

**А. Б. Унтанов,  
Л. В. Кислицына**

## **Различные подходы к определению финансового потенциала домашних хозяйств**

Статья посвящена исследованию и теоретическому обоснованию финансового потенциала домашнего хозяйства. Приведены существующие мнения по данному вопросу, а также рассмотрен опыт государственных и корпоративных финансов в определении финансового потенциала. На основании общего представления выведено собственное понимание финансового потенциала домашних хозяйств, а также обозначены ключевые различия с уже имеющимися определениями.

*Ключевые слова:* потенциал, финансовый потенциал, финансовые ресурсы, финансовый потенциал домашних хозяйств.

**A. B. Untanov,  
L. V Kislitsyna**

## **THE DIFFERENT APPROACHES TO DEFINITION FINANCIAL CAPACITY OF HOUSEHOLD**

The article presents research and theoretical substantiation financial capacity of household. The existing scientific viewpoints and knowledge of financial capacity at field of public and corporate finance are considered. It presents own conception of financial capacity of household and identifies key difference compared existing definitions.

*Keywords:* capacity, financial capacity, financial resources, financial capacity of household.

Субъекты домашнего хозяйства являются полноценными участниками экономических отношений, способствуя тем самым формированию доходной базы бюджетов различных уровней, повышению деловой и инвестиционной активности коммерческого сектора. При этом к настоящему времени влияние домашних хозяйств на экономику изучено недостаточно. Считаем, что в условиях экономической нестабильности, спада деловой активности крайне необходимо выявить внутренние резервы развития финансовой системы, в том числе, за счет задействования финансового потенциала домашних хозяйств.

Понимание финансового потенциал домашних хозяйств да сих пор носит дискуссионный характер.

Так Т. А. Матюшенко определяет финансовый потенциал домашних хозяйств как совокупность располагаемых ими финансовых ресурсов и финансового богатства, которые могут быть использованы для реализации разнообразных потребностей домохозяйства и решения задач развития каждого его участника [3, с. 28]. Аналогичную концепцию предлагает Л. Ф. Орлов, при этом разделяя финансовый потенциал на финансовые ресурсы и финансовое богатство. Необходимо отметить, авторы различным образом подходят к идентификации финансовых ресурсов. Так по мнению Л. Ф. Орлова, финансовыми ресурсами являются конечные доходы домохозяйств, которые могут быть направлены на конечное потребление или сбережение. Т. А. Матюшенко же придерживается более распространенной точки зрения, определяя финансовые ресурсы как совокупность денежных средств субъекта. В результате проблематику составляет квалификация сбережений домашних хозяйств как финансовых ресурсов.

Присутствуют также различия в понимании финансового богатства домашних хозяйств, которое определяется авторами как результат сберегательного процесса на каждый момент. И если вклады в банках, наличные деньги, вложения в ценных бумагах не вызывают у авторов разногласий касательно их причастности к финансовому богатству, то присутствуют разногласия в отношении собственности, а также материальных запасов домашнего хозяйства. По мнению Т. А. Матюшенко, собственность в движимой и недвижимой формах, а также материальные запасы, выраженные в денежной форме, являются частью финансового богатства [3, с. 23]. Противоположной точки зрения придерживается Л. Ф. Орлов [6, с. 40].

Разногласия в определении финансового потенциала домашних хозяйств не позволяют четко идентифицировать рассматриваемый объект. Поэтому для полноценного и всестороннего исследования данного вопроса и формирования собственной точки зрения, необходимо использовать опыт не только финансов домашних хозяйств. Считаем полезным в данном случае опыт государственных и корпоративных финансов, где финансовый потенциал уже неоднократно выступал объектом исследования.

Несомненно, наибольший интерес к финансовому потенциалу наблюдается в сфере государственных финансов, поскольку исследование финансового потенциала региона обеспечивает возможность оценки финансового состояния различных регионов и их сравнения. В целом, можно отметить, что основой региональных финансов является финансовый потенциал. Именно поэтому в данной области исследований присутствуют различные точки зрения.

Большое многообразие мнений обуславливает их распределение по различным подходам. Наиболее распространенным является ресурсный подход, который определяет финансовый потенциал как совокупность разного рода финансовых ресурсов, изменяющихся во времени. Несомненно, в рамках одного подхода, существует различия в понимании финансового потенциала. Так, одни авторы определяют его как совокупность финансовых ресурсов шести основных субъектов экономики [8], другие же напротив ограничиваются финансовыми ресурсами самого региона [1, с. 26]. Таким образом, изменяется масштаб задействованных ресурсов, от совокупности всех субъектов на территории, до непосредственно собственных ресурсов региона. Существуют также и другие мнения, так например, выделяют ресурсно-целевой подход, который согласно названию требует обязательное наличие поставленных целей. Однако цель, по нашему мнению, должна присутствовать в любом случае, поэтому выделять отдельную категорию на основании данного критерия нецелесообразно.

Несмотря на это, идея о финансовых ресурсах, изменяющихся в течении времени, объединяет данные умозаключения в ресурсный подход и имеет множество сторонников. Это обусловлено главным образом тем, что результатом реализации финансового потенциала, так или иначе, являются финансовые ресурсы. Можно также добавить, что наличие финансовых ресурсов является обязательным условием для существования финансового потенциала.

Другой подход к определению финансового потенциала можно трактовать как результативный. Он основывается на получении потенциально возможных доходов (результатов). Финансовый потенциал определяется, как способность имеющихся финансовых ресурсов приносить доходы различным экономическим субъектам в определенный период времени [2, с. 95]. В данном случае во главу идентификации исследуемого объекта встает результат, который может быть получен при использовании финансовых ресурсов. Таким образом, в данном подходе важен процесс вовлечения финансовых ресурсов в деятельность субъекта и получаемый в итоге результат. Финансовые ресурсы также остаются необходимым условием наличия финансового потенциала. Если обратиться к теории, то в широком смысле потенциал подразумевает под собой источники, возможности, средства, которые могут быть использованы для решения какой-либо задачи, достижения определенной цели. Именно цель в данном случае является неотъемлемым условием реализации потенциала.

Еще одно определение финансового потенциала выражает его как комплексный показатель эффективности финансово-бюджетной политики, включающий в себя различные виды финансовых ресурсов, которые субъект может потенциально привлечь, т.е. получить доход. Ключевым моментов в

данном случае является учет в составе потенциальных доходов возможные резервы и поступления, которые могут быть не учтены [1, с. 26].

Если провести сравнение рассмотренных подходов, то можно заключить, что наибольшую актуальность в части применения к домашнему хозяйству представляет именно ресурсный подход. Несмотря на то, что отмечается целевой характер финансового потенциала домашних хозяйств, полностью отсутствует мнение о способности финансовых ресурсов приносить доходы.

Помимо государственных финансов крайне важен и опыт финансов предприятий. Примечательно, что общепризнанного определения в настоящее время не существует. Одно из распространенных определений предложено Г. С. Мерзликиной и Л. С. Шаховской, согласно которому финансовый потенциал определяется как потенциальные финансовые показатели производства (прибыльности, ликвидности, платежеспособности), потенциальные инвестиционные возможности [4, с. 63]. Наблюдается аналогия с результативным подходом. Однако помимо прибыли как результата деятельности предприятия, выделяются также показатели ликвидности, платежеспособности, а также отдельно инвестиционные возможности предприятия. Данное определение обуславливает необходимость проведения финансового анализа деятельности предприятия и оценку инвестиций. Такой подход позволяет выбирать наиболее оптимальную стратегию поведения, выявить скрытые резервы увеличения прибыли предприятия.

П. А. Фомин определяет финансовый потенциал как отношения, возникающие на предприятии по поводу достижения максимально возможного финансового результата при некоторых условиях [7, с. 13]. Одно из них – оптимальное соотношение капитала предприятия для достижения достаточной ликвидности и финансовой устойчивости. Помимо этого, возможность привлечения капитала в объемах, которые необходимы для реализации эффективных инвестиционных проектов. И самое главное на наш взгляд, рентабельность вложенного капитала, поскольку результатом вложения капитала предприятия является потенциальная прибыль. Также авторы выделяют наличие эффективной системы управления финансами, которая призвана максимально точно исполнять планируемые показатели.

Таким образом, авторы при рассмотрении финансового потенциала акцентируют свое внимание в первую очередь на потенциальном результате, но не на финансовых ресурсах.

Несомненно, существуют и другие мнения. Например, О. А. Николаевская приводит порядок расчета финансового потенциала, в стоимостной форме [5, с. 82]. Производится оценка чистого оборотного и

долгосрочного капитала, а также оценка резерва привлечения заемного капитала.

В случае стоимостной оценки финансового потенциала, речь идет о расчете величины финансовых ресурсов. Однако не только финансовые ресурсы в данном случае включаются в расчет, материальные запасы и внеоборотные активы также используются. В результате основным критерием выступает возможность денежного выражения стоимости ресурсов. Принимая во внимание тот факт, что финансовые ресурсы в виде денежных средств и эквивалентов являются далеко не единственным фактором, формирующим результат хозяйственной деятельности, считаем данное предположение верным.

Помимо всего прочего стоит отметить, что и в данном случае автор выделяет так называемый «инвестиционный» потенциал, который отвечает за результативную способность предприятия, поскольку любые инвестиции направлены на получении дохода, результата [5, с. 78]. Таким образом, все авторы связывают финансовый потенциал предприятия со способностью формировать максимально возможный финансовый результат.

Рассмотрев выше концепции финансового потенциала, как в сфере государственных финансов, так и в сфере финансов предприятий можно сделать обобщающие выводы. В табл. 1 указаны основные подходы к пониманию исследуемого объекта. Первый подход связан напрямую со стоимостной оценкой величины финансового потенциала, результатом которой является расчет финансовых ресурсов.

Другой подход основывается на получении потенциально возможного результата деятельности. В данном случае прямой связи с финансовыми ресурсами не наблюдается.

С нашей точки зрения, наиболее полное определение соответствует результативному подходу, при условии несомненной значимости ресурсов субъекта для формирования финансового потенциала. Определение термина «потенциал» с одной стороны обуславливает наличие финансовых и нефинансовых ресурсов как условие для существования финансового потенциала, с другой стороны отмечает необходимость их использования для достижения поставленных целей.

Ресурсы как таковые, находящиеся в распоряжении субъекта, не являются финансовым потенциалом. Необходим процесс их вовлечения в деятельность субъекта. Поэтому финансовый потенциал – это способность субъекта, используя доступные финансовые и нефинансовые ресурсы, формировать финансовый результат.

#### Основные подходы к определению финансового потенциала\*

Подход	Авторы	Содержание
--------	--------	------------

Ресурсный подход	Р. Р. Яррулин, Г. А. Галимова	Совокупность финансовых ресурсов шести основных субъектов экономики
	А. Л. Коломиец, А. Д. Мельник	Совокупность финансовых ресурсов субъекта
Результативный подход	Н. М. Сабитова	Способность имеющихся финансовых ресурсов приносить доходы различным экономическим субъектам в определенный период времени
	Е. В. Боровикова	Потенциальные величины доходов, с учетом возможных резервов и неучтенных поступлений
	Г. С. Мерзликина, Л. С. Шаховская	Потенциальные финансовые показатели производства, потенциальные инвестиционные возможности
	П. А. Фомин, М. К. Старовойтов	Отношения, возникающие на предприятии по поводу достижения максимально возможного финансового результата

\* Составлено авторами.

Если рассматривать раннее предложенное определение финансового потенциала домашних хозяйств Т. А. Матюшенко, как совокупности располагаемых финансовых ресурсов и финансового богатства для реализации разнообразных потребностей домохозяйства, данные мысли во много схожи. Однако существуют кардинальные различия.

Финансовые ресурсы и финансовое богатство в данном случае заменены на финансовые и нефинансовые ресурсы и включают в свой состав имущество домашнего хозяйства, выраженное в стоимостной форме. Несмотря на то, что движимое и недвижимое имущество, а также материальные запасы учтены и в первом и во втором случае, называть движимое и недвижимое имущество финансовыми богатством представляется нелогичным.

Более того, под разнообразными потребностями могут пониматься разовые желания, слабости, прихоти членов домашнего хозяйства, на которые в конечном итоге будут направляться ресурсы. В результате происходит главным образом удовлетворение потребностей. Однако в первую очередь необходимо выделять инвестиционную составляющую деятельности домашнего хозяйства. Ресурсы домашнего хозяйства призваны формировать финансовый результат, который выражается в разнообразных показателях. Простое удовлетворение потребностей членов домашнего хозяйства в пище должно восприниматься как инвестирование в человеческий капитал, которое способствует поддержанию и росту физического состояния членов.

Таким образом, финансовый потенциал домашнего хозяйства не может быть определен простым расчетом величины финансовых ресурсов, состава и

структуры. Тесная связь с инвестиционной деятельностью и финансовым результатом значительно расширяет область его применения в науке. Именно поэтому финансовый потенциал домашнего хозяйства является чрезвычайно сложным, многогранным и вместе с тем интересующим многих исследователей явлением.

### **Список использованной литературы**

1. Боровикова Е. В. Финансовый потенциал как комплексный показатель эффективности финансово-бюджетной политики // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – № 18. – С. 25–28.
2. Булатова Ю. И. Финансовый потенциал региона: содержание и структуры // Вестник Санкт-Петербургского университета. – № 3. – 2010. – С. 94–97.
3. Матюшенко Т. А. Развитие финансового потенциала домохозяйств в России : дис. канд. экон. наук : 08.00.10. – М., 2008. – 183 с.
4. Мерзликина Г. С., Шаховская Л. С. Оценка экономической состоятельности предприятия: монография. – Волгоград : ВолгГТУ. 1998, – 256 с.
5. Николаевская О. А. Реализация инвестиционно-финансового потенциала предприятия // Финансы и кредит. – № 30 (558). – 2013. – С. 80–85.
6. Орлов Л. Ф. Теоретические основы формирования финансового потенциала домохозяйств // Вестник Московского государственного областного университета. Серия. Экономика. – 2010. – № 3. – С. 36–41.
7. Фомин П. А. Методология формирования и планирования финансового потенциала предприятия в рамках стратегии экономического роста : дис. док. экон. наук : 08.00.10. – М., 2008. – 38 с.
8. Яррулин Р. Р., Галимова Г. А. Теоретические основы финансового потенциала региона [электронный журнал] // Современные проблемы науки и образования. – № 6. 2011. – Режим доступа: <http://www.scienceeducation.ru/ru/article/view?id=5094> (дата обращения: 30.03.2016).

### **Информация об авторах Унтанов Александр**

*Баирович* – аспирант, кафедра финансов, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [stalker.pro@bk.ru](mailto:stalker.pro@bk.ru).

*Кислицына Лариса Викторовна* – кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансов, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: visnip@mail.ru.

### **Authors**

*Untanov Aleksandr Bairovich* –post-graduate student, Chair of Finance, Baikal State University, 11, Lenin str., Irkutsk, 664003, e-mail: stalker.pro@bk.ru.

*Larisa Viktorovna Kislitsyna* – PhD in Economics, Associate Professor, Chair of Finance, Baikal State University, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk, Russian Federation; e-mail: visnip@mail.ru.