

УДК 336.62

## **СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ МЕТОДИЧЕСКИХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

В.К. Кобозева, студентка группы ФК-101, V курс

Научный руководитель: О.В. Зонова, старший преподаватель

Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева  
г. Кемерово

Финансовые ресурсы – один из типов ресурсов предприятия, без которых не возможно его функционирование. Вопрос об эффективности использования финансовых ресурсов организаций в наши дни является актуальным, так как от правильности формирования и использования финансовых ресурсов зависит и финансовое положение предприятия, и его способность приносить доход.

Основной целью оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия является выявление «узких» мест и дальнейшая разработка мероприятий по их устранению и повышению эффективности работы организации.

Движение финансовых ресурсов в организации осуществляться по трем стадиям – формирование, использование и оборот финансовых ресурсов. Каждая из этих стадий имеет свои критерии оценки эффективности: в формировании – это уровень финансовой устойчивости, в обороте – уровень платежеспособности, в использовании – уровень деловой активности. Эффективное управление финансовыми ресурсами на всех стадиях является важным фактором успешной работы организации в целом, что находит отражение, прежде всего, в положительном уровне рентабельности и устойчивой динамике выпуска продукции.

Формирование финансовых ресурсов направлено на обеспечение организации необходимым объемом денежных средств для осуществления хозяйственной деятельности, а также минимизацию их стоимости и оптимизацию структуры для поддержания финансовой устойчивости. Использование финансовых средств направлено на их рациональное размещение в целях повышения прибыльности, финансовой устойчивости и платежеспособности организации. Задачей управления денежным оборотом является регулирование трансформации финансовых ресурсов из товарной формы в денежную и обратно таким образом, чтобы для исполнения финансовых обязательств денежные средства были в наличии в нужный момент времени. Таким образом, для того чтобы комплексно оценить эффективность использования финансовых ресурсов организации, необходимо оценить показатели, характеризующие эффективность формирования, оборота и использования финансовых ре-

сурсов на каждой стадии их движения.

Для оценки эффективности использования финансовых ресурсов организации используется система показателей, характеризующих:

1. состав и структуру капитала организации по его размещению и источникам образования;
2. финансовую устойчивость;
3. эффективность и интенсивность использования капитала;
4. платежеспособность и ликвидность.

Липчиу К. И. отмечает, что наряду с балансовыми показателями необходимо анализировать, прежде всего, показатели эффективности капитала и составляющих его элементов – это коэффициенты отдачи (оборачиваемости) совокупных источников средств организации, а также их отдельных видов: собственного капитала, краткосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности [1]. Коэффициенты оборачиваемости позволяют анализировать насколько эффективно организация использует свои средства. Скорость оборота средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота при прочих равных условиях отражает повышение производственного потенциала организации.

Сравнительный анализ показателей деловой активности, используемых в рамках оценки эффективности использования финансовых ресурсов представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Сравнительный анализ показателей деловой активности, используемых в рамках оценки эффективности использования финансовых ресурсов

Показатели	Любушин Н.П.	Горфинкель В.Я, Швандар В.А.	Лапуста М.Г, Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г.	Липчиу К. И.
1	2	3	4	5
Коэффициент оборачиваемости активов				+
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	+	+		+
Коэффициент загрузки оборотных средств	+	+		
Коэффициент оборачиваемости запасов				+
Фондоотдача	+	+		+
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах				+
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала				+
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности				+
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала				+
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала				+
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности				+
Коэффициент оборачиваемости				+

кредитов и займов				
-------------------	--	--	--	--

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов			+	
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности			+	

Одной из важнейших характеристик финансового состояния организации и эффективности управления финансовыми ресурсами является стабильность деятельности организации на долгосрочную перспективу. В связи с чем целесообразно проводить анализ структуры баланса, при этом имеется в виду определение не только соотношения между величиной собственного и заемного капитала, но и между основным и оборотным капиталом.

Задавая предельные значения источников средств для покрытия вложений в основные средства или в отдельные элементы оборотных активов можно генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации и повышения ее устойчивости [1]. Детальная оценка финансовой устойчивости осуществляется на основе коэффициентного анализа. Большинство авторов сходятся во мнении, что оценку финансовой устойчивости в рамках эффективности использования финансовых ресурсов целесообразно проводить по следующим коэффициентам (таблица 2).

Таблица 2 – Сравнительный анализ показателей финансовой устойчивости в рамках эффективности использования финансовых ресурсов

Показатели	Любушин Н.П.	Горфинкель В.Я, Швандар В.А.	Лапуста М.Г, Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г.	Липчиу К. И.
Коэффициент автономии	+	+	+	+
Коэффициент финансирования	+	+	+	+
Коэффициент финансовой устойчивости или доля средств, которые предприятие может использовать на долгосрочной основе во всем капитале предприятия.	+	+	+	+
Коэффициент покрытия инвестиций	+		+	
Коэффициент иммобилизации имущества	+		+	
Коэффициент маневренности	+		+	
Коэффициент обеспеченности оборотных (текущих) активов собственными оборотными средствами			+	
Коэффициент обеспеченности материально-производственных запасов величиной собственных оборотных средств			+	

Коэффициент маневренности функционального капитала			+	
--	--	--	---	--

В рамках оценки эффективности использования финансовых ресурсов возникает потребность и в оценке ликвидности баланса организации по абсолютным показателям в связи с усилением финансовых ограничений и необходимости оценки кредитоспособности организации. Относительно методического подхода к оценке ликвидности баланса по абсолютным показателям все авторы едины во мнении. Его сущность сводится к сопоставлению статей актива и пассива баланса по степени срочности, более подробно об этом в работах Любушина Н. П., Горфинкель В. Я., Швандара В. А., Лапусты М. Г., Мазуриной Т. Ю., Скамай Л. Г. [2, 3, 4].

Кроме выше перечисленных групп показателей, наиболее часто в контексте оценки эффективности использования финансовых ресурсов, рассчитывают показатели рентабельности (таблица 3).

Таблица 3 – Сравнительный анализ показателей рентабельности в рамках эффективности использования финансовых ресурсов

Показатели	Любушин Н.П.	Горфинкель В.Я, Швандар В.А.	Лапуста М.Г, Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г.	Липчиу К. И.
Рентабельность основного капитала	+	+		
Рентабельность активов	+	+	+	+
Рентабельность собственного капитала	+	+	+	+
Рентабельность продаж		+	+	+
Рентабельность продукции			+	+

Проведенный анализ позволил выявить основные направления анализа. Несмотря на необходимость и важность оценки эффективности использования финансовых ресурсов, единой системы показателей в настоящий момент времени не существует. Большинство авторов в своих работах формируют собственный набор коэффициентов, которые, по их мнению, наиболее точно отражают эффективность использования финансовых ресурсов предприятия. Так, например, для оценки эффективности использования основных фондов Н. П. Любушин использует следующие показатели: фондоотдача; фондоемкость; рентабельность основного капитала. В. Я. Горфинкель и В. А. Швандар помимо этих показателей, предлагают расчет показателей экстенсивного и интенсивного использования внеоборотных активов. Так, к показателям экстенсивного использования внеоборотных активов они относят: коэффициент экстенсивного использования оборудования; коэффициент сменности работы оборудования; коэффициент загрузки оборудования; коэффициент сменного режима времени работы оборудования. К показателям интенсивного использования: интенсивность использования основных фондов по мощности (производительности). Тогда как, ряд авторов, таких как М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина и Л. Г. Скамай, считают, что эффективность использования

основных фондов организации наиболее полно отражают следующие коэффициенты: 1) индекс постоянного актива (доля основных средств и прочих внеоборотных активов в источниках собственных средств предприятия); 2) коэффициент реальной стоимости имущества (доля средств производства (основных и материальных оборотных средств) в стоимости имущества предприятия); 3) коэффициент износа основных средств.

На взгляд автора, проведение углубленного анализа позволит наиболее точно оценить и разработать оптимальную структуру капитала организации.

Список литературы:

1. Липчиу, К. И. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов организации аграрного сектора региона / К. И. Липчиу // Научный журнал КубГАУ. – 2013. – №89(05). – С. 1157-1169.

2. Любушин, Н. П. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов вузов / Н. П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 448 с.

3. Экономика предприятия: Учебник для вузов / под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 670 с.

4. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий): учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 575 с.