

УДК 336.6**DOI: 10.34670/AR.2021.99.40.006****О содержании и моделях управления финансовыми ресурсами
организации****Рябова Инна Алексеевна**

Кандидат экономических наук, доцент,
кафедра государственного управления и менеджмента,
Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС,
400066, Российская Федерация, Волгоград, ул. Гагарина, 8;
e-mail: mia05011986@yandex.ru,

Грошева Наталья Юрьевна

Магистр экономики, кафедра учета, анализа и аудита,
Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС,
400066, Российская Федерация, Волгоград, ул. Гагарина, 8;
e-mail: gr-natasha@mail.ru

Клейтман Елена Валерьевна

Кандидат экономических наук, доцент,
кафедра экономики и управления,
Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС,
400066, Российская Федерация, Волгоград, ул. Гагарина, 8;
e-mail: borisova_e@mail.ru

Аннотация

Управление финансовыми ресурсами – целенаправленное воздействие на денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, для достижения установленных целевых задач на основе процессного и риск-ориентированного подходов.

В статье отмечено, что основная часть моделей управления финансовыми ресурсами являются качественными, которые не имеют четко выраженного математического описания, а в их основе лежит анализ соотношения между активами и пассивами бухгалтерского баланса хозяйствующего субъекта, изменение структуры баланса, отчета о прибылях и убытках.

Управление финансами предприятия как научное направление основано на ряде базовых концепций: «временная ценность денег», «стоимость капитала», «денежного потока» и др. Вместе с тем, все больший интерес вызывают институциональные, экономико-математические модели управления финансовыми ресурсами, направленные на оптимизацию формирования и использования финансовых ресурсов предприятия.

Для цитирования в научных исследованиях

Рябова И.А., Грошева Н.Ю., Клейтман Е.В. О содержании и моделях управления финансовыми ресурсами организации // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2021. Том 11. № 7А. С. 61-70. DOI: 10.34670/AR.2021.99.40.006

Ключевые слова

Финансовые ресурсы, менеджмент, инструменты, качественные, институциональные, оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами, программа Project–Expert.

Введение

Финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, которые он может самостоятельно направлять на решение установленных целевых задач, реализуя процессный и риск-ориентированный подход. Обеспечение направленности финансовых ресурсов на решение установленных задач предполагает осуществления управления ими с помощью некоторого набора инструментов.

И. Бланк считает, что управление финансовыми ресурсами включает в себя принципы, методы разработки и реализацию управленческих решений, которые позволяют эффективно формировать, распределять и использовать указанные ресурсы при осуществлении хозяйственной деятельности [Бланк, 2011]. Это управление является частью системы менеджмента, которую применяет хозяйствующий субъект для реализации поставленных целей своего развития.

Близок к подходу И. Бланка подход В. Белолипецкого, который хоть и иначе, но дает перечень инструментов, которые необходимы для управления финансовыми ресурсами: целенаправленные методы, операции, рычаги, приемы воздействия на различные составляющие финансовых ресурсов [Белолипецкий, 2005].

Е. Тихомирова рассматривает управление как целенаправленную деятельность, которая обеспечивает принятие управленческих решений и их выполнение. Этот процесс включает: изучение ситуации, прогнозирование возможных изменений, постановку целей и задач, выработку плана действий по достижению поставленных целей, мониторинг реализации, корректировку, то есть фактически уже отражены и механизм, и этапы управления финансовыми ресурсами [Тихомирова, 2010].

При разнице конкретных формулировок можно с полным правом утверждать, что управление финансовыми ресурсами – целенаправленное воздействие на денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, для достижения установленных целевых задач. Это воздействие осуществляется через такие этапы, как изучение внутренних и внешних факторов, определяющих место предприятия в хозяйственной деятельности в целом и движение финансовых ресурсов в частности, постановка целей и задач развития, разработка инструментов и моделей достижения этих целей, проведение мониторинга, корректировка.

Инструменты и модели управления финансовыми ресурсами

Для каждого из названных элементов управления финансовыми ресурсами используются свои инструменты и модели. Понятия инструменты финансовых ресурсов нам обнаружить в экономической литературе не удалось. Широко используется другое понятие – финансовые инструменты. Они определяются как конкретные объекты, являющиеся формами проявления финансовых ресурсов – облигации, акции, кредиты и т.д. Модели управления финансовыми ресурсами представляют собой способы осуществления движения этих инструментов, но даже при использовании одних и тех же, они могут составлять различные модели, различающиеся,

например, разной степень интенсивности использования того или иного воздействия.

Основная часть моделей управления финансовыми ресурсами являются качественными. Они не имеют четко выраженного математического описания. В их основе лежит анализ соотношения между активами и пассивами бухгалтерского баланса хозяйствующего субъекта, изменение структуры баланса, отчета о прибылях и убытках. Все эти изменения зависят от целеполагания в развитии предприятия, стадии его жизненного цикла, позиционирования по отношению к конкурентам. Такие модели описаны в работах И. Балабанова, С. Большакова, В. Ковалева, Н. Колчина, М. Крейниной, Д. Молякова [Балабанов, 2008; Большаков, 2008; Ковалев, 2010; Колчин, 2008; Крейнина, 2008; Моляков, 2004].

В них выделяются два основных момента: 1) обеспечение поддержания соотношений между отдельными группами активов и пассивов в заданных пределах; 2) прогноз возможностей достижения запланированного баланса в будущем за счет принятия дорожной карты требуемых для этого мер.

В этом случае требуют дополнительного решения такие проблемы как: определение эталонных значений различных финансовых показателей, формирование желаемого будущего образа предприятия, в том числе по соотношению статей бухгалтерского баланса; выявление мер, которые могут обеспечить переход от исходного баланса к прогнозируемому.

Так как направления управления финансовыми ресурсами различны в соответствии с множественностью функций, выполняемых при их движении, то в рамках такого подхода выделяется управление по самым различным направлениям деятельности предприятия:

- внеоборотными и оборотными активами, в том числе запасами, дебиторской задолженностью, денежными и приравненными к ним средствами;
- инвестиционной деятельностью;
- собственным и заемным капиталом, его структурой;
- различными видами рисков – финансовыми, операционными, систематическими, несистематическими;
- затратами и прибылью [Савченко, 2019]:

Базовые концепции управления финансами

Управление финансами предприятия как научное направление основано на ряде *базовых концепций*. Рассмотрим основные из них.

Концепции А–Е относятся к традиционным для экономикса и разрабатывались на протяжении всего XX-го века:

А. При решении финансовых вопросов широко распространены подходы, основанные на дисконтировании денежных потоков («временная ценность денег»). В связи с распространенностью дисконтирования при изучении финансовых дисциплин, в данной работе эта концепция не анализируется.

Б. В концепции «стоимость капитала» разрабатывает вопросы издержек, связанных с привлечением источников финансирования. Ни один из источников финансирования не является бесплатным.

В. Концепция денежного потока основана на разделении движения финансовых ресурсов предприятия по различным видам деятельности – текущей (операционной), инвестиционной и финансовой, каждая из которых может существовать в двух ипостасях притока и оттока. Эта концепция наиболее полно отражает методологию процессного подхода.

Г. Соотношение риска и доходности. Методологически это риск-ориентированный подход. В рамках этой концепции риски делятся по месту возникновения (предпринимательские, операционные, производственные, финансовые и т.п.), по возможности воздействия – на систематические, которые существуют всегда, и несистематические, на которые предприятие может повлиять, по масштабности – собственные предприятия, отраслевые, региональные, глобальные. Согласно рассматриваемой концепции в деятельности любого предприятия действует следующее правило: чем выше риск, тем при прочих равных условиях выше возможности получения доходности и убытка.

Д. Фактически дальнейшим развитием концепции соотношения риска и доходности стала портфельная теория Г. Марковица. Им был разработан инструментарий, на основе которого возможно сформировать портфель, обладающий нужным для инвестора сочетанием риска и доходности. Причем, возможен подбор как портфеля, который обеспечивает определенный уровень риска при заданной доходности, так и доходность, соответствующую желаемому уровню риска. Модификацией этого подхода является теория Д. Шарпа, согласно которой для всех инвесторов существует единый оптимальный рыночный портфель, риск которого является систематическим.

Е. В основе теории структуры капитала и дивидендной политики Модильяни – Миллера лежат исследования зависимости влияния этих показателей на рыночную стоимость предприятия. По мере проводимого анализа и обсуждения полученных результатов появлялись разные точки зрения на их соотношение. Первоначально связь между этими категориями отрицалась. Затем стали считать, что за счет эффекта финансового рычага заемный капитал увеличивает стоимость фирмы. Кроме того, в ходе обсуждения теории Модильяни – Миллера стали впервые учитываться психологические факторы формирования стоимости. Так, Дж. Линтнер и М. Гордон – оппоненты Модильяни и Миллера, обратили внимание, что характер дивидендной политики влияет на инвестиционную привлекательность фирмы и воздействует на совокупный доход собственников и рыночную стоимость компании.

Следующая группа концепций управления капиталом основана на *институциональной методологии*.

Ж. В концепции эффективности рынка капитала впервые стали говорить о важности информации для принятия управленческих решений. Было обосновано, что степень эффективности рынка определяется его информационной насыщенностью и её доступностью для участников.

З. Финансовые ресурсы могут быть классифицированы по управляющим субъектам. Такой подход нашел отражение в концепции агентских отношений, основанной на отделении друг от друга собственности и контроля. Оно возникает в тех случаях, когда собственники делегируют принятие финансовых управленческих решений агентам, то есть менеджерам. Разновидностью агентских отношений является и различие интересов собственников и кредиторов. Считается, что агенты заинтересованы в получении краткосрочного результата, в отличие от собственников, для которых важна долгосрочная прибыльная работа. Управление финансовыми ресурсами в этом случае связано с разработкой инструментов, которые позволили бы сблизить эти интересы. Например, ими стали «золотые парашюты», различные формы контроля – мониторинг, аудит. Они увеличивают затраты на функционирование предприятия, но оправданы, пока обеспечивают ускоренный по сравнению с ними рост чистой прибыли компании.

И. В связи с множественностью направлений использования финансовых ресурсов в конце

XX века была разработана концепция альтернативных затрат или упущенных возможностей. Расчеты, предпринимаемые по данному направлению, субъективны, так как мы должны предположить, каковы будут наши потери или доходы от альтернативного использования финансовых средств. Тем не менее, в рамках риск-ориентированного мышления проведение такого анализа позволяет оценить соотношение между доходностью и риском при принятии конкретного управленческого решения.

В последние десятилетия активно развивается *поведенческая экономика*, в том числе нерациональность поведения участников рынка. Рассматриваются различные характеристики поведения участников рынка. Рассмотрим часть из них, которые получили название эффектов и связаны с несколькими явлениями: а) толпы, то есть существование массового внешнего влияния на принимаемые решения, б) потерь – риски ассоциируются, прежде всего, с убытками, а не прибылью, в) оформления – отношение к проблеме зависит от того, кто и как предоставляет о ней информацию, г) консерватизма – медленной реакции на новую информацию.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод, что сегодня финансовая наука намного ближе к психологии, чем к математике. Тем не менее, развивается значительное количество экономико-математических моделей. Рассмотрим для примера виды моделей управления финансовыми ресурсами, приведенных в научных исследованиях.

Оптимизационные модели управления предприятиями, предложенные А. Мищенко и М. Перцевой, основаны на математическом аппарате, позволяющем решать следующие проблемы:

- оптимизацию валовой прибыли многономенклатурного предприятия;
- оптимизацию портфеля закупок материальных ресурсов производства с учетом использования кредита;
- кредитования проекта расширения предприятия;
- управления кредитными ресурсами при реализации проекта перепрофилирования предприятия;
- повышение устойчивости управления кредитными ресурсами [Мищенко, Перцева, 2012].

Эти модели построены на основе использования теории оптимизации, позволяющей получить обоснованное решение задач формирования инвестиционной и производственной стратегии с учетом ограничений на производственные мощности, материально-сырьевые, финансовые ресурсы, экономическую эффективность деятельности предприятия, прогнозируемый спрос на продукцию и т.д.

Моделью управления финансовыми ресурсами является программа Project – Expert позволяет «прожить» планируемые инвестиционные решения без потери финансовых средств, предоставить необходимую финансовую отчетность потенциальным инвесторам и кредиторам, обосновать для них эффективность участия в проекте. Обеспечивает создание и выбор оптимального плана развития бизнеса, проработку финансовой части бизнес-плана, оценку инвестиционных проектов, разработать финансовую модель компании.

В работе Баева Н., Лихачева Е. разработаны следующие модели уже не на уровне предприятия, а при управлении финансовыми ресурсами региона в целом: оптимального распределения финансовых ресурсов, оптимального соотношения между объемами потребления и объемом накопления, комбинированная модель распределения финансовых ресурсов, метод исследования пространства параметров (метод Соболя) [Баева, Лихачева, 2018].

При использовании, например, комбинированной модели, для рассматриваемого региона были определены величины финансовых ресурсов, которые необходимо направить на увеличение основных фондов, усовершенствование трудовых ресурсов и потребление для

каждого участника внешнеэкономической деятельности.

В исследовании Мазелиса Л., Красько А., Красовой Е. рассмотрена динамическая оптимизационная модель распределения финансовых ресурсов для максимального продвижения по развитию человеческого капитала региона [Мазелис, Красько, Красова, 2019]. Исследование проведено в рамках актуальной научно-практической задачи, заключающейся в накоплении и развитии человеческого капитала российских регионов. В условиях рисков и ограниченности ресурсов перед руководством региона стоит задача оптимального распределения финансовых средств, инвестируемых в развитие человеческого капитала и повышение качества жизни. Для этого была разработана динамическая оптимизационная модель распределения финансовых ресурсов. На примере Приморского края были проведены расчеты наиболее целесообразных направлений их инвестирования в человеческий капитал. Многопериодная экономико-математическая модель описывает в виде рекуррентных зависимостей влияние объемов и структуры государственных и частных инвестиций на региональный человеческий капитал.

Целевой функцией модели является интегральный показатель достижения целей по развитию человеческого капитала региона. Модель представляет собой задачу математического программирования, переменными оптимизации являются доли распределения инвестиционных ресурсов по направлениям инвестирования и годам. Эта модель позволяет определить, по каким направлениям, в какие временные периоды, какой объем финансовых ресурсов надо вкладывать в те или иные формы улучшения человеческого капитала. По результатам моделирования и численных расчетов на примере Приморского края в динамике по годам предложена структура инвестиций, позволяющая максимально продвинуться по достижению целевых значений стратегических показателей в области развития человеческого капитала. Был получен интересный вывод, что улучшение человеческого капитала связано не только с прямыми инвестициями в него, то есть с развитием образования и здравоохранения, но и с наращиванием инвестиций в решение общегосударственных вопросов – в национальную безопасность, охрану общественного порядка, социальную политику.

Коложвари Э., Коложвари Ю., Быченко Е. разработали оптимальную модель финансирования строительных компаний. Ими рассматриваются финансовые показатели и результаты производственной деятельности крупнейших строительных компаний, осуществляющих строительство типового жилья, Российской Федерации и Новосибирской области. Произведена группировка по признакам структуры собственного капитала и разнообразию источников привлечения ресурсов. Определены типовые варианты формирования финансовых ресурсов участников. Эффективность финансовой модели соотнесена с итогами производственной деятельности компаний в рейтинге Единого Ресурса Застройщиков, реализуемый при поддержке Национального объединения застройщиков жилья [Коложвари, Коложвари, Быченко, 2020].

Для реализации исследования и проведения типологизации по обеспеченности собственными средствами и количеству заемных источников финансирования была сформирована исследовательская выборочная совокупность, состоящая из 10-и крупных российских строительных групп компаний, функционирующие в гг. Москве и Санкт-Петербурге, и такое же число строительных компаний, работающих в Новосибирской области.

Таким образом, в научной литературе, в сфере IT-технологий разрабатываются модели, позволяющие сформировать наиболее оптимальный маршрут движения финансовых ресурсов.

Если говорить о практике, то, несмотря на наличие множества фундаментальных теорий, в

современной экономике появляются различные банкротства, «финансовые пузыри», финансовые кризисы, то есть пока управление финансовыми ресурсами экономических субъектов не совершенно, требуется разработка новых концепций, более точно описывающих реальную действительность.

Выводы

Таким образом, управление финансовыми ресурсами – целенаправленное воздействие на денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, для достижения установленных целевых задач на основе процессного и риск-ориентированного подходов. Это воздействие осуществляется через такие этапы как изучение внутренних и внешних факторов, определяющих место предприятия в хозяйственной деятельности в целом и движение финансовых ресурсов в частности, постановка целей и задач развития, разработка инструментов и моделей достижения этих целей, проведение мониторинга, корректировка.

Для каждого из этих элементов управления финансовыми ресурсами используются свои инструменты и модели. Финансовые инструменты представляют собой конкретные объекты, являющиеся формами проявления финансовых ресурсов – облигации, акции, кредиты и т.д. Модели управления финансовыми ресурсами – это способы осуществления движения этих инструментов. Модели управления финансовыми ресурсами представляют собой способы осуществления движения этих инструментов, но даже при использовании одних и тех же, они могут составлять различные модели, различающиеся, например, разной степенью интенсивности использования того или иного воздействия.

Основная часть моделей управления финансовыми ресурсами являются качественными. Они не имеют четко выраженного математического описания, основаны на воздействии на активы и пассивы хозяйствующего субъекта. Выделяют управление внеоборотными и оборотными активами, инвестиционной деятельностью, капиталом, рисками, затратами и др.

Управление финансами предприятия как научное направление основано на ряде базовых концепций. Они формируются на основе процессного и риск-ориентированного подходов, основанных как на бухгалтерских категориях финансовых ресурсов, психологических и поведенческих моделей поведения. Все это позволяет говорить, что сегодня финансовая наука намного ближе к психологии, чем к математике. Тем не менее, развивается значительное количество экономико-математических моделей.

Все же, несмотря на наличие множества фундаментальных теорий, в современной экономике появляются различные банкротства, «финансовые пузыри», финансовые кризисы, то есть пока управление финансовыми ресурсами экономических субъектов не совершенно, требуется разработка новых концепций, более точно описывающих реальную действительность.

Финансовые ресурсы – это денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, которые он может самостоятельно направлять на решение установленных целевых задач, реализуя процессный и риск-ориентированный подход. Эти же подходы реализуются в концепциях управления финансовыми ресурсами, поэтому было сформулировано следующее определение управления финансовыми ресурсами – целенаправленное воздействие на денежные средства, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта, для достижения установленных целевых задач на основе процессного и риск-ориентированного подходов.

Это воздействие осуществляется через такие этапы как изучение внутренних и внешних факторов, определяющих место предприятия в хозяйственной деятельности в целом и движение финансовых ресурсов в частности, постановка целей и задач развития, разработка инструментов и моделей достижения этих целей, проведение мониторинга, корректировка. Финансовые инструменты представляют собой конкретные объекты, являющиеся формами проявления финансовых ресурсов – облигации, акции, кредиты и т.д. Модели управления финансовыми ресурсами – это способы осуществления движения этих инструментов. Большая часть моделей управления финансовыми ресурсами является качественными, основанными на изучении соотношений между активами и пассивами. Эталонность этих соотношений определяется на основе базовых концепций (временной ценности денег, стоимости капитала, денежного потока, взаимосвязи между риском и доходностью и другими). Тем не менее, в последние годы развиваются экономико-математические модели, позволяющие проводить оптимизацию формирования и использования финансовых ресурсов.

Библиография

1. Баева Н.Б., Лихачева Е.А. Модели и методы поддержки процесса оптимизационного использования финансовых ресурсов региональной экономической системы // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: системный анализ и информационные технологии. 2018. № 1. С. 70–76.
2. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2008. 224 с.
3. Белолипецкий В.Г. Финансы фирмы: курс лекций / Под ред. И. П. Мерзлякова. М.: ИНФРА-М, 2005. 298 с.
4. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. М.: Омега-Л, Эльта, 2011. 768 с.
5. Большаков С.В. Основы управления финансами. М.: ФБК-Пресс, 2008. 234 с.
6. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами. М.: Проспект, 2010. 504 с.
7. Коложвари Э.С., Коложвари Ю.Б., Быченко Е.Б. Определение оптимальной модели финансирования строительных компаний // Инновационное развитие экономики. 2020. № 2. С. 156–164.
8. Колчин Н.В. Финансовый менеджмент. М.: ЮНИТИ, 2008. 550 с.
9. Крейнина М. Н. Финансовый менеджмент. М.: Дело и сервис, 2008. 304 с.
10. Мазелис Л.В., Красько А.А., Красова Е.А. Динамическая оптимизационная модель распределения финансовых ресурсов для максимального продвижения по развитию человеческого капитала региона // Государственный советник. 2019. № 4. С. 21–30.
11. Мищенко А.В., Перцова М.А. Оптимизационные модели управления финансовыми ресурсами предприятия // Экономический анализ: теория и практика. 2012. № 29 (284). С. 49–59.
12. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: монография. М.: Финансы и статистика, 2004. 200 с.
13. Савченко Н.Л. Управление финансовыми ресурсами предприятия. Екатеринбург: Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, 2019. 164 с.
14. Тихомирова Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия. М.: Академия, 2010. 384 с.

On the content and models of management of the organization's financial resources

Inna A. Ryabova

PhD in Economic, Associate Professor,
Department of Public Administration and Management,
Volgograd Institute of Management, Branch of RANEPA,
400066, 8, Gagarina str., Volgograd, Russian Federation;
e-mail: mia05011986@yandex.ru

Natal'ya Yu. Grosheva

Master of Economics, Department of Accounting, analysis and audit,
Volgograd Institute of Management, Branch of RANEPA,
400066, 8, Gagarina str., Volgograd, Russian Federation;
e-mail: gr-natasha@mail.ru

Elena V. Kleitman

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Department of Economics and Finance,
Volgograd Institute of Management, Branch of RANEPA,
400066, 8, Gagarina str., Volgograd, Russian Federation;
e-mail: borisova_e@mail.ru

Abstract

Financial resource management is a targeted impact on the funds at the disposal of an economic entity in order to achieve the established target tasks based on a process and risk-oriented approaches. The article notes that the main part of financial management models are qualitative, which do not have a clearly expressed mathematical description, and they are based on an analysis of the ratio between assets and liabilities of the balance sheet of an economic entity, changes in the structure of the balance sheet, profit and loss statement. Financial management of an enterprise as a scientific direction is based on a number of basic concepts: "time value of money", "cost of capital", "cash flow", etc. At the same time, institutional, economic and mathematical models of financial resources management aimed at optimization of the formation and use of financial resources of the enterprise.

For citation

Ryabova I.A., Grosheva N.Yu., Kleitman E.V. (2021) O sodержanii i modelyakh upravleniya finansovymi resursami organizatsii [On the content and models of management of the organization's financial resources]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 11 (7A), pp. 61-70. DOI: 10.34670/AR.2021.99.40.006

Keywords

Financial resources, management, tools, high-quality, institutional, optimization models of financial resource management, Project - Expert program

References

1. Baeva N.B., Likhacheva E.A. (2018) Modeli i metody podderzhki protsessa optimizatsionnogo ispol'zovaniya finansovykh resursov regional'noy ekonomicheskoy sistemy [Models and methods of support for the process of optimizing the use of financial resources of the regional economic system]. *Vestnik Voronezhskogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: sistemnyy analiz i informatsionnyye tekhnologii* [Bulletin of the Voronezh State University. Series: systems analysis and information technology], no. 1, pp. 70–76.
2. Balabanov I.T. (2008) *Finansovyy menedzhment* [Financial management]. Moscow: "Finance and Statistics" Publ., 224 p.
3. Belolipetskiy V.G. (2005) *Finansy firmy: kurs lektsiy* [Finances of the company: a course of lectures]. Ed. I.P. Merzlyakov. Moscow: "INFRA-M" Publ., 298 p.

4. Blank I.A. (2011) *Upravleniye finansovymi resursami* [Financial resources management]. Moscow : “Omega-L, Elta” Publ., 768 p.
5. Bolshakov S.V. (2008) *Osnovy upravleniya finansami* [Fundamentals of financial management]. Moscow: “FBK-Press” Publ., 234 p.
6. Kovalev V.V., Kovalev Vit. V. (2010) *Finansovyy menedzhment. Konspekt lektsiy s zadachami i testami* [Financial management. Lecture notes with problems and tests]. Moscow: “Prospect” Publ., 504 p.
7. Kolozhvari E.S., Kolozhvari Y.B., Bychenko E.B. (2020) Opredeleniye optimal'noy modeli finansirovaniya stroitel'nykh kompaniy [Determination of the optimal model for financing construction companies]. *Innovatsionnoye razvitiye ekonomiki* [Innovative development of the economy], no. 2, pp. 156–164.
8. Kolchin N.V. (2008) *Finansovyy menedzhment* [Financial management]. Moscow: “UNITI” Publ., 550 p.
9. Kreinina M.N. (2008) *Finansovyy menedzhment* [Financial management]. Moscow: “Business and Service” Publ., 304 p.
10. Mazelis L.V., Krasko A.A., Krasova E.A. (2019) Dinamicheskaya optimizatsionnaya model' raspredeleniya finansovykh resursov dlya maksimal'nogo prodvizheniya po razvitiyu chelovecheskogo kapitala regiona [Dynamic optimization model for the distribution of financial resources for maximum advancement in the development of human capital in the region]. *Gosudarstvennyy sovetnik* [State Councilor], no. 4, pp. 21–30.
11. Mishchenko A.V., Pertsova M.A. (2012) Optimizatsionnyye modeli upravleniya finansovymi resursami predpriyatiya [Optimization models of enterprise financial resources management]. *Ekonomicheskiy analiz: teoriya i praktika* [Economic analysis: theory and practice], no. 29 (284), pp. 49-59.
12. Molyakov D.S. (2004) *Finansy predpriyatiy otrasley narodnogo khozyaystva: monografiya* [Finances of enterprises of branches of the national economy: monograph]. Moscow: “Finance and Statistics” Publ., 200 p.
13. Savchenko N. L. (2019) *Upravleniye finansovymi resursami predpriyatiya* [Management of financial resources of the enterprise]. Yekaterinburg: “Ural Federal University named after the first President of Russia B.N. Yeltsin” Publ., 164 p.
14. Tikhomirova E.F. (2010) [Financial management. Enterprise finance management]. Moscow: “Academy” Publ., 384 p.