

Сергадеева Наталия Владимировна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Методы управления финансовыми ресурсами предприятия

Аннотация. Финансовые ресурсы предприятия – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием. Формирование финансовых ресурсов предприятия – это важная задача в управлении предприятия. От эффективности использования финансовых ресурсов предприятия зависит вся его дальнейшая деятельность финансовое положение.

Ключевые слова: финансовые ресурсы предприятия, методы управления финансовыми ресурсами предприятия, финансовое состояние предприятия, финансовая устойчивость предприятия, факторный анализ, горизонтальный (временной) анализ, трендовый анализ, вертикальный анализ, анализ относительных показателей (коэффициентов), сравнительный анализ.

Управление финансовыми ресурсами представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах хозяйственной деятельности предприятия [1]. Это совокупность целенаправленных методов, операций, рычагов, приемов воздействия на разнообразные виды финансов для достижения определенного результата.

Цели управления финансовыми ресурсами:

- выживание в условиях конкурентной борьбы;
- приемлемые темпы роста экономического потенциала предприятия;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности и т. д.

Управление финансовыми ресурсами предприятия направлено на решение следующих основных задач [2]:

- формирование достаточного объема капитала, обеспечивающего необходимые темпы экономического развития предприятия. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в капитале для финансирования необходимых предприятию активов, формирования схем финансирования оборотных и внеоборотных активов, разработки системы мероприятий по привлечению капитала из предусматриваемых источников;

- оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования. Эта задача реализуется путем исследования возможностей наиболее эффективного использования капитала в отдельных видах деятельности предприятия и хозяйственных операциях; формирования пропорций предстоящего использования капитала, обеспечивающих достижение условий наиболее эффективного его функционирования и роста рыночной стоимости предприятия;

- обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска, которая может быть обеспечена на стадии его формирования за счет минимизации средневзвешенной его стоимости, оптимизации соотношения собственного и заемного видов привлекаемого капитала, привлечения его в таких формах, которые генерируют наиболее высокий уровень прибыли. При этом необходимо иметь в виду, что максимизация уровня доходности капитала достигается, как правило, при существенном возрастании уровня финансовых рисков, связанных с его формированием, так как между этими двумя

показателями существует прямая связь. Поэтому максимизация доходности формируемого капитала должна обеспечиваться в пределах приемлемого финансового риска, конкретный уровень которого устанавливается собственниками или менеджерами предприятия с учетом их финансового менталитета;

– минимизации финансового риска, связанного с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности. Если уровень доходности формируемого капитала задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня финансового риска операций, обеспечивающих достижение этой доходности. Такая минимизация уровня рисков может быть обеспечена путем диверсификации форм привлекаемого капитала, оптимизации структуры источников его формирования, избегания отдельных финансовых рисков, эффективных форм их внутреннего и внешнего страхования.

Достижение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности на всех этапах его развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала. Проведение финансового контроля над предприятием со стороны его учредителей, который обеспечивается контрольным пакетом акций в руках первоначальных учредителей предприятия. На стадии последующего формирования капитала в процессе развития предприятия необходимо следить за тем, чтобы привлечение собственного капитала из внешних источников не привело к утрате финансового контроля и поглощению предприятия сторонними инвесторами.

© Необходимая финансовая гибкость обеспечивается за счет оптимизации соотношения собственных и заемных его видов, долгосрочных и краткосрочных форм его привлечения, снижения уровня финансовых рисков, своевременных расчетов с инвесторами и кредиторами.

Задача оптимизация оборота капитала решается путем эффективного управления потоками различных форм капитала в процессе отдельных циклов

его кругооборота на предприятии. Важную роль приобретает своевременное реинвестирование капитала в наиболее доходные активы и операции, обеспечивающие необходимый уровень его эффективности в целом.

Целью управления формированием заемного капитала предприятия является определение его наиболее рационального источника заимствования, способствующего повышению стоимости собственного капитала предприятия.

Управление финансовыми ресурсами состоит также в формировании целевых источников финансирования за счет прибыли, взносов учредителей и участников и других доходов и в их эффективном использовании. Основными методами, связанными с оценкой и последующим управлением финансовыми ресурсами являются методы экономического анализа и в частности финансовый анализ. На основании финансового анализа текущего состояния ресурсов предприятия проводится разработка рекомендаций, которые позволили бы оптимизировать их структуру.

Финансовый анализ проводится с помощью разного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями отчетности, что позволяет более эффективно управлять финансовыми ресурсами [3].

Горизонтальный (временной) анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией в предыдущем периоде или за более длительный промежуток времени. В зависимости от вкладываемого смысла горизонтальным анализом также называют сравнение статей актива и пассива баланса и сравнительный анализ статей форм отчетности одного предприятия с другими предприятиями данной отрасли.

Трендовый анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с аналогичной ей позицией ряда предыдущих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем.

Вертикальный анализ – это определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением изменения каждой позиции по сравнению с предыдущим периодом.

Анализ относительных показателей (коэффициентов) – это расчет соотношений отдельных показателей позиций отчета с позициями разных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей. Относительные показатели подразделяются на коэффициенты распределения и коэффициенты координации.

Сравнительный анализ – это и внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, дочерних фирм, подразделений, цехов, и межхозяйственный анализ показателей данной фирмы в сравнении с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов на резульативный показатель с помощью детерминированных или стохастических методов исследования.

Предикативные модели – это модели прогностического характера, которые используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния. Наиболее распространенными из них являются: расчет точки критического объема продаж, построение прогнозных финансовых отчетов, модели динамического анализа, модели ситуационного характера.

Нормативные модели позволяют сравнить фактические результаты деятельности предприятия с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету. Эти модели используются во внутреннем финансовом анализе. Их сущность сводится к установлению нормативов по каждой статье расходов и к анализу отклонений фактических данных от их нормативов.

Основными методами, связанными с оценкой и последующим управлением финансовыми ресурсами являются методы экономического (финансового) анализа и в частности финансовый анализ [4]. На основании

финансового анализа текущего состояния ресурсов предприятия проводится разработка рекомендаций, которые позволят оптимизировать их структуру.

Обобщая вышеизложенное можно сказать, что финансовые ресурсы предприятия – это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства. Они образуются в результате производственно-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов путем получения денег за проданные товары, производимые ими, а также мобилизации средств на финансовом рынке.

Основным направлением использования финансовых ресурсов предприятия является финансирование затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг. Управление же финансовыми ресурсами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня финансирования его производственного развития [5]. Важной задачей финансиста предприятия является оценка сложившихся расходов производственного и финансового характера и определение их оптимальной величины и структуры. Управление финансовыми ресурсами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающаяся в обеспечении необходимого уровня финансирования его развития и одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием.

Литература

1. Максимов Ю.А., Максимова Е.М., Семенов А.В. Правовое регулирование финансовой деятельности предприятий и организаций: учебное пособие. СПб.: СПб им.В.Б. Бобкова филиал РТА, 2014.
2. Павлова Л.Н. Финансы предприятий: учебник для вузов. М.: Финансы, 2014.

3. Абрютин М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебно-практическое пособие. 2-е изд., испр. М.: Дело и Сервис, 2013.

4. Графова Г.Ф. Информационная база для объективной оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор. 2014. №10.

5. Любушин Н.П., Лешева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности: учебное пособие для вузов / Под редакцией Н.П. Любушина. М: Юнити-Дана, 2016.

© Бюллетень магистранта 2017 год №6