

ПОНЯТИЕ И ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ КОРПОРАЦИЙ

Е.В. Вылегжанина, канд. экон. наук, доцент

К.Р. Дубовка, магистрант

Кубанский государственный университет

(Россия, г. Краснодар)

DOI:10.24412/2411-0450-2025-10-72-76

Аннотация. В данной статье рассматриваются разные подходы к трактовке понятия «финансовые ресурсы» различными авторами. На основе анализа определений, данных специалистами, выделены ключевые характеристики данной категории. Подробно рассмотрена классификация источников формирования финансовых ресурсов (собственные, заемные, привлеченные средства), а также обоснована важность эффективного управления ими для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности корпорации в долгосрочной перспективе.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, корпорация, источники финанирования, собственные средства, заемные средства.

Вопросы, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов корпораций, находились в центре внимания многочисленных исследований специалистов, включая И.А. Бланка, И.В. Руденко, В.Г. Золотогорова и других. Несмотря на это, проблема остается актуальной, поскольку отсутствует единая методологическая база для понятий, определяющих данную экономическую категорию.

По мнению Рудченко И.В., финансовые ресурсы – источники средств корпораций, которые используются для формирования активов, это денежный капитал, который участвует в формировании активов и осуществлении производственно-финансовой деятельности с целью получения доходов и прибыли.

Казачок И.А. определяет финансовые ресурсы как совокупность денежных ресурсов, которые поступили в корпорацию за определенный период или на определенную дату в ходе реализации продукции, товаров, работ, услуг (операционная деятельность), основных и оборотных средств (инвестиционная деятельность) и погашении обязательств (имущественных и долговых – финансовая деятельность).

Куличенко Ю.Л. считает, что это та часть средств, которая сформована во время создания субъекта хозяйствования, поступающая в корпорацию по результатам ее операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

для реализации задач и исполнения обязательств компании.

Золотогоров В.Г. считает, что это денежные доходы, накопления и поступления, которые находятся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначены для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию и удовлетворению социальных и других нужд работающих.

Бланк И.А. дает следующую трактовку определения: финансовые ресурсы являются совокупностью дополнительно привлекаемого и реинвестируемого собственного и заемного капитала в денежной форме, целью которого является финансирование предстоящего развития в детерминированном плановом периоде, формирование и использование которого контролируется самостоятельно корпорацией в соответствии с предусматриваемым целевым предназначением с учетом фактора риска [1].

Также И.А. Бланк выявил пять подходов к определению термина «финансовые ресурсы» с точки зрения:

- 1) капитала (при этом подходе финансовые ресурсы рассматриваются в разрезе капитала, который участвует в обороте корпорации в виде финансовых и материальных активов, благодаря этому компания может получать

прибыль при условии эффективного использования финансовых ресурсов);

2) ожидаемой суммы поступлений денежных средств (данный подход рассматривает финансовые ресурсы как ожидаемые доходы корпорации, благодаря которым будет финансироваться предстоящая деятельность);

3) суммы денежных средств, находящихся у корпорации на определенную дату (данный подход рассматривает финансовые ресурсы в виде сформированных на конкретную дату резервов денежных средств и их эквивалентов, которые корпорация в состоянии незамедлительно использовать для различных нужд);

4) инвестиционных ресурсов (при этом подходе под финансовыми ресурсами подразумеваются все разновидности капитала, привлекаемого корпорацией для осуществления инвестиций, то есть вложений в разнообразные объекты – основные фонды, ценные бумаги, банковские депозиты и прочее);

5) чистой прибыли и амортизационных отчислений (данный подход понимает финансовые ресурсы в виде части капитала корпорации, которая образуется из собственных резервов (чистой прибыли, амортизации) и, как следствие, способствует росту ее собственных средств) [2].

На основе приведенных определений можно выделить ключевые характеристики финансовых ресурсов как экономической категории:

1. Финансовые ресурсы представляют собой самостоятельную экономическую категорию, тесно связанную с другими категориями финансов, но не дублирующую их;

2. Они являются важной частью экономических ресурсов корпорации (наряду с материальными, нематериальными, трудовыми и пр.), формируемых для использования в хозяйственной деятельности;

3. Основное назначение финансовых ресурсов – обеспечение финансирования предстоящего развития корпорации;

4. Формирование финансовых ресурсов может осуществляться как за счет собственных, так и за счет заемных средств, привлекаемых для финансирования развития;

5. Процессы формирования и использования финансовых ресурсов тесно связаны с фактором риска в хозяйственной деятельности,

сти, что обуславливает их зависимость от корпоративной и финансовой стратегии, а также типа финансовой политики.

Учитывая изложенные характеристики, можно заключить, что определение, данное И.А. Бланком, является наиболее полным, а его методологический подход – всеобъемлющим, поскольку учитывает ключевые аспекты данной категории, а определения других авторов носят более уточняющий характер [1].

Таким образом, оптимизация финансовых ресурсов представляет собой важнейший аспект формирования эффективной финансовой политики корпораций. Правильное понимание экономической сути данного термина в сочетании с комплексным расчетом экономических показателей позволяет оценить качество их использования и разработать действенные методы управления.

Финансовые ресурсы – это не просто денежные средства, доступные компании в определенный момент для ведения деятельности, они предназначены для финансирования будущего развития и могут включать заемную составляющую. Их использование должно относиться с фактором риска, чтобы минимизировать вероятность непогашения долгов и снижения платежеспособности.

Следовательно, управление и оптимизация финансовых ресурсов корпораций являются фундаментальным инструментом повышения их благосостояния, укрепления финансовой устойчивости и деловой активности.

Необходимость формирования финансовых ресурсов на предприятии связана с обеспечением его хозяйственной деятельности денежными средствами, финансированием расширенного воспроизводства, научно-технического прогресса, внедрения нового оборудования, уплаты налогов и выполнения обязательств перед кредиторами. Наличие у организации достаточного объема финансовых ресурсов определяет ее финансовое благополучие, то есть устойчивость и платежеспособность в любой момент времени. Поэтому каждая компания должна осуществлять эффективное управление источниками своих финансовых ресурсов.

Под источниками формирования финансовых ресурсов организаций понимаются все денежные доходы и поступления, находящиеся в их распоряжении и направляемые на

осуществление расходов, необходимых для производственного и социального развития. Существуют различные классификации финансовых ресурсов [4].

Наиболее распространенной в экономической литературе является классификация по источникам формирования, которая обычно делит ресурсы на собственные и заемные. К собственным относятся средства, сформированные в момент создания компании в виде уставного капитала, которые находятся в ее распоряжении на протяжении всего времени существования. Источниками пополнения собственных средств служат нераспределенная прибыль прошлых лет, средства инвесторов и эмиссионный доход. К источникам,

приравненным к собственным, часто относят постоянно находящуюся в обороте кредиторскую задолженность (устойчивые пассивы), а также целевое финансирование из бюджета и вышестоящих организаций.

Однако собственные средства являются ограниченными, и их часто бывает недостаточно для полноценной деятельности организации. В таком случае дефицит компенсируется за счет привлечения заемных средств, таких как долгосрочные и краткосрочные банковские кредиты и ссуды, бюджетные ссуды, а также займы от юридических и физических лиц (таблица) [3].

Таблица. Источники формирования финансовых ресурсов корпорации

Форма финансового обеспечения	Источники финансовых ресурсов
Собственные средства	<ul style="list-style-type: none"> - Взносы учредителей при формировании уставного капитала - Нераспределенная прибыль - Амортизационные отчисления - Резервный фонд - Добавочный капитал (формируемый за счет переоценки имущества корпорации) - Фонды специального назначения, сформированные корпорацией для развития и потребления
Заемные средства	<ul style="list-style-type: none"> - Долгосрочные/ краткосрочные банковские кредиты - Кредиторская задолженность, находящаяся в обороте - Лизинг - Факторинг
Привлеченные средства	<ul style="list-style-type: none"> - Дополнительные взносы средств в уставный капитал - Средства от эмиссии ценных бумаг - Страховое возмещение, полученное при наступлении страхового случая
Бюджетное финансирование	<ul style="list-style-type: none"> - Средства, полученные в порядке перераспределения - Налоговый кредит
Особые формы финансирования	<ul style="list-style-type: none"> - Венчурное финансирование - Проектное финансирование
Привлечение иностранного капитала	<ul style="list-style-type: none"> - Кредиты от зарубежных банков - Выпуск ценных бумаг за рубежом - Размещение акций на международных фондовых рынках

Собственные средства составляют основу финансирования деятельности любой корпорации. Под ними понимается совокупность средств, принадлежащих компании на праве собственности и используемых для формирования активов. В состав собственных средств входят источники с разным экономическим содержанием и принципами использования: уставной, добавочный и резервный фонды, а также нераспределенная прибыль.

В момент создания корпорации формируется ее уставный фонд. Это средства, выделенные предприятию или привлеченные им в

виде денежных средств, имущества, материальных и нематериальных активов, ценных бумаг, закрепленные за организацией на правах собственности или хозяйственного ведения. Источниками формирования уставного фонда могут быть: для государственных предприятий – средства бюджета и специальных фондов; для частных – вклады собственника; для акционерных обществ – вклады акционеров. Уставный фонд гарантирует минимальный размер имущества, защищающий интересы кредиторов.

Нераспределенная прибыль – это остаток прибыли, полученной в предыдущем периоде и не направленный на потребление или дивиденды. Эти средства реинвестируются в развитие производства.

Амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции и предназначены для восстановления основных производственных фондов. Накопленные отчисления формируют амортизационный фонд, используемый для приобретения новых основных средств.

Резервный фонд создается для покрытия чрезвычайных или непредвиденных потерь. Резервный капитал формируется из чистой прибыли и служит страховым фондом для возмещения убытков, снижая риски кредиторов.

Добавочный фонд может быть использован для увеличения уставного капитала, погашения убытков или распределения между учредителями. Его источниками являются эмиссионный доход, прирост стоимости имущества при переоценке и безвозмездно полученное имущество.

Фонды накопления и потребления создаются для финансирования НИОКР, освоения новой продукции, природоохранных мероприятий и социальных нужд сотрудников. Их источником является чистая прибыль.

Собственные средства – это основные источники финансирования. Тем не менее, компаниям часто приходится прибегать к заемным и привлеченным ресурсам.

К заемным средствам относятся банковские кредиты (краткосрочные и долгосрочные), кредиторская задолженность (фактически товарный кредит), лизинг (долгосрочная аренда с правом выкупа) и факторинг (покупка права на получение платежа).

Привлеченные средства включают дополнительные взносы в уставной фонд (для повышения надежности и привлекательности для инвесторов), средства от эмиссии долговых ценных бумаг (облигаций, векселей) и

страховое возмещение (денежная компенсация при наступлении страхового случая).

Бюджетное финансирование – это предоставление государством средств на мероприятие, предусмотренные бюджетом. Оно включает субсидии (выплаты из бюджета, часто для социально значимых предприятий, например, в АПК) и налоговый кредит (отсрочка налогового платежа). Однако длительное субсидирование может снижать рентабельность предприятий [5].

Для увеличения ресурсов компаний могут использовать венчурное финансирование (для высокорисковых высокотехнологичных проектов) и проектное финансирование (для инвестиционных проектов с распределением рисков между участниками).

Привлечение иностранного капитала широко распространено в странах с развитой рыночной экономикой и связано с глобализацией. Оно может осуществляться через кредиты иностранных банков, выпуск облигаций за рубежом и размещение акций на международных биржах. Для компаний из стран с переходной экономикой этот источник привлекателен из-за большого количества инвесторов на мировых рынках, но часто недоступен из-за слабой инвестиционной привлекательности, вызванной политико-экономической ситуацией, неблагоприятным налоговым законодательством и низкими финансовыми показателями самих корпораций [3].

Таким образом, на структуру и объем финансовых ресурсов влияют размер компании, вид ее деятельности и объем производства. Достаточный объем финансовых ресурсов и их эффективное использование определяют финансовое состояние организации, ее платежеспособность и устойчивость. Поэтому одной из ключевых задач для любой корпорации является поиск резервов увеличения финансовых ресурсов и их максимально продуктивное использование для повышения общей эффективности деятельности.

Библиографический список

1. Скаун А.Ю., Салтыков М.А. Финансовые ресурсы предприятия: понятия и методы оценки // Academy. – 2018.
2. Петрова М.А., Кравченко О.В., Рамзаев В.М. Понятие и методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов организаций // Вестник международного института рынка. – 2024. – № 1. – С. 18-24.

-
3. Машнева Т.Н., Чигрина А.И. Источники формирования финансовых ресурсов организаций. Материалы V международной научно-практической интернет-конференции. – Вологда: Вологодский научный центр Российской академии наук, 2020. – С. 295-300.
4. Афоничкин А.И. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / А.И. Афоничкин, Л.И. Журова, Д.Г. Михаленко. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2025. – 484 с.
5. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов // под редакцией В.И. Бариленко. – Москва: Издательство Юрайт, 2023. – 455 с.

CONCEPT AND SOURCES OF FINANCIAL RESOURCES OF CORPORATIONS

**E.V. Vylegzhina, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
K.R. Dubovka, Graduate Student
Kuban State University
(Russia, Krasnodar)**

Abstract. This article discusses different approaches to the interpretation of the concept of "financial resources" by different authors. Based on the analysis of definitions given by experts, the key characteristics of this category are highlighted. The classification of sources of financial resources formation (own, borrowed, borrowed funds) is considered in detail, and the importance of effective management of them for ensuring financial stability and solvency of the corporation in the long term is substantiated.

Keywords: financial resources, corporation, sources of financing, own funds, borrowed funds.