

Исакова М. Н.

СТРАТЕГИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Исакова Маргарита Николаевна

кандидат экономических наук, доцент

Среднерусский институт управления – филиал РАНХиГС
(г. Орел, Россия)

burceva.margarita@yandex.ru

<https://orcid.org/0000-0001-6486-3065>

SPIN 7623-1540

Margarita N. Isakova

Candidate of Economic Sciences, Associated Professor

Central Russian Institute of Management – Branch of RANEPA
(Orel, Russia)

burceva.margarita@yandex.ru

<https://orcid.org/0000-0001-6486-3065>

SPIN 7623-1540

Роль и значение финансовых ресурсов в современных условиях хозяйствования трудно переоценить. Трансформационные процессы в экономике сказались на механизме обеспечения финансовыми ресурсами предприятий, привели к необходимости научного осмысления и теоретического обоснования процессов и путей адаптации данного механизма к современным условиям хозяйствования. Контроль за рациональной структурой финансовых ресурсов и эффективность их использования будут способствовать повышению эффективности деятельности предприятия и возрастанию его конкурентоспособности.

It is difficult to overestimate the role and importance of financial resources under modern economic conditions. Transformational processes in the economy affected the mechanism of providing financial resources to enterprises, led to the necessity of scientific understanding and theoretical justification of the processes and ways of adapting this mechanism to modern business conditions. Control over the rational structure of financial resources and their use effectiveness will contribute to improving the enterprise efficiency and increasing its competitiveness.

Ключевые слова: ресурсы, финансы, управление, стратегия, финансовый план, устойчивость, конкурентоспособность.

Keywords: resources, finance, management, strategy, financial plan, sustainability, competitiveness.

Конфликт интересов: автор заявляет об отсутствии конфликта интересов, требующего раскрытия в данной статье.

Conflict of interest: The author declares no conflict of interest requiring disclosure in this article.

Для цитирования: Исакова М. Н. Стратегия управления финансовыми ресурсами предприятия // Форпост науки. – 2024. – Том 18, № 2. – С. 78-82. – <https://doi.org/10.22394/sp242.11>. – EDN WGYUW

For citation: Isakova M. N. Management Strategy of the Enterprise's Financial Resources. *Science Outpost*. 2024; 18 (2): 78-82. Available at: <https://www.elibrary.ru/wgyuww>. <https://doi.org/10.22394/sp242.11>.

Обеспечение динамичного развития российской экономики на инновационной основе невозможно без рационализации системы управления финансовыми ресурсами хозяйствующих субъектов. Дефицит финансовых ресурсов влечёт за собой формирование и рост задолженностей перед партнёрами, инвесторами, собственным персоналом, финансовыми институтами, что негативно влияет на дальнейшее его функционирование и возможности расширения производственных мощностей.

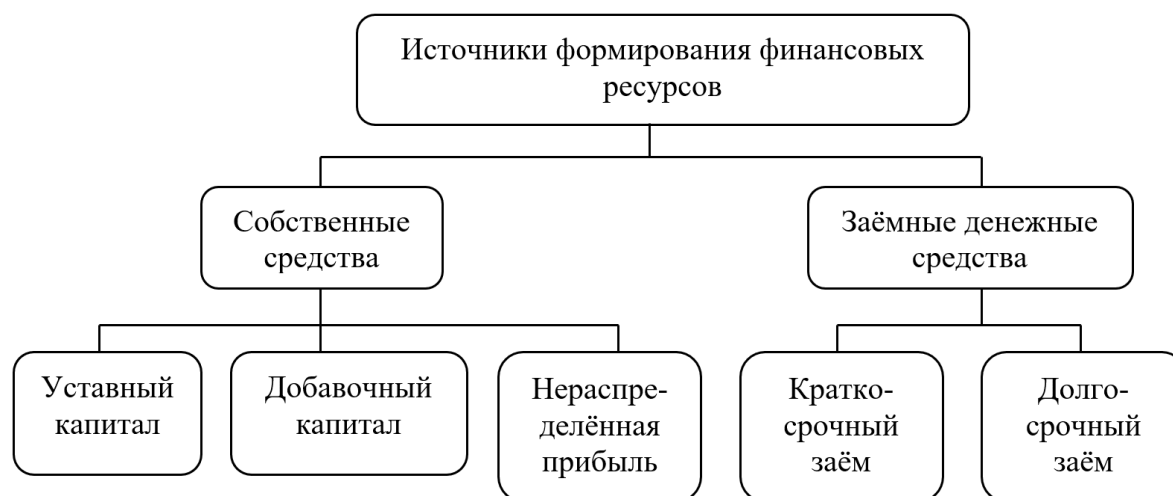
Предприятие является сложной экономической системой, формирование финансовых ресурсов которой создаёт поддержку для устойчивого развития, достижения новых, более высоких показателей. Цель финансовой стратегии состоит в том, чтобы обеспечить наличие достаточного и регулярного поступления средств для удовлетворения текущих и будущих потребностей организации [11; 15]. Чем эффективнее управление финансами в компании, тем больше получится максимизировать получение дохода и его использование. Чтобы машина управления финансами работала в полную силу, она должна быть хорошо смазана [1; 2].

Финансовый менеджмент, или планирование, представляет собой ту часть бизнес-плана, которая сосредоточена на использовании финансовых данных и прогнозов, чтобы поместить остальную часть плана в контекст. Смысл финансового управления заключается в прогнозировании финансовых показателей компании в будущем. Эта функция основана на трёх фундаментальных практиках:

- прогнозирование финансовых показателей;
- стресс-тестирование основных исходных данных, необходимых для роста;
- подготовка к требованиям капитала, которые нужны бизнесу [3].

Более того, финансовый менеджмент не должен фокусироваться на краткосрочной перспективе; это дальновидный подход, в котором приоритет отдаётся долгосрочному росту для обеспечения устойчивого финансового будущего.

Источники формирования финансовых ресурсов предприятия представлены на рисунке 1.



Источник: составлено автором

Рисунок 1 – Источники формирования финансовых ресурсов предприятия

Основатели компаний часто задумываются о финансовом планировании, но финансовый план также играет центральную роль за пределами начальной фазы бизнеса. Задачи корпоративного финансового плана вытекают из индивидуальных целей. Нужно знать в любой момент времени, сколько ликвидности нужно и сколько её уже доступно. Для этого нужен полный обзор суммы и количества входящих и исходящих платежей и сроков их погашения. Надёжный финансовый план обеспечивает прозрачность деятельности компании и точность будущего планирования.

Поскольку финансовые ресурсы представляют собой сложную и многоуровневую категорию, которая имеет разные формы проявления, и, как считают некоторые ученые, поэтому не существует единой общепринятой точки зрения относительно содержания и экономической интерпретации термина «финансовые ресурсы». В качестве строительных блоков организационных услуг активы требуют всё более сложные стратегии защиты и планы обеспечения непрерывности. Это предписывает организациям взять на себя финансовые обязательства по разработке активов, внедрению, долгосрочному эксплуатированию и поддержке [4; 5].

Виды финансовых ресурсов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Виды финансовых ресурсов

Собственные финансовые ресурсы	
Внутренние	Внешние
Уставный капитал Добавочный капитал Резервный капитал Прибыль в распоряжении предприятия (чистая прибыль) Целевое финансирование Амортизационные отчисления	Дополнительная эмиссия и реализация акций Безвозмездная финансовая помощь
Заёмные финансовые ресурсы	
Краткосрочные	Долгосрочные
Коммерческий кредит Банковский кредит Облигационный заём Факторинг	Коммерческий кредит Инвестиционный налоговый кредит Лизинг Франчайзинг Международные источники Облигационный заём

Установление обязательства по финансированию системы управления операционной устойчивостью организации является ключевым фактором её успеха. Как правило, финансирование устойчивости деятельности носит косвенный характер, берётся по мере необходимости из других бюджетов в таких областях, как информационные технологии и безопасности, а не распределяются на основе потребностей в устойчивости и требований. Это приводит к неэффективному и нерациональному распределению финансовых ресурсов для управления операционной устойчивостью, что в конечном итоге влияет на способность организации успешно достичь целей устойчивости [6].

Классификация финансовых ресурсов предприятий основывается на выделении, систематизации и группировании наиболее существенных и распространённых критериальных признаков, использование которых позволит повысить эффективность управления финансовыми ресурсами предприятий на разных стадиях их непрерывного движения и трансформации в процессе кругооборота инвестированного в активы капитала в системе воспроизведения.

Отечественная практика свидетельствует, что наиболее существенным и динамичным источником собственных финансовых ресурсов является нераспределённая прибыль. Проявление его доминирующего влияния на формирование собственных оборотных средств реализуется во времени, то есть процесс выхода капитала в данном случае проходит на фоне кумулятивного роста нераспределённой прибыли, которая в первую очередь формирует собственные оборотные средства [7; 13].

Финансовую устойчивость предприятия определяет оптимальная структура активов, оптимальное соотношение собственных и заёмных средств, активов и источников их финансирования. Финансовые показатели имеют разноплановое значение. Да, наличие достаточного уровня собственного капитала обуславливает финансовую автономность предприятия, дефицит рабочего капитала на высокий риск потери предприятием в ближайший период финансовой самостоятельности по решению хозяйственных вопросов жизнедеятельности.

Основными факторами, которые влияют на объёмы производства и реализации продукции предприятия, являются:

- внешние:
 - 1) экономическая ситуация в стране и уровень покупательной способности населения;
 - 2) динамика потребления продукции на рынке в целом;
 - 3) динамика потребления продукции в определённых категориях, к которым относится продукция компании;
 - 4) динамика рыночных цен: индекс цен продукции предприятия и продуктов-аналогов;
 - 5) активность конкурентов, в том числе усиленное продвижение определённых продуктов;
 - 6) повышение стоимости энергоносителей;
 - 7) инфляция и конкуренция по персоналу;
 - 8) выпуск новых продуктов-конкурентов.
- внутренние:
 - 1) маркетинговая поддержка на продвижение собственной продукции компании;
 - 2) конкурентное ценообразование и стратегия ценообразования в целом;
 - 3) высокие затраты на обслуживание оборудования из-за значительного возраста производственных средств и объектов недвижимости.

Анализ финансовых ресурсов предприятия должен отражать информацию об их движении, структуре, динамике и другие факторы, влияющие на их формирование и использование, а также содержать исследование влияния разных факторов на результаты деятельности предприятия. Показатели эффективности использования финансовых ресурсов предприятия – это, прежде всего, показатели оборачиваемости (деловой активности). Со скоростью оборота активов предприятия тесно связана минимально необходимая сумма авансированных финансовых ресурсов.

В результате эффективности использования совокупных активов должна способствовать полному использованию предприятием резервов повышения рентабельности финансовых ресурсов за счёт роста прибыли (увеличения объёмов деятельности по уменьшению затрат и т. п.). Увеличение рентабельности собственных финансовых ресурсов, кроме указанных выше факторов, связано с оптимизацией структуры финансовых ресурсов.

Бюджетирование – это процесс выделения средств на организационную деятельность, которая поддерживает и продвигает стратегические цели. Когда устойчивость считается стратегической компетентностью, финансирование деятельности по обеспечению устойчивости должно быть включено в часть потребностей организации в финансировании капитала и расходов, а не как запоздалая мысль, которая косвенно финансируется за счёт ИТ-деятельности или по мере необходимости, когда происходят разрушительные события [8; 14].

Способы формирования финансовых ресурсов предприятия представлены на рисунке 2.



Источник: составлено автором

Рисунок 2 – Способы формирования финансовых ресурсов предприятия

Организации, как правило, имеют стандартизированный бюджет и бухгалтерский учёт, которые обеспечивают непротиворечивость, точность и надёжность финансовых данных для управления финансами. Структура помогает организации развивать бюджет, выделять средства на капитальные проекты. Всё это позволяет контролировать организационные финансы.

В начале 2020 года люди во всем мире начали накапливать предметы первой необходимости. Возник беспрецедентный кризис, и глобальная неопределённость нарастала с каждой минутой. В результате многие предметы, такие как туалетная бумага, сухие макаронные изделия и другие товары, накапливались в качестве гарантии на неопределённое будущее. Для компаний такой защитой являются деньги. Предприятия всегда должны быть платёжеспособными и иметь достаточно наличных денег, чтобы оплачивать счета, делать инвестиции, когда есть излишки, и сокращать расходы, когда они уходят в минус. Чтобы оставаться в курсе своих доходов и расходов, нужен надёжный корпоративный финансовый план.

Корпоративное финансовое планирование является основополагающей частью корпоративного планирования и важным инструментом управления бизнесом. Если оценка финансовых данных компании положительная, финансовый план может быть более убедительным для инвесторов, чтобы выгодно инвестировать в бизнес.

Финансовое состояние предприятия – это способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно определяется определённым составом элементов и характеризуется финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платёжеспособностью и финансовой стойкостью [9; 10].

Резервом повышения рентабельности финансовых ресурсов является в первую очередь их оптимизация. Удачное сочетание в финансово-хозяйственной деятельности предприятия собственных, привлечённых и заёмных ресурсов генерирует получение предприятием финансового результата.

Как правило, необоротные активы предприятий, в том числе и основные средства, формируются за счёт собственного капитала, а финансирование поступления оборотных активов, как правило, осуществляется за счёт краткосрочных банковских ссуд и других привлечённых ресурсов. При этом следует отметить, что увеличение объёмов, вложенных в производство оборотных активов, обеспечит увеличение масштабов производства и рост его доходности. Однако разница между уровнем рентабельности деятельности предприятия и стоимостью заёмного капитала может коренным образом изменить конечный результат хозяйствования.

Практическая интерпретация действия эффекта финансового рычага позволяет определить ряд основных правил использования кредитов для обеспечения рентабельности активов и его рост:

– если новый кредит способствует росту эффекта финансового рычага, то такой кредит выгоден, хотя он и ведёт к росту коэффициента финансового риска;
 – риск кредитора отражается величиной дифференциала: чем больше дифференциал, тем меньше риск; чем меньше дифференциал, тем больше риск;
 – если растёт процентная ставка за кредит, то для того чтобы не изменился эффект финансового рычага, нужно изменить коэффициент финансового левериджа, то есть воспользоваться дополнительным кредитом.

Однако доля заёмных средств, которая будет превышать оптимальный уровень ($> 50\%$ при имеющейся – $45,5\%$), усложнит финансовую деятельность предприятия, уменьшит ликвидность его баланса и повысит финансовый риск. Поэтому целесообразно будет определение оптимальной структуры капитала предприятия по критерию минимизации рисков. Этот метод связан с выбором более дешёвых вариантов финансирования капитала и сроков привлечения капитала для минимизации разных групп активов предприятий.

На основе обобщения и критического анализа научных подходов к классификации финансовых ресурсов предприятий желателен подход к систематизации известных и наиболее существенных критериев их классификации, который основывается на концепции их интеграции в непрерывный воспроизводственный процесс кругооборота индивидуального капитала на микроэкономическом уровне с учётом последовательности этапов движения и стадий трансформации денежных ресурсов компании. Это создаёт систематизированную информационную базу, которая позволит обеспечить обоснованность принятия адекватных ситуации управленческих решений и их эффективность [12].

Список источников

1. Алуян, В. С. Проблемы и направления совершенствования финансового планирования организаций в современных экономических условиях / В. С. Алуян, О. Г. Ким // Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 1(114). – С. 941-944. – EDN MLWYQD.
2. Лазарева, О. С. Прогнозирование финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия / О. С. Лазарева, И. Н. Советов // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 6(143). – С. 1324-1327. – DOI 10.34925/EIP.2022.143.6.246. – EDN BGZYHI.
3. Общий и финансовый менеджмент / Ф. М. Узденова, А. Н. Столярова, О. Б. Скрипник [и др.]. – Москва : КноРус, 2020. – 354 с.
4. Управление финансовыми ресурсами: в 2 ч. / Э. Р. Закирова, У. В. Пермякова, К. В. Ростовцев, Е. Н. Ялунина. – Екатеринбург : Издательство УрГЭУ, 2020. – Ч. 2. – 178 с.
5. Финансовый менеджмент / С. В. Большаков, М. Г. Булатова, М. Н. Гермогентова [и др.] ; под ред. Е. И. Шохина. – Москва : КноРус, 2023. – 475 с.
6. Финансовый менеджмент / А. И. Барабанов, А. С. Бородина, А. Н. Гаврилова [и др.] ; под ред. Е. Ф. Сысоевой. – Москва : КноРус, 2022. – 496 с.
7. Финансовый менеджмент / А. А. Лапоногова, М. В. Чараева, В. Д. Бджола [и др.] ; под ред. В. С. Золотарева, В. Ю. Барашьян. – Москва : КноРус, 2023. – 519 с.
8. Финансовый менеджмент / А. З. Бобылева, В. Д. Газман, Т. И. Григорьева [и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой. – Москва : КноРус, 2023. – 650 с.
9. Хамбулатова, З. Р. Финансовая устойчивость предприятия: анализ и пути улучшения / З. Р. Хамбулатова, И. М. Р. Исмаилов // Экономика и предпринимательство. – 2021. – № 3(128). – С. 1407-1411. – DOI 10.34925/EIP.2021.128.3.286. – EDN URUZDD.
10. Шпилина, Т. М. Стабилизация финансового состояния предприятия: разработка методики и оценка ее эффективности / Т. М. Шпилина, И. И. Ладин // Экономика и предпринимательство. – 2022. – № 4(141). – С. 1404-1410. – DOI 10.34925/EIP.2022.141.4.266. – EDN HAYVYU.
11. Iljin I.V., Sokolova N.N., Zakharkina N.V. Formation of Project Financing Structure in the Implementation of Infrastructure Projects in Russia // OrelSIET bulletin. – 2021. – No. 1(55). – pp. 132-137. – DOI 10.36683/2076-5347-2021-1-55-132-137. – EDN VDVNRL.
12. Methodology for Evaluating Change Management at the Municipal Level / M. A. Vlasova, Y. A. Zviagintceva, S. A. Legostaeva, M. N. Isakova, I. V. Ilin // Lecture Notes in Networks and Systems. – 2022. – Vol. 372. – pp. 609–620.
13. Parushina N. V., Mosin A. S. Tools for Collecting and Economic Analysis of Information Concerning Manufacturing Enterprise Resource Provision for Innovative Development // Economic environment. – 2023. – No. 2(44). – pp. 20-31. – DOI 10.36683/2306-1758/2023-2-44/20-31. – EDN GZJYZD.
14. Ray, S. Does personality and demographic variances of individual investors challenge the assumption of rationality? A two staged regression modeling-artificial neural network approach / S. Ray // Economic Environment. – 2022. – No. 3(41). – P. 34-47. – DOI 10.36683/2306-1758/2022-3-41/34-47. – EDN STGAOX.
15. Shportova T.V. Features of incomes formation of commercial medical companies at the expense of borrowed funds // Economic environment. – 2021. – No. 1(35). – pp. 58-62. – DOI 10.36683/2306-1758/2021-1-35/58-62. – EDN RKWSXK.

Статья поступила в редакцию / Received 08.05.2024

Принята к публикации / Accepted 12.06.2024

Подписано в печать / Passed for printing 20.06.2024