

УДК 336.02

ББК 65.05

Zobnina Daria Vladimirovna,
postgraduate student of the department of economics
and management
of Volgograd State Technical University,
Volgograd,
e-mail: blackwidow0304@yandex.ru

Fadeyeva Ekaterina Alekseevna,
candidate of pedagogical sciences,
assistant professor of the department
of economics and management
of Volgograd State Technical University,
Volgograd,
e-mail: kween2@mail.ru

Зобнина Дарья Владимировна,
магистрант кафедры экономики и управления
Волгоградского государственного
технического университета,
г. Волгоград,
e-mail: blackwidow0304@yandex.ru

Фадеева Екатерина Алексеевна,
канд. пед. наук, доцент кафедры
экономики и управления
Волгоградского государственного
технического университета,
г. Волгоград,
e-mail: kween2@mail.ru

ОСОБЕННОСТИ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОПРЕДЕЛЕННОГО ВИДА

FEATURES OF THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL STRATEGY OF THE COMPANY OF A CERTAIN TYPE

С учетом важности стратегического управления и усиливающейся конкурентной борьбы предприятий статья посвящена особенностям выбора, принципам построения финансовой стратегии предприятия, в частности финансовым стратегиям российского бизнеса. Особое внимание уделено необходимости наличия продуманной и обоснованной финансовой стратегии на предприятиях. Рассмотрены сущность и виды финансовых стратегий, сформулированы и обоснованы возможные проблемы, с которыми можно столкнуться при разработке финансовой стратегии. Систематизация теоретического и практического опыта позволила выделить основные причины, обуславливающие актуальность и значимость формирования финансовой стратегии предприятия в современных условиях.

Taking into consideration the importance of the strategic management and increasing companies' competition, the article is devoted to the features of selection, principles of establishing the company financial strategy, in particular the financial strategies of Russian business. Particular attention is paid to the necessity of having an elaborated and reasonable financial strategy of the companies. The nature and types of financial strategies were examined; the possible problems the one can come across when developing a financial strategy were formulated and justified. Systematization of theoretical and practical experience has allowed identifying the main reasons determining the urgency and significance of formation of the company financial strategy in the modern conditions.

Ключевые слова: стратегические цели, финансовая стратегия, финансовое состояние предприятия, стратегическое управление, целевая финансовая стратегия, ресурсная финансовая стратегия, стратегия самофинансирования, стратегия роста, проблемы управления финансами, выбор финансовой стратегии.

Keywords: strategic targets, financial strategy, financial condition of a company, strategic management, targeted financial strategy, resource financial strategy, self-financing strategy, strategy of growth, issues of financial management, selection of financial strategy.

Процесс мировой экономической интеграции, усиление конкурентной борьбы, введение новых общественно-правовых инструментов в сфере функционирования экономической системы являются проявлениями развития российской экономики.

Для устойчивого положения российских предприятий в условия постоянной конкуренции с зарубежными фирмами важны такие моменты, как поиск эффективных источников финансирования, поиск новых областей инвестирования, разработка рациональной налоговой политики, поиск подходящей методологии определения финансового состояния, которые на данный момент являются основополагающими.

Грамотно построенная финансовая стратегия в современной экономике определяет эффективность деятельности предприятия, повышая его статус, обеспечивая рациональное использование финансовых ресурсов, увеличивая рыночную стоимость предприятия. Финансовая стратегия позволяет также определить стратегические цели для долгосрочного эффективного развития предприятия, разработать способы выживания в постоянно меняющихся рыночных условиях. Формирование финансовой стратегии одинаково важно как для предприятий малого и среднего бизнеса, так и для государственных предприятий, различных общественных организаций.

Однако, несмотря на важность этого инструмента в экономике, в научной литературе точное определение финансовой стратегии пока не сформировано.

В исследованиях финансовой стратегии российскими учеными уделено недостаточно внимания. Если рассматривать отечественную и зарубежную литературу, посвященную стратегическому управлению финансами, то можно заметить, что предприятия России рассматриваются исключительно направленными на выживание в сложных условиях конкуренции, а не на рост. Также основными направлениями исследований являются области государственной финансовой стратегии, стратегии развития корпоративного менеджмента, общая стратегия развития предпринимательства и др.

Финансовая стратегия предприятия может включать в себя целевую и ресурсную финансовую стратегию.

Финансовая целевая стратегия, в свою очередь, имеет определенные разновидности, к которым можно отнести следующие: стратегия роста стоимости компании, стратегия роста объемов продаж, стратегия роста прибыли и комбинация указанных выше вариантов при выборе той или иной финансовой целевой стратегии.

Второй составляющей финансовой стратегии компании является финансовая ресурсная стратегия. Ресурсная стратегия зависит от источников финансирования реализации финансовых целей компании.

Стратегия самофинансирования предполагает реинвестирование части полученной компанией прибыли для увеличения объемов бизнеса путем его масштабирования и роста стоимости компании. Сильными сторонами такой стратегии является построение компании по единым стандартам и с едиными бизнес-процессами, а также с единой корпоративной культурой [1].

Разумеется, при реализации данной стратегии необходимо разработать соответствующие разделы стратегического плана.

При инвестиционной финансовой стратегии необходимо наличие инвестиционного проекта, который помогает достигнуть целей компании, например, определенных финансовых показателей стратегического плана. При осуществлении данной стратегии необходимо провести такие мероприятия, как разработка проекта, реализация проекта и оценка эффективности реализации инвестиционного проекта.

Описанной выше стратегии присущ ряд сильных сторон: предпринимателю не нужно строить свое дело с нуля, необходимы довольно короткие сроки для увеличения стоимости фирмы за счет уже готового бизнеса.

Однако надо иметь в виду, что у данной стратегии есть и слабые стороны, такие как необходимость вложения достаточно больших финансовых ресурсов, необходимость выстраивания единых бизнес-процессов и перестройки приобретенного бизнеса, сложность процесса, формирования единой корпоративной культуры.

Следующим видом финансовой ресурсной стратегии является стратегия роста за счет слияний и поглощений.

Со стороны продавца реализация стратегии слияний и поглощений включает в себя принятие решения о продаже, поиск покупателя или инвестора, определение условий привлечения инвестора или продажи [2].

К основным причинам, обуславливающим актуальность и значимость формирования финансовой стратегии предприятия в современных условиях, относятся:

- а) увеличение влияния глобализации в экономике на организационную структуру финансов предприятий;
- б) отсутствие обоснованных методов принятия стратегических решений в области управления финансами предприятий;
- в) недостаточная разработанность инструментария стратегического управления финансами предприятия, адаптированного для практического использования в повседневной деятельности российских предприятий;
- г) отсутствие методических приемов обоснования состава факторов, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятий, функционирующих в условиях конкуренции;
- д) недостаточная изученность основных закономерностей и теоретически обоснованных подходов к формирова-

нию и реализации финансовых стратегий российских предприятий [3].

Современная практика показывает, что принимаемые менеджерами стратегические решения не систематизированы и порой не имеют методологической основы, не учитывают динамику макроэкономических процессов, тенденции развития рынков.

На практике существует достаточно примеров удачного управления финансами на больших предприятиях. Например, ОАО «Трансстрой», созданное в ноябре 1991 года в результате преобразования Министерства транспортного строительства, контролирующего около 40% генеральных подрядов крупных транспортных строек. Выручка компании в 2000 году составила 58 млрд руб., больше, чем у «АЛРОСА» или ГАЗа. Основными акционерами компании (около 300) являлись работающие в отрасли, зачастую тесно связанные с ОАО промышленные предприятия, строительные организации, НИИ, проектные организации.

Руководители компании, являющейся вторым по объему в мире производителем алюминия, «Русский алюминий», неоднократно заявляли, что не собираются выводить акции компании в ближайшие 2–3 года на фондовые рынки, и финансовые аналитики считали, что существующие акционеры компании не заинтересованы в привлечении других акционеров.

По мнению многих экспертов, главной причиной такого поведения данной группы компаний являлось отсутствие или очень низкий уровень конкуренции в той отрасли, где они действовали, где имела место быть монополия или полумонополия ситуация, следствием чего была очень высокая норма прибыли, наличие внеэкономических возможностей для закрепления существующего положения.

Согласно финансовым показателям деятельности «Русского алюминия» за 2001 год, опубликованным в отчете инвестиционной компании «Ренессанс Капитал», по рентабельности РУСАЛ значительно обогнал своих основных западных конкурентов: операционная рентабельность крупнейшего в мире производителя алюминия компании Alcoa составила 7,18%, канадской компании Alcan – всего 0,8%, а РУСАЛа – 25%. Столь высокий уровень рентабельности, как отмечают эксперты, был обеспечен за счет более низких, чем у конкурентов, расходов, в первую очередь на электроэнергию и оплату труда [4].

Разрабатываемая финансовая стратегия должна соответствовать ситуации, сложившейся на макро- и микроуровне функционирования предприятия. При исследовании финансовой стратегии предприятия методология предполагает исследование стратегии с точки зрения спроса и предложения, понятия денег, прибыли, рентабельности. Успех реализации финансовой стратегии также зависит от правильного выбора методологии ее построения.

Существует достаточно методик для выбора определенного вида финансовой стратегии – например, модели Альтмана, которые позволяют сделать прогноз возможности возникновения банкротства предприятия, тем самым повысив его уровень финансовой безопасности. За последнее время особое место в разработке финансовой стратегии крупных предприятий занял метод сценариев, который описывает возможные тенденции развития предприятия. Метод сценариев позволяет выявить факторы внешней и внутренней среды, которые могут оказывать влияние на предприятие в перспективе ее дальнейшего функционирования.

Для своевременного выявления финансовых проблем следует регулярно проводить анализ финансового состо-

яния предприятия, который позволит выявить факторы, влияющие на его функционирование, обнаружить слабые и сильные стороны предприятия. Однако необходимо заметить, что оценка финансового состояния предприятия всегда относительна, не обладает абсолютной точностью и существует сложность прогнозирования финансового состояния в будущем [6].

В то же время использование зарубежных методов оценки состояния предприятия по отношению к отечественным не является также достаточно эффективным из-за множества факторов, например, таких как различие в экономическом развитии стран, разность отраслевой принадлежности предприятий, присущая конкретной стране информационная база для построения моделей. В России отсутствуют общепринятые способы оценки финансового состояния. Значения показателей анализа финансового состояния сформированы исходя из зарубежной практики и не являются реалиями экономики России.

На данный момент основной задачей российских предприятий должно стать решение проблем, касающихся формирования не только финансовой стратегии, но и таких стратегий, как, например, стратегия роста компании, инновационная стратегия.

Существующие стратегии предприятий России целесообразно рассматривать исходя из социокультурных, историко-экономических предпосылок. Для российских предприятий в стратегическом плане развития главным фактором выступает «балансировка» между государством и рынком, что определяет направление формирования и развития финансовой стратегии предприятий. Исходя из этого реалии современной экономической ситуации говорят о том, что при возникновении кризисной ситуации на первый план выходят именно финансовые связи рынка и государства, которые помогают предприятию сформировать стратегическое направление выхода из кризиса. Крупные компании ориентируются в этом случае именно на финансовую помощь от государства, в то время как более мелкие предприятия ищут способы адаптации, выживания на рынке [7].

Следует отметить, что стратегии предприятий России преимущественно находятся в зависимости от различных аспектов, таких как социально-экономический, политический, институциональный, и в меньшей степени от функционирования ресурсов самих предпринимателей. Таким образом, в подобных условиях практически невозможно воспользоваться теоретическим опытом, знанием механизмов рынка, предпринимательскими способностями. Рассматривая деловую среду России, можно установить, что она крайне консервативна в приоритетах, касающихся стабиль-

ности, поэтому предприятия сталкиваются с проблемами организации деловой среды, в которой подразумевается порядок, стабильность и безопасность. Однако государство, регулируя локальные проблемы, порой не способно сместить приоритеты выбора долгосрочных стратегий, в том числе финансовых, решая проблемы только в отдельных областях рыночных отношений.

В данный момент предприятия России, находясь в условиях переходной экономики, показывают огромную дифференциацию в своем развитии, тем самым затрудняя определение общей проблемы управления финансами. Одни предприятия достигли значительных результатов в построении финансовой стратегии, другие же, находясь все еще на начальном уровне развития, не имеют возможности и опыта в применении большого количества финансовых инструментов. Поэтому разработка общих черт финансовой стратегии невозможна из-за разности финансовых задач, их сложности, временного периода (более крупные компании, как правило, ориентированы на построение долгосрочных стратегий, в отличие от малых предприятий, сконцентрированных на текущем финансовом состоянии) [8]. Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая стратегия не может быть разработана без индивидуальных методов управления финансами, без учета текущей экономической ситуации.

К проблемам построения финансовой стратегии российских компаний можно отнести недостаточное развитие законодательной и юридической базы, из-за чего особый приоритет отдается оптимизации налоговой политики предприятия, а не увеличению стоимости компании, прибыльности, ее инновационному развитию.

Отсутствие квалифицированных менеджеров, способных профессионально оценить возможности и перспективы развития компании, построить финансовую стратегию в долгосрочном периоде, затрудняет развитие, и, следовательно, предприятия становятся финансово уязвимы перед кризисными ситуациями на макроуровне. Стоит также заметить, что наличие хорошо сформулированной и составленной финансовой стратегии не сможет в полной мере гарантировать безопасность предприятия без опытного менеджера, обладающего особыми профессиональными навыками.

Затрудняющим фактором построения эффективной финансовой стратегии является также низкий уровень финансовой дисциплины: данные финансовой отчетности порой могут не соответствовать действительности, что осложняет проведение анализа финансовой состоятельности предприятия, на котором во многом базируется разработка финансовой стратегии.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Николенко Н. П. Финансовая стратегия страховой компании // Системные консультации и обучение. 2007 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.nnikolenko.com/index.php?art=26> (дата обращения: 13.12.2013).
2. Серебряков М. М. Особенности финансовых стратегий российских компаний // Экономические науки. 2010. № 11. С. 217–220.
3. Литовченко В. В. Общее и особенное в формировании финансовых стратегий предприятия // Известия Томского политехнического университета. 2005. № 6. С. 190–194.
4. Беликов И. В. Российские компании – выбор стратегии развития // Управление компанией. 2008. № 1. С. 18–24.
5. Фадеева Е. А. Эффективное управление финансами на уровне предприятия как один из путей повышения финансовой устойчивости региона // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. 2010. № 7. С. 42–45.
6. Бурлуткин Т. В. Анализ источников финансирования малых предприятий // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 3 (20). С. 243–246.
7. Юленкова И. Б. Активизация государственной поддержки предпринимательства как важнейшее условие социально-экономического развития в современных условиях // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 2 (19). С. 175–178.