

УДК 336.6

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИЙ СТРОИТЕЛЬНОЙ ИНДУСТРИИ**ASSESSMENT OF THE FINANCIAL POTENTIAL OF CONSTRUCTION INDUSTRY ORGANIZATIONS**¹Л.С. Боташева, ²А.А. Зарубин¹L.S. Botasheva, ²A.A. Zarubin

ФГБОУ ВО Северо-Кавказская Государственная Академия, Черкесск, email: leilushka@bk.ru

North Caucasus State Academy Russia, Cherkessk, email: leilushka@bk.ru

Аннотация

Одним из необходимых условий дальнейшего развития хозяйствующих субъектов является наличие соответствующих ресурсов, основным из которых является финансовый потенциал. В статье раскрыто содержание финансового потенциала с точки зрения экономической категории. Дана характеристика термина «финансовый потенциал». В работе рассмотрены разные методы оценки финансового потенциала коммерческих организаций. Определены основные группы показателей финансового анализа при оценке финансового потенциала организации. Выбранный метод оценки финансового потенциала апробирован на одном из действующих предприятий строительной индустрии и дана оценка его финансового потенциала. Сделан вывод о том, что для принятия результативных и эффективных управленческих решений, связанных со стратегическим направлением развития хозяйствующего субъекта, необходимо четкое понимание того, как формируется и от чего зависит финансовый потенциал.

Abstract

One of the necessary conditions for the further development of business entities is the availability of appropriate resources, the main of which is financial potential. The article reveals the content of financial potential from the point of view of the economic category. The characteristics of the term “financial potential” are given. The work discusses different methods for assessing the financial potential of commercial organizations. The main groups of financial analysis indicators when assessing the financial potential of an organization are identified. The chosen method for assessing financial potential was tested at one of the operating enterprises in the construction industry and an assessment of its financial potential was given. It is concluded that in order to make effective and efficient management decisions related to the strategic direction of development of an economic entity, a clear understanding of how financial potential is formed and on what it depends is necessary.

Ключевые слова: анализ, коэффициент, метод, оценка, финансовый потенциал, ресурсы, устойчивость.

Keywords: analysis, coefficient, method, assessment, financial potential, resources, sustainability.

Введение. В современных непростых условиях эффективность развития любого хозяйствующего субъекта определяется способностью модернизировать производство, внедрять инновационные технологии, регулярно обновлять производственные мощности,

осуществлять выпуск востребованной и конкурентоспособной продукции в соответствии с изменениями внешней и внутренней среды. При этом одним из значимых факторов характеризующих современное состояние хозяйствующего субъекта и потенциальные возможности для определения стратегии дальнейшего развития является наличие необходимых ресурсов, составляющих экономический потенциал, в том числе и финансовый. Учитывая неопределённость происходящих изменений в рыночной среде функционирования предприятий строительной индустрии, наличие финансовых ресурсов и оценка финансового потенциала играет существенную роль в производственной деятельности организации и разработке концепции развития на перспективу.

Цель исследования состоит в раскрытии содержания понятия «финансовый потенциал» и порядка его оценки на примере конкретной организации строительной индустрии.

Материал и методы исследования. Необходимая информация для оценки тех или иных экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов формируется в основном в системе бухгалтерского учета и обобщается в бухгалтерской (финансовой) отчетности. При написании статьи были использованы труды отечественных ученых и данные годовой (бухгалтерской) отчетности Закрытого акционерного общества «Известняк» за последние пять лет.

При проведении исследования применялись общенаучные методы познания, наблюдения, логического обобщения, интерпретация, методы финансового и управленческого анализа.

Результаты исследования и их обсуждение. Значимым элементом финансовой составляющей развития хозяйствующего субъекта является его финансовый потенциал. В процессе осуществления производственно-финансовой деятельности хозяйствующие субъекты формируют необходимый объем финансовых ресурсов с учетом принятых задач устойчивого развития в перспективе. Для совершенствования условий производства и ресурсного обеспечения деятельности необходим соответствующий уровень финансового потенциала, но и финансовый потенциал организации формируется в результате ее функционирования.

Боткин И.О., Пыткин А.Н., Хисамова А.И. указывают, что: «Под финансовым потенциалом предприятия понимается совокупность характеристик предприятия, отражающая его финансовое положение, наличие финансовых возможностей для развития и способность эффективно использовать финансовые ресурсы для достижения поставленных целей. Понятие «финансовый потенциал» неотделимо от предприятия и оценивается на основе показателей, характеризующих объем финансовых ресурсов и эффективность их использования при достижении поставленных целей» [1].

Ермакова Ю.С., Магомедова С.А. полагают: «Финансовый потенциал компании в общем смысле относится к предоставлению финансовых ресурсов, необходимых для ее нормального функционирования, а также к надлежащему распределению этих ресурсов и эффективности их использования. В большинстве случаев под финансовым потенциалом понимается общая сумма финансовых ресурсов, используемых для производственной и экономической деятельности, и возможность привлечения этих ресурсов в будущем периоде времени. Также считается, что он определяет способность экономических субъектов принимать денежный капитал и впоследствии управлять им» [2, с.45-46].

Лабусова М. А., Сухина Н.Ю., Баданин Э.М. под финансовым потенциалом понимают: «имеющиеся у компании компетенции и возможности по целеориентированному формированию и использованию финансовых ресурсов для производства продуктов, имеющих ценность для определенных групп потребителей, а

также для достижения стабильного финансового функционирования. Финансовый потенциал организации складывается за счет отдельных компонентов финансового состояния» [3, с.153-154].

По мнению Фомина П.А. и Старовойтова М.К.: «финансовый потенциал промышленного предприятия это отношения, возникающие на предприятии по поводу достижения максимально возможного финансового результата при условии:

- наличия собственного капитала, достаточного для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости;
- возможности привлечения капитала в объеме, необходимом для реализации эффективных инвестиционных проектов;
- рентабельности вложенного капитала;
- наличия эффективной системы управления финансами, обеспечивающей прозрачность текущего и будущего финансового состояния» [4, с. 13-14].

Алексеева А.И. и другие считают: «Финансовый потенциал организации (ФПО) - это отношения, возникающие в организации по поводу достижения максимально возможного финансового результата при условии:

- наличия собственного капитала, достаточного для выполнения условий ликвидности и финансовой устойчивости;
- возможности привлечения капитала, в объеме необходимом для реализации эффективных инвестиционных проектов;
- рентабельности вложенного капитала;
- наличия эффективной системы управления финансами, обеспечивающей прозрачность текущего и будущего финансового состояния» [5, с.453].

На наш взгляд, финансовый потенциал компании - это совокупность финансовых ресурсов, активов и возможностей, которыми обладает хозяйствующий субъект для достижения своих целей и обеспечения эффективной деятельности. Он включает в себя такие аспекты, как финансовые показатели, капитал, доходность, ликвидность и финансовую устойчивость компании. Оценка финансового потенциала хозяйствующего субъекта может проводиться на основе данных различных носителей информации, включая финансовые отчеты, анализ рынка, инвестиционные возможности и другие, но основными источниками информации для определения финансового потенциала хозяйствующего субъекта являются учетно-аналитические данные. На формирование финансового потенциала хозяйствующего субъекта влияют такие факторы как выручка, прибыль, рентабельность и оборачиваемость активов, капитал компании, включая собственный капитал и заемные средства, ликвидность, которая отражает способность компании конвертировать активы в наличные средства, инвестиционные возможности, которые могут повысить финансовый потенциал хозяйствующего субъекта. В конечном счете, финансовый потенциал хозяйствующего субъекта строительной индустрии это совокупность финансовых ресурсов собственных и поступивших извне, т. е. основой формирования финансового потенциала являются источники финансирования деятельности организации. При этом рациональное использование совокупности финансовых ресурсов должно дать возможность результативно функционировать на данный момент и обеспечить стабильный экономический рост на долгосрочную перспективу.

Понимание сущности финансового потенциала дает возможность провести необходимый анализ не только текущего финансового состояния организации строительной индустрии, но и в различных сценариях определить потребность в привлечении дополнительных финансовых ресурсов. Изучение основ формирования

финансового потенциала дает возможность осуществлять эффективные управленческие решения, которые непосредственно связаны с тактическим и стратегическим развитием хозяйствующего субъекта.

Неуймина Д. С. и Торопова И. В. считают: «Чтобы принятые управленческие решения были эффективны, необходимо проводить измерения на соответствие эталонным значениям следующих показателей норма чистой прибыли, коэффициент ликвидности, коэффициент автономии, коэффициент покрытия инвестиций, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, рентабельности (активов и продаж) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Для эффективного управления, развития финансового потенциала предприятиям следует заблаговременно разработать пути решения возможных проблем, приводящих предприятие к дестабилизации на конкурентном рынке» [6, с.1141].

Боткин И.О., Пыткин А.Н. и Хисамова А.И. указывают: «Методика оценки финансового потенциала предприятия основана на двух критериях: 1) значение финансовых показателей предприятия; 2) темп роста значения финансовых показателей предприятия. Первый критерий характеризует уровень платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, позволяет сформировать представление о достаточности денежных средств и собственных ресурсов для развития предприятия, финансирования инвестиционных проектов, уровне финансового риска и риска банкротства. Для оценки по первому критерию рассчитываются следующие показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент автономии, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность активов, рентабельность продаж, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент устойчивости финансирования. Каждому финансовому показателю установлено нормативное значение... Второй критерий предполагает оценку темпа роста финансовых показателей за три последних отчетных периода. В рамках второго критерия оценивается темп роста следующих финансовых показателей: коэффициент автономии, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент чистой прибыли, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала» [1].

Гребенникова В.А., Кирокосян М.А., Мартиросян А.А. утверждают: «Реализация финансового потенциала напрямую зависит от наличия собственного капитала, направлений использования привлеченного капитала, рентабельности вложенного капитала, а также эффективного управления системой финансов. Исходя из данных критериев развития, формируются различные уровни финансового потенциала. Данные подходы определения уровня финансового потенциала включают в себя 2 этапа. Первый этап заключается в определении фактического уровня финансового потенциала на предприятии и его характеристике. Второй этап включает в себя оценку финансового потенциала предприятия по финансовым показателям посредством экспресс-анализа ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости [7, с. 138]. Гребенникова В.А., Кирокосян М.А., Мартиросян А.А. так же подчеркивают: «Представленная методика определения уровня финансового потенциала предприятия охватывает основные направления оценки финансовой деятельности предприятия, такие, как финансовая устойчивость, эффективность деятельности и платежеспособность (ликвидность) предприятия. Это позволяет продемонстрировать сильные и слабые стороны предприятия, составить комплексный план перспективного развития, а также адаптировать ее под анализ финансового потенциала на предприятиях различных отраслей производства [7с. 141].

Как видим, авторы предлагают различные методы оценки финансового потенциала организаций. Мы же предпочли методику оценки финансового потенциала организации по финансовым показателям.

В рамках исследования была дана оценка финансового потенциала одной из организаций строительной индустрии Карачаево-Черкесской республики – Закрытого акционерного общества «Известняк» Джегонасский карьер. Введён в строй в 1967 году и в настоящее время является одним из крупных известковых заводов России. Проектная мощность предприятия по выпуску извести составляет 200 тысяч тонн в год. Производит известь строительную для цементных заводов и строительных организаций и технологический известняк для сахарной промышленности. Объемы производства в основном зависят от потребности строительной отрасли и сахарных заводов.

Выбор предприятия строительной индустрии объясняется тем, что хозяйствующие субъекты строительной индустрии имеют стратегическое значение, успешно развиваются, обеспечивают строительными материалами не только субъекты Северо-Кавказского и Южного федеральных округов, но и другие регионы России.

Алексеева А.И. и др. указывают, что: «Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность финансовых показателей, различие в уровне их критических оценок, различную степень их отклонений от фактических значений и возникающие при этом сложности в оценке финансовой устойчивости организации, рекомендуется проводить интегральную рейтинговую оценку ФПО (финансового потенциала организации). Этот вид оценки включает в себя подготовительный и расчетный этапы. Подготовительный этап предполагает определение набора финансовых показателей, по которым будет производиться оценка, а также определение их пороговых значений с целью отнесения их к тому или иному уровню. На расчетном этапе производится определение значений финансовых показателей организации, характеризующих уровень ФПО, а затем определяется их уровень» [5, с.454].

Информационной базой для определения финансового потенциала хозяйствующих субъектов, как известно, является бухгалтерская (финансовая) отчетность организации. При этом, мы считаем, что для объективности оценки финансового потенциала организации следует рассматривать данные в динамике как минимум за последние пять лет.

Финансовые показатели, используемые для оценки финансового потенциала ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер приведены в таблице 1.

Таблица 1

Финансовые показатели, используемые для оценки финансового потенциала хозяйствующие субъекты ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер*

Показатели	2018	2019	2020	2021	2022
Коэффициент финансовой независимости	0,9558	0,9500	0,9409	0,9066	0,9069
Коэффициент текущей ликвидности	16,8366	13,9989	12,6305	8,0946	7,8720
Коэффициент срочной ликвидности	10,5562	9,7956	9,3255	5,5546	4,8293
Коэффициент абсолютной ликвидности	3,7099	2,9168	2,5229	2,3947	1,8738
Рентабельность всех активов, %	4,3	5,2	5,0	10,8	18,5
Рентабельность собственного капитала, %	4,5	5,4	5,3	11,9	20,4
Эффективность использования активов для производства продукции	1,5137	1,4603	1,3220	1,4736	1,5322
Доля заемных средств в общей сумме источников	0,0442	0,05	0,0591	0,034	0,0931
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	0,6791	0,6930	0,73863	0,7536	0,73048
Доля накопленного капитала	0,8903	0,8884	0,8832	0,8576	0,8679

Рассчитано авторами по: [8]

Приведенные данные подтверждают высокую финансовую независимость ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер, но, несмотря на высокое значение (более 90%) коэффициента финансовой независимости, его значения в течение анализируемого периода имеет устойчивую тенденцию к снижению.

Значения коэффициентов ликвидности в течение всего исследуемого периода в разы превышают установленные нормативы, что свидетельствует о достаточной структурной сбалансированности и платежеспособности исследуемой организации. В тоже время коэффициенты текущей и срочной ликвидности за пять лет снизились более чем в два раза. ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер в состоянии погасить абсолютно все обязательства высоколиквидными активами – денежными средствами. Коэффициент абсолютной ликвидности к концу 2022 года более единицы и в разы превышает установленный норматив, в тоже время тенденция снижения коэффициентов ликвидности нежелательное явление в производственной финансовой деятельности данного хозяйствующего субъекта.

Уровень рентабельности всех активов и собственного капитала ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер за исследуемый период имеет тенденцию к росту, за исключением пандемийного 2020 года, когда имело место небольшое снижение. На протяжении 2018-2022 гг. наблюдался рост чистой прибыли хозяйствующего субъекта с 13,9 млн. руб. до 101,8 млн. руб., только за 2022 год чистая прибыль организации возросла более чем в два раза, или на 54,5 млн. руб.

Что же касается эффективности использования активов для производства продукции ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер наблюдается следующее. В 2019 и 2020 гг. эффективность использования основных и оборотных средств организации снизилась, в последние два года имеет место рост показателя эффективности за счет увеличения объемов производства и реализации продукции (в 2022 году выручка возросла более чем на 30% или на 197,5 млн. руб.), при одновременном росте величины активов.

Заемные средства в структуре пассивов организации представлены только кредиторской задолженностью, составляют небольшую сумму в структуре источников ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер, их доля варьируют в пределах 3-9% в течение последних пяти лет, что свидетельствует о том, что исследуемая организация не привлекает заемные средства для развития производства. В то же время следует отметить, рост дебиторской и кредиторской задолженности в 2022 году характеризует расчетно-платежную дисциплину исследуемой организации негативно.

Основными источниками финансирования производственной деятельности являются собственные средства. Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме в течение 2018-2021 гг. постепенно росла, в 2022 году наблюдается небольшое снижение. Доля накопленного капитала в структуре пассивов исследуемой организации составляет значительную величину – 86,8%, нераспределенная прибыль к концу 2022 года возросла и составляет 95,7% собственных источников.

Для оценки уровня финансового потенциала ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер авторы сравнили полученные результаты с пороговыми значениями уровня финансовых показателей, которые приведены работе Алексеевой и др. [5, с.455].

Оценка финансового потенциала ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер за последние пять лет приведена в таблице 2.

Таблица 2

Показатели оценки уровня финансового потенциала ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер

Показатели	2018	2019	2020	2021	2022
------------	------	------	------	------	------

Коэффициент финансовой независимости	A	A	A	A	A
Коэффициент текущей ликвидности	A	A	A	A	A
Коэффициент срочной ликвидности	A	A	A	A	A
Коэффициент абсолютной ликвидности	A	A	A	A	A
Рентабельность всех активов, %	A	A	A	A	A
Рентабельность собственного капитала, %	A	A	A	A	A
Эффективность использования активов для производства продукции	B	B	B	B	B
Доля заемных средств в общей сумме источников	A	A	A	A	A
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	A	A	A	A	A
Доля накопленного капитала	A	A	A	A	A

Как справедливо утверждает Двоеглазов С.И. «финансовый потенциал возрастает, если анализируемые финансовые коэффициенты превышают установленные стандартные значения» [9, с.60].

Несмотря на снижение отдельных показателей в 2022 году, финансовый потенциал исследуемой организации остается высоким. Все финансовые показатели выше установленных пороговых значений. Исключение составляет один показатель - «Эффективность использования активов для производства продукции», который находится на среднем уровне.

Итоговую оценку финансового потенциала организаций обычно рекомендуют проводить экспертным путем.

Высокий уровень финансового потенциала, безусловно, положительно характеризует деятельность исследуемой организации, но если оценивать по критерию «наличие эффективной системы управления финансами», то нельзя говорить об эффективном использовании сформированного объема финансовых ресурсов. Коэффициент текущей ликвидности почти в четыре раза превышает установленные стандартные значения. Это свидетельствует о том, что исследуемая организация имеет значительно больше финансовых ресурсов, чем требуется. То есть имеющиеся излишние оборотные активы становятся ненужными текущими активами. Показатели коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствуют о том, что денежные средства организации в разы превышают необходимую сумму для погашения текущих обязательств, то есть ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер предпочитает использовать только собственные ресурсы. Накапливать денежные средства на расчетных и других счетах в условиях рыночной экономики, по крайней мере, не рационально. Высоколиквидные активы – денежные средства – должны работать и приносить доход. Соотношение собственного и заемного капитала в структуре источников организации определяет конечные финансовые результаты ее производственно-финансовой деятельности, в современном мире считается оптимальным соотношение 1:2.

Боташева Л.С и другие отмечают: «Эффективность во многом зависит от пропорциональности и сбалансированности. Поэтому если говорить о финансовой деятельности, то требуется установление необходимой пропорциональности использованию финансовых ресурсов на цели производственно-хозяйственного и социального развития организации, выплаты необходимого уровня доходов на инвестированный капитал собственникам предприятия и т.д.» [10, с.12].

Отметим, имеющийся высокий финансовый потенциал позволил ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер в 2022 году направить на приобретение объектов основных средств

и модернизацию производства 70,2 млн. рублей, что в 2,2 раза больше чем в предыдущем году.

Выводы (заключение). На основании проведенного исследования следует заключить, что на формирование финансового потенциала хозяйствующих субъектов влияют внутренние и внешние источники финансирования и потому оценка финансового потенциала хозяйствующего субъекта должна носить комплексный характер. Для разработки стратегических направлений развития организации необходимо провести анализ и дать оценку финансового потенциала, а также инвестиционного, производственного и др. При этом, в целях обеспечения достоверности информации о деятельности организации, необходимо выбрать набор (перечень) финансовых коэффициентов, которые наиболее объективно отражают финансовый потенциал хозяйствующего субъекта.

Список литературы

1. Боткин И.О., Пыткин А.Н., Хисамова А.И. Методическое обеспечение оценки финансового потенциала предприятия // Финансы и управление. 2016. № 4. С. 36-51. DOI: 10.7256/2409-7802.2016.4.20887.
2. Ермакова Ю.С., Магомедова С.А. Финансовый потенциал: понятие, роль и методы его оценки // Сфера услуг: инновации и качество. 2022. № 63. С. 44-53.
3. Лабусова М.А., Сухина Н.Ю., Баданин Э.М. Диагностика финансового состояния на основе оценки финансового потенциала компании // Актуальные вопросы экономики. Сборник статей V Международной научно-практической конференции. Пенза: Издательство: Наука и Просвещение. 2021. С. 153-155.
4. Фомин П.А., Старовойтов М.К. Особенности оценки производственного и финансового потенциала промышленных предприятий. [Электронный ресурс]. URL: http://www.mirkin.ru/_docs/articles03_121.pdf. (дата обращения 22.11.2023).
5. Алексеева А.И., Васильев Ю.В., Малеева А.В., Ушвицкий Л.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2006. 672 с.
6. Неуймина Д.С., Торопова И.В. Развитие финансового потенциала компании в условиях экономической стагнации // XVII международная конференция "Российские регионы в фокусе перемен": сборник докладов (Екатеринбург, 17–19 ноября 2022 г.). Екатеринбург: ООО Издательский Дом «Ажур», 2023. С. 1138-1143.
7. Гребенникова В.А., Кирокосян М.А., Мартиросян А.А. Методы оценки финансового потенциала предприятия // Региональные проблемы преобразования экономики. 2019. № 7 (105). С. 136-143.
8. Финансовые отчеты от ФНС ЗАО «Известняк» Джегонасский карьер за 2018 -2022 гг. [Электронный ресурс]. URL: <https://checko.ru/company/izvestnyak-dzhegonassky-karyer-1020900731741>. (дата обращения 11.11.2023).
9. Двоглазов С.И. Система показателей оценки экономического потенциала компании на основе информации, представленной в бухгалтерской (финансовой) отчетности. // Социально-экономический и гуманитарный журнал Красноярского ГАУ. 2021. № 3 (21). С. 45-63.
10. Ливанский М.В., Темижева Г.Р., Горский А.А., Гогужева Ф.Р., Перросян А.Д., Петросян Д.С. Финансовый менеджмент / под ред Л.С. Боташевой. М.: РУСАЙНС, 2019. 262 с.