

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ ФИРМЫ: СОДЕРЖАНИЕ И ПРОЦЕДУРЫ ФОРМИРОВАНИЯ

Тарноградская О.М.¹

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

Ключевые слова: стратегия, финансовая стратегия, этапы формирования стратегии.

Сегодня всё большее количество предприятий осознают необходимость управления финансовой деятельностью посредством различных научных методик. Одним из наиболее эффективных способов можно назвать разработку финансовой стратегии, которая способствует формированию финансовых ресурсов предприятия, а также выбору направлений инвестиционной стратегии, обеспечивая финансовое равновесие предприятия.

Место и роль финансовой стратегии отличается многогранностью: существует много разных определений финансовой стратегии. Рассмотрим основные значения данного термина, ориентируясь на известные научные экономические школы.

Таблица 1

Значение термина «финансовая стратегия»

| Название научной школы | Определение термина |
|---|--|
| Московская школа экономики | Долговременный курс целенаправленного управления финансами, с помощью которого достигаются общеорганизационные стратегические цели. Обеспечивает основные направления развития деятельности предприятия. |
| Научная школа финансового университета при Правительстве РФ | Определенная концепция, включающая в себя привлечение и использование финансовых ресурсов предприятия, в том числе конкретный механизм формирования необходимого объема финансирования за счет различных источников и форм, а также механизм эффективного вложения этих ресурсов в активы предприятия. |
| Санкт - Петербургская научная школа | Включает в себя принципы принятия стратегических финансовых решений на уровне частногохозяйствующих субъектов рынка. Объясняет целесообразность выбора показателя рыночной стоимости бизнеса как интегрированного финансового индикатора рыночного успеха фирмы с учетом специфики внешних условий хозяйствования и особенностей бизнес-модели компании. |

Проанализировав вышеуказанные определения, можно сделать вывод, что стратегия должна рассматриваться в качестве процесса. То есть финансовая стратегия - это механизм развития предприятия, который нельзя рассматривать с позиции статики. Определение финансовой стратегии обеспечивает

¹Студентка 4 курса института Экономики и управления. Научный руководитель: Чебыкина М.В., доктор экономических наук, профессор кафедры Экономики инноваций.

направления развития, таким образом, процесс и действие имеют тенденцию долгосрочного планирования.

Необходимо отметить, что финансовая стратегия решает ряд важнейших задач, включающих в себя разработку и подготовку возможных вариантов формирования финансовых ресурсов предприятия и действий финансового руководства в случае кризисной ситуации на предприятии; выявление резервов и мобилизацию ресурсов предприятия для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и производственных средств; разработку способов выхода из кризисной ситуации; изучение финансовых стратегических взглядов вероятных конкурентов, их экономических и финансовых возможностей, разработку и осуществление мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости; определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров предприятия к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения [4;5;8;10;11;12;13;14].

Финансовая стратегия - сложный процесс, строящийся на нескольких этапах формирования. Первая стадия включает в себя определение периода, на который разрабатывается стратегия. Здесь мы рассматриваем несколько важных критериев, например, специфику отрасли, в которой функционирует предприятие. На втором этапе происходит исследование факторов внешней среды (конъюнктура финансового рынка, экономико-правовые условия финансирования деятельности предприятия). На третьей ступени формирования финансовой стратегии необходимо проанализировать сильные и слабые стороны предприятия. На четвёртом этапе требуется комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия (анализ возможностей и потенциальных барьеров развития). На пятом этапе происходит формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия (например, максимизация рыночной стоимости предприятия). На шестом этапе необходимо разработать финансовую стратегию. Седьмая ступень требует конкретизации особенностей финансовой стратегии и её основных показателей по периодам реализации стратегии. Восьмой этап включает в себя разработку финансовой политики предприятия (например, инвестиционную). На девятом этапе происходит оценка разработанной финансовой стратегии (уровня финансовых рисков, анализ результативности на основе прогнозирования финансовых и нефинансовых результатов разработанной стратегии). На десятом этапе необходимо разработать систему мероприятий по обеспечению реализации стратегии. Наконец финальный этап включает в себя организацию контроля реализации финансовой стратегии.

Исходя из вышеуказанных этапов, формируется финансовая стратегия любой организации. В России на современном этапе разработка финансовой стратегии используется в крупных компаниях (очень редко встречается в секторах малого и среднего бизнеса). Рассмотрим применение финансовой

стратегии на примерах известных российских компаний: ОАО «Газпром нефть», ПАО «Лукойл», ПАО НК «Роснефть».

Таблица 2

Сравнение стратегических целей ОАО «Газпром нефть», ПАО «Лукойл», ПАО НК «Роснефть»

| Название компании | Стратегическая цель | Суть финансовой стратегии |
|---------------------|---|--|
| ОАО «Газпром нефть» | Статус крупной международной компании российского происхождения. Активное участие в развитии регионов. Приоритет высокой социальной и экологической ответственности. | Поддержание устойчивого роста, сбалансированной политики в области финансов. Формирование консервативного бюджета (для минимизации рисков на финансовых рынках), финансирование важных инвестиционных проектов |
| ПАО «Лукойл» | Модернизация существующих мощностей до средневропейского уровня. Развитие нефтехимии и электроэнергетики. Переход от экстенсивной модели добычи к эффективной. | Оптимизация уровня добычи углеводородов в соответствии с изменением рыночной конъюнктуры. Сокращение капитальных затрат. Рост денежного потока компании. Рост доходов акционеров компании. |
| ПАО НК «Роснефть» | Статус компании, определяющей направления развития мировой энергетической отрасли. Обеспечение энергобезопасности, эффективная реализация энергетического потенциала России | Определение направлений и инициатив развития и роста компании. Эффективное наращивание объёмов добычи. Развитие перерабатывающих мощностей. Максимально эффективное использование сырья. Выпуск продукции высокого качества. |

Представленные в таблице компании объединяет сфера деятельности (операции по добыче, разработке и переработке нефти), высокие объёмы чистой прибыли (Лукойл — 4,7 млрд долл., Газпром нефть 3,2 млрд долл., Роснефть — 9,3 млрд. долл). Каждая компания определяет свой набор необходимых стратегических целей.

Таким образом, Роснефть делает ставку на выпуск продукции высокого качества, Лукойл оптимизирует уровень добычи углеводородов, ориентируясь на изменения рыночной конъюнктуры. Более детализировано представлена стратегия Газпром нефть, поскольку в её сути присутствуют инвестиционные проекты.

Список использованных источников:

1.Чебыкина М.В. Организационно-экономическая сущность конкурентоспособности предприятия как системообразующей категории // Вестник Самарского государственного технического университета. Серия: Экономические науки. 2012. № 1. С. 66-74.

- 2.Чебыкина М.В. Формирование конкурентной стратегии предприятия: методические подходы // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2013. № 8 (106). С. 46-50.
- 3.Chebykina M.V., Bobkova E.Yu. Supply logistics of international cargo. Yelm, WA, USA: Science Book Publishing House LLC, 2014. 162 с.
4. Чебыкина М.В., Усов Д.С. Импорт сельскохозяйственной техники: структура и регулирование // Вестник Оренбургского государственного университета. 2008. № 10 (92). С. 73-76.
- 5.Chebykina M.V., Bobkova E.Yu. The Set Of Anti-Recessionary Measures Of The Energy Policy Of Industrial Enterprises In The Resource-Saving Sphere // В мире научных открытий. 2014. № 9.1 (57). С. 542-551.
- 6.Shatalova T.N., Chebykina M.V., Zhirnova T.V., Bobkova E.Y. Methodological Problems In Determining The Basic Features Of The Sample Set Controlling The Activities Of The Enterprise // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2015. Т. 6. № 3 S4. С. 261-268.
- 7.Shatalova T.N., Chebykina M.V., Zhirnova T.V., Bobkova E.Yu. Base Of Instruments For Managing Energy Resources In Monitoring Activity Of Industrial Enterprises // Advances in Environmental Biology. 2014. Т. 8. № 7. С. 2372-2376.
- 8.Чебыкина М.В., Мирошникова Р.Р. Влияние природно-ресурсного потенциала на эффективность производства, территориальную организацию и региональную специализацию в условиях перехода на модель устойчивого развития // Вестник Оренбургского государственного университета. 2007. № 5 (69). С. 69-73.
- 9.Шаталова Т.Н., Чернышова Ю.Г. Теоретическая сущность ресурсосберегающей деятельности, виды и принципы ее осуществления // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2011. № 11 (85). С. 120-123.
- 10.Шаталова Т.Н., Айвазян С.В. Экономическая оценка природных ресурсов в структуре ресурсного потенциала региона: методологический аспект // Вестник Самарского муниципального института управления. 2011. № 2. С. 79-86.
- 11.Шаталова Т.Н., Усов Д.С. Оптимизация ввоза зарубежной сельскохозяйственной техники на условиях аренды или финансового лизинга // Вестник Оренбургского государственного университета. 2008. № 9 (91). С. 92-94.
- 12.Шаталова Т.Н., Чебыкина М.В., Косякова И.В. Экономическая интеграция как фактор развития инновационного потенциала промышленного предприятия // В мире научных открытий. 2015. № 11.5 (71). С. 1873-1882.
- 13.Шаталова Т.Н., Чебыкина М.В., Косякова И.В., Жирнова Т.В. Контроллинг как инновационная система управления промышленным предприятием // В мире научных открытий. 2015. № 11.5 (71). С. 1882-1894.
14. Shatalova T.N., Zhirnova T.V. System Of Industrial Enterprise Controlling: Problems And Prospects. Yelm, WA, USA: Science Book Publishing House, 2014.