

*Аламри Шата Мохаммад А.,
магистрант
Московский педагогический
государственный университет,
Москва, Россия*

СОСТАВ И СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ МЕЖДУНАРОДНОЙ КОМПАНИИ

Аннотация. В статье рассмотрен состав и структура финансовых ресурсов международной компании. Проанализированы различные подходы к определению рассматриваемого понятия. Определены основные признаки финансовых ресурсов. На основании проведенного исследования предложено авторское определение категории «финансовые ресурсы».

Ключевые слова: финансы предприятий, финансовые ресурсы, денежные средства.

*Alamri Shata Mohammad A. Alamri,
master's student
Moscow Pedagogical
State University,
Moscow, Russia*

COMPOSITION AND STRUCTURE OF FINANCIAL RESOURCES OF A MULTINATIONAL COMPANY

Abstract. The article examines the composition and structure of financial resources of an international company. Various approaches to defining the concept under consideration are analyzed. The main features of financial resources are defined. Based on the conducted research, the author's definition of the category "financial resources" is proposed.

Keywords: enterprise finances, financial resources, cash.

Введение

Актуальность обращения к вопросам обеспечения международных компаний ресурсами определена общей мировой нестабильностью, санкционными войнами за ресурсы, необходимостью пересмотра традиционных цепочек поставок. Ресурсы – это все, что может быть использовано компанией для достижения своих целей, для удовлетворения собственных потребностей и потребностей субъектов внешней среды. Ресурсы в широком понимании являются основным источником реализации всех целей управленческой деятельности.

Финансовые ресурсы (пассивы) – это одна из наиболее используемых в финансовом менеджменте экономических категорий. Они является базой для создания и развития предприятия и в процессе функционирования обеспечивает интересы государства, собственников и персонала¹. Всякая организация, ведущая производственную или иную коммерческую деятельность должна обладать определенными источниками формирования имущества или пассивами, представляющими собой совокупность финансовых вложений необходимых для осуществления его хозяйственной деятельности².

Финансовый менеджмент рассматривает источники финансирования, как возможность и совокупность пассивов мобилизовать финансовых ресурсы для получения прибыли.

Рассматривая экономическую сущность пассивов предприятия, следует отметить такие его характеристики как:

1. Пассивы характеризуют финансовые ресурсы предприятия, приносящие доход. В данном случае он может выступать изолированно от производственного фактора в форме инвестированного капитала.

¹ Сунь Ц, Платонова Е.Д. Финансовая деятельность современного предприятия: содержание, принципы, эффективность [Электронный ресурс]/ Электронное научно-практическое периодическое издание «Экономика и социум» Выпуск № 2-4(15) С.662-669. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-deyatelnost-sovremennogo-predpriyatiya-soderzhanie-printsipy-effektivnost>

² Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Т. 1. - К.: Ника - Центр, Эльга, 2001. - 592с.

3. Пассивы являются главным источником формирования благосостояния его собственников. Часть капитала в текущем периоде выходит из его состава и попадает в «карман» собственника, а накапливаемая часть капитала обеспечивает удовлетворение потребностей собственников в будущем.

4. Пассивы предприятия является главным измерителем его рыночной стоимости. В этом качестве выступает, прежде всего, собственный капитал предприятия, определяющий объем его чистых активов. Наряду с этим, объем используемого капитала на предприятии характеризует одновременно и потенциал привлечения им заемных финансовых средств, обеспечивающих получение дополнительной прибыли. В совокупности с другими факторами - формирует базу оценки рыночной стоимости предприятия.

5. Динамика пассивов предприятия является важнейшим показателем уровня эффективности его хозяйственной деятельности. Способность собственного капитала к самовозрастанию высокими темпами характеризует высокий уровень формирования, и эффективное распределение прибыли предприятия, его способность поддерживать финансовое равновесие за счет внутренних источников. В то же время снижение объема собственного капитала является, как правило, следствием неэффективной, убыточной деятельности предприятия.

Рассматривать понятие пассивов в отрыве от понятия «капитал организации» невозможно, так в своем роде эти понятия формируют

Капитал и пассивы международных компаний характеризуется многообразием видов и систематизируется по следующим категориям:

1. По принадлежности предприятию выделяют собственные и заемные.

Собственный капитал включает в себя различные по своему экономическому содержанию, принципам формирования и использования

источники финансовых ресурсов: уставный, добавочный, резервный капитал. Кроме того, в состав собственного капитала, которым может оперировать хозяйствующий субъект без оговорок при совершении сделок, входит нераспределенная прибыль; прочие резервы, которые организованы по законодательству или по учетной политике.

К собственным средствам относятся безвозмездные поступления (добавочный капитал) и правительственные субсидии. Величина уставного капитала должна быть определена в Уставе и других учредительных документах организации, зарегистрированных в соответствующих органах власти. Она может быть изменена только после внесения соответствующих изменений в учредительные документы.

Все собственные пассивы в той или иной степени служат источниками формирования средств, используемых организацией для достижения поставленных целей и решений задач организации³.

Заемный капитал общества характеризует привлекаемые для финансирования развития предприятия на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности. Источники заемного капитала можно разделить на две группы - долгосрочные и краткосрочные. К долгосрочным в российской практике относятся те заемные источники, срок погашения которых превышает двенадцать месяцев. К краткосрочному заемному капиталу можно отнести кредиты, займы, а также вексельные обязательства - со сроком погашения менее одного года; кредиторскую и дебиторскую задолженности.

2. По формам инвестирования различают капитал в денежной, материальной и нематериальной формах, используемый для формирования уставного капитала предприятия. Инвестирование капитала этих формах

³ Сунь Ц, Платонова Е.Д. Финансовая деятельность современного предприятия: содержание, принципы, эффективность [Электронный ресурс]. Электронное научно-практическое периодическое издание «Экономика и социум» Выпуск № 2-4(15) С.662-669 URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-deyatelnost-sovremennogo-predpriyatiya-soderzhanie-printsipy-effektivnost>

разрешено национальным законодательством при создании новых предприятий, увеличения объема их уставных фондов.

3. По формам собственности выделяют частный и государственный капитал, инвестированный в предприятие в процессе формирования его уставного капитала.

4. По организационно - правовым формам деятельности выделяют следующие виды капитала: акционерный капитал, паевой капитал и индивидуальный капитал.

5. По характеру использования собственником выделяют потребляемый и накапливаемый капиталы. Потребляемый капитал после его распределения на цели потребления теряет функции капитала. Он представляет собой отток средств предприятия, осуществляемых в целях потребления (выплаты дивидендов, процентов, социальные нужды предприятия и его работников). Накапливаемый капитал характеризует различные формы его прироста в процессе капитализации прибыли, дивидендных выплат и т.д.⁴

Приведенный перечень в целом отражает основные виды пассивов международной организации, используемых в научной терминологии и практике финансового менеджмента. В нем присутствуют основные классификационные признаки.

Таким образом, можно выделить и сформулировать основные сущностные характеристики финансовых ресурсов организации:

1) понятие «финансовые ресурсы» тесно связано с понятием «финансы» и существование одного невозможно без существования другого. Формирование и использование финансовых ресурсов является одним из специфических признаков финансов, отличающим их от других распределительных категорий; финансовые ресурсы выступают материальным содержанием финансовых отношений;

⁴ Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 422с.

2) финансовые ресурсы являются сложной экономической категорией, составляющей основу функционирования предприятия любой организационно-правовой формы.

3) финансовые ресурсы организации функционируют в денежной форме;

4) формирование финансовых ресурсов организации может происходить за счет собственных средств и ресурсов, мобилизуемых на финансовом рынке и поступающем в порядке перераспределения;

5) основное назначение финансовых ресурсов организации заключается в обеспечении ее жизнедеятельности и дальнейшего развития;

6) финансирование и использование финансовых ресурсов контролируется субъектом хозяйствования самостоятельно в соответствии с предусматриваемым целевым значением.

Финансовые ресурсы организации отражаются в пассивах ее баланса. Пассивы предприятия формируются за счет источников в виде источников средств краткосрочного назначения и авансированного капитала (долгосрочные источники)⁵.

Основу управления собственным капиталом, как основной частью пассивов предприятия составляет управление формированием его собственных финансовых ресурсов. В целях обеспечения эффективности управления этим процессом на предприятии разрабатывается обычно специальная финансовая политика, направленная на привлечение собственных финансовых ресурсов из различных источников в соответствии с потребностями его развития в предстоящем периоде.

Политика формирования собственных пассивов представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в обеспечении необходимого уровня самофинансирования его производственного развития.

⁵ Джонатан Сазерленд, Дайан Кэнуэлл. Бухгалтерский учет и финансы. Ключевые понятия. - М.: ЭРА, 2004. - 216с.

Разработка политики формирования собственных финансовых ресурсов осуществляется по следующим основным этапам⁶.

1. Анализ формирования собственных пассивов предприятия в предшествующем периоде. Целью такого анализа является выявление потенциала формирования собственных пассивов и их соответствия темпам развития предприятия.

На первом этапе анализа изучаются общий объем формирования собственных финансовых ресурсов, соответствие темпов прироста собственного капитала темпам прироста активов и объема реализуемой продукции предприятия, динамика удельного веса собственных ресурсов в общем объеме формирования финансовых ресурсов в предплановом периоде.

На втором этапе анализа рассматриваются источники формирования собственных пассивов. В первую очередь изучается соотношение внешних и внутренних источников формирования, а также стоимость привлечения собственного капитала за счет различных источников.

На третьем этапе оценивается достаточность собственных пассивов, сформированных на предприятии в предплановом периоде. Критерием такой оценки выступает показатель «коэффициент самофинансирования развития предприятия». Его динамика отражает тенденцию обеспеченности развития предприятия собственными финансовыми ресурсами.

2. Определение общей потребности в собственных пассивах. Эта потребность определяется по следующей формуле (1):

$$Псфр = Пк \times Уск / 100 - СКн + Пр \quad (1),$$

где Псфр - общая потребность в собственных финансовых ресурсах предприятия в планируемом периоде;

Пк - общая потребность в капитале на конец планового периода;

⁶ Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. Управление финансами (финансы предприятий). - М.: изд-во «Финансы и статистика», 2004. – 224 с.

Уск - планируемый удельный вес собственного капитала в общей его сумме;

СКн - сумма собственного капитала на начало планируемого периода;

Пр - сумма прибыли, направляемой на потребление в плановом периоде.

3. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников. Результаты такой оценки служат основой разработки управленческих решений относительно выбора альтернативных источников формирования собственной части пассивов, обеспечивающих прирост собственного капитала предприятия.

4. Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников. До того, как обращаться к внешним источникам формирования собственных финансовых ресурсов, должны быть реализованы все возможности их формирования за счет внутренних источников. Так как основными планируемыми внутренними источниками формирования собственных финансовых ресурсов предприятия являются, сумма чистой прибыли и амортизационных отчислений, то в первую очередь следует в процессе планирования этих показателей предусмотреть возможности их роста за счет различных резервов⁷.

5. Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников. Объем привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внешних источников призван обеспечить ту их часть, которую не удалось сформировать за счет внутренних источников финансирования.

6. Оптимизация соотношения внутренних и внешних источников формирования части собственных пассивов. Процесс этой оптимизации основывается на следующих критериях:

1) обеспечение минимальной совокупной стоимости привлечения собственных финансовых ресурсов;

⁷ Ефимова О. В. Анализ собственного капитала. // Бухгалтерский учет. - 2001. №1. - с.18-21.

2) обеспечение сохранения управления предприятием первоначальными его учредителями.

Эффективность разработанной политики формирования ресурсов компании оценивается с помощью коэффициента самофинансирования развития предприятия в предстоящем периоде. Его уровень должен соответствовать поставленной цели.

Заключение

Таким образом, успешная реализация разработанной политики формирования ресурсов связана с решением следующих основных задач:

- проведением объективной оценки стоимости отдельных элементов собственного капитала;
- обеспечением максимизации формирования прибыли предприятия с учетом допустимого уровня финансового риска;
- формированием эффективной политики распределения прибыли (дивидендной политики) предприятия;

формированием и эффективным осуществлением политики дополнительной эмиссии акций (эмиссионной политики) или привлечения дополнительного паевого капитала и др.⁸.

Использованные источники

1. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Т. 1. - К.: Ника - Центр, Эльга, 2001. - 592с.
2. Дайан Кэнуэлл. Бухгалтерский учет и финансы. Ключевые понятия. - М.: ЭРА, 2004. - 216с.
3. Новодворский В. Д. «Об акционерном обществе, его уставном и резервном капитале»././Бухгалтерский учет, 1999. №11. - с. 3-21.
4. Румянцева Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием. Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 422с.

⁸ Шеремет А. Д., Сайфулин Р. О. и др. Методика финансового анализа. М.: Инфра, 2000. - 154с.

5. Сунь Ц, Платонова Е.Д. Финансовая деятельность современного предприятия: содержание, принципы, эффективность [Электронный ресурс]. Электронное научно-практическое периодическое издание «Экономика и социум» Выпуск № 2-4(15) С.662-669 URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-deyatelnost-sovremennogo-predpriyatiya-soderzhanie-printsipy-effektivnost> Джонатан Сазерленд,
6. Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. Управление финансами (финансы предприятий). - М.: изд-во «Финансы и статистика», 2004. – 224 с.
7. Ефимова О. В. Анализ собственного капитала.//Бухгалтерский учет. - 2001. №1. - с.18-21.
8. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. О. и др. Методика финансового анализа. М.: Инфра, 2000. - 154с.