

УДК 338.001.36

РОЛЬ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА В СОВОКУПНОМ ПОТЕНЦИАЛЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Толпежников Р.А., к.э.н.
Маматова Л.Ш.

ГВУЗ «Приазовский государственный технический университет»

У статті розглянута роль фінансового потенціалу в залежності від функцій які він виконує у сукупному потенціалі. Досліджений взаємозв'язок фінансового потенціалу і виробничого потенціалу, що в сукупності відображає загальний стан сукупного потенціалу. Розглянута комплексна оцінка фінансового потенціалу.

Ключові слова: фінансовий потенціал, фінансові ресурси, фінансова стійкість, рентабельність, ліквідність

In the article the role of financial potential depending on executable functions in the combined potential is considered. The interrelation of financial potential and production potential, all of which reflects the general state of total capacity was investigated. The complex evaluation of the financial potential was considered.

Keywords: financial potential, financial resources, financial strength, profitability and liquidity.

Актуальность проблемы. Проблема формирования оптимального по своему составу и размеру финансового потенциала предприятия, а так же его использование в современных экономических условиях одна из актуальных задач, которые стоят перед менеджментом предприятия. В современной экономике Украины в рамках понятия «потенциал предприятия» в широком смысле слова понимают совокупность ресурсов (трудовых, материальных, нематериальных, финансовых и др.), имеющих в распоряжении предприятия. Потенциал предприятия чаще всего раскрывается через совокупность характеристик: реальные возможности, объем ресурсов и резервов. [5].

Экономический потенциал Украины в значительной мере определяется машиностроительным комплексом и металлургическим комплексом. По результатам 2011 года металлургические предприятия Украины увеличили объемы производства на 11,7% по сравнению с 2010

годом. В 2011 году производство чугуна в Украине составило 2,4 млн. т (среднесуточное производство – 80,2 тыс. т); стали – 2,9 млн. т (97,9 тыс. т); готового проката черных металлов – 1,7 млн. т (58,5 тыс. т) [7]. По результатам 2011 года машиностроительная отрасль Украины нарастила объемы производства на 20,4% по сравнению с первыми девятью месяцами 2010 года. Так же в 2011 году произошло увеличение объемов производства в машиностроительном секторе было обеспечено такими основными сегментами: вагоностроительным рост составил 37% и автомобилестроительным рост составил 33%. [7]

Исходя из намеченной тенденции, а также стагнации мировой экономики, можно сделать вывод о необходимости обеспечения производственного потенциала достаточным уровнем ресурсов, в том числе финансовых, который позволит предприятию не только пережить кризис на внешних рынках, но и создаст основу для планомерного развития в будущем. Основная задача в управлении финансовым потенциалом сводится к тому, что бы достичь планомерного развития, которое в большей степени основывается на финансовом потенциале предприятия. Таким образом, основная направленность работы будет заключаться в достижении высоких показателей финансового потенциала и определяющих факторов, которые обеспечивают дальнейшее развитие.

Анализ последних исследований и публикаций. Вопросами финансового потенциала и его роли в совокупном потенциале занимались следующие ученые: А.И. Анчишкин, Э.П. Горбунов, Ю.Ю. Донец, В.В. Мороз, С.А. Ищук, В.О. Кунцевич, Т.В. Билорус, Д.С. Моляков, О.М. Бандурка, М.И. Баканова, И.Т. Балабанова, О.М. Волковой, А.И. Ковалева, В.В. Ковалева, М.Н. Крейноной, Е.А. Маркарьяна, Д.С. Молякова, В.П. Привалова, В.М. Родіонової, Н.О. Русак, О.И. Барановського, А.И. Даниленко, И.В. Зятковського, В.М. Ивахненко, Л.А. Лахтионовой, О.О. Терещенко, М.Г. Чумаченко, А.В. Чуписа.

Однако, анализ публикаций о роли финансового потенциала в совокупном потенциале промышленного предприятия и его оценке свидетельствует о многообразии терминологических трактовок данного понятия и поляризации мнений о его роли в формировании совокупного

потенциала предприятия.

Цель работы: определение роли финансового потенциала в совокупном потенциале предприятия, а так же взаимосвязь с другими структурными элементами совокупного потенциала.

Изложение основного материала исследования. Все характерные черты потенциала промышленного предприятия можно классифицировать по ряду признаков: внутренние средства и особенности структуры, качественные характеристики, социально-экономические отличия. К структурным особенностям следует отнести целостность, сложность, взаимозаменяемость элементов, их взаимосвязь и взаимодействие [2].

Совокупный потенциал любой организации образуют отдельные слагаемые: трудовой, экономический, организационный, научно-технический, производственный, предпринимательский и финансовый потенциал

Состояние совокупного потенциала предприятия характеризуют следующие факторы и показатели[4]:

– объем и качество производственных ресурсов, численность промышленно-производственного персонала, состав основных производственных фондов, величина оборотных фондов и материальных запасов, наличие финансовых ресурсов и нематериальных активов, использование патентов, лицензий, технологии, информации;

– способности персонала предприятия к профессиональной деятельности во всех сферах производства и на всех уровнях управления;

– финансовое состояние предприятия, уровень текущей платеж способности и ликвидности, внешняя и внутренняя задолженность, степень кредитоспособности;

– состояние научной, творческой, рационализаторской и инновационной деятельности, способность к обновлению производства и смене действующей технологии;

– информационное обеспечение маркетинговой, проектной и финансовой деятельности, качество используемой информации, степень ее обоснованности и достоверности.

Рассмотренные компоненты потенциала содержат комплексную характеристику важнейших социально-экономических, научно-техни-

ческих, финансово-инвестиционных и многих других факторов или индикаторов, которые позволяют оценивать общий, или совокупный, потенциал каждого предприятия.

Степень, или уровень, развития потенциала предприятия можно представить соотношением различных сравнительных характеристик его сего состояния с соответствующими эталонными (норматив) показателями или стандартами. В качестве базы сравнения могут быть взяты мировые или отечественные высшие стандарты, отраслевые или региональные эталоны, а также корпоративные или внутривозможностные нормативы.

Эффективность деятельности предприятия во многом обусловлена правильным формированием состава и структуры экономического потенциала.

Как показал анализ экономической литературы [1,2,3,5], экономический потенциал можно рассматривать и как материально-технические и организационно-экономические возможности организации, и как совокупную способность отраслей народного хозяйства производить промышленную и сельскохозяйственную продукцию, осуществлять капитальное строительство, перевозки грузов, оказывать услуги населению в определенный исторический момент.

Рассмотрим в связи с этим основные виды или составляющие компоненты экономического потенциала предприятия.

Совокупный потенциал предприятия, по мнению И.А. Гуниной, представляет собой систему, включающую в себя совокупность кадровых, финансовых, производственных, инновационных, информационных и др. потенциалов (возможностей), направленных на обеспечение долгосрочного экономического развития предприятия на основе принятых к реализации стратегий.[6]

На сегодняшний день одной из глобальных проблем для современного украинского предприятия является сохранение конкурентоспособности и поддержание активности в условиях непрерывно изменяющейся внешней среды. Данная проблема в совокупности с целым спектром подобных проблем не является для современного предприятия новой. Одной из главнейших причин подобного положения, на наш взгляд, является неумение оценивать экономический потенциал, находящийся

в распоряжении предприятия, и управлять его развитием.

Успешное развитие бизнеса – это результат рационального менеджмента, основанного на использовании информации о возможностях предприятия. От возможностей предприятия зависит, насколько динамично будет развиваться бизнес. Следовательно, развитие бизнеса обусловлено наличием у предприятия соответствующего экономического потенциала. Кроме того, деятельность экономического субъекта представляет собой сложную систему, которая формализуется и описывается показателями и направлена на поддержание, а чаще – на повышение своего экономического потенциала. Эффективность деятельности предприятия во многом обусловлена правильным формированием состава и структуры экономического потенциала.

Таким образом, конкурентоспособность предприятия напрямую связана с повышением уровня развития финансового потенциала и его основных составляющих, и невозможно было бы неправомерно сводить исследование экономического потенциала предприятия исключительно к отдельным функциональным потенциалам, а соответственно и связи с финансовым потенциалом. Поскольку предприятие функционирует в рыночной макросистеме, то очевидно, что развитие каждой составляющей экономического потенциала необходимо рассматривать в целом с финансовым потенциалом рынка (характеризующимся емкостью, отлаженностью, уровнем и темпами развития), потенциалом конкурентов и государственным потенциалом.

Оценка финансового состояния предприятия позволяет выявить финансовые возможности предприятия и характеризует экономический потенциал с качественной стороны. Финансовые возможности предприятия определяются прежде всего наличием у него собственного капитала. Необходимо оценить, какой суммой собственного капитала располагает предприятие и в какие активы вложен собственный капитал. Определение структурных показателей источников формирования активов позволяет оценить степень зависимости предприятия от заемных источников. Высокая степень зависимости предприятия от кредиторов ограничивает возможности дальнейшего развития предприятия, а увеличение такой зависимости, как правило, приводит к

банкротству. Для предотвращения банкротства и обеспечения развития предприятия требуется своевременная оценка финансового состояния и эффективное управление устойчивостью положения предприятия. Предлагаемая методика анализа результата финансово-хозяйственной деятельности основана на дедуктивном подходе. Рассматривается достигнутый экономический потенциал предприятия как результат финансово-хозяйственной деятельности. Развитие экономического субъекта понимается как процесс наращивания экономического потенциала. Увеличение экономического потенциала – это комплексная задача. Воздействие отдельно на составляющие экономического потенциала в конечном итоге может привести к отрицательному результату. Например, увеличение запасов сырья и материалов в целях расширения производства при отсутствии соответствующих источников финансирования может привести к ухудшению финансового состояния экономического субъекта.

Так как наибольшая роль принадлежит финансовому потенциалу, рассмотрим основные показатели характеристики его состояния на примере металлургических предприятий ПАО «ММК им. Ильича та ПАО «Азовсталь».

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

1. положение предприятия на товарном рынке;
2. производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
3. его потенциал в деловом сотрудничестве;
4. степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
5. наличие неплатежеспособных дебиторов;
6. эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Такое разнообразие факторов подразделяет и саму устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию она может быть: в зависимости от факторов, влияющих на нее, - внутренней и внешней, общей(ценовой), финансовой. Коэффициенты финансовой устойчивости по двум предприятиям представлены в таблице 1.

Таблиця 1. Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «ММК им. Ильича и ПАО «Азовсталь» за 2011 год

Показатели	ПАО «ММК им. Ильича»	ПАО «Азовсталь»	Отклонение
1. Коэффициент финансовой зависимости	0,2957	0,4441	0,1485
2. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	2,3820	1,2508	-1,1313
3. Коэффициент финансовой автономии (независимости)	0,7043	0,5555	-0,1488
4. Коэффициент постоянства активов	0,8378	0,6934	-0,1445
5. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	0,9220	1,6957	0,7737
6. Соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	1,0846	0,5897	-0,4948
7. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,1622	0,3066	0,1445
8. Коэффициент обеспечения запасов собственными источниками финансирования	0,9582	1,2658	0,3077

Во-первых, в 2011г. у предприятия хотя и вырос объем собственных средств, но на фоне роста заемного капитала, соответственно и их доля в общем объеме источников средств.

В-вторых, на фоне общего сокращения текущих активов несколько увеличился объем запасов (на 674012 тыс. грн).

В-третьих, значительно увеличился общий объем заемных источников средств (на 1021507 тыс.грн). Это произошло за счет роста кредиторской задолженности в виде задолженности поставщикам и подрядчикам на 1185402 тыс.грн.

Все эти факторы явились определяющими в понижении финансовой устойчивости Ильича.

Что касается ПАО «Азовсталь», то здесь наблюдается, такая же тенденция в изменениях коэффициент маневренности в 2011 году свидетельствует о том, что только 30,58 % собственных средств вовлечены

в текущую деятельность предприятия, а 69, 34% капитализировано, то есть направлено на обеспечение внеоборотных активов. Собственные средства предприятия на конец 2011 года возросли, но при этом и возросли заемные средства, соответственно коэффициент независимости составляет 44,41%, но при этом по сравнению с 2010 снизился на 24,30%

Важную роль в финансовом анализе играет показатель рентабельности собственного капитала. Он характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал. Рентабельность собственного капитала выражается такой формулой:

Поскольку получение прибыли является обязательным условием коммерческой деятельности, а финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяется размером полученной прибыли, анализ финансовых результатов становится весьма актуальным. Так в данном случае в таблице 2 представлены показатели характеризующие рентабельность собственного капитала.

*Таблица 2. Анализ рентабельности собственного капитала
ПАО «ММК им. Ильича» и ПАО «Азовсталь» за 2011 год*

Показатели	ПАО «ММК им. Ильича»	ПАО «Азовсталь»	Отклонение
1. Чистая реализация	33026592	30876257	-9193818
2. Чистая прибыль	-4510145	-507502	4331573
3. Средняя сумма активов	19600140	15480792	18080414
4. Средняя сумма собственного капитала	13804719	12854463	2961607
5. Рентабельность активов, %	-23,01	-3,28	22,54
6. Рентабельность продаж, %	-13,66	-1,64	12,91
7. К оборачиваемости активов	1,685	1,994	-1,053
8. Мультипликатор капитала	1,4198	1,2043	0,82758
9. Рентабельность собственного капитала, %	-32,671	-3,948	31,606

Финансовый потенциал не всегда является действительным отражением совокупного потенциала. Поэтому для более точной оценки совокупного потенциала необходимо рассмотрение производственного потенциала как имеющихся и потенциальных возможностей производства к выпуску конкурентоспособной продукции при эффективном использовании основных факторов производства на основе обеспеченности основными видами ресурсов. Уровень производственного потенциала во многом определяется потенциалом рынка, т.е. абсолютным (относительным) объемом товаров,

которые могут быть закуплены или потреблены тем или иным сегментом рынка за определенный временной период.

Для более точного представления о состоянии металлургических предприятий необходимо рассмотреть динамику по годам в зависимости от таких показателей как чистая реализация и чистая прибыль (убыток) представленных на рисунке 1.

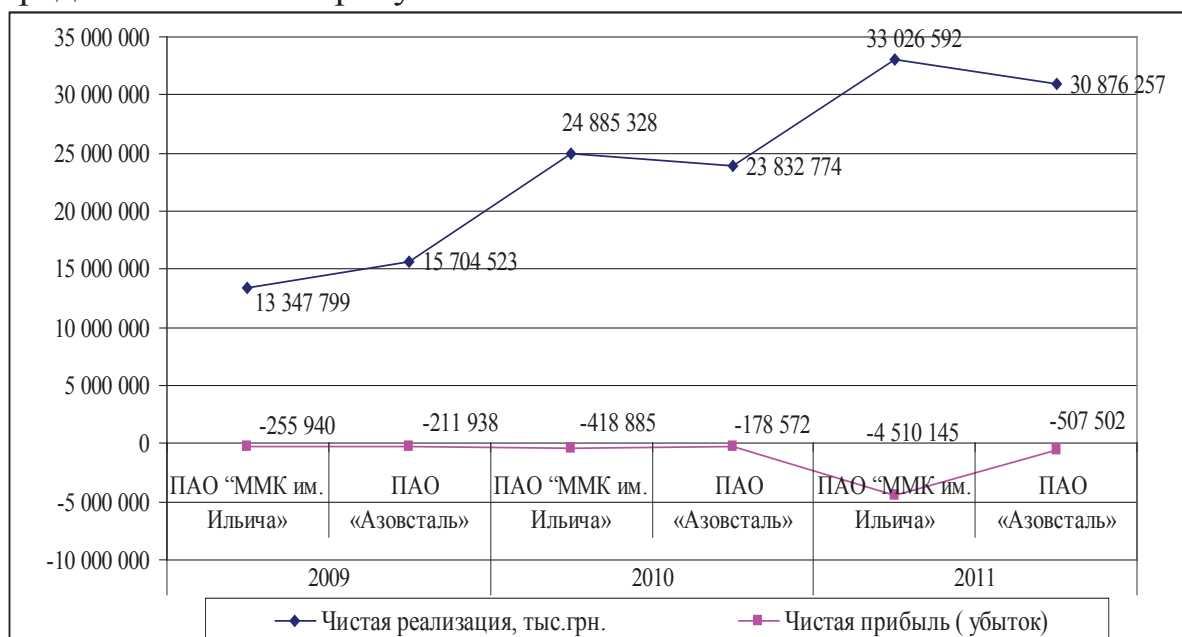


Рис. 1. Динамика производственного потенциала в зависимости от показателей чистой реализации и чистой прибыли (убытков) ПАО «ММК им. Ильича» и ПАО «Азовсталь» за период 2009-2011 годов

Выводы. Исследование отдельных составляющих экономического потенциала предприятия и разработка мероприятий по их развитию не могут дать положительного эффекта уже потому, что не исследовано и не обосновано влияние таких составляющих друг на друга и на целостную систему, под которой мы подразумеваем экономический потенциал.

Анализируя экономический потенциал конкретного предприятия в ряду отраслевых предприятий по основным его элементам, можно выявить уровень его конкурентоспособности и, таким образом, свести анализ экономического потенциала предприятия в рыночных условиях к анализу его конкурентоспособности. Следовательно, можно говорить о конкурентоспособности потенциала предприятия, под которой понимается сравнительная комплексная оценка состояния важнейших параметров его потенциала относительно выбранных стандартов (схожего предприятия, отрасли, мировых аналогов).

В то же время нельзя определенным уровнем экономического потен-

циала рассматривать как константу. Применительно к конкурентоспособности предприятия потенциал напрямую связан с целями развития и поэтому планирование развития финансового потенциала предприятия предполагает включение целого ряда таких этапов, как:

– оценка структуры, динамики и эффективности использования производственных ресурсов и возможностей предприятия, его доли или занимаемого положения на рынке;

– определение уровня конкурентоспособности основных видов продукции, самого предприятия и его совокупного капитала;

– анализ имеющихся производственных резервов и потерь экономических ресурсов на предприятии;

– выбор основной стратегии и тактики развития потенциала предприятия;

– планирование развития потенциала предприятия с учетом выбранных перспективных целей и имеющихся ограничений ресурсов;

– осуществление запланированных мероприятий, связанных с обеспечением экономического роста и развитием потенциала предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. М.: ДИС, 2009 – 463с.
2. Баканов М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности. – К.: Юнити, 2008 – 563с.
3. Ван Хорн Дж. Основы управления финансами. М.: Финансы и статистика, 2009 – 741с.
4. Волков И.М. Грачева М.В. Проектный анализ. - Х.: Банки и биржи, 1998 – 2007 – 369с.
5. Герстнер П. Анализ баланса. - К.: Экономическая жизнь, 2008 – 413с.
6. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 527с.
7. «Экономическое развитие Украины», 2011 [Электронный ресурс] / А.Коноплястый, В. Шулик, А. Черноротов, И. Пузенко// Аналитический обзор «Кредит-Рейтинг» 2011 год / Режим доступа: www.creditating.ua/img/st_img/AS/2011/14.11.2011/ukraine_09.2011.pdf