

УДК 336.67
DOI: 10.26140/anic-2021-1002-0080



©2021 Контент доступен по лицензии CC BY-NC 4.0
This is an open access article under the CC BY-NC 4.0 license
<https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/>

НАПРАВЛЕНИЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «КАРАЧАЕВО-ЧЕРКЕССКЭНЕРГО»

© Автор(ы) 2021
SPIN-код: 1340-5460
AuthorID: 457952

УРУСОВА Августина Биляловна, доцент, кандидат экономических наук
Северо-Кавказская государственная академия
(369010, Россия, Черкесск ул. Ставропольская, 36, e-mail: abu-77@list.ru)

Аннотация. Для любой экономической системы, в том числе и отдельно взятого предприятия, крайне важным вопросом является эффективное использование того ограниченного объема финансовых ресурсов, которые вовлечены в операционные, инвестиционные и финансовые процессы. Ведь в конечном итоге в рыночной борьбе побеждают те участники, которые способны обеспечить максимальный результат за счет имеющихся ресурсов. Актуальность исследования повышается в условиях сложных кризисных процессов, которые связаны с воздействием мировой пандемии как на экономику в целом, так и на отдельных ее участников. Если раньше игнорирование возможностей эффективного размещения и использования финансовых ресурсов приводило к некоторому сокращению чистой прибыли, то в текущих условиях использование резервов позволяет пережить кризис и остаться на рынке. Чтобы принять взвешенное управленческое решение о том, каким именно образом следует более эффективно использовать имеющиеся финансовые ресурсы, необходимо иметь качественную аналитическую основу, отражающую стоимость, динамику, направления использования, прочие аспекты, связанные с политикой привлечения и размещения финансовых ресурсов. Поэтому автором рассматривается методика анализа использования финансовых ресурсов на примере конкретного предприятия. Представлены выводы, которые можно сформировать путем использования традиционных подходов. Кроме этого, предложена авторская методика изучения эффективности использования финансовых ресурсов в разрезе направлений формирования активов. То есть отдельно следует рассматривать эффективность финансовых ресурсов, которые вложены в финансовые инструменты, отдельно те, которые связаны с основной производственно-сбытовой деятельностью. Как результат, у управленцев будет больше возможностей для понимания в каком направлении следует перераспределить вовлеченные в деятельность компании средства.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, рентабельность, финансовые инвестиции, производственно-сбытовые активы, направления вложения финансовых ресурсов, утилизация финансовых ресурсов

DIRECTION OF USE OF FINANCIAL RESOURCES OF JSC "KARACHAYEVO-CHERKESSKENERGO"

© The Author(s) 2021

URUSOVA Augustina Bilalovna, associate Professor, candidate of economic Sciences
North Caucasian State Academy
(369010, Russia, Cherkessk St. Stavropol, 36, e-mail: abu-77@list.ru)

Abstract. For any economic system, including a single enterprise, an extremely important issue is the effective use of the limited amount of financial resources that are involved in operational, investment and financial processes. After all, in the end, the market struggle is won by those participants who are able to provide the maximum result at the expense of available resources. The relevance of the research increases in the context of complex crisis processes, which are associated with the impact of the global pandemic on the economy as a whole and on its individual participants. If earlier the ignoring of possibilities of effective placement and use of financial resources resulted in some reduction of net profit, in the current conditions the use of reserves allows to survive the crisis and stay in the market. To make a balanced managerial decision about how to use financial resources more effectively it is necessary to have a quality analytical framework that reflects the cost, dynamics, directions of use, other aspects related to the policy of attracting and placing financial resources. Therefore, the author considers the methodology of analyzing the use of financial resources on the example of a particular enterprise. Conclusions are presented, which can be formed by using traditional approaches. Besides, the author offers the author's methodology of studying the efficiency of the use of financial resources in the context of directions of forming assets. That is to say efficiency of financial resources invested in financial instruments should be considered separately, separately those which are connected with the main production and sale activity. As a result, managers will have more opportunities to understand in which direction the funds involved in the company's activities should be redistributed.

Keywords: financial resources, profitability, financial investments, production and sales assets, areas of investment of financial resources, utilization of financial resources

ВВЕДЕНИЕ

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Наличие качественной методики анализа направлений использования финансовых ресурсов позволит принять адекватные управленческие решения, которые будут обеспечивать повышение результативности совокупности привлеченных финансовых ресурсов. Такая проблема тесно связана с практическими задачами, которые стоят перед управленцами, а именно повышением эффективности использования ограниченного объема вовлеченных в операционный процесс финансовых ресурсов.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных ранее частей общей проблемы. Ряд авторов обращает внимание на направления использования финансовых ресурсов и процесс анализа этого аспекта. Мустафаев А.А.В. предлагает для этих целей анализи-

ровать 4 основные ресурса (человеческие, финансовые, материальные, земельные) предприятий региона, что позволит охарактеризовать состояние каждого из них и более точно определить их роль в системе хозяйствования [3, с.88]. Однако следует отметить, что к управлению финансовыми ресурсами это имеет посредственное отношение.

Кобылецкий В. Р. предлагает использовать для этих целей показатели рентабельности [2]. В целом можно согласиться, что показатели рентабельности отображают результативность использования финансовых ресурсов, но они отвечают на поставленный вопрос эффективности в целом, не детализируя направления в отдельности.

Гуданова К.Н. и Опряткова О.В. предлагают метод анализа финансовых коэффициентов (R-анализ), который базируется на расчете соотношения различных показателей финансовой деятельности предприятия между собой [1, с.137]. В таком контексте подход является похожим на предыдущий.

Салихова А.М. обращает внимание на инвестиционный анализ [5, с.172]. Действительно, такой подход является эффективным, но только в разрезе отдельных инвестиционных проектов.

Цугленок О.М. предлагает изучать бюджет движения денежных средств [6, с.44], как направлений расходования финансовых ресурсов. Этот элемент информации и направление анализа позволяет определить причины оттока финансовых ресурсов.

МЕТОДОЛОГИЯ

Формирование целей статьи. Целью работы является обоснование возможности для повышения эффективности анализа направлений использования финансовых ресурсов.

Постановка задания. Для достижения поставленной цели необходимо выполнить такие задачи, как провести анализ направлений использования финансовых ресурсов на примере конкретного предприятия и предложить мероприятия повышения качества анализа этого аспекта.

Используемые в исследовании методы, методики и технологии. Используется метод статистической обработки данных, в том числе горизонтальные и вертикальный анализ, а также метод относительных показателей.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Следуя примеру анализа использования финансовых ресурсов предприятия в разрезе отдельных направлений, можно понять, что в целом структура тех активов АО «Карачаево-Черкесскэнерго», которая сформирована за счет вовлеченных в деятельность компании финансовых ресурсов, изменилась несущественно. Так как в 2019-м году, так и в 2017-м, наиболее существенный объем финансовых ресурсов отвлекает на себя дебиторская задолженность. На конец 2019 г. на этот элемент приходится 57,4 % от общей суммы собственных и заемных финансовых ресурсов, а также прочих обязательств. Усиливается роль денежных средств, налога на добавленную стоимость. На последних приходится 16,2% и 17 % от общей суммы финансовых ресурсов соответственно (Рисунок 1).

Таким образом, АО «Карачаево-Черкесскэнерго» важно пересмотреть свою политику использования имеющегося ограниченного объема финансовых ресурсов, так как на текущий момент клиенты и другие дебиторы отвлекают значительную часть капитала. Если предоставление права отсрочки по платежам обеспечивает значительную рентабельность, то следует и дальше придерживаться такой политики. В противном случае следует пересмотреть текущий подход к использованию имеющихся финансовых ресурсов.

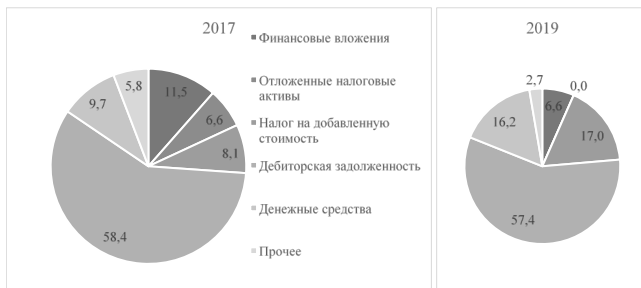


Рисунок 1 – Структура направлений размещения финансовых ресурсов АО «Карачаево-Черкесскэнерго» в %

(по данным АО «Карачаево-Черкесскэнерго» [4])

Также важным направлением анализа является изучение оттока денежных средств АО «Карачаево-Черкесскэнерго». Как можно судить, наиболее существенную часть финансовых ресурсов тратится на сырье, материалы, услуги, прочие элементы себестоимости, ко-

торые связаны с вовлечением материальных ресурсов и получением услуг от других участников рынка. Такой объем расходов увеличился на 6,47 %. Также за 2017-2019 г. повысился объем расходов на заработную плату, а именно на 7,99 %. Из существенных также отмечены прочие платежи в рамках текущих операций. Что касается прочих направлений, то на конец 2019-го года отток по ним равен нулю (табл. 1).

Таблица 1 – Направления расходования финансовых ресурсов АО «Карачаево-Черкесскэнерго» в тыс. руб.*

Показатели	2017	2018	2019	Абсолютное отклонение (+/-)		Относительное отклонение (%)		
				2018 от 2017	2019 от 2018	2018 от 2017	2019 от 2018	2019 от 2017
Денежные потоки от текущих операций								
Платежи - всего	2140644	2073892	2341251	-66752	267359	-3,12	12,89	9,37
за сырье, материалы, работы, услуги	1668462	1725888	1776410	57426	50522	3,44	2,93	6,47
в связи с оплатой труда работников	193721	203381	209206	9660	5825	4,99	2,86	7,99
% по долговым обязательствам	1383	4396	0	3013	-4396	217,86	-100	-100
прочие платежи	277078	140227	355635	-136851	215408	-49,39	153,61	28,35
Денежные потоки от финансовых операций								
Платежи - всего	20000	20000	0	0	-20000	0,00	-100	-100
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	20000	20000	0	0	-20000	0,00	-100	-100

* составлено по данным АО «Карачаево-Черкесскэнерго» [4]

Как можно судить, такой анализ не позволил понять, насколько эффективной является финансовая деятельность компании, а именно вопросы размещения вовлеченных финансовых ресурсов в различные финансовые инструменты, а насколько качественной является текущая деятельность, а именно инвестирование финансовых ресурсов в различные производственные мощности, а также сбытовой процесс, в том числе с учетом денежных средств. Для этих целей следует сопоставить результат и объем финансовых ресурсов, которые вложены в соответствующие активы. Как показано в таблице 2, следует разделить проценты к получению и тот финансовый результат, который получен от налогообложения, выплаты процентов или получения процентов. Это позволит понять, какой является результативность осуществления именно производственно-сбытовой деятельности. Таким образом, используя полученный результат, можно понять, что наиболее эффективным является именно использование финансовых ресурсов для их вложения в финансовые инвестиции. В 2019-м году результативность такого направления составила 32 % годовых. При этом в рамках своей производственно-сбытовой деятельности процентов теряет 49,1 рубль на каждые 100 руб. финансовых ресурсов, которые вложены для формирования таких активов. Таким образом, существенный финансовый анализ позволил получить более качественные выводы и понять, по какому направлению целесообразнее использовать финансовые ресурсы (табл. 2).

Таблица 2 – Результативность использования финансовых ресурсов АО «Карачаево-Черкесскэнерго» в тыс. руб.*

Показатель	2017	2018	2019
Сумма активов			
Производственно-сбытовые активы	365979	304279	342024
Финансовые инвестиции	47421	48780	24193
Результат			
Прибыль до налогообложения, выплаты процентов и получения процентов	-198121	-176715	-167996
% к получению	5740	5582	7742
Результативность, %			
Производственно-сбытовые активы	-54,1	-58,1	-49,1
Финансовые инвестиции	12,1	11,4	32,0

* составлено по данным АО «Карачаево-Черкесскэнерго» [4]

Сравнение полученных результатов с результатами в других исследованиях. Таким образом, сравнивая полученные результаты с другими исследованиями, можно отметить, что предложенный подход расширяет существующую методику анализа направлений использования

ния финансовых ресурсов.

ВЫВОДЫ

Выводы исследования. Подводя итог, следует отметить, что традиционный анализ направлений использования финансовых ресурсов следует расширить оценкой результативности использования финансовых ресурсов в разрезе финансовых инвестиций и производственно-сбытовых активов предприятия. Это позволяет понять, насколько эффективным является размещение средств по каждому из направлений.

Перспективы дальнейших изысканий в данном направлении. В рамках осуществления дальнейшего исследования целесообразно рассмотреть возможность разделения эффективности размещения финансовых ресурсов в производственные активы и сбытовые активы по отдельности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Гуданова К.Н., Опрятова О.В. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятия / Гуданова К.Н., Опрятова О.В. // Актуальные направления фундаментальных и прикладных исследований. 2017. С. 136-143.
2. Кобылецкий В. Р., Рентабельность предприятия / В. Р. Кобылецкий // Онлайн-журнал «Financial Analysis online» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.finalon.com/ru/finansovye-pokazateli/211-rentabelnost> (дата просмотра: 08.01.2021)
3. Мустафаев А.А.В. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов АПК северного региона / Мустафаев А.А.В. // Журнал экономических реформ. 2017. № 1 (25). С. 85-92.
4. Отчетность организации АО «Карачаево-Черкесскэнерго» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.list-org.com/contrap/750/report> (дата просмотра: 06.01.2021)
5. Салихова А.М. Направления эффективного использования финансовых ресурсов предприятия / Салихова А.М. // Теоретические основы оптимизации управления социально-экономическими процессами в современных условиях. 2018. С. 171-173.
6. Цугленок О.М. Совершенствование механизма формирования и использования финансовых ресурсов предприятия в современных условиях / Цугленок О.М. // Russian Economic Bulletin. 2019. Т. 2. № 4. С. 44-48.

Статья поступила в редакцию 14.01.2021

Статья принята к публикации 27.05.2021