

ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ И ПРОЦЕСС ЕЁ РАЗРАБОТКИ В ИНТЕГРИРОВАННЫХ ХОЗЯЙСТВЕННЫХ СТРУКТУРАХ¹

Курносова Е.А.², Манукян Т.А.³

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королёва, г. Самара

Ключевые слова: функции, процесс, финансовая стратегия, интегрированная хозяйственная структура.

Финансовая стратегия интегрированных хозяйственных структур является одним из основных инструментов управления корпорацией. Реализация хозяйственной структурой любых стратегических, тактических и оперативных решений неразрывно связана с финансовой стратегией, поскольку в системе рыночных отношений любое экономическое действие обусловлено финансовой составляющей.

Необходимо отметить, что финансовая стратегия – понятие относительно новое в науке и практике, и современная экономическая наука не имеет однозначного определения данной категории. При этом, по общему мнению зарубежных и отечественных исследователей, финансовая стратегия является частью общей стратегии развития предприятия и, соответственно, должна быть согласована с ее целями и направлениями [2;6].

Определению сущности этого понятия и его соответствующей формулировке посвящены исследования многих ученых, в частности И.А. Бланка, Р. Каплана и Д. Нортон, и многих других. Анализ результатов этих исследований показывает, что этими учеными рассматривается значительная часть важнейших смысловых характеристик этого понятия, которая в целом характеризует его современную парадигму. Это касается как формулирования названия этой стратегии, так и определения ее особенностей по сравнению с другими видами стратегий этого класса.

Хоминич И.П. использует системный подход, так как рассматривает финансовую стратегию как обобщающую модель действий, необходимых для достижения поставленных целей в рамках корпоративной миссии путем координации, распределения и использования финансовых ресурсов хозяйствующих структур. Схожее мнение имеет А.Н. Петров: по его словам, важность финансовой стратегии, как одной из функциональных заключается в том, что именно в финансах через систему экономических показателей

¹Работа выполнена в рамках финансирования гранта: региональный конкурс «Волжские земли в истории и культуре России» 2016 – Самарская область. Тип проекта 16 – 12 –63004. Тема проекта: «Актуальные вопросы интеграции, диверсификации и модернизации регионального промышленного комплекса». Номер государственной регистрации НИОКР: АААА-А16-116041310109-7.

²Доцент кафедры Экономики инноваций, кандидат экономических наук.

³Студентка 2 курса магистратуры института Экономики и управления. Научный руководитель: Курносова Е.А., кандидат экономических наук, доцент кафедры Экономики инноваций.

отражаются все виды деятельности, происходит балансировка функциональных задач и их подчиненность достижению основных целей предприятия. Такой же подход использует и В. И. Беспятых, по его мнению, финансовая стратегия - это функциональная стратегия, своего рода подсистема корпоративной стратегии, представленная в виде долгосрочной программы конкретных действий по использованию собственных и привлеченных внешних финансовых ресурсов для достижения стратегического конкурентного преимущества

Следующий аспект рассмотрения сущности категории «финансовая стратегия» мы видим в трудах В.В. Литовченко. Он указывает, что финансовая стратегия является собой финансовую модель предприятия, и при этом финансовая стратегия взаимосвязана со всеми подсистемами управления предприятием, как социально-экономической системой

Финансовая стратегия представляет собой один из важнейших видов функциональной стратегии интегрированных хозяйственных структур, обеспечивающей все основные направления развития его деятельности и способствующей реализации основной стратегической цели – максимизации благосостояния собственников.

Актуальность разработки финансовой стратегии настоящее время определяется рядом условий. Важнейшим из таких условий является интенсивность изменений факторов внешней финансовой среды. Высокая динамика основных макроэкономических показателей, темпы технологического прогресса, частые колебания конъюнктуры финансового и товарного рынка, непостоянство государственной экономической политики и форм регулирования финансовой деятельности не позволяют эффективно управлять финансами предприятия на основе лишь ранее накопленного опыта и традиционных методов финансового менеджмента. В этих условиях отсутствие разработанной финансовой стратегии, адаптированной к возможным изменениям факторов внешней среды, может привести к тому, что финансовые решения будут приводить к возникновению противоречий и снижению эффективности функционирования интегрированных хозяйственных структур. Другим условием, определяющим актуальность разработки финансовой стратегии интегрированных хозяйственных структур, является движение предприятия по стадиям его жизненного цикла. Согласно теории жизненного цикла каждое предприятие развивается по определенному циклу, проходя при этом несколько стадий. На каждой стадии развития предприятие имеет определенные параметры, характеризующие условия его функционирования: текущее состояние и перспективы. Поэтому каждой из стадии жизненного цикла предприятия присущи характерные ей уровень инвестиционной активности, направления и формы финансовой деятельности, особенности формирования и распределения финансовых ресурсов. Разрабатываемая финансовая стратегия позволяет заблаговременно адаптировать деятельность предприятия к предстоящим кардинальным изменениям возможностей его экономического развития [4;7].

Наконец, существенным условием, определяющим актуальность разработки финансовой стратегии, является кардинальное изменение направлений производственной деятельности, связанное с открывающимися новыми коммерческими возможностями. Реализация таких целей требует изменения производственного ассортимента, внедрения новых технологий, освоения новых рынков сбыта продукции и т. п. В этих условиях существенное возрастание инвестиционной активности предприятия и диверсификация форм его финансовой деятельности должны носить прогнозируемый характер, обеспечиваемый разработкой четко сформулированной финансовой стратегии [1;3].

В качестве функций финансовой стратегии интегрированных хозяйственных структур следует выделить следующие:

1. Организационная функция заключается в обеспечении процесса разработки и реализации финансовой стратегии необходимыми трудовыми, интеллектуальными ресурсами, средствами труда, проведении координации действий заинтересованных подразделений и лиц, мотивации, поощрении и наказании персонала, контроля за его деятельностью.

2. Ресурсообеспечивающая функция состоит в своевременном обеспечении предприятия необходимыми для осуществления деятельности финансовыми ресурсами, прогнозировании и планировании их поступлений, поиске оптимального сочетания источников их привлечения.

3. Распределительная функция заключается в прогнозировании и планировании сроков и объемов инвестиций, других расходов, заблаговременном поиске объектов вложения капитала. За счет этого достигается обеспечение эффективного вложения высвобождающихся финансовых ресурсов, а также временно свободных средств.

4. Информационная функция заключается в централизации, систематизации и обработке поступающей информации и формирования на ее основе рекомендаций по организации финансовой, производственной, сбытовой деятельности предприятия, а также выработке предложений по направлениям стратегической деятельности. Информационной функцией могут решаться задачи, как по изучению макроэкономических аспектов, так и по исследованию более узких проблем – действий конкурентов, партнеров.

5. Антикризисная функция состоит в заблаговременном выявлении, прогнозировании, предупреждении различных опасностей внешней и внутренней среды предприятия, максимально эффективном выводе организации из финансовых кризисов. С помощью нее осуществляется контроль за всеми сферами финансовой деятельности предприятия, в том числе за формированием и использованием финансовых ресурсов, за счет чего достигается предотвращение дефицита денежных средств, обеспечение достаточной ликвидности активов предприятия, регламентирование сумм и непосредственно создание финансовых резервов, контроль за объектами вложения финансовых ресурсов. Кроме того, в рамках данной функции могут решаться следующие задачи: разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации, методов управления финансами, производством, сбытом в

условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния и координация усилий всего коллектива на его преодоление; разработка условий подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния.

6. Функция оптимизации состоит в обеспечении эффективности вложений и привлечения финансовых ресурсов, достижении синергетического эффекта и др.

7. Адаптивная функция заключается в непрерывном приспособлении системы финансовой стратегии к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды в целях использования новых возможностей и защиты предприятия от вновь выявленных угроз.

8. Контрольная функция состоит в изучении тенденций разработки и реализации финансовой стратегии, выявлении внешних и внутренних факторов, отрицательно влияющих на процесс стратегического управления и выработке предложений по их устранению. Кроме того, функция заключается в контроле за эффективностью стратегических решений и действий в области привлечения и использования финансовых ресурсов, обеспечения финансовой безопасности предприятия [5].

Процесс разработки финансовой стратегии представляет собой формирование системы управленческих решений, обеспечивающих подготовку, оценку и реализацию программы стратегического финансового развития интегрированных хозяйственных структур. Этот процесс осуществляется в по следующим основным этапам:

1. Определение периода формирования финансовой стратегии. На выбор периода формирования финансовой стратегии влияет ряд факторов: продолжительность выбранной корпоративной стратегии; динамика финансовых рынков, с которыми связана компания; общее состояние экономики страны и ее предсказуемость; динамика отрасли, в которой функционирует компания; размер компании, стадия ее жизненного цикла и др.

2. Исследование факторов внешней финансовой среды, воздействующих на деятельность хозяйственных структур. В ходе такого исследования изучаются экономические и правовые особенности финансовой деятельности компании. На этом этапе также формируется прогноз по основным направлениям экономического развития страны, анализ и прогноз динамики финансовых рынков, изучается динамика макроэкономических показателей, государственная политика в отношении инвестиций, налогообложения, снижения рисков и т. д..

3. Исследование факторов внутренней финансовой среды хозяйственных структур. В результате этого исследования оценивается финансовая политика по отдельным аспектам ее финансовой деятельности, особенности работы с поставщиками и покупателями, изучается особенность работы финансового блока компании, практика работы с рисками, оценивается общее финансовое положение компании. В результате этого исследования выявляются возможности компании в отношении формирования финансовых ресурсов, ее

инвестиционные возможности, происходит оценка кадрового потенциала и информационной обеспеченности компании в отношении финансовой деятельности.

4. Оценка текущей стратегической финансовой позиции хозяйственных структур. На этом этапе определяется возможность компании в отношении ее дальнейшего финансового развития с учетом уровня стратегического мышления менеджмента, собственников компании, с учетом уровня финансовой подготовки персонала. Оценивается, насколько персонал компании ориентирован на долгосрочную реализацию стратегии, каков уровень его информационной осведомленности в отношении динамики внешней финансовой среды. Изучается практика проведения финансового анализа в компании, изучаются особенности планирования, методы контроля.

Разработка стратегических финансовых целей. На этом этапе происходит постановка стратегических целей, призванных достичь желаемого положения на рынке. Для достижения поставленных целей необходимо выбрать такие направления финансового развития компании, при которых будут максимально использоваться возможности и сильные стороны компании и снижено негативное воздействие угроз внешней среды воздействия. На данном этапе происходит выбор такой стратегии, которая обеспечит формирование достаточного объема финансовых ресурсов, приемлемость уровня финансовых рисков в процессе осуществления предстоящей хозяйственной деятельности, эффективную инвестиционную деятельность и т. п.

5. Моделирование финансовой деятельности и разработка целевых стратегических нормативов хозяйственных структур. Сформированная на предшествующем этапе система стратегических финансовых целей должна быть конкретизирована в целевых стратегических нормативах. Для этих целей используется инструмент моделирования финансовой деятельности, при котором проводится анализ совместимости показателей, взаимоувязка их уровней, проверка возможности достижения поставленных целей. На этом этапе происходит выбор наиболее эффективной финансовой стратегии, призванной обеспечить реализацию корпоративной стратегии и достижение стратегических целей.

6. Разработка долгосрочного финансового плана деятельности в виде прогнозного бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств. На основе информации, полученной на предыдущих этапах, осуществляется разработка долгосрочного финансового плана, что позволяет оценить имущественное и финансовое положение компании при достижении поставленных стратегических целей.

7. Экономический анализ разработанной финансовой стратегии. Экономический анализ проводится на базе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств, составленных на стратегический период. Он позволит выявить негативные тенденции развития компании, оценить уровень финансовых рисков, резервы для дальнейшего развития в стратегической перспективе.

8. Обеспечение реализации финансовой стратегии. В процессе разработки и реализации финансовой стратегии, как правило, разрабатываются альтернативные решения, призванные поддержать основную финансовую стратегию в случае значительного изменения внешней финансовой среды. Такие решения представляют собой комплекс мероприятий по наиболее рискованным направлениям.

9. Организация контроля реализации финансовой стратегии. Контроль реализации стратегии может осуществляться посредством применения таких инструментов, как BSC (сбалансированная система показателей), KPI (ключевые показатели эффективности) и пр. Этот контроль строится по основным стратегическим целевым нормативам финансовой деятельности компании.

Таким образом, формирование и разработка финансовой стратегии интегрированных хозяйственных структур должны включать анализ внешней среды функционирования и оценку возможных результатов целевых показателей, которые могут быть достигнуты на основании внутренних ресурсов корпорации.

Список использованных источников:

1. Безлепкина Н.В., Кононова Е.Н., Курносова Е.А. Процессы индустриализации, деиндустриализации и реиндустриализации в эволюции российской экономики // Вестник Самарского государственного университета. 2015. № 9 (2). С. 137-149.
2. Гоман И.В., Мельников М.А. Интегральная оценка уровня модернизации промышленности ПФО // В сборнике: Модернизация промышленных комплексов Поволжья: проблемы, тенденции, механизмы // сборник материалов международной научно-практической конференции. 2016. С. 62-72.
3. Горький А.С. Совершенствование информационного обеспечения в процессе формирования интеграционных образований: монография. – Самара.: Содружество, 2008. – 83 с.
4. Горький А.С. Учетно-экономические проблемы развития интегрированных бизнес-структур в современных российских условиях // Мир на пороге новой эры. Как это будет?: сборник трудов Междунар. конф. (Саратов, 21 мая 2014 г.). – Саратов, 2014. – С. 27-30.
5. Теория и практика интеграционных процессов в промышленности Самарской области: монография / В.А. Васяйчева, Н.Г. Гарькина, Е.А. Курносова. – Самара: Изд-во «Самарский университет», 2016. -188 с.
6. Современная парадигма управления инновациями: теория, методология, моделирование, практика монография / В.Ю. Анисимова, Е.А. Башкан, М.Г. Беляева; под общ. ред. Н.М. Тюкавкина. - Самара: Самарский государственный университет, 2015. - 211 с.
7. Чебыкина М.В. Организационно-экономическая сущность конкурентоспособности предприятия как системообразующей категории // Вестник Самарского государственного технического университета. Серия: Экономические науки. 2012. № 1. С. 66-74.