

Бегиль Елена Васильевна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Финансовые ресурсы и капитал фирмы: содержание, структура и оценка

Аннотация. В статье рассмотрены финансовые ресурсы и капитал фирмы, их содержание, структура и оценка

Ключевые слова: финансовые ресурсы, капитал фирмы, содержание, структура, оценка, организация, модель, бюджет.

Актуальность исследования заключается в выявлении внутренних резервов формирования финансовых ресурсов организации, необходимых для обеспечения устойчивого финансового положения организации. Формирование финансовых ресурсов организации – это важная задача в управлении организацией. От эффективности формирования финансовых ресурсов организации зависит вся ее дальнейшая деятельность и финансовое состояние. Рациональное и эффективное использование финансовых ресурсов организации способствует прочному удержанию ее финансового положения на должном уровне. Правильное формирование и использование финансовых ресурсов способствует достижению поставленных организацией целей своего стратегического развития.

Исследуемая тема имеет высокую значимость, так как многие современные организации не всегда придерживаются основных положений в области управления ресурсами, что нередко приводит к снижению эффективности деятельности и росту риска предполагаемого банкротства.

Цель исследования заключается в разработке рекомендаций направленных на совершенствование использования инструментов управления

финансовыми ресурсами и капиталом на предприятии. Поставленная цель реализуется в работе в виде решения следующих задач:

- рассмотреть сущность финансовых ресурсов организации и управления ими;
- исследовать методы в управлении финансовыми ресурсами организации; – провести анализ инструментов управления финансовыми ресурсами в АО «Авиакомпания «Аврора».

Для прогнозирования и составления финансового плана организация постоянно занимается сбором и анализом огромного объема информации об отрасли, рынке, конкурентах. Поэтому на третьем этапе производится анализ внешней и внутренней среды организации. Анализ внешней среды включает изучение макроэкономических показателей, а также анализ покупателей и продавцов. Анализ внутренней среды, осуществляемый с помощью SWOT-анализа, проводится с целью выявления сильных и слабых сторон организации.

Основным документом процесса бюджетирования является бюджет, в котором цели организации, сформулированные в плане, приобретают количественное выражение [5]. Единой модели построения бюджета нет, каждая организация разрабатывает свой индивидуальный бюджет.

При разработке бюджета доходов и расходов с одной стороны рассчитываются прогнозные значения величины дохода с учетом различных источников его формирования, а с другой, величина расходов, связанных с деятельностью организации. Разрабатывая данный вид бюджета, руководство организации основывается на тех источниках финансовых ресурсов, доход по которым является реально возможным. Для этого используются заключенные договоры с контрагентами, исходя из которых можно рассчитать сроки и объемы поступления денежных средств. Расходная часть бюджета составляется с учетом конкретных целей использования финансовых ресурсов организации, кроме этого, в состав расходов включается расчет по кредитным обязательствам в банках и других финансово-кредитных учреждениях, а также административные расходы [1].

Расчеты, осуществляемые в процессе формирования бюджета организации, позволяют в полном объеме и своевременно определить необходимую сумму денежных средств на реализацию принятых решений, а также источники поступления этих средств (собственные, кредитные, инвестиционные и т. д.). Более того, отличительной чертой бюджетирования является закрепление ответственности за выполнение плановых показателей за руководителями конкретных подразделений. Благодаря этому появляется возможность отслеживания во времени экономическим потенциалом организации.

В целом, разработав данные виды бюджетов, руководство может реально оценить будущее финансовое состояние организации и ее возможные изменения в течение бюджетного периода.

Успешная финансовая деятельность организации невозможна без получения организацией прибыли и без разумного управления финансовыми ресурсами. Такой вывод способствует развитию реализуемой многими организациями концепции выбора методов финансового управления, которые базируются на учете многообразия факторов использования финансовых ресурсов и одновременной оценке системы показателей, характеризующих финансовое состояние организации, то есть обеспеченность финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью (способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска). При этом также важно учитывать, что поиск резервов увеличения всех видов имеющихся ресурсов и их отдачи – одно из важнейших задач любой организации [2].

В таблице 1 представлена динамика результатов деятельности АО «Авиакомпания «Аврора».

Согласно таблице 1 за период 2013-2015 г. наблюдается рост выручки АО «Авиакомпания «Аврора» – на 7,56% в 2014 г. к 2013 г. и на 34,65% в 2015 г. к уровню 2014 г. При этом темпы роста себестоимости в 2014 г. превышают темпы роста выручки, что отрицательно сказалось на прибыли организации. Так валовая прибыль АО «Авиакомпания «Аврора» в 2014 г. сократилась по сравнению с 2013 г. на 142239 тыс. руб.

Таблица 1

Динамика финансовых результатов АО «Авиакомпания «Аврора» в 2013–2015 гг., тыс. руб.

Показатели	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	Изменение 2014 г. к 2013 г.		31.12. 2015 г.	Изменение 2015 г. к 2014 г.	
			абс.отк л.	при-рост		абс.отк л.	при-рост
Выручка	8743416	9404429	661013	7,56	12662883	3258454	34,65
Себестоимость продаж	8031907	8835159	803252	10,00	11267029	2431870	27,52
Валовая прибыль	711509	569270	-142239	-19,99	1395854	826584	145,20
Прибыль от продаж	711509	211531	-499978	-70,27	985532	774001	365,90
Проценты к получению	2205	123459	121254	5499,05	326683	203224	164,61
Проценты к уплате	636308	464285	-172023	-27,03	815601	351316	75,67
Прочие доходы	1489267	2016367	527100	35,39	4572357	2555990	126,76
Прочие расходы	888718	4185645	3296927	370,98	2380495	-1805150	-43,13
Прибыль до налогообложения	677955	257417	-420538	-62,03	132486	-124931	-48,53
Текущий налог на прибыль	42301	124537	82236	194,41	132486	7949	6,38
Чистая прибыль (убыток)	635654	132880	-502774	-79,10	39434	-93446	-70,32

В 2015 ситуация изменилась и валовая прибыль выросла на 2431870 тыс.руб. и значительно превысила уровень 2013 г. Аналогичная тенденция наблюдается в динамике чистой прибыли (рисунок 1).

Чистая прибыль предприятия неуклонно снижается с 2013 г. Негативные тенденции в получении организацией прибыли стали основной причиной сокращения размера собственного капитала предприятия и возникновения необходимости привлечения краткосрочных кредитов и займов [3].

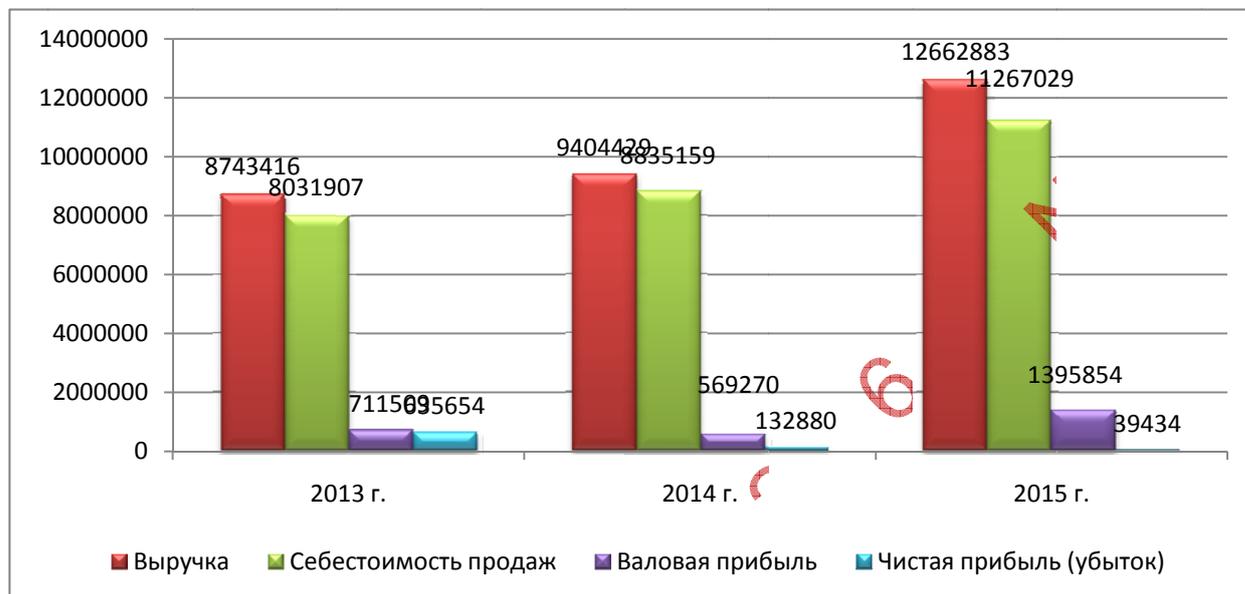


Рис. 1. Динамика финансовых результатов АО «Авиакомпания «Аврора» в 2013–2015 гг.

Оценку эффективности деятельности АО «Авиакомпания «Аврора» также проведем с помощью анализа деловой активности предприятия (таблица 2).

Таблица 2

Показатели деловой активности АО «Авиакомпания «Аврора»

Наименование показателя	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.
Коэффициент оборачиваемости активов	0,98	0,78	0,96
Коэффициент фондоотдачи	3,41	7,83	4,24
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,09	1,45	1,83
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,66	6,09	5,91
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	7,29	4,17	6,71
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	10,72	7,22	15,39

Таким образом, коэффициент оборачиваемости активов предприятия составил в 2015 гг. 0,96, что незначительно выше уровня 2014 г. (0,78) и ниже уровня 2013 г. (0,98), то есть эффективности использования активов компании снижается. Фондоотдача на протяжении исследуемого периода имеет тенденцию к росту: в 2013 г. ее размер составил 3,41 руб./руб., в 2014 г. – 7,83 руб./руб., а в 2015 г. снова снизился до 4,24 руб./руб., но превышает уровень 2013 г. т.е. оборот основных средств растет. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в 2014–2015 г. снизился по сравнению с 2013 г. (2,09) и составил 1,45 и 1,83 соответственно, т.е. оборот оборотных активов снизился. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 г. составил 6,71 и снизился по сравнению с 2013 г., следовательно, скорость оборота по данному виду задолженности сократилась. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2015 г. составил 5,91 и вырос по сравнению с 2013 г., следовательно, скорость оборота по данной задолженности растет. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала имеет тенденцию к росту и по итогам 2015 г. составляет 15,39, т.е. оборот собственного капитала увеличивается [5].

На основании проведенного исследования можно сделать следующие выводы. В современных условиях наиболее актуальными становятся вопросы управления финансовыми ресурсами предприятия и его капиталом. Современному предприятию необходимо в условиях конкуренции искать способы и инструменты, повышающие эффективность управления капиталом предприятия и источниками его финансирования, так как это одно из главных условий его успешной деятельности.

© Финансовые ресурсы представляют собой денежные накопления, фонды и другие поступления денежных средств, аккумулируемые субъектом хозяйствования. Финансовые ресурсы предприятия по своей сути включают все источники средств, имеющиеся в его распоряжении. Они формируются в результате различных видов деятельности и находятся в постоянном движении, обслуживая кругооборот средств предприятия [5].

Финансовые ресурсы и капитал представляют собой главные объекты исследования финансов предприятия. В условиях регулируемого рынка чаще применяется понятие «капитал», который является для финансиста реальным объектом и на который он может воздействовать постоянно с целью получения новых доходов предприятия. В этом качестве капитал для финансового менеджера – объективный фактор производства. Таким образом, капитал – это часть финансовых ресурсов, задействованных коммерческим предприятием в оборот и приносящих доходы от этого оборота. В таком смысле капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.

Литература

1. Антонов Г.Д., Иванова О.П., Тумин В.М. Управление рисками организации: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2015.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2013. – 224 с.
3. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: Учебное пособие. 2-е изд., стер. М.: Кнорус, 2013.
4. Куприянова Л.М. Экономический анализ. Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2014.

© Бюллетень магистранта 2016 год №3