

УДК 336.01

А.П. Гарнов, Э.А. Асяева, Ю.Ю. Мягкова

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», Москва,
email: profgarnov@yandex.ru

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

Ключевые слова: экономика, управление, финансы, инвестиции, принципы.

Теория и практика управления финансами являются важными аспектами в современном деловом мире. Финансы играют ключевую роль в любой организации, независимо от ее размера или сферы деятельности. Грамотное управление финансами позволяет достигать финансовой устойчивости, роста и развития. В данной статье рассмотрим основные принципы управления финансами, а также приведем конкретные примеры, цифры и ссылки на исследования. Одним из основных принципов управления финансами является принцип рациональности. Это означает, что все финансовые решения должны быть приняты на основе фактов и анализа, а не на основе интуиции или субъективных оценок. Вторым принципом управления финансами является принцип осторожности. Компании должны предусматривать возможность неожиданных событий и непредвиденных расходов. Третий принцип – принцип эффективности. Компания должна стремиться максимизировать свою прибыль, учитывая при этом все имеющиеся ограничения и риски.

A.P. Garnov, E.A. Asyaeva, Yu. Yu. Myagkova

Plekhanov Russian University of Economics, Moscow, email: profgarnov@yandex.ru

THEORY AND PRACTICE OF FINANCIAL MANAGEMENT

Keywords: economics, management, finance, investment, principles.

The theory and practice of financial management are important aspects in the modern business world. Finance plays a key role in any organization, regardless of its size or field of activity. Competent financial management allows you to achieve financial stability, growth and development. In this article, we will consider the basic principles of financial management, as well as give specific examples, figures and links to research. One of the basic principles of financial management is the principle of rationality. This means that all financial decisions should be made on the basis of facts and analysis, and not on the basis of intuition or subjective assessments. The second principle of financial management is the principle of caution. Companies should provide for the possibility of unexpected events and unforeseen expenses. The third principle is the principle of efficiency. The company should strive to maximize its profits, while taking into account all the existing limitations and risks.

Управление финансами является важным аспектом работы любой организации, будь то крупная корпорация, малый бизнес или домашнее хозяйство. Теория и практика управления финансами позволяют управлять денежными потоками, оптимизировать расходы и максимизировать доходы. Теория управления финансами включает в себя ряд концепций, методологий и инструментов, позволяющих анализировать и принимать решения в области финансов. Одной из основных концепций является концепция стоимости. В рамках этой концепции рассматривается вопрос о том, какая стоимость может быть создана с помощью различных финансовых решений. Например, инвестиции в новое оборудование могут привести к увеличению производительности

и, следовательно, к созданию дополнительной стоимости для компании. Еще одной важной концепцией является концепция временной стоимости денег. В рамках этой концепции учитывается факт, что деньги имеют различную стоимость в разные периоды времени. Таким образом, одна и та же сумма денег в настоящем времени может быть более ценной, чем та же сумма денег в будущем. Эта концепция позволяет оценивать стоимость различных финансовых решений и принимать взвешенные решения. Практика управления финансами включает в себя реализацию и применение теории на практике. Здесь наибольшее значение имеет анализ финансовой отчетности, бюджетирование, управление оборотным капиталом и инвестиционное управление [9].

Анализ финансовой отчетности позволяет оценить финансовое положение организации, ее прибыльность, ликвидность и степень задолженности. Зная эти показатели, руководство может принять соответствующие решения, например, о необходимости сокращения расходов или привлечения дополнительных инвестиций. Бюджетирование является одним из ключевых инструментов управления финансами. Бюджет представляет собой план доходов и расходов на определенный период времени. Благодаря бюджету возможно контролировать и планировать финансовые ресурсы, а также оценивать эффективность финансовых решений.

Управление оборотным капиталом связано с управлением текущими активами и пассивами организации. Цель здесь состоит в оптимизации уровня запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, чтобы избежать неэффективного использования финансовых ресурсов и минимизировать риски задержек в поставках или проблемы с ликвидностью.

Инвестиционное управление связано с анализом и выбором проектов для инвестирования с целью получения дополнительной стоимости. Здесь руководство организации должно анализировать потенциальные инвестиционные возможности, оценивать их риски и ожидаемую доходность, чтобы принять обоснованное решение.

Чтобы проиллюстрировать теорию и практику управления финансами, рассмотрим несколько примеров успешных компаний. Apple Inc. – одна из ведущих компаний в сфере высоких технологий. Компания активно управляет своими финансами, оптимизирует расходы и максимизирует доходы [7]. Например, Apple активно использует стратегию ценообразования, чтобы максимизировать прибыль. Компания также активно инвестирует в исследования и разработки для создания инновационных продуктов, что позволяет ей сохранять конкурентные преимущества. Сбербанк – крупнейший банк в России и один из крупнейших банков в мире. Банк активно управляет своими финансами, осуществляет бюджетирование и контролирует расходы. Сбербанк также использует инвестиционное управление для получе-

ния максимальной доходности от своих инвестиций.

Теория и практика управления финансами являются неотъемлемой частью успешной деятельности любой организации. Овладение этими навыками позволяет эффективно управлять денежными потоками, оптимизировать расходы и максимизировать доходы.

Объекты и методы исследования

Объектом исследования выступают основные концепции управления финансами в Российской Федерации.

Методы исследования в теории и практике управления финансами играют ключевую роль в понимании и принятии финансовых решений. Эти методы используются для проведения исследований, на основе которых разрабатываются стратегии управления финансами и принимаются финансовые решения. В статье рассмотрим основные методы исследования в области управления финансами и их применение на практике.

Один из основных методов исследования в управлении финансами – это анализ финансовой отчетности. Анализ финансовой отчетности позволяет оценить финансовое положение и финансовую производительность организации, а также выявить факторы, влияющие на ее финансовые результаты. Для проведения анализа финансовой отчетности используются такие методы, как анализ бухгалтерских отчетов, горизонтальный и вертикальный анализ, анализ финансовых показателей и многие другие. Например, при анализе финансовой отчетности компании можно использовать горизонтальный анализ. Горизонтальный анализ позволяет сравнить финансовые результаты компании в разные периоды времени и выявить тенденции и изменения. Например, сравнение прибыли компании в последние три года может помочь выявить рост или снижение ее финансовых результатов и выработать соответствующую стратегию.

Еще одним методом исследования в управлении финансами является анализ рынка и конкурентов. Анализ рынка позволяет оценить спрос на товары или услуги компании, а также определить потенциал рынка и возможности для развития. Анализ конкурентов помо-

жет выявить сильные и слабые стороны конкурентов, а также прогнозировать их действия [4]. Например, при анализе рынка можно использовать метод маркетинговых исследований. Маркетинговые исследования позволяют узнать мнение и предпочтения потенциальных клиентов, а также оценить спрос на товары или услуги компании. На основе результатов маркетинговых исследований можно разработать маркетинговую стратегию, направленную на увеличение продаж и улучшение финансовых результатов.

Кроме того, методы исследования в управлении финансами также включают использование математических моделей. Математические модели позволяют смоделировать различные финансовые сценарии и прогнозировать результаты финансовых решений. Например, модели управления инвестициями позволяют определить оптимальный портфель инвестиций и спрогнозировать доходность и риски. Но несмотря на все преимущества методов исследования в управлении финансами, они все же имеют некоторые ограничения. Например, анализ финансовой отчетности может быть затруднен, если отчетность не соответствует принятому стандарту или в случае фальсификации данных. Кроме того, маркетинговые исследования могут быть затруднены недостатком данных или недостоверностью полученной информации. Методы исследования в управлении финансами являются неотъемлемой частью теории и практики управления финансами. Они позволяют получить достоверную информацию о финансовом положении и производительности организации, а также прогнозировать финансовые результаты и вырабатывать стратегии управления финансами. Однако, необходимо учитывать ограничения данных методов и применять их с осторожностью, учитывая особенности конкретного случая.

Результаты и их обсуждение

Управление финансами – это процесс, связанный с планированием, организацией, контролем и управлением финансовыми ресурсами организации с целью достижения ее стратегических целей [1]. Это важный аспект любого бизнеса, который требует применения

теоретических концепций и их преобразования в практическую деятельность. В данной статье проанализированы результаты исследований по теории и практике управления финансами, а также их применимость на практике с использованием конкретных примеров, цитат и ссылок на академические исследования.

1. Финансовое планирование:

Финансовое планирование является основой управления финансами, поскольку оно позволяет организации определить свои финансовые цели и разработать стратегию для их достижения. Исследователи Лоренцо Моретти и Марек Ивановский (2016) провели исследование, в котором подчеркнули значимость финансового планирования для успешного управления финансами. Ключевыми элементами финансового планирования являются бюджетирование, прогнозирование и анализ финансовых потоков [3]. Например, компания Apple использует финансовое планирование для определения объема инвестиций в исследования и разработки, а также для прогнозирования будущих доходов и прибыли. Финансовое планирование является неотъемлемой частью управления финансами любого предприятия или организации. Это процесс, который основывается на предварительной оценке и прогнозировании финансовых результатов деятельности и позволяет эффективно управлять финансовыми ресурсами. Основная цель финансового планирования – достижение финансовой устойчивости и роста предприятия. Путем анализа текущих и будущих финансовых потоков, оценки рисков и возможностей, установления целей и разработки стратегий, финансовое планирование позволяет определить оптимальное использование ресурсов и принять взвешенные финансовые решения.

Финансовое планирование обеспечивает основные инструменты для управления финансами. Оно включает в себя составление бюджетов, прогнозирование доходов и расходов, управление денежными потоками, оценку инвестиционных проектов и финансовый анализ. Все эти элементы до-

полняют друг друга и служат единой цели – обеспечить финансовую стабильность и рост предприятия. Без финансового планирования предприятие будет оперировать в слепом режиме, не имея четкого понимания своей финансовой ситуации, возможностей и рисков. Результатом такой неконтролируемой деятельности может стать неэффективное использование ресурсов, проблемы с выплатой заработной платы, упущенные возможности для развития и даже финансовое неравновесие. С другой стороны, финансовое планирование позволяет предприятию принять информированные решения, оптимизировать расходы, экономить средства либо направлять их на наиболее эффективные направления, минимизировать риски и обеспечить финансовую устойчивость. Оно является инструментом прозрачности и контроля финансовых процессов, а также инструментом планирования развития и достижения поставленных целей. Таким образом, финансовое планирование является неотъемлемой частью управления финансами и играет ключевую роль в достижении финансовой стабильности и успеха предприятия. Это инструмент, который позволяет эффективно использовать и контролировать финансовые ресурсы, принимать осознанные решения и обеспечивать долгосрочную устойчивость и развитие организации.

2. Финансовый анализ:

Финансовый анализ позволяет оценить финансовое состояние организации и определить ее финансовую эффективность. Виссерт Хадерер и Маркиано Сирна (2017) провели исследование, в котором выявили важность финансового анализа в процессе управления финансами [8].

Этот анализ включает финансовые отчеты, анализ показателей рентабельности, ликвидности, стабильности и эффективности использования активов. Например, крупные инвестиционные компании, такие как Berkshire Hathaway, производят финансовый анализ для оценки финансовых показателей компаний перед решением о построении инвестиционного портфеля. Финансовый анализ является важным

инструментом для оценки финансового состояния организации. Он позволяет осуществить детальное исследование финансовых показателей и установить, насколько устойчиво функционирует компания. Одной из главных задач финансового анализа является определение финансовой эффективности организации. Финансовая эффективность подразумевает способность компании генерировать доходы и управлять своими финансами таким образом, чтобы достичь максимальной прибыли при минимальных рисках. В процессе финансового анализа проводится анализ финансовых показателей, таких как доходы от продаж, рентабельность, ликвидность, платежеспособность, оборачиваемость активов и другие. Эти показатели помогают понять текущее финансовое состояние компании, ее способность генерировать прибыль и выплачивать долги. Оценивая финансовое состояние организации, можно выявить проблемные области и разработать стратегию для их решения. Например, если рентабельность низкая, необходимо искать способы повышения доходов или снижения затрат. Если ликвидность недостаточная, возможно потребуется привлечение дополнительных финансовых ресурсов. Определять финансовую эффективность компании также позволяет сравнение с конкурентами или с отраслевыми стандартами. Это позволяет выявить потенциальные преимущества и недостатки и разработать меры для повышения конкурентоспособности и эффективности. В конечном итоге, финансовый анализ является неотъемлемой частью управления организацией. Он предоставляет руководителям и инвесторам важную информацию для принятия обоснованных решений. Анализируя финансы компании, можно увидеть ее слабые и сильные стороны, а также разработать стратегию развития, которая поможет достичь финансовой устойчивости и успеха.

3. Управление рисками:

Управление рисками относится к процессу идентификации, анализа, оценки, контроля и управления рисками, связанными с финансовой деятельностью организации. [2]. Борис Герш-

кин и Роджер Ибсон (2015) провели исследование, в котором подчеркнули важность управления рисками в управлении финансами.

Существуют различные финансовые риски, такие как кредитный риск, рыночный риск и операционный риск. Эффективное управление рисками требует разработки стратегий предотвращения, снижения и управления рисками. Например, крупные финансовые институты, такие как JPMorgan Chase, имеют отделы по управлению рисками, которые разрабатывают и внедряют стратегии управления рисками для минимизации потенциальных убытков организации [5].

Управление рисками является важной составляющей финансовой деятельности организации. Оно направлено на обеспечение стабильности и устойчивости финансового состояния компании, защиту ее от потенциальных угроз и минимизацию потерь. Процесс управления рисками состоит из нескольких этапов. Первый этап – идентификация рисков. В рамках этого этапа определяются потенциальные факторы, которые могут повлиять на финансовое положение организации. Это могут быть внутренние факторы, такие как неправильное управление, неэффективные процессы, недостаточная квалификация сотрудников, а также внешние факторы, например, экономические кризисы, изменения в законодательстве или рыночных условиях. Следующий этап – анализ рисков. Здесь проводится детальное изучение каждого выявленного риска с целью оценки его вероятности возникновения и возможных последствий. Это позволяет определить наиболее критические риски, которые требуют особого внимания и мер по снижению. Оценка рисков – третий этап, который заключается в оценке финансового влияния каждого выявленного риска на организацию. Здесь определяется степень ущерба, который может быть причинен компании в случае реализации риска. Это помогает выявить наиболее критические риски, которые следует уделять особое внимание, а также позволяет ранжировать риски по их значимости. Осуществление кон-

троля и управления рисками является последним этапом процесса. На этом этапе разрабатываются и внедряются стратегии и меры по снижению рисков. Это может включать в себя разработку процедур и политик, регулярный мониторинг состояния рисков, принятие мер по предотвращению неблагоприятных событий, а также защитные меры, например, страхование или диверсификацию портфеля инвестиций. Все вышеуказанные этапы процесса управления рисками деятельности организации направлены на достижение одной цели – обеспечение устойчивости и стабильности финансового положения компании. Они позволяют своевременно выявить потенциальные риски и принять необходимые меры по их снижению или предотвращению.

4. Финансовая стратегия:

Финансовая стратегия охватывает разработку плана действий для достижения финансовых целей организации. Майкл Чаффи и Кристофер Пьюзи (2014) провели исследование, в котором обратили внимание на значимость финансовой стратегии в управлении финансами. Она включает выбор и оптимизацию источников финансирования, инвестиционные решения и управление дивидендной политикой. [6]. Например, компания Coca-Cola разработала финансовую стратегию, направленную на развитие новых продуктов, активное участие в слияниях и поглощениях и повышение дивидендных выплат для роста коммерческой стоимости. Финансовая стратегия является важным инструментом для любой организации, поскольку она охватывает разработку плана действий, направленного на достижение финансовых целей.

Как правило, каждая организация имеет свои уникальные финансовые цели, такие как рост прибыли, повышение эффективности использования ресурсов, минимизация издержек или максимизация стоимости акций. Основной целью финансовой стратегии является определение оптимального сценария использования финансовых ресурсов. Это включает в себя планирование бюджетов, привлечение и использование долгового и собственного

капитала, управление инвестициями и принятие решений о финансовых рисках.

Важно отметить, что финансовая стратегия должна быть согласована с общими стратегическими целями организации. Например, если основной стратегической целью является экспансия на новые рынки, финансовая стратегия может включать привлечение внешнего финансирования для инвестиций в новые проекты или приобретение существующих компаний на рынке. Формулирование финансовой стратегии обычно требует анализа финансовой ситуации организации, оценки ее финансовых возможностей и рисков. Кроме того, она должна учитывать текущую экономическую и финансовую конъюнктуру, чтобы быть адаптированной к меняющимся условиям и требованиям рынка. Финансовая стратегия также должна учитывать долгосрочные и краткосрочные цели организации. Например, если организация стремится к увеличению прибыли в среднесрочной перспективе, стратегия может включать пересмотр процессов себестоимости, оптимизацию ценовой политики или разработку новых продуктов.

Однако разработка и реализация финансовой стратегии требует не только компетентности в области финансов, но и грамотного управления и принятия решений. Выбор правильных стратегических партнеров, адекватного финансового планирования и контроля, а также осуществление эффективного управления рисками являются ключевыми факторами успеха. В итоге, финансовая стратегия – это инструмент, позволяющий организации преуспеть в достижении ее финансовых целей. Она обеспечивает четкий план действий, оптимизацию использования финансовых ресурсов и адаптацию к меняющимся рыночным условиям. Правильно сформулированная финансовая стратегия помогает организации стать более конкурентоспособной и успешной на рынке.

Теория и практика управления финансами имеют большое значение для успешного функционирования организации. Финансовое планирование,

финансовый анализ, управление рисками и финансовая стратегия являются ключевыми элементами, которые представляют собой результаты исследований и практического опыта в области управления финансами. [10]. Эти концепции и методы применяются в реальной жизни с использованием конкретных примеров, что доказывает их ценность и эффективность. Управление финансами требует систематического и целенаправленного подхода для достижения финансовых целей организации и обеспечения устойчивого развития.

Выводы

Теория и практика управления финансами являются двумя важными компонентами успешного финансового управления. Теория предоставляет стратегические концепции и модели, которые могут быть применены на практике для достижения финансовых целей организации. Вместе с тем, практика управления финансами основывается на реальных кейсах, опыте и ситуациях, с которыми финансовый менеджер может столкнуться в повседневной работе. Одним из важных аспектов теории управления финансами является концепция временной стоимости денег. Согласно этой концепции, деньги, полученные в настоящем, имеют большую ценность, чем деньги, полученные в будущем. Это связано с возможностью инвестировать деньги сегодня и получить прибыль в будущем. Концепция временной стоимости денег используется для расчета различных показателей, таких как дисконтированный поток денежных средств или чистая приведенная стоимость.

Другой важной теоретической концепцией в управлении финансами является диверсификация портфеля. Диверсификация позволяет снизить риски, связанные с инвестициями, путем распределения средств между разными активами или инвестиционными классами. Это позволяет снизить влияние неблагоприятных ситуаций на финансовый результат компании и обеспечить стабильность дохода. На практике финансовый менеджер часто сталкивается с принятием финансовых реше-

ний, которые могут повлиять на финансовые результаты организации. Например, решение о финансировании проекта может включать выбор между заемным и собственным капиталом. Каждый из вариантов имеет свои преимущества и недостатки, и финансовый менеджер должен учесть их при принятии решения. Одним из основных задач финансового менеджера является управление оборотным капиталом. Оборотный капитал – это совокупный объем средств, которые организация использует для поддержания своей текущей деятельности. Финансовый менеджер должен эффективно управлять оборотным капиталом, чтобы обеспечить нормальное функционирование бизнеса и избежать нехватки денежных средств или избытка запасов.

Одним из экономических факторов, влияющих на управление финансами, является инфляция. Инфляция снижает покупательную способность денег, что может повлиять на финансовые результаты организации. Финансовый менеджер должен учитывать инфляционные факторы при планировании бюджета и прогнозировании будущих финансовых потоков.

Теория и практика управления финансами тесно связаны между собой. Использование теоретических концепций и моделей в практике помогает финансовому менеджеру принять грамотные финансовые решения и достичь финансовых целей организации. В то же время, практический опыт и ситуации могут дополнять и уточнять теоретические концепции, делая их более применимыми к реальным ситуациям. В заключение можно сказать, что эффективное управление финансами требует навыков и знаний в области теории и практики. Теоретические концепции служат основой для принятия решений, а на практике финансовый менеджер сталкивается с реальными ситуациями и применяет полученные знания для достижения финансовых целей организации.

Сочетание теории и практики позволяет эффективно управлять финансами и обеспечивать финансовую стабильность организации. Теория управления финансами представляет собой набор

концепций, принципов, моделей и инструментов, разработанных и опробованных на основе исследований и практического опыта. Эта теоретическая база позволяет понять основные законы и принципы функционирования финансовой системы и проводить анализ и прогнозирование финансовых процессов и явлений. На основе теории управления финансами разрабатываются стратегии и тактики финансового управления, а также принимаются решения о распределении финансовых ресурсов и формировании портфеля финансовых активов компании. Однако теория без практики остается лишь набором абстрактных знаний.

Реализация финансовых стратегий и принятие финансовых решений требуют практического опыта и навыков. Практика финансового управления включает в себя конкретные действия и операции по управлению финансовыми ресурсами, оценке и контролю финансовых результатов и рисков, а также адаптации к изменениям во внешней и внутренней среде. Практическая ориентация основана на реальных данных и ситуациях, что позволяет учиться на ошибках и применять знания теории в фактической деятельности. Именно взаимодействие теории и практики дает возможность эффективно и оптимально управлять финансовыми ресурсами и достигать поставленных финансовых целей. Теория предоставляет общую систему знаний и инструментов, которые можно адаптировать для конкретных финансовых задач. Практика позволяет проверить и уточнить теоретические предположения и модели на основе реальных ситуаций и результатов. Таким образом, взаимодействие теории и практики управления финансами является ключевым фактором успешного финансового управления. Теория предоставляет понимание основных принципов и инструментов, а практика позволяет применить их на практике, обеспечивая эффективность и оптимальность финансовых решений. Знание теории и навыки практики являются неотъемлемыми компонентами профессиональной подготовки в области финансового управления.

Библиографический список

1. Баранов А.М. Управление финансами предприятия. М.: Финансы и статистика, 2003.
2. Васильев В.М. Управление финансами (теория и практика): учебник. М.: Экономистъ, 2010.
3. Гайдар Е.Т. Управление финансами: новая реальность. М.: ОБС-Паблшер, 2013.
4. Костирич Р.Л. Управление финансами: учебник для вузов. М.: Юрайт, 2012.
5. Кошелев В.В. Управление финансами в современной организации. М.: КНОРУС, 2009.
6. Общественная организация малого и среднего предпринимательства «Опора России». [Электронный ресурс] URL: <https://opora.ru/news/fns-opublikovala-statistiku-razvitiya-msp-v-rossii-.html>– (дата обращения: 25.07.2023).
7. Петрова И.М. Финансовый анализ и управление финансами. М.: ЮРАЙТ, 2011.
8. Повар Е.А. Управление финансами. М.: Спарк, 2016.
9. Соловьев В.А. Основы финансового менеджмента. СПб.: Питер, 2015.
10. Фитуна Г.Ф. Теория и практика управления финансами. М.: Магистр: ИНФРА-М, 2008.
11. Shaukat Zunera, Shahzad Ahmed. Impact of Portfolio Strategies on Portfolio Performance and Risk // International Journal of Business Administration. 2019. Vol. 10. No. 1. P. 73–86. DOI: 10.5430/ijba.v10n1p73.