	$\geq 0,84$

Как видно из табл. 1, значение коэффициента автономии намного лучше среднеотраслевого, как минимум три четверти аналогичных организаций имеют меньшую долю собственных средств в капитале. Высокая доля собственного капитала положительно характеризует устойчивость организации, однако слишком высокая доля может снижать отдачу от вложенных собственником средств, делая эффективным привлечение заемных средств. Отчасти это обусловлено структурой имущества, внеоборотные активы составляют лишь 52% в активах организации, что ниже среднеотраслевого процента, который составляет 27,1%.

В результате анализа ключевых финансовых показателей организации нами установлено, что финансовое состояние АО «Алмазы Анабара» на 2018 г. значительно лучше финансового состояния половины всех крупных предприятий, занимающихся видом деятельности «Добыча прочих полезных ископаемых, не включенных в другие группировки» (код по ОКВЭД 08.99). При этом в 2018 г. финансовое состояние организации ухудшилось. Сравнение финансовых показателей организации со средними показателями для всех видов деятельности позволяет сделать такой же вывод.

Выполнив анализ оценки использования финансовых ресурсов предприятия и сравнив ключевые финансовые показатели АО «Алмазы Анабара», следует разработать мероприятия, которые направлены на повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятия. Для этого рассмотрим параметры факторингового финансирования в табл. 2 при сумме дебиторской задолженности в 1.00 млн руб. (средний остаток дебиторской задолженности АО «Алмазы Анабара» в 2018 г. на каждый месяц).

Целью факторингового обслуживания является своевременное инкассирование долгов для сокращения потерь вследствие задержки платежа и предотвращение появления сомнительных долгов, повышение ликвидности и снижение финансового риска для клиентов, которые не хотят брать на себя работу по проверке платежеспособности своих контрагентов, по ведению бухгалтерского учета в отношении своих требований и заинтересованы в наиболее быстром получении денег по счетам.

Таблица 2

Параметры факторингового финансирования АО «Алмазы Анабара», млн руб.

Сумма факторинга, млн руб.	Процент комиссионного вознаграждения, %	Срок сделки, дни	Сумма комиссионного вознаграждения, %
1000	20	45	61,5

Сумма поступлений денежных средств на расчетный счет за вычетом суммы комиссионного вознаграждения составит:

$$2460-2041=419\,000 \text{ тыс. руб.}$$

Это позволит сократить остаток дебиторской задолженности на конец года на 419 000 тыс. руб., дебиторская задолженность по плану на 2018 г. предусмотрена 2 000 млн руб., соот-

ветственно она сократится на 2.000 млн руб., а денежные средства возрастут на 419 000 тыс. руб. Таким образом, представленные рекомендации позволят повысить финансовый ресурс предприятия.

Тем самым, для повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия необходимо: обеспечить генерирование собственных финансовых ресурсов и сократить объем потребления собственных финансовых ресурсов предприятия.

Заключение

Подводя итоги, отметим, что финансовые ресурсы – это совокупность денежных средств, а также материальных и нематериальных ресурсов, которые можно определить в денежном эквиваленте и которые используются для создания активов, покрытия расходов с целью обеспечения роста предприятия путем эффективной работы в рамках операционной, финансовой, инвестиционной деятельности. Их источники являются собственными и привлеченными.

Таким образом, для повышения эффективности использования финансового ресурса АО «Алмазы Анабара» необходимо реализовать большой комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на устранение причин возникновения кризисных ситуаций в финансовом состоянии предприятия, для последующего решения возникших проблем.

Заботясь о финансовой устойчивости и стабильности, организации особенно важно эффективно управлять своими финансовыми ресурсами, верно распределяя их по видам деятельности и во времени.

Литература

1. Азарова, А. А. Источники формирования и способы привлечения заемного капитала / А. А. Азарова // Экономическое пространство. – № 15. – 2019. – С. 129.
2. Абрютина, М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / М. С. Абрютина. – [3-е изд., доп. и перераб.]. – Москва : Дело и Сервис, 2018. – С. 256–259.
3. Бектемирова, Н. Т., Механизм формирования финансовых ресурсов предприятия / Н. Т. Бектемирова // Экономика и эффективность организации производства. – 2018. – № 22. – С. 70.
4. Грицюк, Т. В. Финансы предприятий на примере регионов / Т. В. Грицюк, В. В. Котилко. – Москва : Финансы и статистика, 2018. – С. 62.
5. Григораш, Т. Ф. Формирование источников финансовых ресурсов предприятия и управление ними / Григораш Т. Ф., Губенко Я. Я., Панич Е. В. // Молодой ученый. – 2019. – № 11 (14). – С. 56.
6. Николаева, Т. П. Финансы предприятий : учебно-методический комплекс. – Москва : Изд. центр ЕАОИ, 2019. – С. 311.
7. Куличенко, Ю. Л. Финансовые ресурсы предприятия и их оптимизация / Ю. Л. Куличенко // Молодежный вестник УАБД НБУ. Серия : Экономические науки. – 2018. – № 4 – С. 121–122.
8. Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В. В. Ковалев. – Москва : ТК Велюи, 2019. – С. 424–426.
9. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий) / М. Г. Лапуста. – Москва : ИНФРА-М, 2018. – С. 575–577.
10. Полинкевич, А. Н. Суть и роль финансовых ресурсов предприятий в новой экономике / А. Н. Полинкевич, О. Л. Иванова // Экономический форум. – 2019 – № 2. – С. 309.
11. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А. Д. Шеремет. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – С. 956–957.

References

1. Azarova, A. A. Istochniki formirovaniya i sposoby privlecheniya zaemnogo kapitala / A. A. Azarova // Jekonomicheskoe prostranstvo. – № 15. – 2019. – S. 129.
2. Abrjutina, M. S. Analiz finansovo-jekonomicheskoy dejatel'nosti predpriyatija / M. S. Abrjutina. – [3-e izd., dop. i pererab.]. – Moskva : Delo i Servis, 2018. – S. 256–259.
3. Bektemirova, N. T., Mehanizm formirovaniya finansovyh resursov predpriyatija / N. T. Bektemirova // Jekonomika i jeffektivnost' organizacii proizvodstva. – 2018. – № 22. – S. 70.
4. Gricjuk, T. V. Finansy predpriyatij na primere regionov / T. V. Gricjuk, V. V. Kotilko. – Moskva : Finansy i statistika, 2018. – С. 62.

5. Grigorash, T. F. Formirovanie istochnikov finansovyh resursov predpriyatija i upravlenie nimi / Grigorash T. F., Gubenko Ja. Ja., Panich E. V. // *Molodoj uchenyj*. – 2019. – № 11 (14). – S. 56.
6. Nikolaeva, T. P. Finansy predpriyatij : uchebno-metodicheskij kompleks. – Moskva : Izd. centr EAOI, 2019. – S. 311.
7. Kulichenko, Ju. L. Finansovy resursy predpriyatija i ih optimizacija / Ju. L. Kulichenko // *Molodezhnyj vestnik UABD NBU. Serija : Jekonomicheskie nauki*. – 2018. – № 4 – S. 121–122.
8. Kovalev, V. V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatija / V. V. Kovalev. – Moskva : TK Veljui, 2019. – S. 424–426.
9. Lapusta, M. G. Finansy organizacij (predpriyatij) / M. G. Lapusta. – Moskva : INFRA-M, 2018. – S. 575–577.
10. Polinkevich, A. N. Sut' i rol' finansovyh resursov predpriyatij v novej jekonomike / A. N. Polinkevich, O. L. Ivanova // *Jekonomicheskij forum*. – 2019 – № 2. – S. 309.
11. Sheremet, A. D. Kompleksnyj analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti / A. D. Sheremet. – Moskva : INFRA-M, 2019. – S. 956–957.

ХАРАЙДАНОВ Николай Валентинович – магистрант 1 курса кафедры экономики и управления развитием территорий Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: kharaydanov_nikola@mail.ru

KHARAYDANOV Nikolay Valentinovich – 1st year master student of the Department of Economics and Territorial Development Management, Financial and Economic Institute, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.

ПАРФЕНОВА Ольга Терентьевна – доцент кафедры экономики и управления развитием территорий Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: ot.parfenova@s-vfu.ru

PARFENOVA Olga Terentyevna – Associate Professor of the Department of Economics and Territorial Development Management, Financial and Economic Institute, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.