

УДК 336.02

**Стратегический финансовый анализ и формирование финансовой стратегии деятельности предприятий**

*Королёва Е.О.*

*магистрант кафедры*

*«Страхование, финансы и кредит»*

*ekaterina\_volkova2@rambler.ru*

*Яшкова Е.В., доцент, к.п.н.*

*e-mail: Elenay2@yandex.ru;*

*Синева Н.Л., доцент, к.п.н.*

*e-mail: sineva-nl@rambler.ru*

*ФГБОУ ВО «Нижегородский государственный  
педагогический университет им.К.Минина»*

*Россия, Нижний Новгород*

**Аннотация:** Статья посвящена теме особенностей финансового анализа и финансовой стратегии, их взаимосвязи и значению на предприятиях в современных условиях. Дано определение понятиям «финансовый анализ» и «финансовая стратегия» и основные способы реализации данных экономических категорий. Рассматривается процесс создания финансовой стратегии. Показаны возможности финансового анализа и финансовой стратегии, их взаимодополняемость при принятии управленческих решений.

**Ключевые слова:** финансовый анализ, финансовая стратегия, финансовый менеджмент, стратегическое планирование.

В основе деятельности любой организации лежит финансовый анализ. Данное направление аналитической деятельности помогает выявить основные аспекты деятельности предприятия (в том числе провести диагностику банкротства) и является неотъемлемой частью деятельности таких специалистов, как аудиторы и оценщики [5]. По мнению исследователей, финансовый анализ – это анализ наиболее важных показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с целью принятия руководителями управленческих, инвестиционных и прочих решений [1,3].

В финансовый анализ входит анализ активов и обязательств организации, ее платежеспособности, ликвидности, анализ финансовых результатов и финансовой устойчивости, анализ оборачиваемости активов (так называемая деловая активность). Сам анализ можно рассматривать двояко: он является как ключевым звеном в управлении и планировании, так и инструментом диагностики и контроля деятельности организации.

Финансовый анализ даёт толчок к формированию следующих экономических категорий, таких как финансовый менеджмент, стратегическое планирование и финансовая стратегия предприятия. Финансовая стратегия –

один из главных показателей экономической деятельности предприятия. Самой важной задачей финансовой стратегии является достижение полной самокупаемости и ликвидности предприятия.

Как показывают проведенные исследования, процесс создания финансовой стратегии на предприятии состоит из нескольких этапов [4]:

- даётся определенный срок для формирования финансовой стратегии (этот этап зависит от множества условий, таких как внешняя среда, так и внутренняя среда: определяется период формирования финансовой стратегии, рассматривается, к какой отрасли относится деятельность предприятия и размер предприятия, стадии жизненного цикла т.д.);

- анализ факторов внешней финансовой среды (на данном этапе проводится тщательный анализ обстановки на финансовом рынке и факторов её определяющих; на этом этапе применяются следующие методы: SWOT-анализ, сценарный анализ и экспертный анализ);

- оценка сильных и слабых сторон (рассматриваются и диагностируются внутренние проблемы предприятия; диагностируется необходимость использования инвестиционных возможностей);

- сравнительная оценка стратегического финансового положения предприятия (даётся четкое представление о структуре развития финансовой деятельности. Базируется этот вид оценки на информации, полученной на предыдущем этапе, из сравнительных оценок факторов внешней и внутренней среды);

- формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия (ведущая цель на этом этапе – рост благосостояния собственников и увеличение рыночной стоимости предприятия);

- принятие целевых стратегических нормативов финансовой деятельности (после того как стратегические финансовые цели определены их конкретизируют через целевые стратегические нормативы);

- принятие стратегических финансовых решений (На данном этапе определяются ведущие показатели стратегического финансового развития предприятия; финансовая политика по отдельным аспектам финансовой деятельности; портфель альтернатив стратегических подходов; оценка и отбор);

- оценка принятой финансовой стратегии (по результатам данной оценки вносятся необходимые корректировки, после чего финансовая стратегия считается принятой к реализации).

Критерии, по которым определяется продуктивность финансовой стратегии:

- гарантия заданных темпов роста доходов и прибыли;
- увеличение показателей рентабельности;
- стабилизация уровня финансовой безопасности предприятия;
- обеспечение стабильности денежных потоков;

- результативное использование финансовых ресурсов;
- обеспечение платежеспособности предприятия;
- наращивание финансовой устойчивости предприятия и т.д.

Критерии продуктивности финансовой стратегии должны удовлетворять следующим требованиям:

- правильно показывать условия контекста, в которых этот процесс протекает, т.е. характеристики финансовой стратегии через определенные методы должны быть связаны общей целью процесса, ключевыми факторами и метриками эффективности и т.п.;

- должны измеряться количественно, т.е. для критериев продуктивности имеется возможность выявить единицу измерения, базовое значение, которое принимает эта характеристика в настоящее время, целевое значение, которое эта характеристика должна принимать в будущем.

На реализацию любой стратегии требуется бюджет ресурсов. Бюджет должен отвечать таким критериям как сбалансированность и наибольшая результативность. Только при наличии этих критериев бюджет будет являться инструментом управления, обеспечивающим минимизацию издержек на формирование и управление элементами финансовой стратегии и увеличит её эффективность. Таким образом, финансовая стратегия нуждается в системе бюджетирования. Система бюджетирования в данном случае выступает как элемент рационального управления.

Система бюджетирования представляет собой действенное средство и является эффективным средством планирования и контроля доходов и расходов предприятия. Она оказывает влияние на обеспечение соответствия расходов доходам для предотвращения дефицита или изъятия из оборота ресурсов, которые обеспечивают работу предприятия и получение прибыли. Финансовая стратегия определяется финансовой политикой, является ключевым звеном финансового менеджмента и стратегического планирования и предусматривает достижение целей, обеспечивающих действенное функциональное состояние с точки зрения финансового положения организации.

Далее необходимо рассмотреть такие экономические категории как стратегическое планирование и финансовый менеджмент. Эти две составляющие являются неотъемлемой частью финансового анализа.

*Стратегическое планирование* – система решений и связанных с этим решением действий, предпринятая руководством организации, ведущая к разработке финансовой стратегии и предназначенная для достижения целей.

В основе стратегического планирования лежит стратегия, а в основу стратегии закладывается миссия организации. Все эти составляющие изначально определены для достижения целей организации. Таким образом, стратегию можно охарактеризовать как всесторонний комплексный план, направленный на достижение миссии организации.

Можно выделить четыре основных стратегии организации:

– *Ограниченный рост (несколько процентов в год)*: при реализации данной стратегии следует отметить, что организация несёт наименьшие риски и наиболее эффективна эта стратегия в отраслях со стабильной технологией. Может быть применена в основном в зрелых отраслях, которые приносят стабильный доход и руководство устраивает текущее состояние компании. Происходит определение целей до достигнутого уровня и удержание полученных результатов.

– *Рост (измеряется десятками процентов в год)*: наиболее рискованная стратегия, но наиболее продуктивная. При реализации данной стратегии значительно повышаются показатели предыдущего периода, повышается уровень развития над уровнем предыдущего года. Риски очень велики, т.к. требуется внедрение новых технологий, расширение ассортимента товаров, что требует не малых затрат. Так же достижение целей может происходить путём слияния корпораций и захвата новых отраслей и рынков. Но с другой стороны может быть и самый благоприятный исход, и риски будут оправданы. В основном данной стратегией пользуются динамично развивающиеся отрасли и новые организации, которые стремятся занять лидирующее положение на рынке в короткие сроки.

– *Сокращение*: применяется, когда финансовые показатели деятельности организации устойчиво снижаются от периода к периоду, налицо тенденция к ухудшению показателей по сравнению с предыдущими периодами. Устанавливается уровень ниже достигнутого в прошлом (базисном) периоде.

– *Сочетание*: Когда реализуются все вышеуказанные стратегии одновременно (комбинированная стратегия). Характерна для крупных фирм, которые функционируют в нескольких отраслях.

При определении постановки задач в области финансового менеджмента учитываются – величина денежного оборота предприятия, потребность в финансовых ресурсах и специфика производственной деятельности [2,6].

Финансовый менеджмент должен достигать решения основных задач:

1. Работать на перспективу – должен достигаться необходимый объём финансовых ресурсов в соответствии с задачами предприятия в будущем периоде.

2. Обеспечение эффективного распределения объёма финансовых ресурсов по основным направлениям деятельности организации.

3. Рациональное использование денежного потока.

4. Обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска.

5. Обеспечение минимизации уровня финансового риска при необходимом уровне прибыли.

6. Обеспечение постоянного финансового равновесия организации в процессе её развития.

Все перечисленные задачи финансового менеджмента носят в ряде случаев разнонаправленный характер, но не смотря на это они тесно связаны между собой и решение этих задач ведёт организацию к достижению общих целей.

Таким образом, в данной статье рассмотрена характеристика финансового анализа и его взаимосвязь с такими экономическими категориями как финансовая стратегия, стратегическое планирование и финансовый менеджмент. В общих чертах можно отметить, что финансовый анализ в первую очередь ориентирован на изучение экономического, технического и организационного уровня работы предприятия, а также подразделений, имеющих к нему отношение и является главной составляющей частью аналитической работы любого предприятия.

#### Список литературы:

1. Анисимова, Г.В. Проблемы социально-экономической дифференциации в российском обществе: Экономико-статистический анализ / Г.В. Анисимова. – М.: Книжный дом Либроком, 2018. – 136 с.
2. Бакулевская Л.В. Сущность современного финансового менеджмента и его влияние на развитие финансовой стратегии организации // Экономические науки. – 2016. – № 4. – С. 189 – 195.
3. Бердникова, Л.Ф., Портнова, Е.С. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. — 2016. — №17. — С. 372-374.
4. Фомина Е.А. Влияние финансовой глобализации на денежно-кредитную политику России / Фомина Е.А., Ходковская Ю.В., Каспранова С.Р. // Евразийский юридический журнал. 2018. № 9 (124). С. 464-466.
5. Шилякова Е.С., Лаврентьева Л.В. Развитие финансовой отрасли России: проблемы и эффективные решения В сборнике: Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе сборник статей по материалам II Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Под общ. ред. И.С. Винниковой, Е.А. Кузнецовой; Кафедра страхования, финансов и кредита. 2016. С. 88-93.
6. Шмелева Е.С., Ромашова И.А., Синева Н.Л., Яшкова Е.В. Международное движение капитала: сущность, структура, динамика// Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2018. № 5 (31). С. 182-187.

Контактный телефон +79101056010