

УДК 658.15

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Гончаров И.Д., студент гр. ЦЭб-211, IV курс
Научный руководитель: Зонова О.В., к.э.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева,
г. Кемерово

В современных условиях ведения бизнеса важно рационально использовать капитал и финансовые ресурсы каждой организации и эффективно управлять ими.

Управленческие планы и решения, стратегия развития компании, а также объективная оценка деятельностиных результатов формируются благодаря глубокому изучению финансового менеджмента. Это также способствует выявлению производственных резервов для повышения общей эффективности бизнеса.

Конкурентоспособность продукции и услуг, увеличение бизнес-активности и рост производительности – всего этого организация стремится достичь путем рационального управления своими финансовыми ресурсами.

Ключевыми проблемами в процессе управления финансовыми ресурсами являются: ограниченность доступных ресурсов; слабая координация и планирование денежных потоков; формирование экономических стратегий без учета актуальных рыночных условий; игнорирование методов антикризисного менеджмента; составление финансовых планов, не предусматривающих рыночную волатильность и возможные изменения конъюнктуры; и, что самое важное, – неэффективное распоряжение собственным и заемным капиталом [1].

Прежде чем перейти к вопросам управления капиталом организации, проанализируем динамику и структуру капитала на предприятии КАО «Азот» за 2019- 2020 гг. (таблица 1).

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что в течение анализируемого периода произошло увеличение финансовых ресурсов КАО «Азот» на 61 547 млн. руб. или на 78,5 %. На увеличение пассивов организации наибольшее влияние оказало увеличение долгосрочных обязательств, которые за анализируемый период увеличились на 66 302 млн. руб. или в 2,3 раза, а также увеличение краткосрочных обязательств, которые увеличились на 5 191 млн. руб. или на 51,3 %. Однако собственный капитал все же претерпел снижение на 9 946 млн. руб. или на 58,9 %.

На увеличение долгосрочных обязательств повлияло увеличение долгосрочных заемных средств, которые за 2019-2020 гг. увеличились на 66 274 млн.

руб. или в 2,3 раза. Также долгосрочные обязательства увеличились за счет отложенных налоговых обязательств на 28 млн. руб. или на 2,8 %.

Таблица 1 – Анализ динамики и структуры капитала на предприятии КАО «Азот» за 2019-2020 гг.

Наименование показателя	2019		2020		Абсолютное изменение, млн. руб.	Темп роста, %
	млн. руб.	%	млн. руб.	%		
Уставный капитал	2 230	13,2	2 230	32,2	0	100,0
Переоценка внеоборотных активов	1 344	8,0	1 308	18,9	-36	97,3
Добавочный капитал	2 290	13,6	2 290	33	0	100,0
Резервный капитал	334	2,0	334	4,8	0	100,0
Нераспределенная прибыль	10 684	63,3	774	11,2	-9 910	7,2
Итого собственный капитал	16 882	21,5	6 936	5,0	-9 946	41,1
Долгосрочные заемные средства	50 340	98,0	116 614	99,1	66 274	в 2,3 р.
Отложенные налоговые обязательства	1 005	2,0	1 033	0,9	28	102,8
Итого долгосрочные обязательства	51 345	65,5	117 647	84,1	66 302	в 2,3 р.
Краткосрочные заемные средства	6 289	62,1	9 341	61,0	3 052	148,5
Кредиторская задолженность	3 154	31,1	5 176	33,8	2 022	164,1
Оценочные обязательства	685	6,8	802	5,2	117	117,1
Итого краткосрочные обязательства	10 128	12,9	15 319	10,9	5 191	151,3
Итого	78 355	100	139 902	100	61 547	178,5

На увеличение краткосрочных обязательств повлияло увеличение краткосрочных заемных средств, которые выросли на 3 052 млн. руб. или на 48,5 %. Также краткосрочные обязательства выросли за счет увеличения кредиторской задолженности, которая за анализируемый период выросла на 2 022 млн. руб. или на 64,1 %. И, наконец, краткосрочные обязательства увеличились за счёт увеличения оценочных обязательств на 117 млн. руб. или на 17,1 %.

К снижению же собственного капитала привело уменьшение ряда показателей. А именно за 2019-2020 гг. произошла переоценка внеоборотных активов, которая привела к снижению собственного капитала на 36 млн. руб. или на 2,7 %. Основное снижение собственного капитала произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли 9 910 млн. руб. или на 92,8 %.

Данная динамика оказала влияние на структуру пассивов организации. Доля собственного капитала в валюте баланса в 2020 г. составила 5 %, тогда

как в 2019 г. его доля составляла порядка 21 %. Доля долгосрочных обязательств в валюте баланса в 2020 г. составила 84,1 %. За анализируемый период она выросла на 18,6 %. В свою очередь доля краткосрочных обязательств в 2020 г. составила 10,9 %, за рассматриваемый период она уменьшилась на 2 %.

Наибольшую долю в собственном капитале занимают уставный капитал и добавочный капитал, доля которых в 2020 г. равна 32,2 % и 33 % соответственно. С 2019 по 2020 годы доля уставного капитала увеличилась на 19 %, а добавочного капитала на 19,4 %.

Наибольшую долю в долгосрочных обязательствах занимают долгосрочные заемные средства, доля которых в 2020 г. составила 99,1 %. За рассматриваемый период она слегка увеличилась на 1,1 %.

Наибольшую долю в краткосрочных обязательствах к 2020 г. занимают краткосрочные заемные средства, доля которых составила 61 %. За год она немного снизилась на 1,1 %. Также немалую долю в краткосрочных обязательствах занимает и кредиторская задолженность, доля которой в 2020 г. составила 33,8%. В период с 2019 по 2020 годы она выросла на 2,7 %.

Соотношение собственных средств и заемных средств КАО «Азот» в 2019 г. составило приблизительно 20 % собственного капитала к 80 % заемного капитала. Однако уже в 2020 г. данное соотношение значительно изменилось и составило 5 % собственного капитала к 95 % заемного.

Изменение соотношения собственных и заемных средств ведет к изменению рентабельности собственного капитала. В таблице 2 представлены результаты расчетов оптимизации структуры капитала.

Данные таблицы 2 свидетельствуют о том, что по всем соотношениям собственных и заемных средств наблюдается отрицательный эффект финансового рычага, поскольку ставка процента за кредит выше рентабельности активов, что было бы негативной тенденцией в деятельности организации. Однако, как можно увидеть, с преобладанием собственного капитала над заемным в данной ситуации значение эффекта финансового рычага планомерно увеличивается. Это связано с тем, что выбранная ставка процента за кредит при экономических показателях КАО «Азот», рассчитанных за 2020 год, попросту не выгодна, и по такой ставке организации привлекать заемные средства экономически нецелесообразно.

Соответственно, рентабельность собственного капитала также растет с увеличением доли собственных средств в капитале. При соотношении 10 % собственных средств к 90 % заемных средств наблюдается убыточность капитала 12,9 %, что свидетельствует о том, что организация на 1 руб. собственных средств получает 13 коп. убытка. Тогда как при соотношении 70 % собственных средств к 30 % заемных средств, рентабельность собственного капитала составляет порядка 9 коп. на 1 руб. собственных средств.

Таблица 2 – Оптимизация структуры капитала

Наименование показателя	Варианты расчетов				
Варианты структуры собственного капитала, %	10	30	50	70	90
Варианты структуры заемного капитала, %	90	70	50	30	10
Собственный капитал, млн. руб.	13 990,2	41 970,6	69 951,0	97 931,4	125 911,8
Заемный капитал, млн. руб.	125 911,8	97 931,4	69 951,0	41 970,6	13 990,2
Общая сумма капитала, млн. руб.	139 902	139 902	139 902	139 902	139 902
Рентабельность активов, %	12,21				
Ставка процента за кредит, %	15				
Валовая прибыль, млн. руб.	17 082	17 082	17 082	17 082	17 082
Сумма процентов за кредит, млн. руб.	18 886,8	14 689,7	10 492,7	6 295,6	2 098,5
Прибыль после выплаты процентов, млн. руб.	-1 804,8	2 392,3	6 589,4	10 786,4	14 983,5
Ставка налога на прибыль, %	20				
Сумма налога на прибыль, млн. руб.	0,0	478,5	1 317,9	2 157,3	2 996,7
Чистая прибыль, млн. руб.	-1 804,8	1 913,8	5 271,5	8 629,1	11 986,8
Рентабельность собственного капитала, %	-12,90	4,56	7,54	8,81	9,52
Эффект финансового рычага	-0,201	-0,052	-0,022	-0,010	-0,002

Считаем целесообразным добавить, что поддержание оптимального соотношения между собственными и привлеченными средствами предотвращает финансовые риски и создает основу для устойчивого развития организации.

Список литературы:

1. Волков Андрей Юрьевич, Зборовская Елена Борисовна Об управлении финансами предприятий и направлениях его совершенствования // Вестник евразийской науки. 2015. № 5 (30). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ob-upravlenii-finansami-predpriyatiy-i-napravleniyah-ego-sovershenstvovaniya> (дата обращения: 01.04.2025).