

УДК 338.242.

МОДЕЛИ ПОСТРОЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ТЕКУЩИМ ФИНАНСИРОВАНИЕМ

Лагазашвили А.А.

Магистр 3 курс

*Негосударственное образовательное частное учреждение
высшего образования «Московский экономический институт»*

Россия, г. Москва

Аннотация: Статья посвящена вопросам эффективного управления финансированием текущих активов предприятия. Автор рассматривает важность выбора оптимальной модели финансирования. Обосновывается необходимость комплексного подхода к управлению финансовыми ресурсами, учитывая особенности конкретного предприятия и стадию его жизненного цикла.

Ключевые слова: Финансирование, предприятие, модель финансирования, текущие активы, стратегия.

MODELS FOR BUILDING AN EFFECTIVE CURRENT FINANCING MANAGEMENT SYSTEM

Lagazashvili A.A.

Master's student, 3rd year

*Non-governmental educational private institution of higher education "Moscow
Institute of Economics"
Russia, Moscow*

Abstract: The article is devoted to the issues of effective management of current asset financing in an enterprise. The author examines the importance of choosing an optimal funding model and substantiates the necessity of a comprehensive approach to financial resource management, taking into account the specifics of each particular company and its stage in the business life cycle.

Keywords: Financing, Enterprise, Funding Model, Current Assets, Strategy.

Модель финансирования является основой, определяющей взаимоотношения предприятия с партнерами, клиентами и банками, задавая рамки для кредитного сотрудничества и периода возврата обязательств.

Развитие и поддержание успешной конкурентоспособности бизнеса невозможно без грамотного построения комплекса краткосрочного и долгосрочного финансирования. Предприятие располагает широким спектром источников финансирования, каждый из которых характеризуется уникальными характеристиками и функциональностью[1].

Финансирование текущих активов составляет особую зону ответственности руководителей и менеджеров, занимающихся управлением финансами. Решение проблем, связанных с покрытием краткосрочных потребностей предприятия в ресурсах, неразрывно связано с разработкой и внедрением эффективных схем привлечения средств. Несмотря на многообразие существующих моделей, практика показывает, что многие из них пересекаются, поскольку различие между долгосрочными и краткосрочными инструментами финансирования далеко не всегда очевидно[3].

Основа качественного управления финансами заключается в понимании сущности пассивной базы предприятия. Любой источник финансирования обладает определёнными особенностями и предназначен для удовлетворения определенных целей. Однако проблема заключается в том, что в ряде случаев сложно точно классифицировать конкретные обязательства, будь то внутренние или внешние пассивы, как имеющие сугубо узконаправленную цель.

Решение указанных проблем достигается путем внедрения специализированных моделей управления финансированием текущих активов, предусматривающих интеграцию внутренних и внешних источников финансирования[8]. Только интегрированный подход способен создать благоприятные условия для адаптации предприятия к условиям рынка и способствовать повышению его устойчивости в кризисных ситуациях.

Таким образом, построение надежной схемы финансирования текущих активов — важнейший элемент общего механизма финансового управления предприятием, позволяющий не только стабилизировать деятельность, но и создавать базу для дальнейшего роста и развития компании[2].

Вопросы финансирования текущих активов находятся в непосредственной взаимосвязи с проблемами управления источниками финансирования предприятия. Причина кроется в том, что природа большинства пассивов не всегда легко классифицируется как имеющая строго определенную цель.

Разработка адекватной стратегии финансирования, сочетающей краткосрочную поддержку текущей деятельности и создание резерва для будущих вложений, становится ключевой задачей для финансового менеджера.

Невозможно вести успешный конкурентоспособный бизнес, не формируя у себя как краткосрочные, так и долгосрочные источники финансирования.

Процесс подбора источников финансирования должен учитывать не только доступные ресурсы, но и потенциальные риски, возникающие при неправильном выборе. Отсутствие четкого разделения между средствами для текущих активов и капитальных затрат увеличивает вероятность ошибок в принятии решений, что негативно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

Следовательно, успешное управление финансированием текущих активов требует глубокого анализа имеющихся возможностей и разработки комплексной стратегии, направленной на гармоничное сочетание краткосрочных и долгосрочных задач. Это обеспечит устойчивость и эффективность предприятия в условиях динамичного и изменчивого рынка.

Привлечение заемного капитала является важной частью финансовой стратегии предприятия, и подход к этому процессу формируется под воздействием целого ряда объективных факторов.

Среди них выделяется масштаб деятельности предприятия: мелкие предприниматели чаще сталкиваются с недоверием со стороны кредиторов, поскольку малый бизнес традиционно воспринимается как более рискованный сегмент. Напротив, крупные компании обладают большим объемом собственного капитала и меньшим риском банкротства, хотя при этом они

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

демонстрируют большую инертность в плане быстрого наращивания заемных средств.

Еще одна ключевая причина, влияющая на поведение предприятия в привлечении заемного капитала, — это стадия жизненного цикла фирмы. Те компании, которые начинают свой путь в бизнесе, и у них нет никакой кредитной истории.

Привлечение заемного капитала является важной частью финансовой стратегии предприятия, и подход к этому процессу формируется под воздействием целого ряда объективных факторов. Среди них выделяется масштаб деятельности предприятия: мелкие предприниматели чаще сталкиваются с недоверием со стороны кредиторов, поскольку малый бизнес традиционно воспринимается как более рискованный сегмент. Напротив, крупные компании обладают большим объемом собственного капитала и меньшим риском банкротства, хотя при этом они демонстрируют большую инертность в плане быстрого наращивания заемных средств.

Еще одна ключевая причина, влияющая на поведение предприятия в привлечении заемного капитала, — это стадия жизненного цикла фирмы. Те компании, которые начинают свой путь в бизнесе, и у них нет никакой кредитной истории. Такая ситуация, осложняет получения кредита. Зато зрелые, опытные компании с хорошей репутацией вызывают больше доверия у кредиторов и получают деньги намного проще[2].

Каждая модель финансирования дает ответ, как лучше сочетать постоянные и временные источники денег, чтобы выбрать лучший путь развития.

Прежде чем выбрать подходящую модель финансирования, каждая компания должна сначала разобраться в своих уникальных особенностях и целях. Это сделает компанию максимально эффективной и устойчивой в будущем. Рассмотрим модели финансирования

Таблица 1 - Модели финансирования текущей деятельности компании

Наименование модели	Роль краткосрочного кредита и кредиторской задолженности	Риск ликвидности	Вид модели
Идеальная	За счет краткосрочных обязательств финансируются полностью все текущие активы, т.е. и их переменная часть тоже	Наибольший риск, особенно если есть вероятность, что нужно одновременно погасить все обязательства перед кредиторами	$ДП = ВОА$ $ЧОК = 0$
Агрессивная	За счет краткосрочных обязательств покрывается полностью варьирующая часть оборотных активов	Весьма рискованна, т.к. в реальной жизни ограничиться лишь минимумом текущих активов невозможно	$ЧОК = СЧОА$
Компромиссная	Варьирующая часть оборотных активов покрывается на 50% за счет краткосрочных обязательств	Наименьший риск, однако, возможно наличие излишних текущих активов и за счет этого снижение прибыли	$ЧОК = СЧОА + 0,5 \times ВЧОА$
Консервативная	Варьирующая часть покрывается частично за счет долгосрочных пассивов	Отсутствует риск потери ликвидности, т.к. нет краткосрочной кредиторской задолженности	$ЧОК = ОА$ $КО = 0$

Идеализированная модель финансирования текущих активов, теоретически представленная в учебной литературе, оказывается рискованной в реальных условиях предпринимательской деятельности. Одной из главных угроз идеальной модели является уязвимость предприятия с точки зрения ликвидности и платежеспособности[7].

Агрессивная модель означает, что долгосрочные пассивы служат источником покрытия внеоборотных активов и стабильной части оборотных активов. В этом случае чистый оборотный капитал равен данному минимуму.

Консервативная модель предполагает, что варьирующую часть оборотных активов также покрывают долгосрочными пассивами. В данном случае краткосрочная задолженность отсутствует, поэтому и нет риска потери ликвидности[3].

Такая политика направлена на максимальное увеличение доходности, так как компания привлекает минимум дорогостоящих долгосрочных источников для покрытия текущих потребностей. Чистый оборотный капитал в агрессивной

модели ограничен минимальным размером, достаточным для обеспечения бесперебойности операционной деятельности.

Компания, выбирающая консервативную модель, готова пожертвовать возможной прибылью ради большей надежности и защиты от внезапных неблагоприятных изменений внешней среды.

Таким образом, обе модели представляют противоположные полюса спектра стратегий финансирования текущих активов, каждая из которых подходит разным типам компаний и различным фазам жизненного цикла бизнеса[4,5].

Агрессивная модель предпочтительна для молодых быстро растущих фирм, готовых идти на повышенный риск ради высоких темпов роста, тогда как консервативная модель лучше всего подойдет для крупных корпораций, стремящихся свести к минимуму любые риски и гарантировать высокую степень устойчивости в долгосрочной перспективе[6].

Библиографический список:

1. Агафонова Н.С., Строков Д.А. Анализ эффективности финансирования текущих расходов предприятия // Финансовая экономика. -2020. - №8. - С. 36-41.

2. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Оптимизация структуры капитала в процессе финансирования текущей деятельности предприятий реального сектора экономики // Вестник Московского университета, серия Экономика. – 2021. - №4. - С. 56-64.

3. Иванов С.В., Яковлев В.Ю. Эффективность методов краткосрочного финансирования текущей деятельности промышленных предприятий // Экономический вестник Поволжского региона. -2022. - №3. - С. 121-128.

4. Леонтьев В.Э., Скворцова О.Л. Современные подходы к оценке целесообразности привлечения заемных ресурсов для покрытия текущих

потребностей хозяйствующих субъектов // Российский экономический журнал. – 2021. - №6. - С. 78-85.

5.Лукаш, Ю. А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учебное пособие / Ю. А. Лукаш. — 3-е изд., стер. — Москва : ФЛИНТА, 2024. — 279 с.

6.Сидорова, С. С. Анализ финансовой устойчивости предприятия / С. С. Сидоров // Экономика и управление. — 2022. — № 3. — С. 67–78.

7.Хекилаев, Г. В. Особенности оценки кредитоспособности организации коммерческим банком как способ снижения кредитного риска / Г. В. Хекилаев, Т. Г. Шелкунова // Современная наука: инновационный взгляд молодежи : Материалы VII Всероссийской научно-практической конференции, Пятигорск, 20 мая 2025 года. – Пятигорск: Пятигорский государственный университет, 2025. – С. 185-192. – EDN SSKFVB.

8.Шелкунова, Т. Г. Риски взаимодействия кредитных организаций и реального сектора экономики в условиях цифровизации / Т. Г. Шелкунова, М. Ю. Мирзабекова // Современная наука: инновационный взгляд молодежи : Материалы VII Всероссийской научно-практической конференции, Пятигорск, 20 мая 2025 года. – Пятигорск: Пятигорский государственный университет, 2025. – С. 192-198. – EDN GDBMLT.

Оригинальность 76%