

.УДК 330

В.В. Невзгодова*

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ИССЛЕДОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье раскрываются основные подходы, понятия и определения финансовой стратегии промышленных предприятий.

Показана их роль в формировании общей стратегии эффективного функционирования. Представлены цели финансовой стратегии, ее структура и используемые инструменты. Определена взаимосвязь финансовой стратегии с финансовой политикой предприятия.

Ключевые слова: стратегия, финансы, финансовая стратегия, предприятие, промышленность, цели, методы, структура, инструменты.

Роль и место финансовой стратегии предприятия довольно неоднозначно описано в экономической литературе [3]. Часто, под финансовой стратегией предприятия понимают инструменты регулирования финансовой деятельности, применяя их вместе с инвестиционной стратегией, имея ввиду перспективность и временной период инвестиционных решений, а также их тесную связь с осуществляемыми финансовыми процедурами [3]. Ряд исследований стратегического управления определяет финансовую стратегию как составную часть финансового менеджмента [5]. Но более обоснованным, по мнению автора, было бы определять финансовую стратегию как комплексный элемент бюджетирования и финансового регулирования деятельности компании, за счет того, что:

– в плане методологии сущность и механизмы разработки финансовой стратегии предприятия должны анализироваться как проблема финансовых отношений и финансовой оценки по реализации его стратегических целей;

– финансовая стратегия в плане экономического регулирования должна определяться как элемент общей стратегии предприятия, вместе с производственной, маркетинговой, сбытовой, инвестиционной, и другими видами стратегий.

Вместе с этим, финансовая стратегия – это базовая стратегия предприятия, так как обеспечивает, за счет использования методов финансового менеджмента и финансовых инструментов, реализацию других базовых стратегий а именно: производственной, конкурентной, маркетинговой и инновационной.

Сам термин «стратегия» исследователями был заимствован из сферы военных искусств (перевод с греч.: «стратогос» – армия, войска; «эгос» – проведение). Для дальнейшего анализа финансовой стратегии предприятия рассмотрим высказывания ведущих ученых в области финансового менеджмента относительно понятия «финансовая стратегия».

А.И. Наумов и О.С. Виханский формулируют финансовую стратегию как генеральное, главное направление деятельности предприятия, соответствие которому в длительной перспективе приведет ее к поставленной цели [1].

* © Невзгодова В.В., 2016

Невзгодова Валерия Владимировна (nevzgodovam@yandex.ru), кафедра экономики инноваций, Самарский университет, 443086, Российская Федерация, г.о. Самара, Московское шоссе, 34.

В работах З.П. Румянцевой, А.Г. Поршнева и Н.А. Саломатина финансовая стратегия формулируется как генеральный план возможных действий, который определяет приоритеты существующих стратегических задач, имеющиеся ресурсы и алгоритм действий по достижению данных стратегических целей; как средство «переноса» организации из ее настоящего положения в желаемое ТОП-менеджментом будущее положение [2].

По мнению Катькало В.С., Л. Гапенского и Ю. Бригхема финансовая стратегия – это наиболее общий подход к планированию и осуществлению функционирования компании [3].

В рамках данной работы автор уточняет, что финансовая стратегия – это генеральный план деятельности предприятия, который охватывает процесс формирования и распределения финансов, их планирование и учет для обеспечения постоянной финансовой стабильности предприятия и достижения ключевых индикаторов всей финансовой деятельности.

Структурно, финансовая стратегия предприятия включает в свой состав [5]:

- учет, анализ, планирование и контроль финансового состояния предприятия;
- оптимальное использования основного и оборотного капитала;
- перераспределение прибыли и других видов дохода.

Финансовая стратегия обеспечивает:

- формирование, получение и эффективное применение в хозяйственной деятельности финансовых ресурсов;
- определение наиболее результативных направлений для инвестирования и консолидацию финансов на данных направлениях;
- уровень соответствия финансовых результатов экономическому положению и материальным потребностям предприятия;
- определение основной угрозы от действий конкурентов, правильный выбор финансовых инструментов и маневрирование ими для достижения финансовых преимуществ перед конкурентами;
- формирование стратегических финансовых резервов;
- ранжирование финансовых целей и путей их достижения.

Финансовая стратегия предприятия включает в себя набор методов и практических действий по формированию финансовых ресурсов, их комплексное планирование и обеспечение финансовой устойчивости предприятия [4].

Финансовая стратегия обязана предусматривать формирование долгосрочных целей всей финансовой деятельности предприятия и определение наиболее эффективных путей их достижения. Конкретные цели финансовой стратегии должны коррелировать с общей стратегией экономического развития предприятия, максимизировать прибыль и его рыночную стоимость.

На основе разработанной финансовой стратегии формируется финансовая политика предприятия по основным видам финансовой деятельности:

- бюджетно-налоговая политика;
- политика ценообразования;
- политика амортизации;
- политика дивидендных выплат;
- инвестиционная политика.

Формирование финансовой стратегии сопряжено с общей стратегией экономического развития предприятия, поэтому она должна быть согласована с ее главными целями и направлениями. А с другой стороны, финансовая стратегия оказывает сильное влияние на экономическую стратегию компании, так как изменение ситуации на уровне макроэкономики и на финансовых рынках служит причиной для корректировки не только собственно финансовой, но также и общей стратегии

комплексного развития предприятия [6]. Существующие финансовые стратегии по видам подразделяются на:

- генеральную (ключевую) финансовую стратегию предприятия;
- оперативную (текущую) финансовую стратегию предприятия;
- стратегию реализации отдельных финансовых направлений.

Генеральная финансовая стратегия определяет деятельность предприятия, бюджетирование, формирование и распределение доходов, потребностей в финансовых ресурсах, источниках и направлениях их формирования.

Оперативная (текущая) финансовая стратегия – это стратегия текущего использования финансовых ресурсов, другими словами – это стратегия контроля за мобилизацией внутренних резервов и расходованием средств предприятия, разрабатывается на месяц, квартал. Она охватывает [5]:

- валовый доход и выручку: доходы по ценным бумагам, выручку за реализованную продукцию, расчеты по кредитным операциям и т. д.
- валовый расход: дебиторские платежи поставщикам и партнерам, заработную плату работникам, расчеты с бюджетами всех уровней и финансовыми организациями.

Текущая финансовая стратегия предусматривает все предстоящие в планируемом периоде обороты по всем денежным доходам и расходам. Стабильным финансовым положением признается равенство расходов и доходов, а также незначительное превышение уровня доходов над текущими расходами.

Стратегия реализации отдельных финансовых направлений заключается в грамотном выполнении финансовых операций, которые направлены на формирование и реализацию главной финансовой стратегической цели. В генеральной финансовой стратегии отражаются задачи по формированию групп финансов по направлениям деятельности и исполнителям [7].

Финансовая стратегия выполняет основную роль в функционировании и развитии предприятия, охватывая все виды и формы финансовой деятельности, а именно: распределение основного и оборотного капитала, осуществление денежных расчетов, получение и распределение прибыли, проведение инвестиционной политики. Она осуществляет исследование объективных экономических закономерностей реализации рыночных отношений всех субъектов, формирует новые формы и способы деятельности при изменении условий хозяйствования [3].

Финансовая стратегия реализуется через финансовую политику – комплексную совокупность целевых действий с применением и использованием финансов (финансовых отношений). По своей сущности финансовая политика формирует определение целей и средств их достижения. Другими словами, финансовая политика – это совокупность определенных методов управления финансовыми ресурсами предприятия, которые направлены на их формирование, оптимальное и эффективное использование. Целью финансовой политики предприятия является формирование эффективной системы по управлению финансами [8].

За последние два десятилетия была понята необходимость организации финансового планирования большинством ТОП-менеджеров предприятий, но внедрение лишь оперативных и текущих финансовых планов не привело к прогнозируемым результатам. Причиной этому явилось отсутствие целенаправленных действий, а именно: предприятие, достигнув оперативных целей в сфере финансовой деятельности, начинает запаздывать в ожидании или определении дальнейших целей и индикаторов, что приводит к ухудшению финансовых показателей под воздействием внешней среды [5]. Другими словами, целенаправленный курс действий ТОП-менеджмента предприятия должен быть как можно более длительным, в рамках которого производится анализ внешней среды функционирования и корректировка

направлений развития. Вышеуказанные требования нашли свое отражение в концепции стратегического планирования и управления, в которой стратегия – это заранее спланированные действия по достижению заранее установленных приоритетных целей, с корректировкой из-за изменений условий внешней среды [9].

Стратегическое финансовое планирование и управление формирует и определяет главные показатели, темпы и пропорции воспроизводства. В широком смысле под финансовым планированием понимается планирование роста, планирование функционирования и развития предприятия. Стратегическое финансовое планирование имеет долгосрочный характер и связано с формированием и принятием основополагающих инвестиционных и финансовых решений. В свою очередь, финансовые планы должны иметь тесную взаимоувязку с бизнес-планами и бизнес-процессами предприятия. Стратегические финансовые прогнозы лишь тогда приобретут практическую значимость, когда будут сформированы маркетинговые и производственные решения, которые предназначены для претворения прогнозов в жизнь [3, 11].

Следовательно, стратегическое финансовое планирование является одной из функций управления предприятия, которая включает в себе процесс выбора целей и возможных направлений их достижения. Основу для всех управленческих решений обеспечивает стратегическое планирование через функции мотивации, организации и контроля, которые также ориентированы на разработку стратегических планов. В рамках процесса стратегического планирования выделяют четыре основных вида управленческой деятельности [12]:

- формирование и оптимальное распределение производственных ресурсов;
- адаптация деятельности предприятия к внешней среде;
- внутренняя мотивация и координация деятельности;
- организационное-стратегическое прогнозирование.

Разработанная финансовая стратегия проверяется на соответствие целями предприятия, синхронизируется с соответствующими стадиями жизненного цикла продукции, формируются стратегические задачи, которые необходимо решать в период достижения целей, определяются сроки выполнения задач стратегии по этапам, определяются необходимые ресурсы [4, 13].

Основной особенностью стратегического планирования финансовой деятельности предприятия является то, что в рыночной экономике оно является в одно и то же время как исходным, так и завершающим этапом общего планирования бизнес-процессов предприятия. Здесь выделяют три составляющие планирования: маркетинговое, финансовое, производственное, взаимоувязанность которых определяется следующим образом [14]:

- вначале решаются основные задачи по производственному и маркетинговому стратегическому планированию, формируются соответствующие стратегии и критерии оценки (цель, миссия предприятия, задачи и индикаторы оценки, в том числе и финансовые, увязанного производственного и сбытового развития);

- далее, независимо от результатов предыдущего планирования оцениваются финансовые результаты деятельности и развития предприятия в конкретной стратегической перспективе;

- проводится сопоставление полученных оценок и, в случае, если они не совпадают, проводится их корректировка.

На этапе согласования главный приоритет отдается таким оценкам, которые представляет финансовое стратегическое планирование: в случае, когда эти оценки ниже производственных и маркетинговых, то их необходимо повысить, если оценки выше, изменяют требования к маркетинговому и производственному развитию предприятия. Данное положение зависит от того, что является главной целью дея-

тельности предприятия – получение максимального финансового результата, а способы достижения цели (маркетинговые и производственные) будут являться вторичными. С точки зрения собственников предприятия это говорит о том, что в первую очередь собственников интересует финансовый результат от инвестиций, а затем, при его удовлетворительном значении: технология функционирования и рынки реализации продукции предприятия.

Для организации успешного стратегического планирования необходима организационно-управленческая структура предприятия, которая формирует разделение всего предприятия на плановые единицы, которые сориентированы на рынок, на конечную цель деятельности [15].

Библиографический список

1. Агаева Л.К. Государственно-частное партнерство в социально-экономических процессах российской экономики: монография / Агаева Л.К., Анисимова В.Ю., Безлепкина Н.В., Гарькина Н.Г., Гоман И.В., Горчакова Е.В., Исупов А.М., Казяйкина С.А., Каширина М.В., Кононова Е.Н., Курносова Е.А., Мокина Л.С., Муругова Ю.И., Надеин Н.В., Невзоров О.Ю., Подборнова Е.С., Прыткова Н.И., Сараев Л.А., Стрижков А.А., Татарских Б.Я. и др. Самара, 2015.
2. Анисимова В.Ю. Развитие промышленных комплексов России в условиях вызовов XXI века: монография / Агаева Л.К., Анисимова В.Ю., Безлепкина Н.В., Васяйчева В.А., Манукян М.М., Арисова М.Б., Кононова Е.Н., Тюкавкин И.Н., Тюкавкин Н.М., Скорниченко Н.Н., Подборнова Е.С., Прыткова Н.И., Курносова Е.А., Оруч Т.А., Мельников М.А., Невзоров О.Ю., Мокина Л.С., Гоман И.В., Гоман К.И., Гарькина Н.Г. и др. Самара, 2015.
3. Барышева Е.Н. Математическое моделирование структурных изменений персонала предприятий / Барышева Е.Н., Сараев Л.А. // Вестник Самарского государственного университета. 2011. № 1-1 (82). С. 38–47.
4. Виханский, О.С. Стратегическое управление. М.: Гардарики, 2010. 296 с.
5. Румянцева З.П., Поршнева А.Г., Саломатина Н.А. Финансовые стратегии промышленности России. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2004. 453 с.
6. Катькало В.С. Методологические особенности и приоритеты развития ресурсной концепции стратегического управления // Экономическая наука современной России. 2003. № 2. С. 61–70.
7. Кононова Е.Н. Управление персоналом: практикум / Агаева Л.К., Безлепкина Н.В., Кононова Е.Н., Курносова Е.А., Тюкавкин Н.М. // Самара, 2015.
8. Никишов В.Н. Эконометрический и опционный методы оценки стоимости страхования в валютном эквиваленте / Никишов В.Н., Сараев Л.А. // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 4 (105). С. 203–213.
9. Сараев Л.А. Основы государственного регулирования экономики: учебное пособие / Сараев Л.А., Тюкавкин Н.М. Самара, 2014.
10. Сараев Л.А. Организационная структура и сфера деятельности Всемирной Торговой Организации / Л.А. Сараев, Н.М. Тюкавкин // Вестник Самарского государственного университета. 2013. № 1 (102). С. 145–150.
11. Сараев А.Л. Закономерности взаимодействия потребителей и производителей в условиях непрерывного конкурентного рынка / Сараев А.Л., Сараев Л.А. // В сборнике: Актуальные проблемы развития финансово-экономических систем и институтов материалы и доклады I Международной научно-методической конференции: в 2-х частях. Самарский государственный университет; Под общей редакцией А.Н. Сорочайкина. 2010. С. 58–68.
12. Скорниченко Н.Н. Развитие сферы услуг в современной экономической системе: монография / Агаева Л.К., Арисова М.Б., Башкан Е.А., Безлепкина Н.В., Василь-

чук О.И., Гарькина Н.Г., Голдобина М.В., Гоман И.В., Каширина М.В., Ковтуненко А.В., Кононова Е.Н., Курносова Е.А., Манукян М.М., Медведева Е.В., Мельников М.А., Мокина Л.С., Насакина Л.А., Оруч Т.А., Прыткова Н.И., Скорниченко Н.Н. и др.// Самара, 2016.

13. Тюкавкин Н.М. Теоретические основы рынка ценных бумаг: учебное пособие / Самара, 2016

14. Тюкавкин Н.М. Концепция формирования стратегии устойчивого развития // Основы экономики, управления и права. 2013. № 2 (8). С. 93–97.

15. Тюкавкин Н.М. Финансы предприятий: учебное пособие // Федеральное агентство по образованию, Гос. образовательное учреждение высш. проф. образования «Самарский гос. ун-т», Каф. гос. и муниципального упр.. Самара, 2009.

References

1. Agayeva L. K. Public private partnership in socio-economic processes in the Russian economy: monograph / Agayeva L.K., Anisimov V.Y., Bezlepkina N.In. Garcina N.G., Goman, I.V., Gorchakov E.V., Isupov, A.M., Kasaikina S.A., Kashirina M.V., Kononov E.N., E.A. Kurnosov, L.S. Mokina, Murugova, Y.I., N. Nadein. In. Nevzorov, O.Yu, E.S. Podboronov, Prytkova N. And. L.A. Saraev, A.A. Strizhkov, B.Y. and Tatar. Samara, 2015.

2. Anisimov V.Y. the Development of industrial complexes of Russia in the context of the challenges of the XXI century: monograph / Agayeva L.K., Anisimov V.Y., Bezlepkina N.In. Vasicheva V.A., Manukyan, M.M., Arisawa M.B., Kononov E.N., Tyukavkin I.N., Tyukavkin N.M. Kornichenko, N.N., Podbornoe E.S., Prytkova N. and. Kurnosov, E.A., Oruch T.A., Melnikov M.A., Nevzorov, O. Yu., L.S. Mokina, V.I., Goman, Goman, K.I., Garkina N.G. etc. Samara, 2015.

3. Barysheva E.N. Mathematical modeling of structural changes in the personnel of the enterprises/ Barysheva E.N., Barnes L.A. // Vestnik of Samara state University. 2011. № 1–1 (82). P. 38–47.

4. Vikhansky O.S. Strategic management / V.S. Vikhansky. M.: Gardarika, 2010. 296 p.

5. Rumyantseva Z.P., Porshneva.G., Salomatina N.. The financial strategy of the Russian industry. 2-e Izd., Rev. and extra M.: finances and statistics, 2004. 453 c.

6. Katkalo. V.S. Methodological peculiarities and development priorities of the resource concept of strategic management // Economic science of modern Russia. 2003. № 2. S. 61–70.

7. Kononova N. Personnel management: workshop / Agayeva L.K., Bezlepkina N.In. Kononov E.N., Kurnosov, E.A., Tyukavkin N.M. // Samara, 2015.

8. Nikishov V.N. Econometric and optional methods of valuation of insurance in foreign currency equivalent/ Nikishov, V.N., Barnes L.A. // Vestnik of Samara state University. 2013. №. 4 (105). S. 203–213.

9. Barnes L. A. fundamentals of state regulation of the economy: textbook/ L.A. Saraev, Tyukavkin N. M.// Samara, 2014.

10. Barnes L.A. Organizational structure and scope of the world Trade Organization/ L.A. Saraev, N.M. Tyukavkin// Vestnik of Samara state University. 2013. № 1 (102). P. 145–150.

11. Saraev A.L. regularities of interaction between consumers and producers in the context of continuous competitive market / Sheds A.L., Barnes L.A.// In collection: Actual problems of development of financial-economic systems and institutionally and the reports of the I International scientific-practical conference: in 2 parts. Samara state University; Under the General editorship of A. N. Sorochkina. 2010. P. 58–68.

12. Kornichenko, N.N. Razvitie of the service sector in modern economic system: monograph / L.K. Agayev, Arisawa M.B., Governor E.A., Bezlepkina N.In. Vasilchuk O.I., Garkina N. G., Goldobin, M.V., Goman, I.V., Kashirina M.V., Kovtunencko V.A., Ko-

nonov E.N., Kurnosov, E.A., Manoogian, M.M., Medvedev E.V., Melnikov M.A., Mokina HP, Nasakin L.A., Oruch T.A., Prytkova N. and. Kornichenko, N.N. . Samara, 2016.

13. Tyukavkin N.M. The theoretical framework of the securities market. Tutorial / Samara, 2016

14. Tyukavkin N.M. The concept of forming the sustainable development strategy / N.M. Tyukavkin // Basics of economy, management and law. 2013. № 2 (8). P. 93–97.

15. Tyukavkin N.M. The Finance of the enterprises: textbook/ N. M.Tyukavkin // Federal Agency for education State. educational institution of higher. professional education "Samara state University", Russia. state and municipal UPR.. Samara, 2009.

*V.V. Newshodova**

THEORETICAL APPROACHES TO THE STUDY OF FINANCIAL STRATEGY OF ENTERPRISE

In the article the main approaches, concepts and definitions of financial strategy of the industrial enterprises.

Their role in shaping the strategy of efficient functioning. Presents the objectives of the financial strategy, its structure and the instruments used. Defined the relationship of financial strategy with the financial policy of the enterprise.

Key words: strategy, Finance, financial strategy, company, industry, goals, methods, structure and tools.

Статья поступила в редакцию 29/I/2016.
The article received 29/I/2016.

* *Newsgodova Valeria Vladimirovna* (nevsgodovam@yandex.ru), Department of Economics of innovation, Samara University, 34, Moskovskoye shosse, Samara, 443086, Russian Federation.