

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

**ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К РАЗРАБОТКЕ  
СТРАТЕГИИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ  
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ**

*Аннотация. В статье рассматриваются вопросы анализа методологических подходов разработки финансовой стратегии предприятия, определяются преимущества и недостатки каждого подхода.*

*Ключевые слова: финансовая стратегия, планирование, модель, развитие, показатели финансовой устойчивости, конкурентоспособность, риски.*

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

**THEORETICAL AND METHODOLOGICAL APPROACHES TO THE  
DEVELOPMENT OF A STRATEGY FOR THE FORMATION AND USE  
OF FINANCIAL RESOURCES**

*Abstract. The article examines the issues of analysis of methodological approaches to developing an enterprise's financial strategy, and identifies the advantages and disadvantages of each approach.*

*Keywords: financial strategy, planning, model, development, financial stability indicators, competitiveness, risks.*

## Введение

Финансовая стратегия организации обеспечивает решение целого комплекса вопросов, касающихся номенклатуры выпускаемых изделий, их цен, привлечения дополнительных денежных средств, оптимизации затрат и др. Несмотря на важность данной проблематики единого подхода к определению финансовой стратегии организации в экономической литературе до сих пор нет.

Методы и исследования. В статье использовались диалектический подход, общетеоретические методы (анализ и синтез, абстракции, конкретизации, сопоставления, генерализации сравнения), эмпирические методы (измерение, наблюдение), а также статистические методы обработки данных.

## Результаты исследования

Концепция финансовой стратегии изучает объективные закономерности рыночных обстоятельств хозяйствования, разрабатывает методы и формы выживания в ранее неизвестных обстоятельствах подготовки и ведения стратегических финансовых действий<sup>1</sup>.

Финансовая стратегия организации включает все стороны работы организации, в том числе оптимизацию главных и используемых денег, разделение выгод, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политическую деятельность, политику в сфере ценных бумаг и др. Финансовая стратегия также включает в себя вопросы управления формированием и использованием финансовых ресурсов организации.

Финансовая политика организации формируется в рамках финансовой стратегии и направлена на ее реализацию. Финансовая политика организации имеет целью достижение компромисса между ростом рыночной стоимости организации и ее устойчивостью на рынке.

---

<sup>1</sup> Моргунова, Р. В. Финансовые стратегии и их реализация в проектах – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2021. – 277 с.

Решением этой непростой задачи является оптимизация финансовых ресурсов организации и их эффективное реинвестирование в ее развитие.

Финансовая политика организации во многом определяется отраслевой принадлежностью, доступностью источников финансирования, стадией жизненного цикла, на котором находится организация, структурой и величиной источников финансирования, а также текстурой принадлежащих ей активов<sup>2</sup>.

**Этап жизненного цикла.** Растущие организации, находящиеся на начальных этапах жизненного цикла, могут привлекать значительную часть кредитных ресурсов, средств, полученных на финансовых рынках и в виде правительственных грантов. Зрелые организации, как правило, стараются опираться на собственный капитал.

**Структура активов.** Организации с большим операционным рычагом и сложной структурой активов обладают низким кредитным рейтингом и поэтому испытывают сложности в привлечении заемных источников финансирования. Как правило приходится искать стратегического инвестора.

**Тип принадлежащих компании активов.** На возможность привлечения заемных средств оказывает влияние ликвидность активов, которыми организация владеет на правах собственности. Наличие вещественных активов высокой ликвидности и прогрессивных технологий делает заемный капитал доступнее.

**Длительность операционного цикла.** Чем короче операционный цикл, тем в большей степени компания имеет возможность использовать заемный капитал.

**Надежность рыночного положения предприятия.** Чем стабильнее положение компании на рынке, тем в большей степени она имеет возможность использовать ресурсы своих контрагентов, и тем в меньшей

---

<sup>2</sup> Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. Управление финансами (финансы предприятий). - М.: изд-во «Финансы и статистика», 2004. - 224с

степени нуждается в заемных источниках финансирования, хотя заемные источники для такой компании становятся более доступными.

**Надежность и доступность каналов расчетов** оказывает влияние на возможность привлечения денежных средств с международных рынков капитала.

**Степень рентабельности активов.** При высоком значении данного признака кредитный рейтинг предприятия увеличивается, и она расширяет возможность привлечения заемного капитала.

**Стоимость источников финансирования.** Чем дороже ресурс, тем при прочих одинаковых обстоятельствах он менее интересен организации. Необходимо принимать во внимание платежи по оформлению заемных ресурсов (комиссии, гарантии, сопутствующие кредиты, оформление залогов и т.д.).

**Степень риска, связанного с источниками финансирования.** Привлечение заемных источников финансирования повышает риски предприятия и приводит к поиску гарантий и страховок, что, в свою очередь, увеличивает затраты организации на привлечение дополнительных ресурсов.

В зависимости от целей развития организации финансовая стратегия может различаться по своей направленности, но в любом случае включает в себя пять основных элементов:

- стратегия привлечения и использования финансовых ресурсов;
- инвестиционная стратегия;
- налоговая стратегия;
- стратегия обеспечения финансовой безопасности;
- стратегия управления повышением качества финансовой деятельности.

Все элементы финансовой стратегии взаимосвязаны и прочно взаимосвязаны друг с другом. Однако ведущая роль принадлежит

стратегии привлечения и использования финансовых ресурсов, поскольку именно она определяет возможность организации осуществлять предпринимательскую деятельность.

Финансовую основу предприятия представляет сформированный им собственный капитал. На действующем предприятии он представлен следующими основными формами.

1. Уставный капитал. Он характеризует первоначальную сумму собственного капитала предприятия, инвестированную в формирование его активов для начала осуществления хозяйственной деятельности. Его размер определяется (декларируется) уставом предприятия. Для предприятий отдельных сфер деятельности и организационно-правовых форм минимальный размер уставного фонда регулируется национальным законодательством.

2. Резервный фонд (резервный капитал). Он представляет собой зарезервированную часть собственного капитала предприятия, предназначенного для внутреннего страхования его хозяйственной деятельности. Размер этой резервной части собственного капитала определяется учредительными документами. Формирование резервного фонда (капитала) осуществляется за счет прибыли предприятия (минимальный размер отчислений прибыли в резервный фонд регулируется национальным законодательством).

3. Специальные (целевые) финансовые фонды. К ним относятся целенаправленно сформированные фонды собственных финансовых средств с целью их последующего целевого расходования. В составе этих финансовых фондов выделяют обычно амортизационный фонд, ремонтный фонд, фонд оплаты труда, фонд специальных программ, фонд развития производства и другие.

4. Нераспределенная прибыль. Она характеризует часть прибыли предприятия, полученную в предшествующем периоде и не

использованную на потребление собственниками (акционерами, пайщиками) и персоналом. Эта часть прибыли предназначена для капитализации, т. е. для реинвестирования на развитие производства. По своему экономическому содержанию она является одной из форм резерва собственных финансовых средств предприятия, обеспечивающих его производственное развитие в предстоящем периоде.

5. Прочие формы собственного капитала. К ним относятся расчеты за имущество (при сдаче его в аренду), расчеты с участниками (по выплате им доходов в форме процентов или дивидендов) и некоторые другие, отражаемые в первом разделе пассива баланса.

Управление собственным капиталом связано не только с обеспечением эффективного использования уже накопленной его части, но и с формированием собственных финансовых ресурсов, обеспечивающих предстоящее развитие предприятия. В процессе управления формированием собственных финансовых ресурсов они классифицируются по источникам этого формирования<sup>3</sup>.

В составе внутренних источников формирования собственных финансовых ресурсов основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, - она формирует преимущественную часть его собственных финансовых ресурсов, обеспечивает прирост собственного капитала, а соответственно и рост рыночной стоимости предприятия. Определенную роль в составе внутренних источников играют также амортизационные отчисления, особенно на предприятиях с высокой стоимостью используемых собственных основных средств и нематериальных активов; однако сумму собственного капитала предприятия они не увеличивают, а лишь являются средством его

---

<sup>3</sup> Основной капитал и оборотные материальные активы/Под ред. В. Ф. Палий, С-Пб.: 2003. - 290с.

реинвестирования. Прочие внутренние источники не играют заметной роли в формировании собственных финансовых ресурсов предприятия<sup>4</sup>.

#### Заключение

В составе внешних источников формирования собственного капитала основное место принадлежит привлечению предприятием дополнительного паевого (путем дополнительных взносов средств в уставный фонд) или акционерного (путем дополнительной эмиссии и реализации акций) капитала. Для отдельных предприятий одним из внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов может являться предоставляемая им безвозмездная финансовая помощь (как правило, такая помощь оказывается лишь отдельным государственным предприятиям различного уровня). В число прочих внешних источников входят бесплатно передаваемые предприятию материальные и нематериальные активы, включаемые в состав его баланса.

#### Использованные источники

1. Основной капитал и оборотные материальные активы/Под ред. В. Ф. Палий, С-Пб.: 2003. - 290с .
2. Моргунова, Р. В. Финансовые стратегии и их реализация в проектах – Владимир : Изд-во ВлГУ, 2021. – 277 с.
3. Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. Управление финансами (финансы предприятий). - М.: изд-во «Финансы и статистика», 2004. - 224с.
4. Финансовый менеджмент: теория и практика/Под ред. Е. С. Стояновой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во «Перспектива», 1999. - 656с

---

<sup>4</sup> Финансовый менеджмент: теория и практика/Под ред. Е. С. Стояновой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во «Перспектива», 1999. - 656с.