Стратегическое управление финансами предприятия

Родионов Д.Г., доктор экономических наук, профессор Санкт-Петербургского государственного политехнического университета, Санкт-Петербург, Россия
Рудская И.А., доктор экономических наук, доцент Санкт-Петербургского государственного политехнического университета, Санкт-Петербург, Россия

Аннотация. Статья посвящена анализу сущностных характеристик и содержания основных категорий стратегического управления финансами. Рассмотрены понятия финансов и их функции, финансовых ресурсов и их классификация, роль и значение финансовой стратегии в деятельности предприятия. Обоснована необходимость идентификации финансовой стратегии в рамках общей стратегии хозяйствующего субъекта в условиях усиления роли финансов в функционировании предприятий различных форм хозяйствования.

Ключевые слова: финансы предприятия, финансовая стратегия, стратегическое управление, финансовые ресурсы.

Strategic management of enterprise finances

Rodionov D.G., doctor of economic sciences, professor at Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University, Saint-Petersburg, Russia
Rudskaya I.A., doctor of economic sciences, associate professor at Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University, Saint-Petersburg, Russia

Annotation. The article is devoted to the analysis of the essential characteristics and content of the main categories of strategic financial management. The concepts of finance and their functions, financial resources and their classification, the role and importance of financial strategy in the activities of the enterprise are considered. The necessity of identifying a financial strategy in the framework of the overall strategy of

an economic entity in the context of strengthening the role of finance in the functioning of enterprises of various forms of management is substantiated.

Keywords: enterprise finance, financial strategy, strategic management, financial resources.

Необходимость наличия финансовой стратегии вне зависимости от организационно-правовой формы и масштаба деятельности хозяйствующего субъекта неоспорима в современных экономических условиях. В первую очередь, ее роль заключается в определении того, как компания будет использовать и управлять финансовыми ресурсами для достижения своих целей. От качества проработки финансовой стратегии в конечном итоге во многом зависят конкурентные преимущества бизнеса, эффективное распределение ресурсов и долгосрочные финансовые показатели компании. Процесс разработки последовательной финансовой стратегии, охватывая такие финансовые аспекты как источники доходов и расходов, принятие решений об инвестировании и бюджетировании, управление денежными потоками и многие другие, предусматривает реализацию стратегического финансового управления, в рамках которого первостепенное значение имеет определение целей и планирование деятельности предприятия. Вместе с тем, стратегическое управление финансами компании включает в себя ряд этапов от изучения рынка, сбора данных, прогнозирования финансовых показателей до непосредственной реализации финансовой стратегии [1].

Таким образом, можно говорить, что стратегическое управление финансами на предприятии – это комплекс мероприятий, совокупность разработанной долгосрочной стратегии и приемов постоянного улучшения, которые включается в себя глубокое понимание целей предприятия, его места на рынке и реакцию на внешние факторы, и направленных на повышение финансовой эффективности предприятия в целом.

Несмотря на то, что на сегодняшний день в научных публикациях чрезвычайно широко представлены вопросы теории и практики стратегического

управления, по мнению авторов, по- прежнему недостаточное внимание уделяется методическим основам внутрифирменного финансового планирования на предприятии. Данное, в свою очередь, обусловливает актуальность более глубокого рассмотрения сущностных характеристик и содержания основных категорий стратегического управления финансами.

Исследование аспектов формирования финансовой стратегии целесообразно начать с фундаментальной экономической категории – «финансов», содержательные трактовки которой весьма разнообразны. Хрестоматийным стало определение финансов, предложенное З. Боди и Р. Мертоном, как науки «о том, каким образом люди управляют расходованием и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени» [2]. Однако в период происхождения этой категории под финансами понимались прежде всего денежные отношения между государством и населением. Как отмечается, «возникновение государства предполагает, кроме всего прочего, установление определенных взаимоотношений по распределению и перераспределению создаваемых экономических благ между государством в лице верховной власти и остальными субъектами воспроизводственных отношений» [3]. Так, одно из наиболее общих современных определений характеризует финансы как «совокупность экономических отношений в процессе создания и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств» [4]. М.В. Романовский приводит более широкое энциклопедическое определение финансов – «фундаментальная, обобщающая, многозначная экономическая категория, характеризующаяся процессами образования, распределения и перераспределения денежных средств государства, регионов, хозяйствующих субъектов, юридических и физических лиц в ходе формирования их доходов, расходов, накоплений и возникающие при этом денежные отношения» [5]. Таким образом, следует подчеркнуть, что финансовыми выступают не все денежные отношения, а лишь возникающие между участниками воспроизводственного процесса в рамках формирования и использования денежных доходов. Централизованные, или

общегосударственные, финансы и децентрализованные, или финансы хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств, образуют финансовую систему, основу которой составляют последние, аккумулируя наибольшую долю финансовых ресурсов государства (рис. 1). В связи с этим, в зависимости от уровня финансовых отношений выделяют макрофинансы и микрофинансы. Классическим можно считать выделение таких функций финансов как: формирования денежных фондов, использования денежных фондов, распределения денежных, контроля и стимулирования.

При этом ключевое место среди децентрализованных финансов занимают именно финансы коммерческих организаций, играя приоритетную роль в создании добавленной стоимости и формировании валового внутреннего продукта, а, значит, выступая своего рода базисом дальнейших распределительных отношений и существования финансовой системы государства и ее институтов. Обеспечивая формирование бюджета на уровне государства, непрерывность процесса расширенного воспроизводства на уровне отдельных организаций, посредством фонда оплаты труда и страховых отчислений обеспечивая социальные гарантии своим сотрудникам предприятия влияют на благосостояние на уровне домашних хозяйств и, соответственно, выступают ведущими субъектами перераспределения национального дохода.

В определениях понятия «финансы предприятия» также можно встретить различные акценты, отражающие сущностные характеристики этой категории:

– «денежные отношения, связанные с формированием и распределением денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и их использованием на выполнение обязательств перед финансово-банковской системой и финансированием затрат по расширенному воспроизводству, социальному обслуживанию и материальному стимулированию работающих» [6];

– «относительно самостоятельная сфера финансов, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и

использованием капитала, доходов, денежных фондов в процессе кругооборота средств организаций и выраженных в виде различных денежных потоков» [5];

– «совокупность объективно обусловленных экономических отношений предприятий, имеющих распределительный характер, денежную форму выражения и материализуемых в доходах, поступлениях, накоплениях, формируемых в распоряжении субъектов хозяйствования для целей обеспечения производственной деятельности» [7].

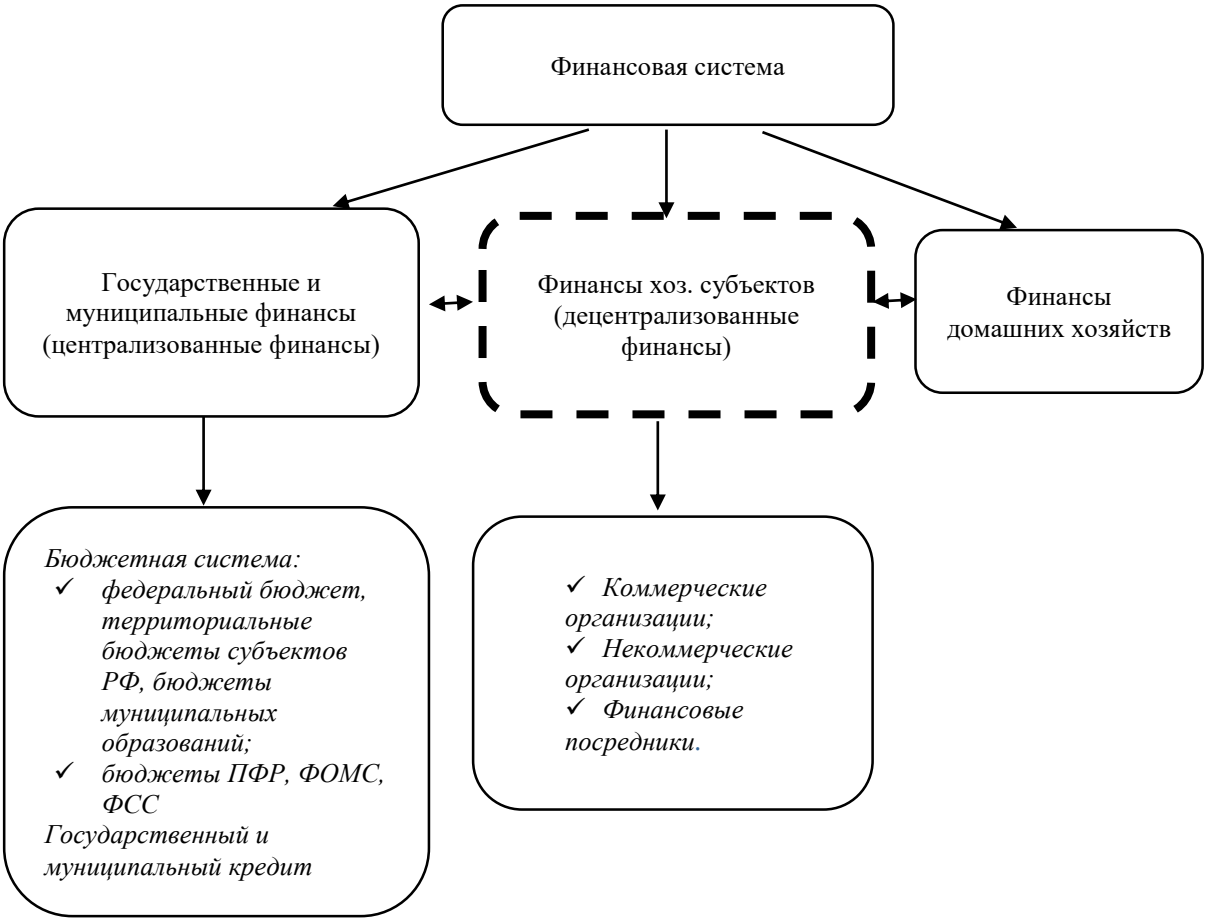

Рис. 1 – Роль финансов хозяйствующих субъектов в финансовой системе

Финансовые отношения, возникающие на уровне отдельных хозяйствующих субъектов многообразны и во многом, при сохранении общих черт, их специфика определяется отраслевой принадлежностью предприятия. По характеру содержания финансовые отношения на уровне предприятия можно сгруппировать по ряду направлений (рис. 2) [8].

Обозначенные общие функции финансов можно детализировать на уровне отдельного хозяйствующего субъекта. Так, посредством управления денежными потоками и дебиторской задолженностью организации, формирования учетной политики, устанавливающей способы ведения учета и договорной политики, устанавливающей способы и порядок расчетов и применения штрафных санкций, реализации инструментов налоговой оптимизации и налогового планирования финансы предприятия выполняют функцию регулирования и распределения денежных потоков организации. Формируя собственный и заемный капитал, нераспределенную прибыль, аккумулируя поступления в составе выручки от реализации продукции финансы выполняют функцию формирования денежных доходов и фондов предприятия. В рамках оптимизации вложения капитала, обеспечения налоговых и неналоговых поступлений, обеспечения эффективности использования финансовых ресурсов финансы реализуют функции использования денежных фондов, контроля и стимулирования развития предприятия. Среди принципов, на которых строится функционирование финансов современных организаций выделяют принципы самофинансирования, хозяйственной автономности, экономической целесообразности, формирования финансовых резервов, плановости и финансового контроля.

Рис. 2 – Ключевые направления внутрифирменных финансовых отношений

В ходе осуществления производственно-хозяйственной деятельности предприятия создаются и используются финансовые ресурсы. Существуют

различные подходы к их классификации, однако по отношению к коммерческим организациям чаще всего принято выделять группы финансовых ресурсов по источникам формирования (рис. 3) [3].

Успешность же управления финансами предприятия определяется, прежде всего, качеством разработки и реализации финансовой стратегии предприятия. Таким образом, прежде всего успешная финансовая стратегия предприятия должна формироваться в соответствии со следующими базовыми принципами:

Выстраивания иерархии целей в соответствии с миссией организации. Контроль за непротиворечивостью системы финансовых целей и показателей должен обеспечиваться эффективной организационной структурой.

Системности и дифференциации. При формировании финансовой стратегии целесообразно рассмотрение предприятия как открытой системы, со множеством взаимосвязей с внешней средой, представленной контрагентами, поставщиками, органами власти, создающих контекст деятельности рассматриваемого субъекта.

Полноты и объективности информации. Принятие эффективных решений по управлению финансами должно базироваться на всестороннем анализе деятельности организации, основанном на исчерпывающей и реалистичной информации как о возможностях и угрозах внешней среды, так и сильных и слабых сторонах предприятия.

Количественной измеримости. Разработка финансовой стратегии подразумевает количественное обоснование принимаемых решений, а также установление конкретных целевых показателей для каждого этапа реализации.

Максимизации финансовых возможностей. Реализация финансовой стратегии должна обеспечивать максимизацию финансовых ресурсов организации при соответствующих затратах.

Сбалансированной ответственности. Относительная финансовая свобода подразделений необходимо должна сопровождаться соответствующей ответственностью, обеспечивая, таким образом, цели стратегического централизованного руководства.

В современном мире обострение конкуренции на насыщенных рынках, повышая степень неопределенности и способствуя появлению непредсказуемых факторов риска, изменения внешней и внутренней среды, требующие принятия оперативных и адекватных управленческих решений, многократно усиливают значимость и важность грамотного стратегического планирования. Ведь по сути своей, именно стратегия предприятия призвана обеспечить создание уникальной для предприятия рыночно позиции путем формирования конкурентных преимуществ в долгосрочной перспективе путем эффективного использования факторов производства и ресурсов предприятия, применения передовых методов управления и оптимизации бизнес-процессов.

Рис. 3 – Классификация финансовых ресурсов коммерческих организаций

Для управления долгосрочным развитием предприятия необходимо определить его миссию и видение места на рынке, сформулировав основу рыночной стратегии. В наиболее общих чертах механизм стратегического управления подразумевает комплексный анализ деятельности предприятия, разработку альтернативных вариантов решения проблем и достижения

стратегических целей, выбор оптимального варианта, реализация принятых стратегических решений.

Более детально можно говорить о следующей последовательности этапов стратегического управления:

1. Анализ факторов внешней и внутренней среды предприятия;
2. Моделирование будущих прогнозируемых показателей деятельности, разработка общей стратегии развития предприятия и финансовой стратегии как неотъемлемой ее части;
3. Разработка стратегического плана;
4. Перевод стратегических целей в оперативные показатели;
5. Контроль реализации стратегии и выполнения установленных плановых показателей;
6. Мониторинг рыночной ситуации и соответствующая корректировка общей и частных стратегий предприятия путем выработки регулирующих воздействий.

Говоря о финансовой стратегии предприятия, необходимо отметить, что она относится к так называемым функциональным стратегиям, поддерживающим общую стратегию бизнеса и способствующим достижению функциональных целей. И.А. Бланк приводит следующее определение: «финансовая стратегия представляет собой один из важнейших видов функциональной стратегии предприятия, обеспечивающей все основные направления развития его финансовой деятельности и финансовых отношений путем формирования долгосрочных финансовых целей, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекват-ной корректировки направлений формирования и использования фи-нансовых ресурсов при изменении условий внешней среды» [9].

К числу функциональных стратегий относят также маркетинговую, технологическую, инновационную, управления персоналом, производственную и т.д. В связи с этим при разработки функциональных стратегий необходимо учитывать, что, определяя в отдельности развитие каждого направления, они

должны представлять собой непротиворечащую общефирменной стратегии комплексную систему.

Имея в своей основе такие категории как финансы, деньги, кредит, финансовая стратегия занимает среди функциональных стратегий центральное положение. Финансовое благополучие хозяйствующего субъекта, его финансовая устойчивость, возможности развития и роста определяются тем, насколько эффективно и целесообразно используются финансовые ресурсы предприятия, а, значит, качеством финансовой стратегии [10]. При этом важно обратить внимание на то, что горизонт распространения финансовой стратегии гораздо шире и не исчерпывается лишь специфическими финансовыми вопросами, а охватывает также и проблемы финансового управления в рамках инвестиционной и маркетинговой деятельности, совершенствования организационного проектирования, эффективное решение которых повышает качество управления финансовыми ресурсами и предприятием в целом. Более того, во многом финансовая стратегия выступает как важный «ограничитель», например, маркетинговых альтернатив, определяя возможности предприятия по привлечению финансовых ресурсов.

Известны различные классификации финансовой стратегий предприятия. В частности, в зависимости от характера решаемых стратегических проблем выделяют: стратегию формирования финансовых ресурсов предприятия, распределения финансовых ресурсов предприятия, обеспечения финансовой безопасности предприятия, повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия [9].

Оказывая воздействие на финансовое положение предприятия, финансовая стратегия подвергается воздействию большого количества факторов, которые можно классифицировать по ряду признаков (рис. 4).

Рис. 4 – Классификация факторов формирования финансовой стратегии предприятия

В силу этого, конкретное содержание финансовой стратегии предприятия будет зависеть от целого ряда характеристик, таких как: положение предприятия на рынке, его отраслевая принадлежность, регион нахождения, форма собственности, размеры, тип рынка, на котором функционирует хозяйствующий субъект. Таким образом, диверсификация деятельности предприятий, потребности в изыскании источников финансирования капитальных вложений, развитие финансовых рынков, усиление роли финансов в функционировании предприятий различных форм хозяйствования обусловливает необходимость идентификации финансовой стратегии в рамках общей стратегии хозяйствующего субъекта.

Библиографический список

1. Rodionov, D.G. Performance management of innovation program at an industrial enterprise: An optimisation model. [Текст] / D.G. Rodionov, L.V. Nikolova,

A.M. Malinin, M.D. Velikova // Proceedings of the 30th International Business Information Management Association Conference, IBIMA 2017 – Vision 2020: Sustainable Economic development, Innovation Management, and Global Growth, IBIMA. – 2017. – с. 1033-1040.

2. Боди, З. Финансы [Текст]: учеб. / З. Боди, Р. Мертон. М.: Издательский дом «Вильямс», 2000. – 592 с.

3. Ковалев, В.В. Финансы [Текст]: учеб. – 2-е изд., перераб. и доп./под ред. В. В. Ковалева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 636 с.

4. Блаженкова, Н. М. Финансы [Текст]: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01. – «Экономика» / Н. М. Блаженкова, И. Р. Зарипова, А. С. Кабирова; ФГБОУ ВО Уфимский государственный нефтяной технический университет, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации (Уфимский филиал). – Уфа: Первая тип., 2017. – 359 с.

5. Романовский, М. В. Корпоративные финансы [Текст]: Учебник для вузов /под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. – СПб.: Питер, 2011. – 592 с.

6. Родионова, В.М. Финансы [Текст]: Учебник / под ред. В.М.Родионовой. – М.: «Финансы и статистика», 1993.

7. Левчаев П.А. Финансы предприятий национальной экономики. [Электронный ресурс] URL: http://www.finansy.ru/book/fm/001.htm.

8. Томилина, Е.П. Корпоративные финансы [Текст]: учебник / Е.П. Томилина, Л.В. Агаркова, Б.А. Доронин и др.; – Ставрополь: АГРУС Ставропольского гос. аграрного ун-та, 2016. – 408 с.

9. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами [Текст]: учебник / И.А. Бланк.– М.: Издательство «Омега-Л»; ООО «Эльга», 2011 –768 с.

10. Rodionov, D.G. Sustainability of the business in the conditions of globalization [Текст] / D.G. Rodionov, L.V. Nikolova, A.N. Litvinenko // Proceedings of the 30th International Business Information Management Association Conference,

IBIMA 2017 - Vision 2020: Sustainable Economic development, Innovation Management, and Global Growth, IBIMA. – 2017. – с. 417-421.

References

1. Rodionov, D.G. Performance management of innovation program at an industrial enterprise: An optimisation model / D.G. Rodionov, L.V. Nikolova, A.M. Malinin, M.D. Velikova // Proceedings of the 30th International Business Information Management Association Conference, IBIMA 2017 – Vision 2020: Sustainable Economic development, Innovation Management, and Global Growth, IBIMA. – 2017. – p. 1033-1040.
2. Boudi, Z. Finance. M.: Viliams, 2000. – 592 p.
3. Kovalev, V.V. Finances. M.: TK Velbi, 2007. – 636 p.
4. Blagenkova N.M., Zaripova I.P., Kabirova A.S. Finances. Ufa: First print, 2017. – 359 p.
5. Romanovsky M.V., Vostrokrutova A.I. Corporate finances. SPB: Piter, 2011. – 592 p.
6. Rodionova V.M. Finances. M.: «Finances and statistics», 1993.
7. Levchaev P.A. Finances of the national economy enterprises. [Electronic source] URL: http://www.finansy.ru/book/fm/001.htm.
8. Tomilina E.P., Agarkova L.V., Doronin B.A. Corporate finances Томилина. Stavropol: AGRUS of State Stavropol agricultural university, 2016. – 408 p.
9. Blank I.A. Management of financial resources. M.: «Omega-L», 2011. – 768 p.
10. Rodionov, D.G. Sustainability of the business in the conditions of globalization / D.G. Rodionov, L.V. Nikolova, A.N. Litvinenko // Proceedings of the 30th International Business Information Management Association Conference, IBIMA 2017 – Vision 2020: Sustainable Economic development, Innovation Management, and Global Growth, IBIMA. – 2017. – с. 417-421.