

THEORETICAL FOUNDATIONS OF FINANCIAL STRATEGY

Podkuyko K.U. (Russian Federation) Email: Podkuyko232@scientifictext.ru

Podkuyko Konstantin Yurievich – Graduate Student,
DIRECTION: FINANCIAL MANAGEMENT,
SAINT-PETERSBURG UNIVERSITY OF MANAGEMENT TECHNOLOGIES AND ECONOMICS, ARKHANGELSK

Abstract: the article explains the concept of a financial strategy, and provides its justification. Depending on the planned actions in the area of attracting and using financial resources, the relationship between risk and profit, the company's strategy can be conservative, active and moderate. The article covers the features of the strategy: a financial factor, a financial measure, a financial strategy is a universal strategy. It is explained why the general financial strategy is being developed. The stages of development, methods of development and criteria of conformity of financial strategies are reviewed.

Keywords: financial strategy, rationale for financial strategy, active financial strategy, moderate financial strategy, conservative financial strategy, general financial strategy, features, types of financial strategies.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ

Подкуйко К.Ю. (Российская Федерация)

Подкуйко Константин Юрьевич – магистрант,
направление: финансовый менеджмент,
Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики, г. Архангельск

Аннотация: в статье разъясняется понятие финансовой стратегии, представлено её обоснование. В зависимости от намечаемых действий в области привлечения и использования финансовых ресурсов, соотношения между риском и прибылью стратегия предприятия может быть консервативной, активной и умеренной. Статья охватывает особенности стратегии: финансовый фактор, финансовый измеритель, финансовая стратегия оказывается универсальной стратегией. Поясняется, для чего разрабатывают генеральную финансовую стратегию. Обозреваются этапы разработки, методы разработки и критерии соответствия финансовых стратегий.

Ключевые слова: финансовая стратегия, обоснование финансовой стратегии, активная финансовая стратегия, умеренная финансовая стратегия, консервативная финансовая стратегия, генеральная финансовая стратегия, особенности, виды финансовых стратегий.

Необходимость финансового планирования была осознана за последние десять лет большинством руководителей предприятий, однако, внедрение только оперативных и краткосрочных финансовых планов не может привести к желаемым результатам. На помощь приходит финансовая стратегия. Она формирует целенаправленный курс действий долгосрочного характера. Она охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования. Теория финансовой стратегии исследует объективные закономерности рыночных условий хозяйствования, разрабатывает способы и формы выживания в новых условиях, подготовки и ведения стратегических финансовых операций.

Итак, финансовая стратегия (financial strategy) — совокупность долгосрочных целей финансовой деятельности организации и выбор наиболее эффективных путей их достижения.

На основе финансовой стратегии формируется финансовая политика организации по конкретным направлениям финансовой деятельности: налоговой, амортизационной, дивидендной, эмиссионной и т.д. [1, с. 32].

Обоснование финансовой стратегии охватывает:

- определение методов и объема аккумуляции капитала и конкретных источников его формирования;
- установление приоритетов финансирования оптимальных инвестиционных проектов и текущих мероприятий;
- выбор форм экономического сотрудничества с другими субъектами хозяйствования с учетом предполагаемых будущих результатов [6, с. 13].

В зависимости от намечаемых действий в области привлечения и использования финансовых ресурсов, соотношения между риском и прибылью стратегия предприятия может быть консервативной, активной и умеренной.

При консервативной стратегии предполагается осуществлять финансирование намечаемых мероприятий в основном за счет собственных ресурсов. В данном случае обеспечивается сокращение

степени задолженности, риска и затрат на приобретение заемного капитала. Это ограничивает финансовые возможности в расширении хозяйственной деятельности, модернизации производства и реализации мероприятий, направленных на увеличение прибыли. Выбор консервативной финансовой стратегии является приемлемым только в условиях высокой инфляции, а также недоступности и сложности привлечения заемных средств.

Активная финансовая стратегия предполагает значительное использование заемного капитала, что содействует увеличению прибыли и одновременно степени риска. Такая стратегия используется в случае финансирования высокорентабельных инвестиционных проектов, предполагающих получение крупных денежных поступлений. Активную финансовую стратегию целесообразно использовать в условиях стабильной экономической ситуации и высокой конкурентоспособности предприятия. В значительной степени результативность этой стратегии зависит от профессионализма менеджеров, их способности привлечения дешевого капитала, компетентных действий на финансовом рынке и реализации задач, содействующих увеличению стоимости имущества и капитала предприятия.

При умеренной стратегии одновременно действуют элементы консервативной и активной стратегий. В большинстве случаев предполагается, что для расширения производства будут использованы собственные ресурсы. Одновременно предприятие планирует использование заемных средств, обращая существенное внимание на их цену и условия привлечения [6, с. 14].

Финансовой стратегии присущи три особенности.

Первая особенность финансовой стратегии состоит в том, что финансовый фактор — это важнейший критический фактор любого бизнеса, причем как в его тактическом, так и стратегическом аспекте.

Вторая особенность заключается в том, что финансовый измеритель — единый измеритель всех ключевых моментов любого бизнеса. Финансовый аспект присущ любой специализированной стратегии и для всех них является существенным.

Третья особенность финансовой стратегии в том, что деятельность по ее разработке и контролю за реализацией и в теории, и на практике является одной из наиболее централизованных. Таким образом, финансовая стратегия оказывается универсальной стратегией, и, кроме того, через финансовую стратегию происходит особое — посредством финансов — интегрирование всех специализированных стратегий и всех отдельных стратегических позиций в единую целостную стратегию организации [7, с. 203-204].

Генеральную финансовую стратегию разрабатывают для того чтобы достичь основных стратегических целей, исходя из возможностей и инициатив предприятия и текущих требований рынка. Важной частью составления генеральной финансовой стратегии является определения ряда задач, связанных с дальнейшим формированием и распределением финансовых ресурсов. К таким задачам относят:

- необходимость в исследовании природы и определенных закономерностей формирования финансовых ресурсов предприятия в данный момент времени;
- разработка и дальнейшая подготовка всех возможных и подходящих вариантов формирования и дальнейшего расходования финансовых ресурсов предприятия, а также подготовка плана возможных антикризисных действий для улучшения финансового состояния компании;
- налаживание финансовых вопросов предприятия в отношениях с поставщиками, покупателями, кредиторами, государством и др.;
- рациональное накопление и использование финансовых ресурсов, производственных мощностей, а также основных и оборотных средств;
- принятие решений, касающихся эффективности вложений свободных средств для получения дополнительного дохода и его максимизации;
- выбор способов проведения эффективной финансовой стратегии, а также стратегического обоснования использования финансовых ресурсов, внедрение новых технологий производства и расширение ассортимента продаваемой продукции и предоставляемых услуг за счет уникальных инновационных единиц [8, с. 279].

Финансовая стратегия представляет собой один из важнейших видов функциональной стратегии предприятия, обеспечивающей все основные направления развития его деятельности и способствующей реализации основной стратегической цели — максимизации благосостояния собственников [9, с. 2081-2082].

Роль финансовой стратегии сложно переоценить. Ее наличие позволяет реализовать долгосрочные общие и финансовые цели экономического развития предприятия. Она гарантирует максимальное использование внутреннего финансового потенциала. Таким образом, разработка финансовой стратегии является существенным условием развития организации в долгосрочной перспективе.

Список литературы / References

1. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова, В.А. Леднев, М.Ю. Андреева; под ред. Ю.Г. Ионовой. М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2015. 288 с. (Серия «Легкий учебник»).
2. Корпоративные финансы: Учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. СПб.: Питер, 2014. 592 с.: ил. (Серия «Учебник для вузов»).
3. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: учеб. пособие / И.М. Рожков, И.А. Ларионова, А.В. Жагловская. М. : Изд. Дом МИСиС, 2014. 297 с.
4. Финансы и финансовый рынок / Кобринский Г.Е. [и др.] Минск: Высшая школа, 2014 г., 348 с.
5. Экономика предприятия: Учебник для вузов. 5-е изд. / Под ред. акад. В.М. Семенова. СПб.: Питер, 2016. 416 с.: ил. (Серия «Учебник для вузов»).
6. Финансовый менеджмент: ответы на экзаменационные вопросы / М.И. Ткачук, О.А. Пузанкевич. 3-е изд., перераб. и доп. Минск: ТетраСистемс, 2012. 112 с.
7. Стратегический менеджмент: учеб. пособие / А.И. Долгов, Е.А. Прокопенко. 4-е изд., стереотип. М.: ФЛИНТА, 2016. 280 с.
8. Основы менеджмента: учеб. пособие / И.В. Попова. Иркутск: Издательство ИрГСХА, 2014. 189 с. : ил.
9. Современные технологии управления–2014. Сборник материалов международной научной конференции. Россия, Москва, 14-15 июля 2014 г. / под ред. проф. А.Я. Кибанова. Киров: МЦНИП, 2014. 2153 с