

Коваленко Ирина Николаевна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Финансовые ресурсы и капитал фирмы

Аннотация. В статье рассматриваются понятия финансовых ресурсов и капитала, их сущность, функции и роль в фирме. Подробно описываются источники формирования финансовых ресурсов, их классификация и направления использования. Особое внимание уделяется роли финансовых ресурсов в обеспечении устойчивого развития экономики и повышении благосостояния общества.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, капитал, финансирование, собственный капитал, заемный капитал.

В современных реалиях значение финансовой устойчивости фирмы резко увеличивается. Это сильно повышает значимость эффективного управления финансовыми средствами и капиталом фирмы.

В литературе, посвящённой экономике, есть несколько взглядов на то, что такое финансовые ресурсы и как они связаны с капиталом фирмы. По нашему мнению, очень важно изучить эти подходы, потому что успех организации зависит не только от грамотной стратегии управления производством и материальными ресурсами, но и в значительной мере от эффективной стратегии управления финансовыми ресурсами и капиталом фирмы.

Финансовые ресурсы компании – это все средства, которыми она обладает. Под средствами подразумевается не только условный счет в банке, которым фирма может пользоваться, например, для покупки оборудования, выплаты заработной платы или открытия новых точек. Это и заемные деньги, готовая продукция, акции и так далее. В ходе своей деятельности фирма преобразует одни активы в другие. Таким образом,

финансовые ресурсы возникают в результате трансформации материальных активов. При этом именно финансовые ресурсы могут быть преобразованы в любой другой вид ресурсов. Поэтому управление финансами имеет первостепенное значение в управлении финансами внутри фирмы.

Если рассматривать финансовые ресурсы как воспроизводственную категорию, то можно утверждать, что формирование и использование финансовых ресурсов связано со структурным распределением стоимости и охватывает всю совокупность стоимости, авансированной в оборот организации.

По определению финансовые ресурсы - это материальная форма финансов или количественная характеристика финансового результата процесса воспроизводства за определённый период [1].

Использование финансовых ресурсов предприятием осуществляется по следующим направлениям:

- текущие затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг);
- образование различных денежных резервов и фондов;
- платежи финансовым, банковским системам, взносы в бюджет и внебюджетные фонды;
- благотворительные цели, спонсорство;
- инвестирование в ценные бумаги;
- инвестирование в капитальные вложения, связанные с расширением производства и техническим обновлением, использованием нематериальных активов.

Предприятия могут использовать различные системы финансирования деятельности (самофинансирование, прямое финансирование через механизмы рынка капитала, банковское кредитование, бюджетное финансирование и взаимное финансирование хозяйствующих субъектов) [1]. Однако, из ключевых понятий системе финансирования деятельности хозяйствующего субъекта и в теории финансов вообще-капитал.

Реальный капитал выражается в таких материально-вещественных благах, как факторы производства (здания, машины, транспортные средства, сырьё и др.); финансовый – в ценных бумагах и денежных средствах. В соответствии с этим

подходом величина капитала определяется как итог бухгалтерского баланса по активу [1].

С точки зрения финансового управления, капитал – это особым образом организованная часть финансовых средств, которые компания привлекает в свою собственность или берёт во временное пользование для того, чтобы увеличить их объём путём инвестирования в определённые активы.

Между финансовыми ресурсами и капиталом существует прямая взаимосвязь, так как капитал представляет собой совокупность финансовых ресурсов, которые обращаются в деловом обороте фирмы, и приносят прибыль. Капитал-наивысшее состояние финансовых ресурсов.

С точки зрения управления финансовыми ресурсами, важно обеспечить их непрерывный кругооборот. На его заключительном этапе формируются внутренние элементы собственного капитала. Часть финансовых ресурсов является результатом использования капитала. К таким ресурсам относятся прибыль и амортизация.

Однако капитал охватывает более широкую сферу деятельности организации, чем просто привлечение денежных средств. Он также включает в себя использование этих средств в процессе функционирования компании. В качестве капитала рассматривается не отдельная денежная единица, которая может быть потрачена в определённый момент времени на конкретную цель, а совокупность всех ресурсов, привлечённых из разных источников финансирования. Эти ресурсы объединяются в единый имущественный комплекс с общей функциональной и целевой направленностью.

Финансовые ресурсы становятся капиталом, если они обладают двумя свойствами:

- участвуют в реальной хозяйственной деятельности организации;
- способны приносить прибыль.

В современном финансовом менеджменте капитал рассматривается не только как источник прибыли, но и как средство увеличения стоимости компании. Также большое значение придаётся минимизации затрат на привлечение финансовых ресурсов.

Основные различия между финансовыми ресурсами и капиталом можно сформулировать так: при анализе капитала важно не то, какими потенциальными возможностями обладают денежные средства и когда они поступили в организацию, а то, что они уже задействованы в её хозяйственном обороте.

Капитал – это наибольшая часть всех ресурсов организации – финансовых, материальных и нематериальных, которые направляются на поддержание оптимальной текущей, финансовой и инвестиционной деятельности с целью получения наибольшей выгоды [2]. В зависимости от того, кому принадлежит капитал, его разделяют на собственный и заёмный.

Собственный капитал – это финансовые средства организации, которые принадлежат ей на праве собственности и используются для формирования чистых активов организации [3].

Размер собственного капитала показывает общую стоимость средств компании, которые принадлежат ей по праву собственности и используются для формирования части активов. Активы, созданные за счёт инвестированного собственного капитала, представляют собой чистые активы организации.

У собственного капитала есть несколько преимуществ:

- его относительно легко привлечь, так как решения принимают собственники организации;
- он может приносить прибыль во всех сферах деятельности;
- обеспечивает финансовую устойчивость и платёжеспособность компании, снижая риск банкротства.

Однако у собственного капитала также есть свои недостатки:

- ограниченный объём привлечения;
- высокая стоимость источников финансирования;
- отсутствие возможности повысить рентабельность собственного капитала за счёт заёмных средств.

В качестве внутренних источников финансирования в отдельной компании могут выступать:

- уставный капитал (сумма средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия);
- добавочный капитал (образуется в результате переоценки основных средств и других материальных ценностей, запрещается использовать на цели потребления);
- нераспределённая прибыль прошлых лет (является основным источником средств динамично развивающейся компании);
- накопленный амортизационный фонд;
- выручка от реализации текущего периода.
- фонды специального назначения (которые формируются в соответствии с уставом компании);
- резервный капитал (предназначен для возмещения непредвиденных потерь и возможных убытков от хозяйственной деятельности);
- временно свободные средства контрагентов, которые фирма использует в форме отсрочки платежа за предоставленные товары, работы и услуги.

Таким образом, компания, которая использует только собственный капитал, наиболее финансово устойчива, но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности для увеличения прибыли на вложенный капитал. Это связано с тем, что она не может сформировать дополнительные активы в благоприятные периоды рынка.

Заемный капитал – это финансовые активы в виде долговых обязательств компании. Активы привлекаются из внешних источников на конкретный срок, определенные условия и подлежат безоговорочному возврату. В большинстве случаев, заемные средства характеризуются платой за их использование. Заемный капитал может быть краткосрочным (до одного года) и долгосрочным.

У заёмного капитала есть несколько преимуществ:

- его можно привлечь в большом объёме, особенно если у организации высокий кредитный рейтинг и есть качественное обеспечение;
- он позволяет увеличить активы организации;
- проценты по заёмному капиталу снижают налогооблагаемую прибыль, поэтому его использование относительно выгодно;

- с помощью заёмных средств можно повысить рентабельность собственного капитала.

Недостатками использования заемного капитала являются следующие:

- увеличение долгосрочных и краткосрочных обязательств, что влечет финансовые риски в хозяйственной деятельности фирмы;
- активы, сформированные за счет заемного капитала, приносят меньше прибыли;
- высокая зависимость фирмы от заемного капитала, от колебаний финансового рынка;
- сложность процедуры привлечения заемного капитала, получения кредитов.

Можно сделать вывод, что фирма, использующая заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал для своего развития и возможность прироста рентабельности собственного капитала, но в большей степени подвержена финансовому риску и банкротству.

К заемным средствам источников финансирования можно отнести:

- коммерческий кредит (оформляется векселем, его объектом является товарный капитал);
- банковский кредит (коммерческие банки наиболее часто используются предприятиями в качестве источников краткосрочных и долгосрочных источников кредитов);
- факторинг (покупка фактор-фирмой (зачастую в этой роли выступает банк) у своего клиента-предприятия требований к покупателям его продукции);
- лизинг (это долгосрочная аренда машин, оборудования и других товаров инвестиционного назначения, купленных арендодателем (лизингодателем) для арендатора (лизингополучателя) при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок аренды).

В современных экономических условиях, когда ключевая ставка Центрального банка Российской Федерации повышается, финансовые ресурсы и капитал фирм становятся особенно важными.

Повышение ключевой ставки, как правило, приводит к росту ставок по кредитам для бизнеса. Это может привести к снижению доступности кредитов для фирм, что, в свою очередь, может повлиять на их способность привлекать дополнительные финансовые ресурсы.

Однако повышение ключевой ставки также может иметь и положительные последствия для финансовых ресурсов и капитала фирм. Например, оно может стимулировать фирмы более эффективно использовать имеющиеся ресурсы, искать новые источники финансирования или оптимизировать свои расходы. Кроме того, повышение ключевой ставки может способствовать укреплению национальной валюты, что может снизить риски для иностранных инвесторов и способствовать притоку иностранного капитала в страну.

Для того чтобы успешно функционировать в условиях повышения ключевой ставки, фирмам необходимо разработать стратегию управления финансовыми ресурсами и капиталом. Эта стратегия должна включать в себя следующие аспекты:

- анализ текущей ситуации: оценка текущего финансового состояния фирмы, её потребностей в финансовых ресурсах и возможностей привлечения дополнительных средств.
- поиск новых источников финансирования: изучение возможностей привлечения заёмных средств, таких как банковские кредиты, облигации или лизинг.
- оптимизация расходов: сокращение ненужных расходов, поиск более выгодных поставщиков и подрядчиков.
- управление рисками: разработка мер по снижению рисков, связанных с изменением ключевой ставки и другими экономическими факторами.

В заключение можно отметить, что финансовые ресурсы и капитал фирмы являются ключевыми элементами её деятельности. Они обеспечивают возможность для развития и роста компании, а также позволяют ей адаптироваться к изменяющимся условиям рынка.

Эффективное управление финансовыми ресурсами и капиталом фирмы требует от руководства компании глубокого понимания финансовых процессов, умения принимать обоснованные решения и готовности к риску. Это позволяет обеспечить

финансовую устойчивость и конкурентоспособность фирмы в долгосрочной перспективе.

Таким образом, финансовые ресурсы и капитал играют важную роль в развитии любой фирмы. Их грамотное использование способствует достижению стратегических целей компании и обеспечивает её успешное функционирование на рынке.

Литература

1. Галочкина О.А. Кожухина К.А. Финансы: Учебник. – СПб.: Изд-во о Университета при МПАЕврАзЭС, 2019. 272 с.
2. FINGRAMM – Финансовая грамотность [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://fingramm.ru/kapital-organ.html>
3. Анализ состава и структуры капитала организаций: учебное Пособие – Е.Е. Гредасова. – Самара: Издательство Самарского университета, 2021. 68 с.