

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студента 4 курса 413 группы
Направления 38.03.01 «Экономика»
профиля «Экономика предприятий и организаций»
экономического факультета
Рахманкулова Соверкула

Научный руководитель:

К.Э.Н., ДОЦЕНТ
должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

А. В. Сычева
инициалы, фамилия

Зав. кафедрой:

К.Э.Н., ДОЦЕНТ
должность, уч. степень, уч. звание

подпись, дата

Е. В. Огурцова
инициалы, фамилия

Саратов 2026

Введение. Актуальность обусловлена ключевой ролью финансовых ресурсов в обеспечении устойчивости и конкурентоспособности предприятия в условиях экономической нестабильности и роста стоимости капитала. Для ООО «СПГЭС» актуальность связана с практической потребностью в оптимизации структуры капитала и повышении эффективности использования ресурсов.

Цель работы – анализ формирования и использования финансовых ресурсов ООО «СПГЭС» и разработка рекомендаций по совершенствованию управления ими.

Задачи:

- 1) раскрыть сущность финансовых ресурсов;
- 2) изучить методы управления формированием;
- 3) определить показатели эффективности;
- 4) дать характеристику ООО «СПГЭС»;
- 5) проанализировать источники формирования;
- 6) оценить эффективность использования;
- 7) разработать пути совершенствования.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность ООО «СПГЭС». Предмет – финансовые ресурсы предприятия.

Материалы исследования: бухгалтерская отчетность ООО «СПГЭС» за 2021–2025 гг. (форма №1, №2), данные Росстата, аналитические обзоры.

Структура ВКР: введение, две главы, заключение, список источников (31 наименование).

Основное содержание работы. В первой главе рассмотрены теоретические основы. Обобщение трудов Бланка И.А., Мазуриной Т.Ю., Колчиной Н.В. позволило определить финансовые ресурсы как совокупность собственных, заемных и привлеченных денежных средств, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и расширенного воспроизводства (таблица 1).

Таблица 1 – Трактовка категории «финансовые ресурсы» с точки зрения различных ученых-экономистов и нормативных актов^{1 2 3 4 5}

Источник	Подход или трактовка
Бланк И.А.	Под финансовыми ресурсами предприятия понимается совокупность аккумулируемых им собственных и заемных денежных средств и их эквивалентов в форме целевых денежных фондов, предназначенных для обеспечения его хозяйственной деятельности в предстоящем периоде.
Мазурина Т.Ю.	Финансовые ресурсы предприятий (организаций) — это совокупность источников фондов денежных средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне.
Колчина Н.В.	Финансовые ресурсы организации (предприятия) — это совокупность собственных денежных доходов в наличной и безналичной форме и поступлений извне (привлеченных и заемных), аккумулируемых организацией (предприятием) и предназначенных для выполнения финансовых обязательств, финансирования текущих затрат и затрат, связанных с развитием производства.
Поляк Г.Б.	Финансовые ресурсы – это совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении хозяйствующих субъектов, государства, домашних хозяйств, т.е. это деньги, обслуживающие финансовые отношения.
Этрилл П. и МакЛейни Э.	Финансовые ресурсы – это чистые инвестиции в краткосрочные активы.

¹ Бланк, И. А. Финансовая стратегия предприятия / И. А. Бланк — Киев: Ника-Центр Эльга, 2018. – 427 с.

² Мазурина, Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): Учебное пособие / Т. Ю. Мазурина. - Москва: Риор, 2018. - 496 с.

³ Колчина, Н. В. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Н. В. Колчина – М.: Юнити, 2018. - 416 с.

⁴ Поляк, Г.Б. Финансы: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит»/ Г. Б. Поляк. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 703 с.

⁵ Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. МакЛейни; Пер. с англ. В. Ионова, - 4-е изд. - Москва: Альпина Пабли., 2016. - 648 с.

Управление формированием финансовых ресурсов включает этапы: анализ текущего состояния, определение потребности, оценка затрат, оптимизация привлечения. Ключевой инструмент оптимизации структуры капитала – эффект финансового рычага (ЭФР):

$$\text{ЭФР} = (1 - \varphi) \times (\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}} (1),$$

где φ — ставка налога на прибыль;

ЭР — коэффициент рентабельности активов, %;

СРСП — средняя расчетная ставка процента, %;

СК — собственный капитал;

ЗК — заемный капитал;

$(1 - \varphi)$ — налоговый корректор;

$(\text{ЭР} - \text{СРСП})$ — дифференциалом финансового левериджа;

$\frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$ — плечо финансового рычага.

Положительный эффект достигается при $\text{ЭР} > \text{СРСП}$. Также используется показатель средневзвешенной стоимости капитала (WACC).

Во второй главе проведен анализ на примере ООО «СПГЭС» – гарантирующего поставщика электроэнергии в Саратовской области (численность 229 чел., линейно-функциональная структура).

Для оценки динамики имущественного положения предприятия выполнен базисный анализ статей баланса (таблица 2).

Таблица 2 – Базисный анализ изменения показателей статей баланса ООО «СПГЭС» в 2021-2025 гг.⁶

Наименование статей	Абсолютное изменение							
	2022 к 2021 г.		2023 к 2021 г.		2024 к 2021 г.		2025 к 2021 г.	
	Руб.	%	Руб.	%	Руб.	%	Руб.	%
АКТИВ								
I. Внеоборотные активы								
Основные средства	348 922	14,14	529 201	21,44	717 640	29,08	918 919	37,23

⁶ ООО «СПГЭС». Раскрытие информации [Электронный ресурс]. – URL: <https://spges.ru/raskrytie-informaczii-2/?ysclid=mm0jр31gvi6903985> (дата обращения: 01.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

Финансовые вложения	0	-	0	-	0	-	0	-
Прочие внеоборотные активы	26 211	-	22 693	-	22 435	-	24 178	-
Итого по разделу I	374 773	15,15	562 414	22,74	755 196	30,53	989 000	39,98
II. Оборотные активы								
Запасы	11 619	16,76	-1 248	-1,80	-2 128	-3,07	13 646	19,69
Дебиторская задолженность	15 508	5,32	49 189	16,89	40 592	13,94	123 769	42,49
Денежные средства и их эквиваленты	5 160	500,48	2 207	214,06	17 813	1727,74	3 641	353,15
Прочие оборотные активы	-2 090	-100,00	-2 090	-100,00	-2 090	-100,00	-2 090	-100,00
Итого по разделу II	48 245	13,26	48 058	13,21	54 187	14,90	138 963	38,21
Баланс	423 018	14,91	610 472	21,52	809 383	28,53	1 127 963	39,75
ПАССИВ								
III. Капитал и резервы								
Уставный капитал	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Нераспределённая прибыль	48 749	2,60	50 538	2,69	53 219	2,84	112 169	5,98
Итого по разделу III	48 749	2,56	50 538	2,65	53 219	2,79	112 169	5,89
IV. Долгосрочные обязательства								
Отложенные налоговые обязательства	11 456	96,17	26 517	222,61	30 899	259,39	57 642	483,90
Итого по разделу IV	150 772	1265,72	109 755	921,38	121 488	1019,88	148 848	1249,56
V. Краткосрочные обязательства								

Кредиторская задолженность	222 295	44,39	464 514	92,76	650 082	129,82	882 221	176,17
Оценочные обязательства	1 010	5,42	-14 495	-77,82	-16 131	-86,60	-16 748	-89,91
Итого по разделу V	223 497	24,29	450 179	48,92	634 676	68,97	866 946	94,21
Баланс	423 018	14,91	610 472	21,52	809 383	28,53	1 127 963	39,75

Данные таблицы показывают, что за пять лет внеоборотные активы выросли на 39,98%, что свидетельствует о планомерной инвестиционной политике. Однако наиболее тревожным является рост кредиторской задолженности на 176,17% (до 1 383 тыс. руб.), который значительно опережает рост выручки и собственного капитала.

Анализ доходов предприятия позволил выявить соотношение между выручкой, себестоимостью и чистой прибылью (таблица 3).

Таблица 3 – Динамика доходов ООО «СПГЭС» в 2021-2025 гг.⁷

Показатель	На начало 2021 г., руб	На начало 2022 г., руб	На начало 2023 г., руб	На начало 2024 г., руб	На начало 2025 г., руб
Выручка	3 411 683	3 823 610	3 931 254	4 448 527	4 735 248
Себестоимость продаж	3 350 834	3 516 635	3 672 201	4 196 362	4 293 300
Проценты к получению	7	25	102	1 142	4 556
Прочие доходы	107 087	34 306	115 544	172 327	72 339
Чистая прибыль (убыток)	14 051	5 163	1 789	2 681	58 950

Выручка за пять лет выросла на 38,8%, однако чистая прибыль в 2023 году сократилась до критического минимума (1,8 тыс. руб.) из-за опережающего роста себестоимости. Лишь в 2025 году произошел скачок чистой прибыли до 58,9 тыс. руб., что связано преимущественно с ростом процентных доходов, а не с повышением операционной эффективности.

⁷ Бухгалтерская отчетность ООО «СПГЭС» [Электронный ресурс]. – URL: https://b2b.house/company/AO-SPGES_6fcd5319-0e52-4fb9-b3dc-5c1f00a66b23/financial-statements/?ysclid=mm4sgy4yli512155079 (дата обращения: 02.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

Структура заемного капитала проанализирована для оценки зависимости предприятия от внешних источников (таблица 4).

Таблица 4 – Структура заёмного капитала ООО «СПГЭС» за 2021-2025 гг.⁸

Наименование статей	На начало 2021 г., руб	На начало 2022 г. , руб	На начало 2023 г. , руб	На начало 2024 г. , руб	На начало 2025 г. , руб
Долгосрочные заёмные обязательства	-	-	139 316	83 238	90 539
Краткосрочные заемные обязательства	400 774	400 809	401 001	400 969	401 534
Краткосрочная кредиторская задолженность	601 821	500 774	723 069	965 288	1 150 856

К началу 2025 года кредиторская задолженность достигла 1 150,9 тыс. руб., что составляет 70% всего заемного капитала. Долгосрочные обязательства минимальны (5,5%), а краткосрочные кредиты стабильны на уровне 400–401 тыс. руб. Это свидетельствует о высокой зависимости предприятия от «бесплатных», но рискованных отсрочек платежей поставщиков.

На основе данных баланса рассчитаны ключевые финансовые коэффициенты (таблица 5).

Таблица 5 – Расчет финансовых показателей для ООО «СПГЭС» на начало 2025 года⁹

Показатель	ООО «СПГЭС»
Коэффициент текущей ликвидности	1,32
Коэффициент быстрой ликвидности	1,30
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,32
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	0,28

⁸ ООО «Саратовское предприятие городских электрических сетей»: бухгалтерская отчетность и финансовый анализ [Электронный ресурс]. – URL: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/6454074036_ooo-spges (дата обращения: 02.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

⁹ Финансовое состояние ООО «Саратовское предприятие городских электрических сетей» [Электронный ресурс]. – URL: https://www.testfirm.ru/result/6454074036_ooo-spges?ysclid=mm92z6k9i633968438 (дата обращения: 02.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

Коэффициент маневренности собственного капитала	0,91
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00
Коэффициент автономии	0,24
Коэффициент финансовой активности	4,01
Коэффициент финансового риска	3,09
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	4,12
Период оборачиваемости мобильных средств	88,59
Рентабельность продаж	6,61
Рентабельность собственного капитала	2,17

Расчеты показывают, что предприятие имеет приемлемую текущую ликвидность (1,32), но коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы – 0,14. Коэффициент автономии (0,24) указывает на высокую зависимость от заемного капитала: лишь 24% активов сформировано за счет собственных средств. Рентабельность собственного капитала (2,17%) критически низкая.

Для оценки будущего состояния предприятия выполнено прогнозирование ключевых показателей (рисунок 1, 2, 3, 4, 5).

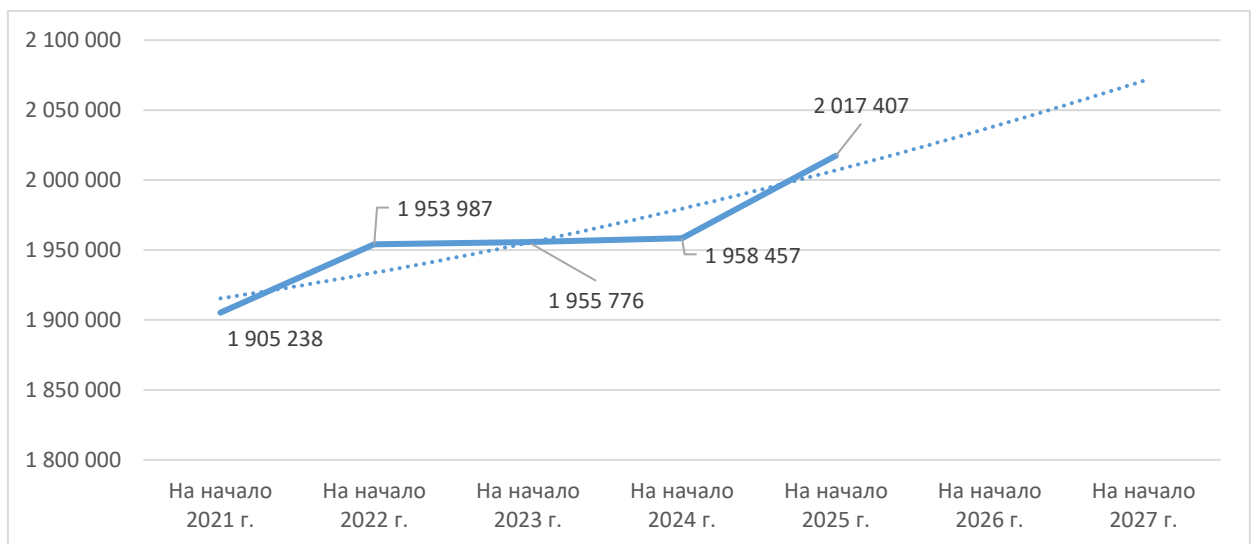


Рисунок 1 – Прогнозирование динамики собственного капитала ООО «СПГЭС», руб¹⁰

В ретроспективном периоде собственный капитал практически не рос (стагнация), что связано с низкой чистой прибылью. Прогноз предполагает

¹⁰ Общество с ограниченной ответственностью «Саратовское предприятие городских электрических сетей» [Электронный ресурс]. – URL: <https://vbankcenter.ru/contragent/1056405417518?ysclid=mm930mbzis96147937> (дата обращения: 03.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

увеличение до 2,05 млн руб. к 2027 году за счет ожидаемого роста нераспределенной прибыли.

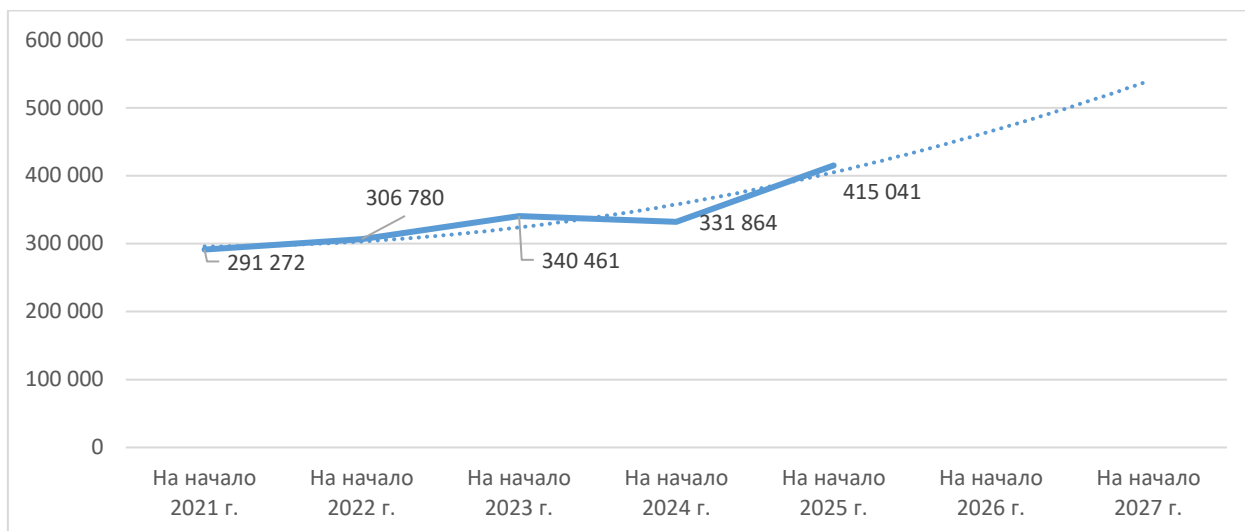


Рисунок 2 – Прогнозирование динамики дебиторской задолженности ООО «СПГЭС», руб¹¹

Дебиторская задолженность демонстрирует устойчивый восходящий тренд. К 2027 году прогнозируется ее превышение 500 тыс. руб., что требует усиления претензионно-исковой работы.

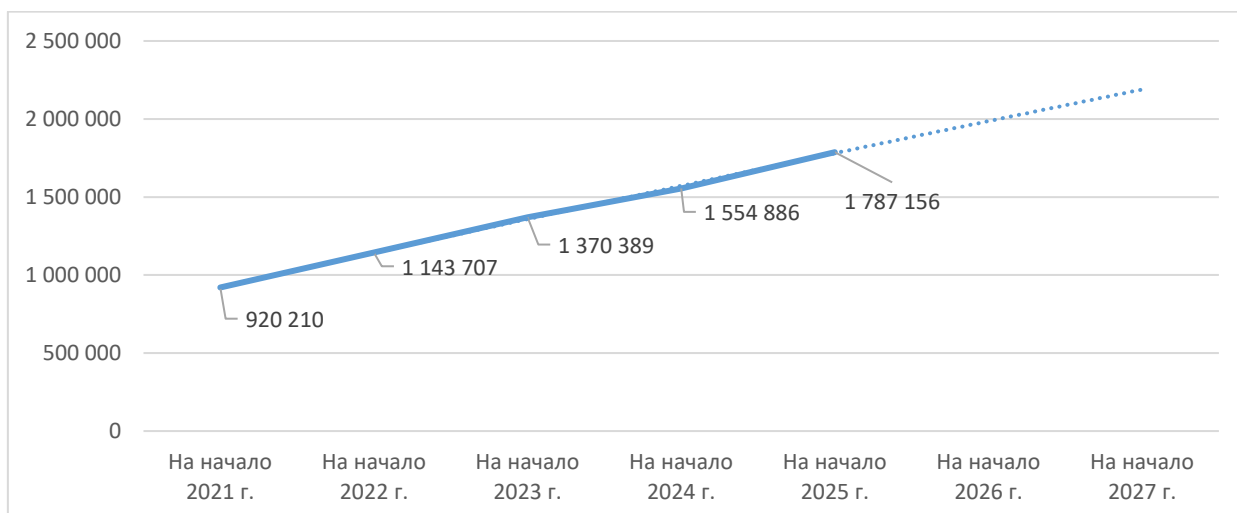


Рисунок 3 – Прогнозирование динамики краткосрочных обязательств ООО «СПГЭС», руб¹¹

¹¹ Общество с ограниченной ответственностью «Саратовское предприятие городских электрических сетей» [Электронный ресурс]. – URL: <https://vbankcenter.ru/contragent/1056405417518?ysclid=mm930mbzis96147937> (дата обращения: 03.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

Краткосрочные обязательства растут лавинообразно. К 2027 году они могут достичь 2,2 млн руб., что создает реальную угрозу потери платежеспособности при малейшей задержке поступлений от потребителей.

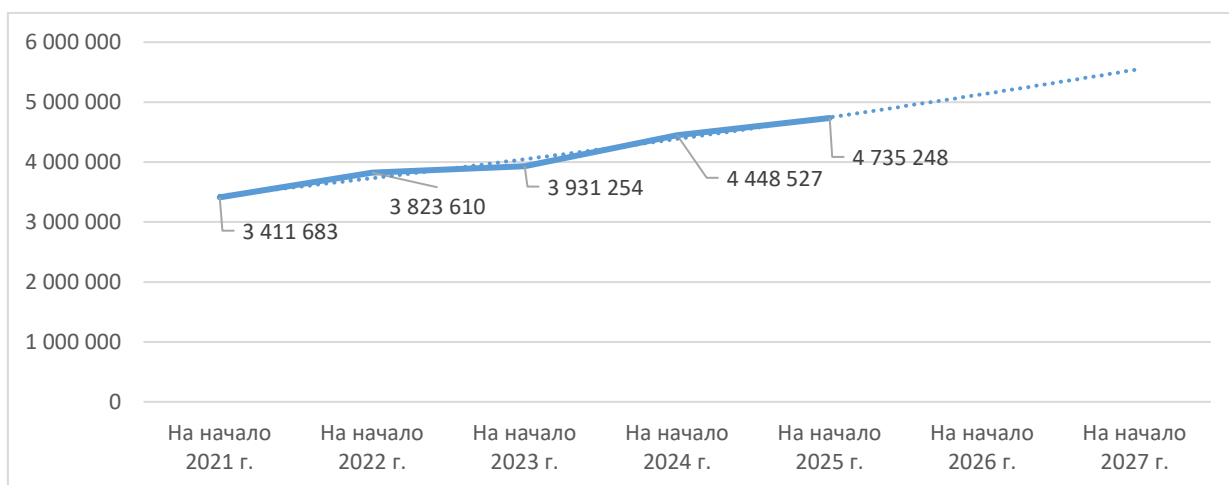


Рисунок 4 – Прогнозирование динамики выручки ООО «СПГЭС», руб¹²

Выручка демонстрирует уверенный поступательный рост, что является позитивным сигналом. Однако темпы роста выручки отстают от темпов роста кредиторской задолженности, что указывает на финансирование деятельности за счет отсрочек платежей.

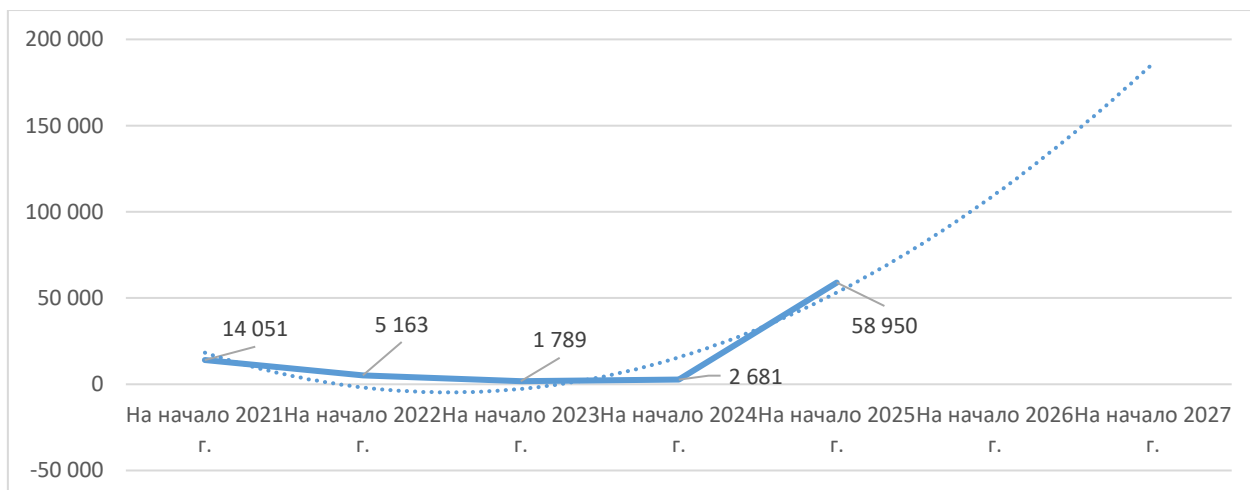


Рисунок 5 – Прогнозирование динамики чистой прибыли (убытка) ООО «СПГЭС», руб¹²

¹² Общество с ограниченной ответственностью «Саратовское предприятие городских электрических сетей» [Электронный ресурс]. – URL: <https://vbankcenter.ru/contragent/1056405417518?ysclid=mm930mbzis96147937> (дата обращения: 03.03.2026). - Загл. с экрана. - Яз.рус.

Чистая прибыль в 2021–2023 гг. находилась на критически низком уровне. Прогноз предполагает перелом тенденции и рост до 170 тыс. руб. к 2027 году, что при условии реализации предложенных мероприятий может обеспечить устойчивое развитие.

Основные проблемы, выявленные в ходе анализа:

- критически низкая рентабельность собственного капитала (2,17%);
- лавинообразный рост кредиторской задолженности (+176%);
- высокая зависимость от заемного капитала (коэффициент автономии 0,24);
- крайняя волатильность денежных средств (кассовые разрывы);
- опережающий рост дебиторской задолженности над выручкой.

Предложения по совершенствованию управления финансовыми ресурсами включают пять направлений: управление дебиторской задолженностью (факторинг, предоплата), оптимизация заемного капитала (реструктуризация кредиторской задолженности), повышение рентабельности (бюджетирование, контроль затрат), автоматизация (ERP-система), консервативная дивидендная политика (реинвестирование 70–80% прибыли).

Заключение. В результате выполнения выпускной квалификационной работы поставленная цель полностью достигнута: проведен комплексный теоретический и практический анализ процесса формирования и использования финансовых ресурсов ООО «СПГЭС» и разработаны научно обоснованные рекомендации по совершенствованию управления ими.

Основные выводы:

Финансовые ресурсы предприятия – совокупность собственных, заемных и привлеченных средств, эффективное управление которыми требует оптимизации структуры капитала по критериям рентабельности (ЭФР), стоимости (WACC) и риска.

ООО «СПГЭС» – устойчиво работающий гарантирующий поставщик электроэнергии, демонстрирующий рост выручки (+38,8% за 2021–2025 гг.) и собственного капитала (+5,89%).

Ключевые проблемы: низкая рентабельность собственного капитала (2,17%), высокая зависимость от кредиторской задолженности (70% заемного капитала), волатильность денежных средств, коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы (0,14).

Предложенный комплекс мероприятий (факторинг, оптимизация заемного капитала, бюджетирование, автоматизация ERP, консервативная дивидендная политика) позволит:

- повысить коэффициент абсолютной ликвидности до норматива ($\geq 0,2$);
- снизить коэффициент финансового риска с 3,09 до 2,2–2,5;
- увеличить рентабельность собственного капитала до 5–7%;
- обеспечить переход от стагнации к устойчивому развитию.

Результаты работы могут быть использованы финансовой службой ООО «СПГЭС» для корректировки финансовой стратегии и повышения эффективности использования финансовых ресурсов.