

Финансовые ресурсы предприятия: формирование, направление и пути улучшения использования

Для каждого субъекта хозяйствования особую важность приобретают вопросы организации финансов и оптимального движения финансовых ресурсов, так как именно на уровне предприятия создается национальный доход страны. От того насколько эффективно предприятие управляет своими финансовыми ресурсами зависит финансовое благополучие предприятия в целом, его владельцев и работников.

Объектом нашего исследования послужил процесс формирования и использования финансовых ресурсов в ОАО «Ейский станкостроительный завод».

В последние годы развитие станкостроительной отрасли в Российской Федерации значительно замедлилось. Вместе с тем именно станкостроение определяет технологический уровень многих отраслей машиностроительной и других отраслей. Затяжной спад в этой подотрасли свидетельствует о крайне низких объемах инвестиций в обновление станочного парка, говорит также о накапливании технологического отставания российского машиностроения от машиностроения зарубежных промышленно развитых стран.

Открытое акционерное общество «Ейский станкостроительный завод» (ОАО «ЕСЗ») было организовано 1 июля 1996 года в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 года № 121. Исторически государственное предприятие существует с 1992 года как станкостроительный завод.

Основными видами деятельности предприятия, зарегистрированными в его уставе, являются:

- выпуск станков, автоматических линий и другой машиностроительной продукции;
- производство продукции производственно-технического назначения и товаров народного потребления, услуги населению;
- торгово-закупочная и посредническая деятельность.

С момента своего создания ОАО «ЕСЗ» было изготовлено около 10000 станков-полуавтоматов для сотен заводов России для автомобильной, тракторной, электротехнической, сельхозмашиностроительной и других отраслей. Регионы поставок выпускаемой продукции: Краснодарский край, Ростовская, Калужская Волгоградская, Курская области, г. Москва, Республика Беларусь.

Предприятие освоило производство деталей и узлов сельхозтехники для агрохозяйств, кроме того оказывает услуги различным организациям края и города по металлообработке. Однако в условиях кризиса предприятие оказалось в сложном экономическом положении в результате падения спроса на его продукцию, что привело к существенному сокращению объемов основного производства, численности персонала.

Работая в сложных экономических условиях, предприятие смогло увеличить выручку от продажи продукции в 2009 году. Рост выручки связан с расширением ассортимента выпускаемой продукции (освоение производства опытной партии редукторов вездехода, кормоизмельчителя с зерновым дроблением). Себестоимость продукции также выросла, причем более высокими темпами. Это связано с ростом цен на материалы, комплектующие и энергоносители. Несмотря на значительное увеличение прочих доходов (более чем в 13 раз), рост прочих расходов привел к снижению прибыли до налогообложения и показателя чистой прибыли.

Финансовые ресурсы ОАО «ЕСЗ» по своему происхождению делятся на собственные и заемные. Собственные финансовые ресурсы сформированы за счет:

- уставного капитала в сумме 20122 рубля;
- постоянно увеличивающейся на протяжении всего анализируемого периода нераспределенной прибыли прошлых лет;
- прибыли текущего периода;
- накопленной амортизации.

Заемные финансовые ресурсы представлены кредиторской задолженностью, которая весьма обширна. В рассматриваемых периодах предприятие не использует кредитов и займов для формирования финансовых ресурсов, так как этот источник приводит к возникновению определенных проблем, связанных с необходимостью последующего обслуживания принятых на себя долговых обязательств. Финансовые ресурсы используются акционерным обществом в процессе производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Они постоянно находятся в движении и в денежной форме пребывают лишь в виде остатков денежных средств на расчетных счетах в банках и в кассе предприятия [3, с. 6].

Для объективной оценки финансовых ресурсов предприятия целесообразно сравнить за ряд лет изменения средней величины имущества с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности предприятия из формы №2 (выручка от реализации продукции и прибыли). В табл. 1 приведено сравнение указанных показателей по акционерному обществу.

Приведенные в табл. коэффициенты показывают, что при росте среднегодовой стоимости имущества на 7,98% выручка возросла на 22,13%, прибыль до налогообложения увеличилась на 38,66%. Поскольку коэффициенты прироста показателя выручки и прибыли до налогообложения выше, чем коэффициент прироста среднегодовой стоимости имущества, это свидетельствует об улучшении использования хозяйственных средств в 2009 году.

Таблица 1

Сравнительные показатели деятельности ОАО «ЕСЗ»

Показатели	2008 год	2009 год	Коэффициент прироста показателя
1. Среднегодовая стоимость имущества (активов) тыс.руб.	27350,50	29532,00	0,0798
2. Выручка от реализации продукции (тыс. руб.)	27482,00	33564,00	0,2213
3. Прибыль до налогообложения тыс. руб.	1446,00	2005,00	0,3866

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источниках, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа [1, с. 117].

Таблица 2

Динамика изменения активов ОАО «ЕСЗ» за 2008–2009 гг.

Статья	На начало 2008 г. (база)		На начало 2009 г.		На конец 2009 г.	
	Т. руб	%	Т. руб	%	Т. руб	%
<i>Актив</i>						
<i>Внеоборотные активы</i>						
Основные средства	10206	100	9592	93,9	10029	98,3
Незавершенное строительство	79	100	79	100	79	100
Итого по разделу I	10285	100	9611	93,4	10108	98,3
<i>II. Оборотные активы</i>						

Окончание табл. 2

Статья	На начало 2008 г. (база)		На начало 2009 г.		На конец 2009 г.	
	Запасы и затраты	12313	100	15265	123,9	16170
Налог на добавленную стоимость	255	100	127	49,8	48	18,8
Дебиторская задолжен., платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев	1335	100	1307	97,9	316	23,7
В т.ч. покупателей и заказчиков	1274	100	1307	102,6	235	18,4
Дебиторская задолжен., платежи по которой ожидаются в теч. 12 месяцев	1371	100	1640	119,6	2780	202,8
В т.ч. покупателей и заказчиков	1225	100	1258	102,7	2048	167,2
Денежные средства	506	100	633	125,1	788	155,7
Прочие оборотные активы	24	100	29	120,8	182	758,3
Итого по разделу II	15804	100	19001	120,2	20284	128,3
Всего активов	26089	100	28672	109,9	30392	116,5

Из данных табл. 2 следует, что за последние два года имущество выросло на 4303,00 тыс. руб., или на 16,5%, в том числе величина внеоборотных активов снизилась на 177 тыс. руб., или на 1,7%, а оборотных активов увеличилась на 4480,0 тыс. руб., или на 28,3%. Положительными аспектами деятельности акционерного общества являются:

- рост остатка денежных средств на счетах в банках и кассе на 282 тыс. руб., или на 55,7% (раздел II);
- уменьшение долгосрочной дебиторской задолженности на 1019,0 тыс. руб., или на 76,3%.

Негативные моменты в работе акционерного общества:

- темп роста оборотных активов составил 131,3%, а темп роста иммобилизованных активов – 98,3%. Таким образом,

прирост оборотных активов сопровождался уменьшением внеоборотных активов;

– увеличение краткосрочной дебиторской задолженности на 1408,0 тыс. руб., или более чем в 2 раза.

Источники финансовых ресурсов представлены в табл. 3. Можно отметить следующие изменения:

– рост капитала и резервов на 1934,00 тыс. руб., или на 8,7%;

– увеличение объема долгосрочных обязательств на 465,00 тыс. руб., или на 203,8%;

– увеличение суммы краткосрочных обязательств на 1904,00 тыс. руб., или на 55,7%;

– общий рост источников финансовых ресурсов равен 4303,00 тыс. руб. (1934,0+ 465,0+1904,0);

– увеличения уставного капитала не производилось, следовательно, он не повлиял на увеличение собственного капитала в составе источников финансовых ресурсов.

Таблица 3

Динамика источников финансовых ресурсов ОАО «ЕСЗ»

Статья	На начало 2007 г. (база)		На начало 2008 г.		На конец 2009 г.	
	Т. руб	%	Т. руб	%	Т. руб	%
Пассив						
<i>III. Собственный капитал</i>						
Уставный капитал	20	100	20	100	20	100
Добавочный капитал	20816	100	20795	99,9	20733	99,6
Резервный капитал	2	100	3	150,0	4	200,0
Нераспределенная прибыль	1387	100	2634	189,9	3402	245,3
Итого по разделу III	22225	100	23452	105,5	24159	108,7
<i>IV. Привлеченный капитал</i>						
Долгосрочные обязательства						

Окончание табл. 3

Статья	На начало		На начало		На конец	
	2007 г. (база)		2008 г.		2009 г.	
Отложенные налоговые обязательства	448	100	919	205,1	913	203,8
Итого по разделу IV	448	100	919	205,1	913	203,8
<i>V.Краткосрочные обязательства</i>						
Кредиторская задолженность: В т.ч.	3416	100	4301	125,9	5320	155,7
- поставщики	615	100	815	132,5	547	93,3
- по оплате труда	405	100	479	118,3	580	143,2
- внебюджетные фонды;	815	100	537	65,9	657	80,6
бюджет;	1000	100	372	37,2	560	56,0
- прочие	581	100	2098	361,1	2976	512,2
Итого по разделу V	3416	100	4301	125,9	5320	155,7
Всего источников	26089	100	28672	109,9	30392	116,5

Положительными аспектами деятельности акционерного общества являются:

- увеличение объема собственных источников финансовых ресурсов на 1934 тыс. руб. (24159–22225), или на 108,7%;
- рост в два раза резервного капитала, который составил 20% от величины уставного капитала;
- увеличение суммы собственного капитала произошло в основном за счет роста нераспределенной прибыли, которая увеличилась на 2015 тыс. руб. Темп роста прибыли составил 245,3%.

Негативные моменты в работе акционерного общества:

- рост суммы кредиторской задолженности на 1904 тыс. руб., или на 155,7%.

Изучение структуры источников позволяет отметить позитивные и негативные моменты в их формировании. К положительным аспектам следует отнести:

– увеличение доли нераспределенной прибыли в общем объеме собственного капитала с 5,3 до 11,2%;

– увеличение резервного капитала.

Негативный момент заключается в росте остатка кредиторской задолженности с 13,1 до 17,5%.

Акционерное общество, использующее большей частью только собственный капитал, ограничивает темпы своего развития и возможности прироста прибыли на вложенный капитал в связи с невозможностью расширения деятельности за счет использования заемного капитала. Заемный капитал сформирован в основном за счет кредиторской задолженности. Здесь имеет место так называемый коммерческий кредит с отсрочкой платежа по условиям контракта. Это наиболее распространенный в настоящее время вид товарного кредита. Для предприятия он является самой маневренной формой финансирования за счет заемных средств. Сумма кредиторской задолженности увеличилась в основном за счет прироста прочей задолженности с 2,2% до 9,8%. Задолженность перед поставщиками и подрядчиками, перед бюджетом и внебюджетными фондами снижается. В течение всего анализируемого периода несколько возрастает задолженность по оплате труда, но это текущие долги предприятия. Просроченной задолженности по заработной плате предприятие не имеет.

Далее целесообразно проанализировать, за счет каких статей в активе и пассиве баланса прошел прирост оборотных активов. Факторами, обеспечивающими прирост оборотных активов, являются уменьшение других элементов активов или увеличение любых элементов пассивов и, наоборот, в качестве отрицательных факторов прироста оборотных активов выступают увеличение других элементов активов или снижение размеров источников финансовых ресурсов. В табл. 4 дана оценка состава и структуры факторов прироста оборотных активов.

Состав и структура факторов прироста оборотных активов

Показатели	Сумма, тыс. р.	В % к приросту
Прирост оборотных активов	4480	
<i>Факторы, влияющие на прирост</i>		
1. Собственный капитал	1934	43,2
2. Отложенные налоговые обязательства	465	10,4
3. Кредиторская задолженность	1904	42,5
4. Основные средства	177	3,9
5. Нематериальные активы	0	0
Итого	4480	100,0

Как видно из табл. 4, решающими факторами прироста оборотных активов явилось увеличение собственного капитала и кредиторской задолженности. Такие факторы нельзя трактовать однозначно. Рост кредиторской задолженности в качестве заемных источников средств – ненадежный способ повышения мобильности имущества в силу самого характера кредиторской задолженности, которая может быть востребована в сроки, не устраивающие предприятие. В то же время прирост собственного капитала произошел в основном за счет увеличения нераспределенной прибыли, что, в свою очередь, привело к реальному повышению мобильности имущества.

Более глубокая оценка использования финансовых ресурсов проводится при помощи экономических параметров, характеризующих финансовое состояние предприятия. Их расчет позволил сделать ряд выводов:

- эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность и рентабельность;

- наблюдается определенная финансовая независимость завода. Это подтверждают коэффициенты автономии и соот-

ношения заемных и собственных средств. Они находятся на необходимом для оптимального функционирования уровне. Коэффициент маневренности растет, что характеризует предприятие с хорошей стороны: собственные средства мобильны, большая их часть вложена не в основные средства и иные внеоборотные активы, а в оборотные средства. Тем не менее финансовое положение завода не является устойчивым;

- коэффициент текущей ликвидности и коэффициент покрытия находятся в допустимых пределах. Это позволяет сделать вывод о том, что краткосрочная задолженность будет погашена в определенной степени в течение краткосрочных поступлений на счета предприятия, общей суммы оборотных средств у предприятия достаточно для обеспечения платежеспособности;

- уровень деловой активности растет, предприятие более эффективно использует свои средства;

- показатели рентабельности невысоки, но стабильны;

- результаты анализа использования прибыли находят применение при разработке очередного текущего финансового плана. Финансовое планирование на предприятии осуществляется на пять лет, на год или квартал. Финансовый план возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов проводится на основе прогнозирования величины финансовых показателей.

Финансовые отношения, возникающие в процессе образования и использования финансовых ресурсов предприятия, формируются в процессе кругооборота его средств, что, в свою очередь, опосредствуется денежными потоками по различным видам его деятельности [4, с. 222]. Ввиду особого интереса они рассмотрены более подробно.

Движение денежных средств может быть связано с различными сторонами деятельности предприятия и находит свое отражение в поступлениях и расходах за счет текущей, финансовой и инвестиционной деятельности.

Источником информации для анализа движения денежных средств служит форма № 4. В «Отчете о движении денежных средств» прослеживается взаимосвязь между основной, инвестиционной и финансовой деятельностью [2, с. 143]. Все три сферы деятельности формируют единую сумму денежных ресурсов предприятия, нормальное функционирование которого невозможно без постоянного перелива денежных потоков из одной сферы в другую.

Анализируя данные формы № 4, можно констатировать, что остаток денежных средств по текущей деятельности ОАО «Ейский станкостроительный завод» в период с 2007 по 2009 год уменьшился на 108 тыс. руб.

Доходы по инвестиционной деятельности отсутствуют, а приобретение объектов основных средств потребовало в 2008 году 26 тыс. руб., а в 2009 году – 129 тыс. руб. Эти суммы очень незначительны и свидетельствуют об отсутствии серьезной инвестиционной работы. Финансовая деятельность на предприятии отсутствует. За период с 2007 по 2009 год произошло отрицательное изменение денежных средств, и отток денежных средств составил 263 тыс. руб. Отсутствие необходимого запаса денежных средств свидетельствует о серьезных финансовых затруднениях.

Темп прироста активов предприятия меньше темпа прироста объемов производства (реализации продукции), а темпы роста чистого денежного потока ниже, чем темпы роста объемов реализации, то есть у предприятия имеются проблемы с платежеспособностью.

Для оценки эффективности денежного потока предприятия был рассчитан коэффициент эффективности денежного потока – как отношение чистой прибыли и амортизации к отрицательному денежному потоку. Эффективность денежного потока в 2009 году по сравнению с 2007 годом снизилась на 50%.

Как видно из проведенного анализа, просматривается положительная динамика большинства показателей, характеризующих финансовые ресурсы предприятия, хотя оно явно ощущает их недостаток. Финансовые ресурсы сформированы за счет собственных и заемных средств и трансформированы в активы предприятия.

ОАО «Ейский станкостроительный завод» имеет бездефицитный денежный поток, при котором повышается ликвидность и уровень платежеспособности предприятия, что приводит к уменьшению просроченной задолженности предприятия поставщикам.

Несмотря на сложные условия хозяйствования на рынке, финансово-экономическое положение ОАО «Ейский станкостроительный завод» улучшено. Его капитализация или годовой оборот достаточны, но проблема развития и расширения производства стоит перед ним все еще остро. Денежных средств на поддержание производства в прежнем объеме хватает, но для развития их явно недостаточно, нужны инвестиции.

Предприятию можно рекомендовать принять участие в национальном проекте по поставке сельскохозяйственной техники по схеме федерального лизинга, для чего необходимо формирование пакета документов. Кроме того, отказываясь от краткосрочных и долгосрочных кредитов, предприятие сдерживает свое развитие, их использование может быть толчком для внедрения новых технологий.

Совершенствование технологического процесса изготовления станков посредством автоматизации производства может стать важным фактором, улучшающим использование финансовых ресурсов предприятия. Это возможно средствами автоматизации среднесерийного и мелкосерийного производства путем внедрения станков с числовым программным управлением и вычислительной техники. Использование системы автоматического проектирования позволит проектиро-

вать оснастку и программы для ЧПУ до завершения конструкторского проектирования.

Список литературы

1. *Анущенко, К.А.* Финансово-экономический анализ [Текст]: учебно-практическое пособие / К.А. Анущенко, В.Ю. Анущенко. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К⁰», 2009.

2. *Бочаров, В.В.* Комплексный экономический анализ [Текст] / В.В. Бочаров. СПб.: Питер, 2005.

3. *Колчина, Н.В.* Финансы организаций (предприятий) [Текст] / Н.В. Колчина. 4-е изд., перераб. и доп. Учебник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.

4. *Романовский, М.В.* Финансы [Текст]: учебник для вузов / М.В. Романовский. М.: Юрайт-М, 2001.

5. *Черненко, А.Ф.* Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия [Текст]: Монография / А.Ф. Черненко, Н.Н. Ильщева, А.В. Башарина. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

Научный руководитель – Ю.В. Серебеникова, кандидат педагогических наук, преподаватель