

Коваленко Ирина Николаевна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Финансовые ресурсы фирмы и капитал: воспроизводственный подход

Аннотация. В статье рассматривается анализ финансовых ресурсов и капитала компании с использованием воспроизводственного подхода. Исследуются ключевые финансовые показатели, такие как рентабельность собственного капитала (ROE) и рентабельность активов (ROA), которые демонстрируют эффективность использования капитала в процессе воспроизводства. Акцентируется внимание на взаимосвязи между финансовыми ресурсами и капиталом в контексте воспроизводственного процесса.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, капитал, финансы, финансирование.

В условиях современного рынка финансовые ресурсы и капитал играют ключевую роль в обеспечении устойчивого развития фирмы. Воспроизводственный подход к анализу финансовых ресурсов позволяет глубже понять механизмы формирования, распределения и использования капитала, а также их влияние на экономическую эффективность предприятия. Цель данной статьи – рассмотреть основные аспекты финансовых ресурсов фирмы и капитала с точки зрения воспроизводственного подхода, а также выявить их взаимосвязь и значение для устойчивого развития бизнеса.

Для более глубокого понимания экономического содержания финансовых ресурсов целесообразно рассмотреть функции, посредством которых они как экономическая категория проявляют свою сущность. Функция экономической категории отражает специфичность категории и раскрывает ее экономическую природу [1].

Финансовые ресурсы фирмы представляют собой денежные средства и другие

активы, которые могут быть использованы для финансирования её деятельности. Они включают собственные и заемные средства, а также привлеченные ресурсы. Капитал, в свою очередь, можно рассматривать как совокупность финансовых ресурсов, которые используются для создания и воспроизводства товаров и услуг.

Согласно воспроизводственному подходу, капитал делится на два основных типа: основной и оборотный. Основной капитал включает в себя средства, которые используются в производственном процессе на длительный срок (например, здания, оборудование), тогда как оборотный капитал представляет собой средства, которые используются в процессе производства и потребления в течение одного производственного цикла (например, сырье, материалы).

Воспроизводственный подход акцентирует внимание на процессе воспроизводства, который включает в себя три основных этапа: производство, распределение и потребление. Каждый из этих этапов требует определенных финансовых ресурсов, которые должны быть правильно организованы и управляемы.

1. Производственный этап.

На производственном этапе финансовые ресурсы используются для приобретения основного и оборотного капитала. Эффективное управление этими ресурсами позволяет фирме оптимизировать производственные процессы, снизить затраты и повысить качество продукции. Важно отметить, что на этом этапе необходимо учитывать не только текущие потребности, но и перспективы развития, что требует стратегического планирования.

2. Этап распределения.

На этапе распределения финансовые ресурсы направляются на реализацию продукции и услуг. Здесь важным аспектом является управление денежными потоками, которое позволяет фирме обеспечить ликвидность и финансовую устойчивость. Эффективное распределение ресурсов способствует увеличению прибыли и созданию дополнительных финансовых резервов для дальнейшего воспроизводства.

3. Этап потребления.

На этапе потребления финансовые ресурсы используются для удовлетворения

потребностей клиентов. Воспроизводственный подход подчеркивает важность анализа потребительского спроса и адаптации производственных процессов к его изменениям. Это требует от фирмы гибкости и способности быстро реагировать на изменения в рыночной среде.

Финансовые ресурсы и капитал находятся в тесной взаимосвязи, что обусловлено их ролью в процессе воспроизводства. Капитал является основным источником финансирования, а финансовые ресурсы обеспечивают его эффективное использование. Воспроизводственный подход позволяет выявить, как изменения в одном из этих элементов влияют на другие.

Эффективное управление финансовыми ресурсами и капиталом способствует повышению финансовой устойчивости фирмы. Это достигается за счет оптимизации структуры капитала, снижения финансовых рисков и повышения рентабельности. Важно отметить, что недостаток финансовых ресурсов может привести к снижению инвестиционной активности и ухудшению конкурентоспособности.

Инвестиционная деятельность фирмы напрямую зависит от наличия финансовых ресурсов и структуры капитала. Воспроизводственный подход акцентирует внимание на необходимости долгосрочного планирования инвестиций, что позволяет фирме не только поддерживать текущую деятельность, но и развивать новые направления. Инвестиции в основной капитал, такие как модернизация оборудования или расширение производственных мощностей, требуют значительных финансовых ресурсов, что подчеркивает важность их эффективного управления.

Несмотря на важность финансовых ресурсов и капитала, фирмы сталкиваются с рядом проблем, которые могут негативно сказаться на их деятельности. К основным проблемам можно отнести:

1. Недостаток финансовых ресурсов. Это может быть вызвано как внутренними, так и внешними факторами, такими как экономический кризис или неэффективное управление.

2. Неправильная структура капитала. Чрезмерная зависимость от заемных средств может привести к финансовым рискам и снижению рентабельности. Оптимизация структуры капитала, которая включает баланс между собственными и

заемными средствами, является важной задачей для обеспечения финансовой устойчивости.

3. Низкая эффективность использования капитала. Неправильное распределение финансовых ресурсов может привести к неэффективному использованию капитала, что, в свою очередь, снижает общую производительность и конкурентоспособность фирмы.

4. Отсутствие стратегического планирования. Без четкого понимания долгосрочных целей и потребностей в финансировании фирмы могут столкнуться с проблемами в управлении своими ресурсами, что может привести к недостатку средств в критические моменты.

5. Влияние внешних факторов. Экономическая нестабильность, изменения в законодательстве и колебания рыночных условий могут существенно повлиять на доступность и стоимость финансовых ресурсов, что требует от фирм гибкости и способности адаптироваться к новым условиям.

Для иллюстрации теоретических аспектов статьи рассмотрим практический пример анализа финансовых ресурсов и капитала на основе данных компании ООО «Светофор», работающей в сфере производства и реализации электромонтажных работ.

Компания ООО «Светофор» была основана в 2007 году и на сегодняшний день занимает устойчивые позиции на рынке. Основные виды деятельности являются Производство электромонтажных работ (код по ОКВЭД 43.21). В 2023 году выручка компании составила 182139 тыс. руб., а чистая прибыль – 9053 тыс. руб. [4].

На 1 января 2023 года структура капитала компании ООО «Светофор» выглядит следующим образом:

Собственный капитал на 31.12.2023: 27449 тыс.руб.

Заемный капитал на 31.12.2023: 26289 тыс. руб.

Общий капитал на 31.12.2023: 53738 тыс. руб.

Это значение указывает на то, что доля собственного капитала составляет примерно 51,05%, что свидетельствует о достаточно сбалансированной структуре капитала, но также указывает на определенную зависимость от заемных средств.

Финансовые ресурсы компании ООО «Светофор» включают:

Денежные средства на 31.12.2023 г: 533 тыс.руб.

Дебиторская задолженность на 31.12.2023: отсутствует

Запасы на 31.12.2023: 3078 тыс.руб.

Общий объем финансовых ресурсов на 31.12.2023 составляет 3611 тыс. руб. Это позволяет компании поддерживать ликвидность и обеспечивать текущие операционные расходы.

Теперь рассчитаем рентабельность собственного капитала (ROE) и рентабельность активов (ROA) за 2023 год:

$$ROE = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} * 100\%, \quad (1)$$

где ROE- рентабельность собственного капитала

ЧП - чистая прибыль

СК- собственный капитал

$$ROE = \frac{9053 \text{ тыс. руб.}}{274499 \text{ тыс. руб.}} * 100\% = 34,1\%$$

$$ROA = \frac{\text{ЧП}}{\bar{A}} * 100\%, \quad (2)$$

где RO-рентабельность активов

ЧП - чистая прибыль

\bar{A} - средняя стоимость активов

$$ROA = \frac{9053 \text{ тыс. руб.}}{(18091 \text{ тыс. руб.} + 27449 \text{ тыс. руб.})/2} * 100\% = 39,7\%$$

Оба показателя показывают положительные значения, что указывает на высокую эффективность использования капитала и успешную деятельность компании в 2023 году.

Несмотря на положительные результаты, компания сталкивается с рядом проблем:

- Отсутствие дебиторской задолженности. Это может указывать на отсутствие продаж в кредит, что может ограничивать рост выручки. Рекомендуется рассмотреть

возможность внедрения кредитной политики для увеличения объема продаж.

- Низкий уровень денежных средств. С учетом текущих запасов и денежных средств, компании следует рассмотреть возможность привлечения дополнительных финансовых ресурсов для обеспечения бесперебойной работы.

- Зависимость от заемного капитала. Доля заемного капитала составляет 48,95%, что может увеличивать финансовые риски. Рекомендуется рассмотреть возможность увеличения доли собственного капитала через реинвестирование прибыли или привлечение новых инвесторов.

Рекомендации по улучшению управления финансовыми ресурсами и капиталом.

Для повышения эффективности управления финансовыми ресурсами и капиталом в рамках воспроизводственного подхода можно предложить следующие рекомендации:

1. Оптимизация структуры капитала. Фирмам следует стремиться к сбалансированному соотношению собственных и заемных средств, что позволит снизить финансовые риски и повысить устойчивость к внешним шокам.

2. Разработка стратегического плана. Четкое стратегическое планирование, включающее анализ потребностей в финансировании и прогнозирование денежных потоков, поможет фирмам более эффективно управлять своими ресурсами. Важно учитывать как краткосрочные, так и долгосрочные цели.

3. Инвестиции в инновации. Вложение средств в новые технологии и процессы может повысить производительность и конкурентоспособность, что в долгосрочной перспективе приведет к увеличению финансовых ресурсов. Например, современные предприятия все больше и больше обращают внимание на автоматизацию своих бизнес-процессов. Автоматизация бизнес-процессов (АБП) – это использование информационных технологий для оптимизации и улучшения процессов на предприятии. Она позволяет повысить эффективность бизнес-процессов, уменьшить затраты на их выполнение и повысить качество продукции или услуг [3].

4. Мониторинг и анализ финансовых показателей. Регулярный анализ финансовых показателей и мониторинг эффективности использования ресурсов

помогут выявить проблемные области и своевременно принимать меры для их устранения. Важно использовать современные инструменты финансового анализа, такие как финансовые коэффициенты и модели прогнозирования [2].

5. Обучение и развитие персонала. Инвестиции в обучение сотрудников в области финансового управления и анализа помогут повысить общую финансовую грамотность внутри компании и улучшить принятие решений. Это может включать тренинги, семинары и курсы повышения квалификации.

6. Улучшение управления дебиторской задолженностью. Внедрение более строгих условий кредитования и регулярный мониторинг дебиторской задолженности помогут сократить время сбора долгов и улучшить ликвидность компании.

7. Диверсификация источников финансирования. Фирмам следует рассмотреть возможность использования различных источников финансирования, таких как выпуск облигаций, привлечение венчурного капитала или краудфандинг, что позволит снизить зависимость от банковских кредитов.

Финансовые ресурсы и капитал являются основными факторами, определяющими устойчивое развитие фирмы. Воспроизводственный подход позволяет глубже понять их взаимосвязь и значение в процессе воспроизводства. Эффективное управление финансовыми ресурсами и капиталом требует комплексного подхода, включающего стратегическое планирование, оптимизацию структуры капитала и постоянный мониторинг финансовых показателей. Применение предложенных рекомендаций поможет фирмам повысить свою финансовую устойчивость, улучшить ликвидность и обеспечить долгосрочный рост. В результате, компании смогут более эффективно адаптироваться к изменениям на рынке, минимизировать финансовые риски и создать прочную основу для устойчивого развития.

Литература

1. Закирова Э.И. Функция финансовых ресурсов // Молодой ученый. – 2023. № 5(452). С. 169-171.

2. Кудрявцева Т.Ю., Дуболазова Ю.А. Финансовый анализ: учебник для вузов под редакцией Т. Ю. Кудрявцевой. – М.: Юрайт, 2024. 167 с

3. Мусин М.Х. Автоматизация бизнес-процессов // Молодой ученый. – 2023. № 18(465). С. 16-17.

4. Государственный информационный ресурс БФО [Электронный ресурс] / URL:<https://bo.nalog.ru/> (дата обращения 15.09.2024).

@Бюллетень магистранта 2024 год №6