**УДК 033.336**

***Каминская Д.Д., студент магистратуры***

***1 курс, факультет «Экономический»***

***Кубанский Государственный Университет***

***Россия, г. Краснодар***

**Оптимизация управления финансовыми ресурсами малого бизнеса**

**Аннотация**: В данной статье рассматриваются проблемы управления финансовыми ресурсами малого бизнеса. Предложены пути оптимизации управленческих решений относительно финансовых ресурсов малого бизнеса.

**Ключевые слова**: малый бизнес, оптимизация, проблемы малого бизнеса, управление финансовыми ресурсами, оптимизация малого бизнеса.

**Annotation**: this article deals with the problems of management of financial resources of small business. Ways of optimization of management decisions concerning financial resources of small business are offered.

**Key words**: small business, optimization, problems of small business, management of financial resources, optimization of small business.

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.

Одним из важнейших условия успешной деятельности является управление финансовыми активами, как частью финансовых ресурсов предприятия, которыехарактеризуются совокупностью показателей*,* отражающих процесс формирования и использования его имущества.

Известно, чточем большими финансовыми ресурсами располагает предприятие, тем устойчивее его финансовое состояние, для достижения такого положения необходимо улучшать управление финансовыми ресурсами. Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо анализировать его финансовое состояние, которое выражается в образовании, распределении и использовании финансовых ресурсов. Управление финансовыми ресурсами предприятия методов, операций, рычагов, приемов воздействия на разнообразные виды финансов для достижения определенного результата.

Источниками финансовых ресурсов являются все денежные доходы
и поступления, которыми располагает предприятие или иной хозяйствующий субъект в определенный период и которые направляются на осуществления денежных расходов и отчислений, необходимых для производственного
и социального развития.

В состав финансовых ресурсов предприятий входят собственные, заемные и привлеченные средства. Принято различать две формы финансирования: внешнее и внутреннее. Такое деление обусловлено, жесткой связью между формами финансовых ресурсов, и капиталом предприятия,
а также процессом финансирования.

Достаточность собственных средств является основным условием предоставления предприятию заёмных средств. К собственным финансовым ресурсам предприятий относятся прибыль и амортизационные отчисления. Опережающий темп роста собственного капитала по сравнению с заёмным, характеризует рациональное соотношение этих видов финансовых ресурсов. Характеристика видов финансирования представлена на рисунке 1.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Видыфинансирования | Внешнеефинансирование | Внутреннеефинансирование |
| Финансирование на основе собственного капитала | 1 Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)  | 2 Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле)  |
| Финансирование на основе заемногокапитала | 3 Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)  | 4 Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов)  |
| Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала | 5 Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций | 6 Особые позиции, содержащие часть резервов (т.е. не облагаемые пока налогом отчисления)  |

Рисунок 1 - Структура источников финансирования предприятия

При создании предприятия источником приобретения основных средств, нематериальных активов, оборотных средств является уставный капитал. За счет него создаются необходимые условия для осуществления предпринимательской деятельности. Уставной капитал представляет собой сумму средств, предоставленных собственниками для обеспечения уставной деятельности предприятия. Вкладами в его уставный капитал могут быль денежные средства, материальные и нематериальные активы. Уставный капитал формируется при первоначальном инвестировании средств. Формирование уставного капитала может сопровождаться образованием дополнительного источника средств - эмиссионного дохода. Этот источник возникает в случае, когда в ходе первичной эмиссии акции продаются по цене выше номинала. При получении этих сумм они зачисляются в добавочный капитал.

Финансовый механизм предприятий на уровне национальной экономики интегрируется в общегосударственную систему финансовых ресурсов. Элементами (сферами) такой системы выступают системные образования: финансовые ресурсы государства, финансовые ресурсы домохозяйств, формирующие внешнюю среду функционирования финансового механизма предприятий. Принципиальную важность приобретают методологические основы, применимые для системного изучения проблемы исходя из объективного, сущностного характера и содержания финансового механизма и возникающих в процессе его функционирования взаимосвязей. Исследование финансового механизма предприятий предопределяет создание системы элементов, упорядочивающей имеющееся разнообразие его слагаемых, который позволит создать методическую базу формирования действенной системы функционирования. Из различных определений сущности финансовых ресурсов следует, что по происхождению финансовые ресурсы разделяются на внутренние, (собственные) и внешние, (привлеченные), (рисунок 2).

Рисунок 2 - Взаимосвязь элементов в процессе функционирования финансового механизма предприятий

Внутренние источники образуются за счет собственных и приравненных к ним средств и связаны с результатами хозяйствования, внешние - представляют собой поступления ресурсов на предприятие извне.

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. 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:

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.

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. 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.

Любое предприятие обычно финансируется из нескольких источников одновременно. С позиции стратегии оптимизация структуры источников - это проявление разумной и осознанной финансовой политики. С позиции текущего финансирования - возникновение тех или иных источников, изменение структуры текущих пассивов осуществляется не только в плановом порядке, (в частности, расширение объемов деятельности обычно сопровождается ростом кредиторской задолженности). Источники финансирования можно подразделить на две группы:

платные источники (таких большинство - так, за привлечение кредитов и займов платятся проценты, кредиторская задолженность по товарным операциям нередко связана с отказом от скидки, то есть, по сути, также не является бесплатной и т.п.).

Бесплатные источники (сюда относятся некоторые виды текущей кредиторской задолженности, например задолженность по заработной плате).

Очевидно, что затраты, связанные с привлечением и обслуживанием того или иного источника, разнятся. Так, проценты по краткосрочным и долгосрочным кредитам не совпадают, ставка, предлагаемая банком, зависит от степени финансовой зависимости заемщика, разные банки предлагают различные процентные ставки. Поскольку любое предприятие обычно финансируется из нескольких принципиально различающихся источников, а стоимость их варьирует, всегда актуальна проблема контроля за структурой источников финансовых ресурсов в целом и долгосрочных источников (капитала) в особенности.

Эта проблема решается путем поддержания так называемой целевой структуры капитала, смысл которой, состоит в том, что по мере стабилизации деятельности предприятия у него складывается определенное соотношение между собственным и заемным капиталом. Такое соотношение отражает некоторую приемлемую степень финансового риска.

Упрощенно целевую структуру капитала можно понимать как осознанно поддерживаемое соотношение между собственным и заемным капиталами. Высокая доля заемных средств означает низкий уровень резервного заемного потенциала. Оба эти понятия являются не только стратегически важными, но и имеют непосредственное отношение к финансированию текущей деятельности, поскольку условия получения краткосрочного кредита в подавляющем большинстве случаев также зависят от финансовой структуры предприятия.

Вместе с тем, оптимизация структуры капитала является ядром более общей задачи - оптимизации структуры источников финансирования. Значительное повышение объемов инвестиций в энергетику в последние годы способствует активной реализации программ строительства новых мощностей и оборудования в генерирующих и сетевых организациях, что дает основание рассчитывать на своевременное и в полном объеме удовлетворение растущего спроса на электроэнергию со стороны потребителей. Вместе с тем компания принимает во внимание, и объективно оцениваем риски, связанные с реализацией разработанной стратегии.

**Список использованных источников**

1. Гражданский кодекс РФ. М.: 2014 от 30 июня 1994 N51 ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994) (действующая редакция от 05.05.2014.) Консультант Плюс.

2. Бюджетный кодекс РФ Федеральный закон (принят ГД ФС РФ 17.07.1998) (действующая редакция от 26.12.2014) Консультант Плюс.

3. Налоговый кодекс РФ (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (действующая редакция от 24 ноября 2014 г. N 376-ФЗ) // ПС "Консультант плюс".

4. Акулов В.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие – М.: МПСИ, ФЛИНТА, 2014 – 264 с.

5. Чалдаева, Л. А. Экономика предприятия : учебник для бакалавров / Л. А. Чалдаева.— 3-е изд., перераб. и доп.— М.: Юрайт, 2015.— 411 с.

4. Научная статья «Актуальные вопросы бухгалтерского и налогового учёта в субъектах малого предпринимательства» Котлова Ю.А., Нещерет В.А., Войтович П.С. [Электронный ресурс]. URL: <http://journal-discurs.ru/files/arkhiv-zhurnala/10-2018/161-170.pdf> (дата обращения: 18.02.2019).

Информация об авторе: Каминская Дарья Дмитриевна,

Студент магистратуры, 1 курс, экономический факультет

Кубанского Государственного Университета

8-938-444-17-00

Daria\_kaminska@mail.ru