

УДК 338.3

***ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ, РАССМОТРЕННАЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО
АГРОФИРМА – ПЛЕМЗАВОД «ПОБЕДА»***

Удодова Э.И.

Магистрант 2 курса факультета «Финансы и кредит»

Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина

Россия, г. Краснодар

Аннотация:

Данная статья посвящена оценке финансового потенциала и инвестиционной привлекательности организации. Рассмотрены структурные компоненты оценки финансового потенциала, а также методы, предложенные различными авторами. Построена кривая финансового потенциала организации, характеризующаяся ее уровнем по финансовым показателям

Ключевые слова: Финансовые ресурсы, финансово–инвестиционный потенциал, инвестиционная привлекательность

***THE FINANCIAL POTENTIAL AND INVESTMENT ATTRACTIVENESS ON
THE EXAMPLE OF JSC AGROFIRM – PLEMZAVOD "VICTORY»***

Udodova E. I.

2nd year master's student of the faculty "Finance and credit»

Kuban state agrarian University named after I. T. Trubilin

Russia, Krasnodar

Annotation:

This article is devoted to the assessment of financial potential and investment attractiveness of the organization. Let us consider the structural components of the financial potential assessment, as well as the methods proposed by different authors.

We construct a curve of the financial potential of the organization, characterized by its level of financial performance

Keyword: Financial resources, financial and investment potential, investment attractiveness

В современных условиях развития российской экономики, важнейшей задачей устойчивого развития организации является наличие достаточных финансовых ресурсов для обеспечения своевременного выполнения финансовых обязательств, непрерывности производственного процесса и динамичного развития организации за счет финансирования инвестиционной деятельности.

Для составления финансовых планов, построения стратегии и прогнозов развития организации, принятия эффективных и результативных управленческих решений следует формировать объективное и четкое представление о возможностях организации, во время и в полном объеме осуществлять финансирование реализации целей и выполнения задач во всех сферах деятельности. Как следствие, возникает необходимость в разработке комплексной методики оценки финансового потенциала организации[4; 10].

Финансовый потенциал организации заключается в способности способность эффективно управлять, обеспечивая при этом собственные и привлеченные финансовые ресурсы организации, с целью осуществления инвестиционной и операционной деятельности, решать задачи в нестабильных условиях внешней среды.

На сегодняшний день у экономистов отсутствует единый термин, описывающий способность организации привлекать финансовые ресурсы, так чаще всего инвестиционная привлекательность организации дополняется оценкой показателей: кадровой, инновационной, социальной, территориальной

и т.д. привлекательности. При этом обычно используют понятия «кредитоспособность» и «инвестиционная привлекательность»[5; 8].

Что касается инвестиционной привлекательности, то для этого термина нет общего определения. Основываясь на изучении различных определений, экономисты предлагают использовать как минимум два подхода[4; 12].

В первом подходе инвестиционная привлекательность организации представляет собой совокупность вложений инвестором финансовых средств в интересующую его организацию.

Во втором подходе упор делается на инвестиционные потребности со стороны самих организаций, и определяют как рассматриваемую систему качественных и количественных факторов, определяющих платежеспособный спрос организации на инвестиции.

Проведение анализа и оценки инвестиционной привлекательности предназначено для тех организаций, которые продают бизнес или отдельный пакет акций и хотят при этом знать его реальную оценку, а также для необходимых дополнительных источников финансирования.

Финансово–инвестиционный потенциал, так же, как и другие элементы экономического потенциала, имеет ресурсную составляющую, которая имеет тенденцию накапливаться и использоваться в процессе кругооборота финансового капитала организации [3; 11].

Так, инвестиции играют значительную роль в экономическом развитии страны, поэтому российское правительство принимает определенные меры по стимулированию инвестиций. Следует обратить внимание на то, что рост инвестиций неразрывно связан с инновациями в стране. На данном этапе развития экономики эффективная государственная политика может привести к колоссальному сдвигу объем производства инновационной продукции в России. Существенной особенностью данного инновационного цикла является

привлечение инвестиций в различные отрасли, в том числе с участием инвесторов[7; 13].

Существуют различные подходы к оценке финансового потенциала. Так, по мнению экономистов В. В. Шлычкова и Р. А. Тимофеева, финансовый потенциал можно охарактеризовать как систему показателей, отражающую наличие и расположение финансовых ресурсов, а также потенциальные и реальные финансовые возможности.

А. О. Шереметьев отмечает «финансовый потенциал организации, как достаточно обеспеченный собственными оборотными средствами, устойчивой платежной способностью и эффективным использованием их четких расчетов организации, а так же наличием устойчивой финансовой базы, хозяйственной целесообразностью».

Н. А. Сорокиной приводятся такие стратегические показатели оценки финансового потенциала организации, как: чистые активы; объем продаж; прибыль от продаж; добавленная стоимость; оборот активов капиталоемкость продукции.

А. Г. Кайгородов и А. А. Хомяков считают «стоимость организации критерием оценки финансового потенциала» [2; 6].

Таким образом, обобщая результаты проведенных исследований, можно увидеть два подхода к оценке финансового потенциала организации:

– первый подход основывается на оценке и расчете показателей, которые характеризуют финансовое состояние организации (В. В. Шлычков, В. О. Кунцевич, Н. А. Сорокина, Р. А. Тимофеев);

– второй подход ориентируется на оценку стоимости организации (А. А. Хомякова, А. Г. Кайгородов).

М. К. Старовойтов и П. А. Фомин добавляют еще один критерий оценки финансового потенциала, который заключается «в наличии эффективной системы управления финансами»[2; 3].

Для оценки относительных показателей финансового потенциала рассмотрим на примере ОАО Агрофирма – Племязавод «Победа» используя методику, предложенную А.И.Алексеевой, Ю.В.Васильевым, А.В.Малеевой и Л.И.Ушвицким.

Методика определения уровня финансового потенциала организации включает в себя определенный ряд этапов [1; 8].

На первом этапе проводится экспресс – анализ основных показателей, характеризующие платежеспособность, финансовую устойчивость и ликвидность организации.

Для оценки финансового потенциала ОАО Агрофирма – Племязавод «Победа» необходимо рассмотреть следующие показатели представленные из расчетного этапа для исследуемой организации приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Оценка уровня финансовых показателей ОАО Агрофирма – Племязавод «Победа»[1]

Показатель	Высокий уровень (A)	Средний уровень (B)	Низкий уровень (C)	Для исследуемой организации	
				значение показателя	оценка уровня
Коэффициент финансовой независимости	> 0,5	0,3—0,5	< 0,3	0,74	A
Коэффициент текущей ликвидности	> 2,0	1,0—2,0	< 1,0	2,53	A
Коэффициент срочной ликвидности	> 0,8	0,4—0,8	< 0,4	2,31	A
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,1—0,2	< 0,1	0,02	C
Рентабельность всех активов	> 0,1	0,05—0,1	< 0,05	0,10	A
Рентабельность собственного капитала	> 0,15	0,1—0,15	< 0,1	0,14	B
Эффективность использования активов для производства товара	> 1,6	1,0—1,6	< 1,0	0,42	C
Доля заемных средств в общей сумме источников	< 0,5	0,7—0,5	> 0,7	0,34	A
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	> 0,26	0,1—0,26	< 0,1	0,68	A
Доля накопленного капитала	> 0,1	0,05—0,1	< 0,05	0,94	A

По итогам таблицы 1 видно, что ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» высокий уровень имеют такие показатели, как коэффициент финансовой независимости, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность всех активов, коэффициент срочной ликвидности, доля заемных средств в общей сумме источников, доля свободных от обязательств активов, доля накопленного капитала находящихся в мобильной форме.

Во 2 – м этапе составим кривую ФПО по финансовым показателям и определим уровень ФПО.

Для иллюстрации методики в качестве примера рассмотрим оценку финансового потенциала исследуемой организации.

Результаты сопоставления полученных значений финансовых коэффициентов со шкалой, которая характеризует уровни финансового потенциала организации по финансовым коэффициентам, заносим в таблицу 2.

Соединяем отмеченные позиции единой линией и получаем кривую финансового потенциала организации, характеризующую его уровень по финансовым показателям.

Таблица 2 – Кривая финансового потенциала ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» по финансовым показателям

Показатель	Высокий уровень (A)	Средний уровень (B)	Низкий уровень (C)
Коэффициент финансовой независимости	*		
Коэффициент текущей ликвидности	*		
Коэффициент срочной ликвидности	*		
Коэффициент абсолютной ликвидности			*
Рентабельность всех активов	*		
Рентабельность собственного капитала		*	
Эффективность использования активов для производства товара			*
Доля заемных средств в общей сумме источников	*		
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	*		

Доля накопленного капитала	*		
----------------------------	---	--	--

Итоговая оценка уровня финансового потенциала организации по финансовым показателям проведем экспертным путем.

Полученные результаты свидетельствуют о том, что платежеспособность ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» и ее финансовая устойчивость находятся на приемлемом уровне, причем некоторые показатели составили достаточно низкий рейтинг, в том числе, коэффициент абсолютной ликвидности и эффективность использования активов для производства товара.

3 Этап состоит в оценке финансового потенциала организации основанный по критерию «наличие эффективной системы управления финансами».

Эффективность системы управления финансовым потенциалом определяется технологией разработки бизнес-плана организации, которая скоординирована всеми функциями или подразделениями. Данный план основан на комплексном анализе прогнозов изменения внутренних и внешних факторов и получения в результате расчетов экономических и финансовых показателей деятельности организации [9].

У организации ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» средний уровень финансового потенциала организации может быть присвоен в соответствии с критерием «наличие эффективной системы управления финансами», поскольку многолетний опыт работы организации подтверждает наличие эффективной системы отчетности по планированию. Осуществление бюджетного планирования в этой организации рассматривается только в среднесрочной перспективе.

4 Этап заключается в комплексной оценке финансового потенциала организации.

На данном этапе определяется комплексная оценка финансового потенциала ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа».

Пример определения уровней ФПО приведен в таблице 13.

Таблица 3 – Характеристика уровней финансового потенциала

Уровень финансового потенциала организации	Краткая характеристика
Высокий уровень ФПО	Прибыльная деятельность организации. Финансовое состояние является стабильным
Средний уровень ФПО	Деятельность организации является прибыльной, однако финансовая стабильность во многом зависит от изменений внутренней и внешней среды
Низкий уровень ФПО	Организация является финансово неустойчива

Данный этап проводится экспертами в зависимости от важности каждого компонента. Так, ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» не все компоненты финансового потенциала имеют высокие рейтинги, поэтому можно присвоить средний уровень финансового потенциала.

Учитывая усиливающуюся конкуренцию между организациями, наиболее важным являются практические подходы к управлению финансовым потенциалом организации.

Основным фактором в управления стратегией является финансовый потенциал организации при эффективном и рациональном использовании инструментов финансового рынка, основная функция которого заключается в обеспечении движения денежных потоков от других субъектов.

Следовательно, одной из главных задач, стоящих перед ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа», должно быть эффективное управление, в частности процесс формирования, использования и прогнозирования потребностей в внутренних финансовых ресурсах. Если же возникает необходимость в привлечении инвестиций, то руководству ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» следует сформировать комплекс мероприятий по повышению её привлекательности.

Для того чтобы определить меры, необходимые для повышения инвестиционной привлекательности организации, необходимо провести соответствующую диагностику в организации. Диагностика позволит определить инвестиционные риски при финансировании организации, определит возможность наличия ресурсов и потенциала для проведения различных мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности.

Таким образом, управление финансовым потенциалом организации должно быть неразрывно связано с утвержденными стратегическими целями организации, обеспечивающим доступ на рынки капитала.

Для привлечения инвестиций ОАО Агрофирма – Племзавод «Победа» необходимо разработать план действий по повышению инвестиционной привлекательности с учетом всех особенностей и конъюнктуры рынков капитала.

Библиографический список:

1. Алексеева А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А. И. Алексеева, Ю. В. Васильев, А. В., Малеева, Л. И. Ушвицкий. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 672с.

2. Барабаш А. Э. Взаимосвязь оборотных средств и внеоборотных активов сельскохозяйственных организаций / А. Э. Барабаш, О. А. Герасименко // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса Сборник статей по материалам X Всероссийской конференции молодых ученых, посвященной 120-летию И. С. Косенко. Отв. за вып. А. Г. Коцаев. – 2017. – С. 1384-1385.

3. Герасименко О. А. К проблеме определения оптимального размера чистого оборотного капитала сельскохозяйственных организаций / О. А. Герасименко, А. Э. Барабаш, А. В. Рыкулина // Международные научные исследования. – 2017. – № 1 (30). – С. 41-44.

4. Герасименко О. А. Устойчивое финансовое состояние сельскохозяйственных организаций – залог продовольственной безопасности / О.А. Герасименко, О. В. Герасименко, Ю. А. Чубукина, С. В. Шпаченко // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 2-2 (79). – С. 461-466.

5. Губина А. Ю. Анализ системы управления оборотными активами в организациях аграрного сектора / А. Ю. Губина, Л. С. Решетило, О. А. Герасименко // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 10 (99). – С. 1176-1179.

6. Журова Л. И. Финансовый потенциал экономической системы: структура и методика оценки // Современные проблемы науки и образования. – 2016. – № 2. – С.45 – 51

7. Захарян А. В. Мировой финансовый кризис 2008 года – экономика РФ – последствия кризиса / А. В. Захарян // Сфера услуг: инновации и качество. – 2012. – № 9. – С. 2.

8. Захарян А. В. Финансовый контроль в РФ – публичный механизм управления финансами / Захарян А. В., Артемова Я. А., Моноолов Н. Ф. // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 8-4 (85). – С. 114-118.

9. Липчиу Н. В. Корпоративные финансы / Липчиу Н.В., Герасименко О.А., Липчиу К.И., Липчиу А.И., Шевченко Ю.С., Захарян А.В., Юрченко А.А., Носаленко П.А., Тюпакова Н.Н., Бочарова О.Ф. // Учебное пособие для бакалавров и магистров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / Под редакцией Н.В. Липчиу. – Москва, 2012.

10. Перонко И. А. Концептуальные основы механизма реализации налоговой политики / И. А. Перонко, Н. Н. Тюпакова, О. Ф. Бочарова // Труды Кубанского государственного аграрного университета. – 2012. – № 36. С. 9-14

11. Романов А. П. Управление экономическим потенциалом организации: учебное пособие / А. П. Романов, Г. Г. Серебренников, В. М.

Безуглая, О. В. Кириллина, М. К. Чарыкова. – Тамбов: Издательство ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2014. – 88с.

12. Рудницкая Л. Б. Финансовая привлекательность и финансовая производительность компании / Л. Б. Рудницкая. – 2015. – № 11. – с. 74 – 77.

13. Тюпакова Н. Н. Налогообложение сельскохозяйственных товаропроизводителей требует совершенствования / Н. Н. Тюпакова, О. Ф. Бочарова//Бухучет в сельском хозяйстве. – 2009. – № 4. – С. 45-54.

Оригинальность 73%