

ФИНАНСЫ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

УДК 336.77

ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: ЕГО СУЩНОСТНЫЕ И ФОРМАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

канд. экон. наук, доц. **О.А. ПУЗАНКЕВИЧ**
(Белорусский государственный экономический университет, Минск)

Рассматривается одна из малоизученных, но весьма важных экономических категорий – финансовый потенциал предприятий, действующих в современных условиях хозяйствования. На основе исследования новых явлений зрелой рыночной экономики определяется сущность, экономическое содержание финансового потенциала предприятий, раскрывается генезис его создания и важнейшие предпосылки активного функционирования в воспроизводственном процессе. Сформулированы ключевые условия для возникновения и функционирования многогранной финансовой категории, а также обоснованы сущностные и организационные характеристики финансового потенциала предприятия. Познание этих теоретических и методологических аспектов является основой научного обоснования концептуальных подходов к оптимизации объема и структуры финансового потенциала предприятий, обеспечивающего финансовую безопасность субъектов хозяйствования.

Введение. Современный этап развития мировой экономики, отличающийся глобализационными, интеграционными процессами и усилением конкуренции во всех сферах общественной жизни, вызывает необходимость исследования новых явлений, соответственно и путей совершенствования управления ими. Это во многом касается категории финансов, которая активно воздействует на экономическое и социальное развитие государства и его основные звенья. Радикальные перемены в данной области происходят также на микроэкономическом уровне, поскольку расширяется самостоятельность субъектов хозяйствования и усиливается их ответственность за удержание своих позиций на рынке. Современные механизмы и способы функционирования требуют от отдельных предприятий применения более совершенных технологий производства, методов реализации продукции, а также применения прогрессивных инструментов аккумуляции финансовых ресурсов, их рационального распределения и использования. В этой связи ключевое значение приобретает поиск активных рычагов и форм управления данными процессами, обеспечивающими эффективность хозяйствования.

В таких условиях одним из важных объектов управления становится финансовый потенциал предприятия, который в наиболее общем виде отражает финансовую мощь предприятия и силу его влияния на воспроизводственный процесс. Между тем в экономической литературе финансовый потенциал предприятия как экономическая категория трактуется неоднозначно, недостаточно полно раскрывается его сущность, экономическая природа, а также назначение. В отечественной литературе отсутствуют комплексные научные труды, посвященные теоретическим и практическим аспектам финансового потенциала хозяйственных субъектов. Только в некоторых работах, посвященных финансовому менеджменту, финансам предприятий, анализу финансовой деятельности, рассматриваются отдельные элементы финансового потенциала предприятия, отождествляющиеся с финансовыми ресурсами, а его назначение ограничивается достижением положительных финансовых результатов [1, с. 64 – 66; 2, с. 50 – 53; 3, с. 169 – 178; 4, с. 35 – 38; 5, с. 64 – 67]. Данная ситуация отрицательно сказывается на обосновании методологических основ формирования и использования финансового потенциала конкретного предприятия.

На основе проведенного исследования группы крупных и средних белорусских предприятий установлено, что даже на текущий период не осуществляется моделирование оптимального объема и структуры финансового потенциала, изменения его параметров в соответствии с намеченными мероприятиями. Для решения этих проблем считаем целесообразным, прежде всего, четко обосновать понятие финансового потенциала предприятия, определить его сущностные и формальные характеристики, а также основные предпосылки для рационального управления этой сложной финансовой категорией. В кратком виде эти вопросы изложены в данной статье.

Основная часть. На основных этапах исторического развития финансы играли важную роль в становлении общественных отношений, создании и функционировании различных секторов экономики.

Их активное воздействие на совершенствование производительных сил, производственных отношений, укрепление социальной сферы определяется сущностью, содержанием финансов и их функциями.

Как известно, посредством финансов осуществляется мобилизация денежных ресурсов, их использование на удовлетворение общегосударственных, коллективных и личных потребностей отдельных участников производственного процесса.

Финансы, которые непосредственно связаны с экономическими интересами предприятия и отдельными членами его коллектива, обладают уникальной способностью мотивирования рациональных действий, направленных на экономное расходование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, интенсификацию производства и тем самым повышение его эффективности. Активные свойства финансов являются следствием тесной связи и зависимости составных единого процесса создания ресурсов и их распределения с учетом конечных результатов хозяйствования.

На макроэкономическом уровне финансы обеспечивают выполнение решающих функций государства в области развития экономики, социально-культурной сферы и безопасности страны. На микроуровне финансовые ресурсы находятся у истоков создания, затем функционирования отдельных хозяйственных субъектов, тем самым опосредствуют всю их текущую деятельность, а также перспективное развитие. Конечные итоги деятельности хозяйственных структур приобретают форму финансовых результатов и впоследствии становятся источниками финансирования намеченных целей.

Неслучайно множество научных исследований ученых, экономистов посвящены проблемам изучения сущности финансов, их организации в отдельных звеньях хозяйства, а также поискам совершенствования механизма управления ими как важного инструмента, содействующего общественному развитию.

Стремительный рост экономики во второй половине XX века, сопровождающийся быстрым развитием международных связей и финансового рынка, усилил интерес ученых и практиков к активизации финансовых инструментов, содействующих расширению и повышению эффективности производства. В последнее время в трудах отдельных экономистов, отражающих вопросы финансов предприятий и организации управления ими, в качестве одного из обязательных элементов, обеспечивающего стабильное функционирование субъекта, выделяется финансовый потенциал [6; 7].

Проведенный анализ многочисленных публикаций позволяет сделать вывод, что понятие и экономическое содержание данной категории трактуются неоднозначно. В большинстве случаев за рамками научных исследований остаются вопросы глубинной сущности и экономического содержания финансового потенциала предприятия, а также общеметодологические основы его формирования и использования. Такое положение отрицательно сказывается на определении концептуальных подходов к оптимизации объема, структуры источников образования и направлений расходования финансового потенциала конкретных субъектов реального сектора экономики.

Следует признать, что в отечественной литературе, как и в трудах ученых других постсоветских республик, отсутствуют научные труды, комплексно рассматривающие теоретические и методологические аспекты такой сложной категории, как финансовый потенциал предприятия. Аналогичная ситуация наблюдается и на практике из-за отсутствия методических разработок по формированию и использованию финансового потенциала предприятия, а также его оценки.

Таким образом, можно сделать *вывод*: теоретическая и методологическая база для моделирования финансового потенциала и усиления его воздействия на воспроизводственный процесс не отвечает современным условиям и требованиям динамичного развития экономики. Недостаточная разработка общих теоретических и практических аспектов данной экономической категории во многом ограничивает использование прогрессивных методов управления финансовым потенциалом. Это подразумевает не только обоснование необходимого объема, структуры финансового потенциала, но и организации рационального регулирования и контроля за движением его составных элементов с учетом воздействия на эффективность деятельности и удовлетворение экономических интересов участников воспроизводственного процесса. В условиях модернизации экономики проблемы научного обоснования процесса формирования и использования финансового потенциала предприятий приобретают особенно важное значение.

Логика научного исследования подсказывает, что для решения вышеуказанных задач прежде всего необходимо изучить и, соответственно, раскрыть глубинную сущность и экономическое содержание финансового потенциала, требуется уточнить его понятие, назначение и место в общем процессе управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятий.

Проведенное исследование позволяет сделать вывод, что термин «потенциал» в переводе с латинского языка означает мощь и силу. В начале развития общества соответствующий термин употреблялся в лексиконе военных при определении состояния и могущества своей или неприятельской армии. Постепенно слово «потенциал» начало использоваться для иллюстрации экономической состоятельности государства, а впоследствии и отдельных субъектов хозяйства (экономический потенциал государства, реги-

она, предприятия). Первостепенное внимание в литературе уделялось экономическому потенциалу государства, региона и реже отдельных предприятий.

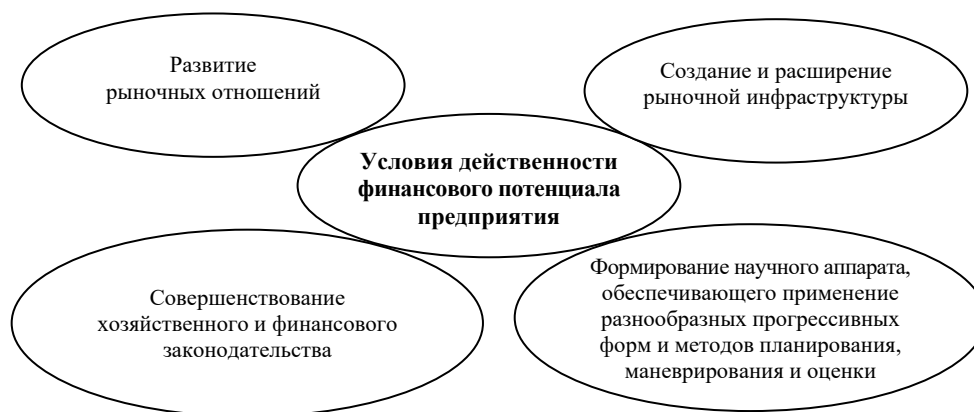
В период динамичного развития общества экономическая литература обогащается терминами рыночного, производственного и финансового потенциала. Однако точное определение финансового потенциала отсутствует даже в энциклопедических изданиях и лишь упоминается как составная часть экономического потенциала субъекта.

Считаем, что финансовый потенциал предприятия по своей значимости в воспроизводственном процессе является самостоятельной экономической категорией, отличающейся существенными особенностями создания и функционирования. Для того чтобы лучше понять сущность этой сложной категории, целесообразно изучить генезис, определить обязательные условия возникновения финансового потенциала и результативного воздействия на экономическую безопасность предприятия.

Глубокие корни финансового потенциала непосредственно связаны с созданием товарно-денежного производства, возникновением объективной необходимости аккумуляции и использования денежных средств для реализации основных функций государства, а также самостоятельных производителей. На начальных этапах развития товарно-денежного хозяйства не было необходимых условий для образования такой сложной экономической категории, какой является финансовый потенциал предприятия.

Активность финансов в общественных процессах являлась слабой и охватывала в основном сферу общегосударственных потребностей. Объем источников финансирования был относительно ограниченным вследствие низкого уровня развития науки и производственных отношений. В то же время воздействие финансов на производственные процессы оставалось незначительным в связи с небольшими размерами хозяйственных и финансовых сделок, ограниченным числом форм, методов мобилизации и распределения денежных средств. Соответственно, неразвитым оставался научный инструментарий обоснования и маневрирования финансовыми ресурсами, с учетом финансовой выгоды. И только ускорение научно-технического прогресса во всех областях знаний, как и укрепление хозяйственных и финансовых связей между отдельными производителями, регионами и странами, создает реальную базу для функционирования финансового потенциала предприятия.

Всё это позволяет сделать вывод о том, что финансовый потенциал предприятия как самостоятельная финансовая категория действует лишь в условиях зрелых рыночных отношений и должного развития науки и техники. Следовательно, финансовый потенциал можно признать категорией зрелой рыночной экономики, активность которой возрастает в определенных условиях. В наиболее общем виде они представлены на рисунке.



Создание и расширение рыночной инфраструктуры

Представленные на рисунке условия имеют объективный характер, поскольку их наличие способствует созданию, функционированию и результативному воздействию финансового потенциала на деятельность предприятия. Так, развитие рыночных отношений, высокий уровень товарного и финансового рынков обеспечивает многочисленность хозяйственных субъектов и способствует упорядочению экономических взаимоотношений между ними. Усиление экономической интеграции, глобализация мировой системы содействуют многим прогрессивным изменениям, в частности, повышению свободы хозяйствования, концентрации и расширению границ перемещения капитала, увеличению источников финансирования и способов их использования. Тем самым появляются возможности маневрирования финансовыми

ресурсами, выбора более эффективных решений для достижения положительных результатов предпринимательской деятельности.

Не менее важным условием является формирование и расширение рыночной инфраструктуры, включающей функционирование множества различных институтов, организаций, содействующих удовлетворению разнообразных нужд предприятий. Наиболее важными мероприятиями в этой сфере являются:

- расширение сети финансовых, кредитных учреждений, обеспечивающих аккумуляцию финансовых ресурсов и их эффективное использование;
- развитие многофункциональной информационной базы, посредством создания специализированных организаций, информационных центров, накапливающих и обрабатывающих сведения о конкретной ситуации в стране, регионах и отдельных предприятиях;
- укрепление системы сервисного обслуживания хозяйственных субъектов, предоставляющих консалтинговые, маркетинговые, аудиторские и другие услуги, гарантирующие высокое качество намечаемых проектов и квалифицированную помощь в решении сложных задач.

Успешное функционирование финансового потенциала предприятия во многом зависит от совершенствования хозяйственного и финансового законодательства, регулирующего права и обязанности всех участников воспроизводственного процесса. Это прежде всего касается налогообложения, денежного обращения, экономических связей между предприятиями и государством. В условиях расширения интеграционных процессов первостепенное значение имеет постоянство юридических актов и их соответствие мировым стандартам.

Реализация задач, обеспечивающих ключевое назначение финансового потенциала, предполагает наличие развитого научно обоснованного аппарата, позволяющего использовать результативные формы, методы и инструменты оптимизации его объема и структуры.

Необходимо отметить, что в середине XX – начале XXI столетия созданы теоретические основы для обоснования и оценки многих хозяйственных и финансовых решений. К наиболее важным из них можно отнести:

- теорию функционирования на финансовом рынке;
- теоретические основы использования дисконтных методов для оценки инвестиционных проектов;
- модели ценообразования на рынке финансовых активов;
- теорию структуры и стоимости капитала;
- управленческие модели организации и использования оборотных активов и расширение анализа портфеля ценных бумаг;
- новые инструменты финансового рынка (опционы, фьючерсы и т.д.);
- распространение компьютеризации, обеспечивающей широкие возможности накопления и быстрой обработки значительной информации и ее анализа, в качестве базы обоснования управленческих решений;
- экономико-математические модели оценки финансового состояния предприятия.

Развитие методологических теоретических основ экономической науки позволило значительно расширить спектр специальных инструментов и методов, используемых для оптимизации финансовых решений. Совершенствование научного аппарата в условиях глобализации экономики, увеличения и усложнения объема финансовых операций содействует повышению активности воздействия финансового потенциала на хозяйственные процессы. В таких условиях возрастает его значимость как гаранта снижения степени риска и нормализации финансовых взаимосвязей не только на отдельном предприятии, но и в масштабах региона, страны и на международном уровне.

Наличие рассмотренных выше условий обеспечивает функционирование финансового потенциала как обязательного элемента расширенного воспроизводства. Фактически финансовый потенциал действует почти на всех его стадиях и должен обеспечивать финансовую безопасность предприятия. Соответственно, он выступает гарантом выполнения финансовых обязательств предприятия, снижения степени риска и тем самым влияет на реализацию намеченных производственных, экономических и социальных мероприятий. Финансовый потенциал остается ключевым источником развития и совершенствования производства, воздействуя, таким образом, на повышение конкурентоспособности хозяйственных субъектов, их привлекательность для партнеров и инвесторов.

На наш взгляд, реализация задач, решаемых этой многогранной и сложной категорией, предполагает тесную взаимосвязь и согласованность трех ключевых элементов финансовой деятельности предприятия: финансовых ресурсов, экономических отношений, активных инструментов, воздействующих на хозяйственные процессы.

Такой подход отличается от распространенной в экономической литературе ресурсной теории финансового потенциала или отождествления его понятия с капиталом, денежными фондами и финансовыми отношениями [8, с. 66; 9, с. 289]. Это позволяет полнее отразить многогранность, сложность и назна-

чение данной финансовой категории, которая находится в постоянном движении и часто изменяет свои количественные и качественные параметры. Для обоснования существенных характеристик финансового потенциала сформулированы его основные признаки. В наиболее общем виде они представлены в таблице.

Признаки категории «финансовый потенциал» и их краткое содержание

| Признаки категории «финансовый потенциал» | Краткое содержание |
|---|--|
| 1. Финансовая категория зрелой рыночной экономики | 1. Действует в условиях развития рыночных отношений, соответствующей инфраструктуры, наличия и применения прогрессивных методов управления финансовой деятельностью субъекта |
| 2. Важный элемент воспроизводственного процесса предприятия | 2. Выступает в качестве обязательного элемента производства, обеспечивающего непрерывность функционирования предприятия и его перспективное развитие |
| 3. Форма проявления | 3. Стоимостная |
| 4. Материальная основа | 4. Совокупность финансовых ресурсов |
| 5. Целевая направленность | 5. Активное влияние на достижение финансовой безопасности предприятия в текущем режиме и обеспечение стратегии развития |
| 6. Объект финансового менеджмента | 6. Обоснование оптимального объема, структуры и выбор результативных инструментов, влияющих на эффективность хозяйствования |

Примечание. Собственная разработка.

Рассмотрение существенных и организационных признаков финансового потенциала дает основание считать его финансовой категорией зрелой экономики, отражающей триаду взаимосвязанных составных: финансовых ресурсов, сопутствующих им экономических отношений, активных форм и методов воздействия на производство. Главная цель назначения финансового потенциала – обеспечение финансовой безопасности хозяйственного субъекта, что достигается следующим образом:

- в процессе мобилизации собственных и заемных источников финансирования намечаемых текущих и стратегических задач;
- распределения финансовых ресурсов и их использования на удовлетворение производственных, экономических и социальных потребностей предприятий;
- стимулирования экономической заинтересованности хозяйственного субъекта и его работников в достижении позитивных результатов деятельности;
- выполнения финансовых обязательств перед государством и партнерами по бизнесу, что способствует повышению его конкурентоспособности и привлекательности в лице инвесторов.

Сила и активность финансового потенциала во многом зависит от того, в какой мере принятые решения, касающиеся формирования и его использования, связаны с экономическими интересами предприятия и членов трудового коллектива, а также подчинены интересам всего общества.

Выводы:

1) финансовый потенциал как экономическая категория высшей абстракции действует в условиях расширения рыночных отношений и соответствующего развития науки и техники. В зрелой рыночной экономике финансовый потенциал предприятия становится обязательным элементом производства и выступает в форме триады взаимосвязанных его составляющих: финансовых ресурсов, сопутствующих им отношений и применения активных финансовых инструментов;

2) научно обоснованный финансовый потенциал функционирует и обеспечивает финансовую безопасность субъекта в процессе мобилизации финансовых ресурсов, их расширения, использования, выполнения финансовых обязательств перед государством и партнерами. Активность его воздействия на хозяйственный оборот в значительной степени обеспечивается возможностью мотивации всех участников производственного процесса в удовлетворении их экономических интересов;

3) материальной базой финансового потенциала является совокупность финансовых ресурсов, которые должны учитывать особенности конкретного субъекта и его потребности для выполнения производственных, экономических и социальных задач. Оптимизация объема и структуры совокупности фи-

нансовых ресурсов предполагает соблюдение основных пропорций, обеспечивающих финансовую независимость, платежеспособность и результативность хозяйствования;

4) рациональность организации экономических отношений между участниками воспроизводственного процесса базируется на принципах эквивалентного обмена и взаимной выгоды от осуществляемых операций и предполагает учет фактора времени в возобновлении и расширении хозяйственных процессов;

5) выбор результативных инструментов формирования и использования финансового потенциала реализуется в процессе сознательного управления финансовой деятельностью предприятия.

ЛИТЕРАТУРА

1. Балащенко, В.Ф. Финансовый менеджмент: учеб.-метод. пособие / В.Ф. Балащенко, Т.Е. Бондарь. – Минск: Тетра Системе, 2010. – 272 с.
2. Основы учета в системе финансового менеджмента: учеб. пособие для слушателей программы Master of Business Administration / Д.А. Панков [и др.]; под ред. Д.А. Панкова, Д. Дуто. – Минск: Изд. центр БГЭУ. – 278 с.
3. Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / М.И. Ткачук, Е.Ф. Киреева. – 2-е изд. – Минск: Интерпрессервис, Экоперспектива, 2005. – 416 с.
4. Финансы предприятий: учеб. пособие / под общ. ред. Н.Е. Заяц, Т.П. Василевской. – 4-е изд., испр. – Минск: Выш. шк., 2008. – 528 с.
5. Ткачук, М.И. Финансовый менеджмент: ответы на экзаменационные вопросы / М.И. Ткачук, О.А. Пузанкевич. – 2-е изд. – Минск: ТетраСистем, 2010. – 126 с.
6. Попов, Е.В. Рыночный потенциал предприятия: моногр. / Е.В. Попов. – М.: ЗАО «Изд-во экономика», 2002. – 559 с.
7. Сосненко, Л.С. Анализ экономического потенциала действующего предприятия: моногр. / Л.С. Сосненко. – М.: Изд. дом «Экономическая литература», 2004. – 208 с.
8. Лапуста, М.Г. Финансы организаций (предприятий): учеб. / М.Г. Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 575 с.
9. Финансы и кредит: учеб. / под ред. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Высшее образование, 2008. – 609 с.

Поступила 25.10.2010

ENTERPRISE'S FINANCIAL POTENTIAL: ITS INTRINSIC AND FORMAL CHARACTERISTICS

O. PUZANKEVICH

Given article is devoted important economic categories – to financial potential of the enterprises operating in modern conditions of managing. The author on the basis of research of the new phenomena of mature market economy defines essence, the economic maintenance of financial potential of the enterprises, genesis of its creation and the major preconditions of active functioning in воспроизводственном process reveals. Key conditions for occurrence and functioning of a many-sided financial category are formulated, and also intrinsic and organizational characteristics of financial potential of the enterprise are proved. We consider that the knowledge of these theoretical and methodological aspects is a basis of a scientific substantiation of conceptual approaches to optimization of volume and structure offinancial potential of the enterprises providing financial safety of subjects of managing.