Бондаренко С. А., Вахрушева Е. А.
S. A. Bondarenko, E. A. Vakhrusheva

ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ОРГАНИЗАЦИИ

ESSENTIAL METHODS OF ASSESSING THE EFFECTIVENESS OF THE ORGANIZATION FINANCIAL STRATEGY

Бондаренко Светлана Аркадьевна – магистрантка кафедры экономики, финансов и бухгалтерского учёта Комсомольского-на-Амуре государственного университета (Россия, Комсомольск-на-Амуре); 681013, Хабаровский край, г. Комсомольск-на-Амуре, пр. Ленина, 27. E-mail: buka0694@mail.ru.

Ms. Svetlana A. Bondarenko – Master 's degree student, Economics, Finance and Accounting Department, Komsomolsk-on-Amur State University (Russia, Komsomolsk-on-Amur); 681013, Khabarovsk Territory, Komsomolsk-on-Amur, Lenin Avenue, 27. E-mail: buka0694@mail.ru.

Вахрушева Елена Анатольевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, финансов и бухгалтерского учёта Комсомольского-на-Амуре государственного университета (Россия, Комсомольск-на-Амуре); 681013, Хабаровский край, г. Комсомольск-на-Амуре, пр. Ленина, 27. E-mail: elena_vah@list.ru.

Ms. Elena A. Vakhrusheva – PhD in Economics, Associate Professor, Economics, Finance and Accounting Department, Komsomolsk-on-Amur State University (Russia, Komsomolsk-on-Amur); 681013, Khabarovsk Territory, Komsomolsk-on-Amur, Lenin Avenue, 27. E-mail: elena_vah@list.ru.

Аннотация. В работе представлены основные методы оценки эффективности финансовой стратегии организации. Приведены существующие мнения учёных в области обеспечения эффективности функционирования организации на основе её финансовой стратегии.

Summary. This paper presents essential methods of assessing the effectiveness of the organization financial strategy. The authors describe the pe existing opinions of pe scientists in the pe field of pe ensuring the pe effectiveness of the pe organization on the pe basis of their pe financial strategy.

Ключевые слова: эффективность, методы, оценка, финансовая стратегия, организация.

Key words: effectiveness, methods, assessment, financial strategy, organization.

УДК 336

Многообразие и возрастающая сложность рыночной среды, интенсивность и динамизм хозяйственных процессов требуют от организаций использовать максимально все свои возможности и резервы.

Выбор стратегии для организации можно охарактеризовать как один из главных аспектов успеха работы организации. Компания может оказаться в кризисной ситуации и на данный момент рискует не суметь своевременно предвидеть меняющиеся обстоятельства и грамотно проработать методику реакции на антикризисные решения.

Оценка финансовой стратегии, разработанной организацией, осуществляется по следующим основным параметрам [2]:

- 1) согласованность финансовой стратегии предприятия с его базовой корпоративной стратегией;
- 2) согласованность финансовой стратегии предприятия с предполагаемыми изменениями внешней финансовой среды;
- 3) согласованность финансовой стратегии предприятия с его внутренним потенциалом;
- 4) внутренняя сбалансированность параметров финансовой стратегии;
- 5) реализуемость финансовой стратегии;
- 6) приемлемость уровня рисков, связанных с реализацией финансовой стратегии;
- 7) экономическая эффективность реализации финансовой стратегии;

8) внеэкономическая эффективность реализации финансовой стратегии.

При положительных результатах оценки разработанной финансовой стратегии (представлена в форме комплексной программы финансового развития организации), соответствующих избранным критериям и финансовой философии, она принимается организацией к реализации.

Процесс разработки показателей эффективности постоянно совершенствуется, появляются новые подходы и концепции как к исследованию и оценке функционирования предприятия, так и к оценке эффективности бизнеса через новые технологии анализа и оценки эффективности.

Эффективность функционирования организаций зависит от правильного выбора и обоснования финансовой стратегии, которая определяет поведение предприятия на рынке, формирует его рыночную позицию в зависимости от наличия финансовых ресурсов, методов и направлений их использования.

В настоящее время вопросами оценки финансовой стратегии занимается значительное количество учёных. Проведённое нами исследование показало, что с этой целью используются матрица финансовой стратегии Ж. Франшоне и И. Романа, показатели финансовой устойчивости, экспертные оценки, SWOT-, PEST- и SNW-анализы, портфельный, сценарный и экспертный анализы, финансовые показатели деятельности организации [3].

При этом, как видно из многообразия представленных подходов к оценке, их можно подразделить на количественные и качественные. Объём показателей, рассчитываемый в рамках этих методик, значительно разнится. Следует отметить, что среди указанных методик имеются те, которые дают некорректные результаты на российском рынке.

В частности, использование матрицы финансовой стратегии Ж. Франшоне и И. Романа не приносит результатов с достаточной степенью точности, поскольку матрица разработана иностранными учёными и не учитывает отраслевую специфику и отсутствие в большинстве российских организаций отчётности, разработанной по международным стандартам финансовой отчётности (МСФО); универсальными показателями для оценки финансовой стратегии сегодня до сих пор остаются финансовые параметры [4].

Однако, если ещё несколько лет тому назад преимущественно для оценки финансовой стратегии использовались показатели финансовой устойчивости платёжеспособности, ликвидности, рентабельности и деловой активности, то в последнее время наибольшую популярность приобретают показатели, определяемые на основе отчётности по МСФО, в частности, свободный денежный поток на акционерный капитал, экономическая добавленная стоимость, добавленная рыночная стоимость. Каждый из перечисленных показателей с разных позиций характеризует финансовую стратегию организации, в связи с чем сравним полученные результаты.

В научной работе О. В. Несмачных показано, что наиболее пригодным инструментом для оценки эффективности реализации финансовой стратегии предприятия является система сбалансированных показателей (ССП) [5].

По мнению автора, для анализа эффективности функционирования организации в целом и анализа эффективности финансовой стратегии в частности необходимо провести анализ финансового состояния предприятия по методике И. А. Соколовой. Данная методика подразумевает анализ ликвидности баланса, анализ показателей платёжеспособности предприятия, анализ эффективности использования основного и оборотного, собственного и заёмного капиталов, анализ абсолютных показателей прибыли и оценку динамики относительных показателей рентабельности, оценку вероятности банкротства с использованием двухфакторной модели Альтмана [6].

Формализованным критерием эффективности сформированной финансовой стратегии предприятия выступает «золотое правило экономики» [1]:

$$T_{\Pi} > T_{\text{в}} > T_{\text{ск}} \quad \& \gt; \quad 100,$$

где T_{Π} – темп роста прибыли до налогообложения, %; $T_{\text{в}}$ – темп роста выручки от продажи товара, %; $T_{\text{ск}}$ – темп роста собственного капитала, %.

Если в результате разработки финансовой политики в разрезе приоритетных направлений стратегического финансового развития предприятия нарушается соотношение, рекомендованное данной моделью, то в финансовую стратегию необходимо вносить коррективы, чтобы она была способна удовлетворять критерию эффективности.

Исходя из концепции финансовой стратегии (последовательность действий по формированию и распределению финансовых ресурсов в рамках единого правового и информационного поля в целях получения дохода), можно предположить, что её эффективность – это эффективность комплекса инвестиционных мероприятий. Следует учесть, что за инвестиции можно принимать не только прямые или венчурные вложения, но также и вложения в человеческий капитал, репутацию фирмы и т. д.

В настоящее время большинство предприятий стремится сформировать управление над возможными рисками. Анализируя данные современных предприятий, необходимо активизировать процесс улучшения качества управления финансами предприятия за счёт определённых стратегических методик управления. В данный момент это не только разработка новых методических подходов, но и изменение системы уже имеющихся финансовых решений на предприятии и их модернизация с наименьшим риском в будущем. Применение на практике методических подходов позволит повысить точность оценки финансовых показателей состояния предприятия. Чтобы увеличить финансовые ресурсы предприятия, необходимо проводить всесторонний детальный анализ его финансового состояния, который позволит разработать подходящую стратегию.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бланк, И. А. Финансовая стратегия предприятия: учеб. пособие. / И. А. Бланк. – М.: Эльга, 2013. – 725 с.
2. Вилькомир, А. К. Принципы и методы финансовой стратегии предприятия: учеб. пособие. / А. К. Вилькомир. – М.: Финансовый анализ, 2013. – 89 с.
3. Геращенко, И. П. Финансовая стратегия: учеб. пособие. / И. П. Геращенко. – М.: Книжный дом, 2014. – 350 с.
4. Давыдова, Л. А. Финансовая стратегия предприятия: учеб. пособие. / Л. А. Давыдова. – М.: Финансы и кредит, 2014. – 153 с.
5. Несмачных, О. В. Разработка финансовой стратегии предприятия на основе системы сбалансированных показателей / О. В. Несмачных. – М.: Книжный дом, 2014. – 195 с.
6. Соколова, Н. Н. Финансовая стратегия как важная составляющая общей стратегии компании. / Н. Н. Соколова. – М.: Финансовый анализ, 2013. – 52 с.