УДК 658.15

**РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В
ФОРМИРОВАНИИ ДОХОДОВ КОМПАНИИ
THE ROLE OF FINANCIAL INSTRUMENTS IN
GENERATING COMPANY REVENUE**

Э.О. Агаева, студент

Оренбургский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова, г. Оренбург

Научный руководитель: к.э.н., доцент

А.Ю. Колодяжная

кафедры финансов и менеджмента

Аннотация. Финансовые инструменты играют важную роль в формировании доходов компании, позволяя привлекать капитал, управлять рисками, оптимизировать инвестиционную деятельность и улучшать финансовые результаты. В статье рассматривается роль финансовых инструментов в формировании доходов компании. Анализируются различные виды ценных бумаг и их влияние на финансовые показатели предприятия. Обосновывается необходимость эффективного управления портфелем ценных бумаг для повышения рентабельности и обеспечения финансовой устойчивости компании.

Ключевые слова: финансовые инструменты, доходы компании, финансовый риск, инвестиции, финансовая стратегия, оптимизация доходов.

Abstract: Financial instruments play an important role in generating the company's income, allowing it to raise capital, manage risks, optimize investment activities and improve financial results. The article examines the role of financial instruments in generating company revenue. Various types of securities and their impact on the financial performance of the company are analyzed. The necessity of effective management of the securities portfolio is substantiated in order to increase profitability and ensure the financial stability of the company.

Keywords: financial instruments, company income, financial risk, investments, financial strategy, income optimization.

В современном мире ключевым фактором успеха любой компании является эффективное управление финансовыми ресурсами. Именно финансовые инструменты занимают ключевую роль в процессе формирования доходов. Финансовые инструменты играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости, повышении рентабельности и формировании доходов предприятия. В данной статье мы рассмотрим роль

ценных бумаг как одного из наиболее распространенных и значимых видов финансовых инструментов в формировании доходов компании.

Рассмотрим различные значения термина «Финансовый инструмент».

Финансовый инструмент – это договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент у другой [1].

Финансовый инструмент является финансовым продуктом по результатам взаимодействия между контрагентами финансового товарного рынка в рамках коммерческих отношений, которые в значительной степени способствуют созданию потребительской стоимости (полезности).

Финансовый инструмент в России (как и во многих других странах) – это финансовое обеспечение, т.е. способ инвестирования, приобретения и распределения капитала, средство платежа и средство получения кредита (или, в общем смысле: финансовый актив и финансовое обязательство).

Финансовые инструменты включают в себя широкий спектр активов и обязательств. Они представляют собой:

1) Денежные средства - наиболее ликвидный текущий актив, используемый в активных регулярных операциях и для инвестиций.

2) Ценные бумаги (акции, облигации) – инструменты привлечения капитала и инвестирования временно свободных средств.

3) Производственные финансовые инструменты, т.е. контракты, стоимость которых зависит от базового актива, например, валюты, процентные ставки.

4) Кредиты и займы, т.е. инструменты привлечения заемных средств для финансирования текущей деятельности и инвестиционных проектов.

5) Депозиты, т.е. инструменты размещения временно свободных средств в банках для получения процентного дохода.

Ценная бумага – документ, удостоверяющий соблюдение формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при прикреплении документов.

С экономической точки зрения ценные бумаги – это совокупность имущественных прав на те или иные объекты, которые обособились от своей материальной основы, приобрели собственную материальную форму и могут самостоятельно обращаться на рынке.

В мире существует несколько видов ценных бумаг, с помощью которых компании могут формировать доход. Наиболее распространенными являются:

1) **Акции** — это эмиссионные ценные бумаги, закрепляющие права ее владельца на получение части прибыли в виде деятельности, на получение части стоимости имущества после ликвидации акционерного общества и право на управление акционерным обществом.

2) Облигации — это ценные бумаги, которые удостоверяют право владельца на получение от эмитента номинальной стоимости облигации и фиксированного процента в течение определенного срока.

3) Производные финансовые инструменты или же деривативы — это контракты, стоимость которых зависит от стоимости базового актива (акции, облигации, валюта, сырье и т.д.)

Рассмотрим статистику эмиссии корпоративных ценных бумаг.

Объем задолженности по облигационным займам по состоянию на 1 февраля 2025 года без учета переоценки валютной стоимости составляет 53,4 трлн руб. Наибольший вес в структуре задолженности занимают облигации органов государственной власти (45,1%), нефинансовых организаций (24,7%) и иных финансовых организаций (23,6%) [3].

По состоянию на 1 февраля 2025 года совокупная стоимость обращающихся акций по сделкам на внутреннем рынке оценивалась в 47,415 млрд руб. В свою очередь, в структуре обращающихся акций наибольшую долю занимали пакеты акций нефинансовых корпораций — 73% или 34,6 трлн руб. [4].

Статистика показывает, что компании, активно выпускающие акции и облигации, демонстрируют более высокие темпы роста выручки и прибыли. Это связано с тем, что привлеченные средства направляются на расширение производства, открытие новых филиалов, выход на новые рынки и другие проекты, способствующие росту бизнеса. Так же статистика свидетельствует о том, что компании, которые активно инвестируют в научные исследования и разработки (НИОКР), намного чаще выпускают акции и облигации. Это связано с тем, что инновационные проекты требуют значительных финансовых вложений, которые не всегда могут быть обеспечены за счет собственных средств. Например, компании, которые работают в сфере IT и биотехнологий, активно привлекают капитал через выпуск акций для финансирования разработки новых продуктов и технологий.

Статистика так же показывает, что компании, у которых высокий уровень задолженности, часто прибегают к выпуску облигаций для рефинансирования своих долгов. Это позволяет им снизить процентные ставки, увеличить сроки погашения и улучшить свою финансовую устойчивость. К примеру, компании, испытывающие финансовые трудности, могут выпустить облигации, обеспеченные активами, для привлечения средств и погашения старых долгов.

Для эффективного формирования доходов компании необходимо грамотно управлять портфелем ценных бумаг. Это предполагает:

- Определение целей инвестирования, то есть установление желаемого уровня доходности, допустимого уровня риска и сроков инвестирования.

- Выбор стратегии инвестирования, которая учитывает цели компании, риски и особенности рынка ценных бумаг.
- Формирование портфеля, то есть выбор конкретных ценных бумаг для включения в портфель, основываясь на анализе их доходности, риска и ликвидности.
- Регулярный анализ эффективности портфеля и внесение изменений в его состав в зависимости от изменения рыночной конъюнктуры и целей инвестирования.

Компании могут использовать различные стратегии для оптимизации доходов с помощью финансовых инструментов. К таким инструментам относятся активное управление капиталом, формирование инвестиционного портфеля, управление денежными потоками и рефинансирование долга. Эффективное управление структурой капитала позволяет оптимизировать финансовые показатели и повысить рентабельность. Разработка диверсифицированного инвестиционного портфеля, включающего ценные бумаги различных эмитентов и отраслей. Оптимизация сроков получения и выплаты денежных средств, использование инструментов факторинга и кредитования. Регулярный анализ условий кредитования и рефинансирование долга на более выгодных условиях.

Финансовые инструменты обеспечивают ликвидность, позволяя компаниям быстро превращать активы в наличные средства. Это особенно важно для обеспечения текущих обязательств и финансирования операционной деятельности.

Использование финансовых инструментов сопряжено с определенными рисками, такими как кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности. Эффективное управление финансовыми рисками является важным условием успешного использования финансовых инструментов для формирования доходов.

Основные меры по управлению финансовыми рисками:

- Оценка и мониторинг рисков, то есть регулярная оценка финансовых рисков и мониторинг их изменения.
- Диверсификация, то есть распределение инвестиций между различными активами и рынками.
- Хеджирование представляет собой применение деривативов с целью защиты от рыночных рисков.
- Формирование стратегии управления рисками, т.е. создание комплексной стратегии управления финансовыми рисками, которая будет включать в себя цель управления рисками, методы и системы мониторинга процедур управления рисками.

Таким образом, финансовые инструменты, и, в частности, ценные бумаги, играют важную роль в формировании доходов компании и обеспечении ее финансовой устойчивости. Эффективное управление

портфелем ценных бумаг требует глубоких знаний, опыта и использования современных методов анализа и управления рисками. Компании, уделяющие должное внимание управлению финансовыми инструментами, имеют больше шансов на достижение своих финансовых целей и обеспечение устойчивого развития в условиях конкурентной среды.

Список литературы

1. Финансовые рынки: учебник / под ред. С. В. Брюховецкой, Б. Б. Рубцова. – М.: КноРус, 2021. – 462 с. – ISBN 978-5-406-04050- 8. – (Бакалавриат)
2. Банк России https://cbr.ru/statistics/macro_itm/sec_st/issue/ (дата обращения: 06.03.25)
3. МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление»
4. Минфин России https://minfin.gov.ru/ru/document?id_4=126517-obemy_razmeshchennykh_gosudarstvennykh_tsennykh_bumag_po_sostoyaniyu_na_12.10.2023 (дата обращения: 06.03.25)