
УДК 338.268

DOI: <https://doi.org/10.32782/2304-0920/3-88-7>

Садыхов Рахим Фарахим оглы

Бакинский университет бизнеса

ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ НА ПРЕДПРИЯТИИ

Одним из вопросов устойчивого развития и повышения конкурентоспособности промышленных предприятий является продвижение рациональных стратегий управления на предприятии. С этой целью мы решили провести исследование для улучшения финансовой стратегии компании. Целью статьи является исследование в области совершенствования финансовой стратегии, определение оптимальности альтернатив для стратегии. Методология исследования заключается в проведении исследования в области формирования правильной финансовой стратегии повышения конкурентоспособности предприятия. Исследование проводилось в ООО «ЭЛ Пластик». Результаты исследования могут быть использованы в управлении промышленными предприятиями.

Ключевые слова: финансы, стратегия, менеджмент, конкурентоспособность, доход, прибыль, финансовые ресурсы.

Постановка проблемы. В настоящее время устойчивое развитие и повышение конкурентоспособности промышленных предприятий является важным вопросом в экономике страны. В основе промышленного развития лежит применение управленческих стратегий на предприятии.

В статье рассматривается применение финансовой стратегии на промышленных

предприятиях, потому что финансовые отношения в сфере производства и финансовая стратегия промышленных предприятий являются неотъемлемой частью менеджмента. Такая стратегия представляет собой комплекс мер по привлечению финансовых ресурсов и обширную программу действий, а также по расширению финансовых возможностей предприятия.

В статье представлен финансовый менеджмент в контексте формирования финансовых стратегий, потому что финансовая стратегия – это подсистема управления, совокупность действий, связанных с планированием, исполнением, финансовым контролем, учетом и отчетностью бюджета предприятия. Повышение конкурентоспособности предприятия укрепляет его позиции на рынке, увеличивает рентабельность и экономическую эффективность.

Анализ последних исследований и публикаций. Мы провели исследование и анализ финансовой стратегии, чтобы определить стратегические цели и способы их достижения. Наше исследование охватило изучение факторов внешней и внутренней среды, этапов формирования стратегической финансовой программы предприятия, реализации финансового планирования, оптимизации альтернатив. Ранее И.М. Аббасов, Ш.А. Самедзаде, К.А. Шахбазов, С.М. Ефремова, Алекс Скотт, Нил Ритсон, Э. Роберт и другие осветили отдельные аспекты применения и реализации финансовой стратегии, изучаемой в этой области.

Выделение не решенных ранее частей общей проблемы. Финансовая стратегия составляет основу развития предприятия. Наши исследования в этой области служат для обеспечения развития конкурентоспособности предприятия. Также следует отметить, что ООО «Эль Пластик», являющееся объектом исследования, не подвергалось систематической подготовке со стратегической точки зрения финансового планирования. Наши исследования способствуют планомерному развитию предприятия в этой области.

Цель статьи. Главной целью работы является изучение в области совершенствования финансовой стратегии, предоставление научных предложений и рекомендаций в области повышения финансовой безопасности предприятия, систематическое определение финансовой стратегии промышленных предприятий. Для этого мы посчитали важным проведение анализа внутренних и внешних факторов, а также правильное определение оптимальности альтернатив, чтобы правильно составить финансовые планы и определить стратегию.

Изложение основного материала. Финансовая стратегия формирует материальную и финансовую основу общей стратегии фирмы, охватывая все аспекты деятельности организации. Эта стратегия является основным условием реализации производства, его развития, расширения, выпуска новой продукции и внедрения инноваций [1, с. 209–211].

Такая стратегия является частью системы стратегического управления деятельностью, связанной с формированием и эффективным использованием финансовых средств предприятий. При разработке стратегии промышленные предприятия должны опреде-

лять ее систематически и всесторонне. Реализация финансовой стратегии требует принятия таких управленческих мер:

- определение стратегических целей;
- анализ макро- и микрофакторов окружающей среды;
- разработка финансовых планов;
- осуществление инвестиций;
- определение оптимальности альтернатив;
- определение показателей экономической эффективности.

Иногда при разработке финансовых стратегий менеджеры не уделяют должного внимания анализу внешних факторов. При разработке финансовой стратегии необходимо учитывать тенденции развития национального финансового рынка, динамику макроэкономических процессов, возможности для диверсификации деятельности предприятия. Финансовая стратегия должна отражать основную задачу определения долгосрочных финансовых целей предприятия. Видимо, поэтому финансовая стратегия требует постоянного контакта с окружающей средой.

Ряд макроэкономических факторов напрямую влияет на реализацию финансовой стратегии предприятия и процесс достижения финансовых показателей. Например, платежный баланс страны, национальный доход, валовый внутренний продукт и другие факторы считаются такими факторами. Эти факторы проявляются как факторы, влияющие на стратегическую деятельность организации.

Однако есть факторы, которые выступают как тактические или текущие формы влияния, имея возможность влиять на подсистему стратегического управления предприятием, потому что частые изменения цен, курсов национальной и иностранной валюты, а также влияние ценовой тактики конкурентов требуют постоянного мониторинга финансовой среды предприятий и организаций.

Мы всегда включали анализ в наши исследования, чтобы определить постановку стратегических целей и способы их достижения. Наш анализ состоял из изучения факторов внешней и внутренней среды, имел материальный характер для формирования стратегической программы предприятия.

Прежде всего для определения финансовой стратегии необходим внешнеэкономический анализ. Для этого нам необходимо определить, насколько благоприятно нынешнее состояние экономики страны для действий в этой сфере. Экономическая политика государства в Азербайджане направлена на расширение финансовых возможностей страны, активизацию платежного баланса, увеличение ВВП и увеличение национального дохода. Фактически государство проводит политику достижения роста за счет этих факторов и развития нефтегазового сектора.

Хотя эти макроэкономические факторы влияют на экономику страны, инвестиции в основной капитал в стране, финансовые источ-

ники этих инвестиций считаются основными факторами, влияющими на финансовую стратегию предприятий.

Согласно официальной статистике, в Азербайджане в 2005–2020 годах в основной капитал во всех секторах экономики было инвестировано 160 миллиардов манатов, в том числе 77,7 миллиарда манатов – в государственные объекты, 82,3 миллиарда манатов – в нефтяной сектор. Также необходимо отметить, что 80,4 миллиарда манатов, или 50,3% всех инвестиций в основной капитал, было направлено в промышленность, из них 6,6 миллиарда манатов, или 4,1%, – в обрабатывающую промышленность [5, с. 105–127].

За этот период 47 541 миллионов манатов составили иностранные инвестиции в промышленный сектор страны, из которых 171 миллион манатов, или 0,36%, пришлось на долю обрабатывающей промышленности. [5, с. 65–74]. Информация о составе и структуре инвестиций в основной капитал в промышленности представлена в табл. 1.

Как видно из таблицы, вложения в основной капитал за 2005–2020 годы увеличились более чем в 3 раза.

Анализ показывает, что доля инвестиций в основной капитал в обрабатывающей промышленности в 2005 г. составила 2,8%, в 2010 г. – 11,9%, а в последующие годы менялась от 4,3% до 6,2%. Структура финансовых источников инвестиций в основной капитал представлена в табл. 2.

Как видно из данных таблицы, основным источником финансирования инвестиций

в основной капитал являются собственные средства предприятий и организаций. Однако из-за увеличения банковских кредитов и бюджетных средств их доля упала до 50,9% в 2010 году, увеличилась на 13–17% в следующие два года и упала до 62,3% в 2020 году. Доля личных средств населения в этих фондах колебалась от 3,8% до 7,9%, а доля внебюджетных фондов – от 0,9% до 5,7%.

Макроэкономический анализ показывает, что азербайджанское государство уделяет особое внимание частному сектору. Уровень развития, достигнутый в макроэкономической сфере, открывает возможности для эволюции микросреды. Также развитие отдельных предприятий в микросреде положительно влияет на рост экономических показателей в макросреде. Реализация таких стратегических мер является основой финансовой стратегии организации. Финансовая стратегия выступает как система материальной поддержки реализации и развития подстратегий, включая производственную стратегию, стратегию закупок, маркетинговую стратегию. Целью этой системы является расширение финансовых возможностей и получение высокой прибыли.

Анализ факторов окружающей среды определяет нашу способность действовать. Факторы внутренней среды определяют нашу экономическую и социальную способность к действию. Для этого мы проанализировали внутренние возможности ООО «Эль Пластик». Для определения финансовой стратегии ООО «Эль Пластик» мы сочли целесообразным провести анализ по таким критериям.

Таблица 1

Состав и структура инвестиций в основной капитал в промышленности, миллион манатов

Индикаторы	Годы			
	2005	2010	2015	2020
Всего инвестиций в основной капитал	5 769,8	9 905,7	15 957	17 430,4
Всего инвестиций в основной капитал в промышленности	4 176	4 276,2	8 500	10 610,1
Доля инвестиций в основной капитал в промышленности во всех инвестициях, %	72,4	43,2	44,8	60,9
Общий объем капитальных вложений в обрабатывающую промышленность	115,8	510,2	482,9	652,6
Среди них иностранные инвестиции	35,9	1,1	16,1	32,0
Внутренние инвестиции	79,9	509,1	466,8	620,6

Источник: авторская разработка

Таблица 2

Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (удельный вес в целом, %), миллион манатов

Источники финансирования	Годы				
	2005	2010	2015	2016	2020
Всего инвестиций в основной капитал	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
в частности, собственные средства предприятий и организаций	22,6	50,9	63,8	67,1	62,3
банковские кредиты	6,4	6,5	9,3	14,0	14,1
Бюджетные средства	3,4	32,9	19,6	13,1	13,7
Внебюджетные фонды	1,3	5,7	1,9	0,9	1,2
Личные средства населения	5,7	3,8	4,4	4,3	7,9
Прочие фонды	0,6	0,2	1,0	0,6	0,8

Источник: авторская разработка

Таблица 3

Структура инвестиций в основной капитал ООО «Эл-Пластик», тысяча манатов

Состав основного фонда	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Инвестиции в здания и сооружения	474,8	459,0	436,1	525,1	530,5	435,0
Инвестиции в машины и оборудование	5 697,7	4 915,1	7 777,7	8 001,2	8 740,1	7 486,6
Инвестиции в транспортные средства	1 194,3	1 401,6	1 342,3	1 375,8	1 552,2	1 312,6
Итого	1372,8	1780,71780,7	1564,11564,1	911,1911,1	1831,81831,8	1242,21242,2

Источник: авторская разработка

Как видно из таблицы, в 2015–2019 годы вложения в основной капитал увеличились. В 2020 году объем инвестиций снизился по сравнению с предыдущим годом. Снижение инвестиций произошло из-за пандемии.

Хотя основными источниками капитальных вложений являются средства учредителей и банковские ссуды, основным источником инвестиций в конце периода являются поступления от продажи продукции. Инвестиции в ООО «Эл-Пластик» были прямо пропорциональны прибыли компании.

Как видно из таблицы, с увеличением объема инвестиций динамика прибыли на предприятии также увеличивается. В 2019 году по сравнению с 2015 годом прибыль увеличилась на 8 956,5 тысяч манатов, то есть в 3,9 раза. Однако из-за падения спроса на продукцию из-за пандемии объем прибыли в 2020 году снизился на 8,8% по сравнению с 2019 годом. Как видно из сравнения двух таблиц, увеличение инвестиций оказало положительное влияние на продажи продукции.

Поскольку финансовая стратегия ООО «Эл Пластик» систематически не включается в финансовые планы компании, мы считали важным провести исследования в этой области. Финансовые планы охватывают все сферы деятельности и повышают доход,

прибыльность и эффективность. Имея такую хронологическую последовательность, финансовая стратегия определяет функции финансовой деятельности. Эти функции включают создание, использование и развитие финансовых ресурсов, денежных средств, включая систему управления организацией и ответственность руководителей предприятий в этой области. Финансовый менеджмент предприятий проходит несколько этапов.

Одним из подпроцессов стратегического управления является финансовое планирование. Стратегические финансовые планы состоят из постановки и достижения стратегических целей, связанных с финансовыми показателями предприятия как подсистемой общей стратегии фирмы. В результате такие планы нацелены на достижение показателей экономической эффективности. Основной целью стратегических финансовых планов является расширение бюджета компании с высокой прибылью в будущем. Финансовые планы отражают финансовые показатели предприятия в целом [1, с. 212–214].

Одним из наиболее активных компонентов финансовой стратегии является использование финансовых вложений в основной капитал. Инвестиции в основной капитал напрямую влияют на рост активов пред-

Таблица 4

Прибыль ООО «Эл Пластик» за соответствующие годы, тысяча манатов

Доходы и расходы	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Доход от продаж	10 200,0	21 123,2	26 159,8	27 123,2	28 159,8	26 165,7
Расходы, вычитаемые из дохода	7 152,5	17 231,3	21 155,7	17 231,3	16 155,7	15 223,1
Балансовая прибыль	3 047,5	3 891,9	5 004,1	9 891,9	12 004,1	10 942,6

Источник: авторская разработка

Таблица 5

Этапы финансового менеджмента предприятий

№	Название этапа финансового менеджмента	Меры, которые необходимо реализовать
1	Подготовка финансовых планов	– Предоставление информации; – определение источников финансирования; – составление финансового плана
2	Организация финансовой деятельности и реализация	– Привлечение средств; – обеспечение движения финансовых ресурсов
3	Финансовый контроль	– Первичный контроль; – текущий контроль; – итоговый контроль
4	Экономическая оценка деятельности предприятия	– Расчет прибыли; – расчет доходности акций; – определение рентабельности

Источник: авторская разработка

приятія, в результаті чого збільшуються прибуль, рентабельність і інші показателі ефективності. Структура вкладень в основний капітал ООО «Эл-Пластик», досліджена нами, виглядає таким чином.

Основною метою нашого дослідження є визначення оптимальності альтернатив. Правильне визначення оптимальності – необхідне умовою для більш точного і правильного визначення фінансової стратегії. Визначення оптимальної стратегії необхідно при складанні стратегічних планів, прийнятті стратегічних рішень, визначенні перспектив, визначенні стратегічних цілей. Визначення оптимальної стратегії також здійснюється математичними і економічними методами. В цьому випадку необхідно використати теорему про знаходження оптимальної стратегії.

Застосовуваний математичний метод використовується для визначення оптимальності стратегічно важливих заходів, які повинні бути реалізовані в проектах альтернативних рішень, виробничих, інноваційних або інвестиційних проектах. Прийняття стратегічних рішень включає визначення альтернатив, способів або заходів. В якості стратегічних рішень визначається рівень оптимальності альтернатив і приймаються найбільш оптимальні альтернативи.

Якщо ми оцінюємо альтернативи з допомогою змінної u , вони складаються з сумми альтернатив ($U = u + u + \dots + u$). Тут ціна цих альтернатив оцінюється в v . В цьому випадку таке рівняння визначає ступінь оптимальності:

$$\sum_{i=1}^n a_{ij} u_i^* \geq v, j = \overline{1, n}. \quad (1)$$

Також ефективність проекту повинна відповідати умові $v \geq 0$.

Якщо v – від’ємне число, то оптимум можна отримати, додавши одиницю до кожного елемента матриці. Це не впливає на динамічне змінення оптимальної стратегії. Отже, вартість впливу проекту або стратегічних рішень може бути збільшена до відповідної постійної.

Якщо ми розділимо сумму вищеперелічених на v , то зможемо отримати ступінь стратегічної оптимальності:

$$\sum_{i=1}^m a_{ij} \frac{u_i^*}{v} \geq 1, j = \overline{1, n}. \quad (2)$$

Якщо ми замінимо відношення $\frac{u_i^*}{v}$ на y_i^* , то отримаємо:

$$\sum_{i=1}^m a_{ij} y_i^* \geq 1, j = \overline{1, n}. \quad (3)$$

З вищесказаного робимо висновок, що основною особливістю управлінської діяльності визначає її важливі особливості, показателі ефективності і підвищує оптимальність продуктивної управлінської роботи. Всі ці питання направлені на підвищення економічної ефективності. Основною метою стратегічного управління є визначення показателів економічної ефективності і їх досягнення в плановий період.

За результатами дослідження ми прийшли до висновку, що одним з важливих питань є впровадження строгого контролю всіх цих функцій для забезпечення їх виконання.

З цієї точки зору функція контролю виконує функціональну роль провайдера і гарантує правильне виконання запланованих завдань. Фінансовий контроль на підприємстві є однією з підсистем фінансової стратегії і грає важливу роль при складанні фінансової звітності про виконану роботу за період звітності. Фінансовий відділ підприємства, працюючи над фінансовими результатами своєї діяльності за періодом, офіційно декларує сумми податків та іншої необхідної інформації до відповідних органів.

Висновки і пропозиції. За результатами дослідження ми прийшли до таких висновків, які відображають основні деталі формування і реалізації фінансової стратегії:

- фінансова стратегія, яку проводить підприємство, прямо або опосередковано залежить від макроекономічного впливу країни, для цього необхідно враховувати макроекономічні фактори при визначенні фінансової стратегії підприємства;

- правильне визначення альтернатив не тільки дозволяє чітко визначити стратегію, але і більш позитивно впливає на її ефективність;

- чим оптимальніше альтернативи, тим ефективніше стратегічний результат;

- фінансова стратегія планує фінансову діяльність промислового підприємства, вимагає формування і реалізації механізмів залучення, використання і контролю фінансових ресурсів;

- фінансова стратегія відкриває широкі можливості в області ринків, управління продажами і цінами, розширення фінансових можливостей організації, досягнення високої прибутливості, збільшення прибутку безпосередньо пов’язано з динамікою інвестицій.

Список використаних джерел:

1. Abbasov I.M., Sadıqov R.F. Menecment dars vasaiti, 2013.
2. Armstrong, Michael A Handbook of Human Resource Management. 2006. 957 p.
3. Скотт А. Стратегическое планирование. Эдинбург, 2017.
4. Azərbaycan Respublikası regionlarının 2019–2023-cü illərdə sosial-iqtisadi inkişafı Dövlət Proqramı. Bakı, 2018, 114 s.

5. Azərbaycanın sənayesi, Statistik məcmuə. Bakı, “DSK”, 2020, 166 s.; 2020, 328 s.
6. Бухалков М.И. Управление персоналом. Москва : ИНФРА-М, 2005, 368 с.
7. Effective Strategic Planning. The Enterprise Foundation, 2009.
8. İmranov A.İ., Mustafayev A.M. Menecmentdə motivləşdirmə. B., 2004.
9. Мəммədov S. və b. “İdarəetmənin əsasları” B., 2009.
10. Ritson N. Strategic management. Ventus Publishing ApS. 2011.
11. Mitchell R.E. How To Link Democratic Governance With Economic Growth. World Bank, 2008.
12. Səmədzadə Ş. Ə. “İstehsal menecmenti” B., 2006.
13. Strategic management framework. Corporate Sevices Administration. 2015.
14. Strategic Plan for Data and Information Management. UNESCO. 2017.
15. Şahbazov K.A. və b. “Menecment” B., 2005.
16. Семенов А.К., Маслова Е.Л. Психология и этика менеджмента и бизнеса. Москва : Маркетинг. 2002. 200 с.
17. Ефремова С.М. Обоснование стратегии модернизации промышленного производства. *Интернет-журнал «Наукovedение»*. 2013. № 4. URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/69evn413.pdf>.
18. Фалмер Р.М. Современное управление кадрами предприятий и организаций. Москва : Маркетинг, 2005. 411 с.

References:

1. Abbasov İ.M., Sadıqov R.F. Menecment dərş vəsaiti, 2013.
2. Armstrong, Michael A Handbook of Human Resource Management. 2006. 957 p.
3. Skott A. (2017) Strategicheskoe planirovanie [Strategic planning]. Edinburg. (in Russian)
4. Azərbaycan Respublikası regionlarının 2019–2023-cü illərdə sosial-iqtisadi inkişafı Dövlət Proqramı. Bakı, 2018.
5. Azərbaycanın sənayesi, Statistik məcmuə. Bakı, “DSK”, 2020.
6. Bukhalkov M.I. (2005) Upravlenie personalom [Personnel management]. Moscow: INFRA-M. (in Russian)
7. Effective Strategic Planning. The Enterprise Foundation, 2009.
8. İmranov A.İ., Mustafayev A.M. Menecmentdə motivləşdirmə. B., 2004.
9. Мəммədov S. və b. “İdarəetmənin əsasları” B., 2009.
10. Ritson N. Strategic management. Ventus Publishing ApS. 2011.
11. Mitchell R.E. How To Link Democratic Governance With Economic Growth. World Bank, 2008.
12. Səmədzadə Ş. Ə. “İstehsal menecmenti” B., 2006.
13. Strategic management framework. Corporate Sevices Administration. 2015.
14. Strategic Plan for Data and Information Management. UNESCO. 2017.
15. Şahbazov K.A. və b. “Menecment” B., 2005.
16. Semenov A.K., Maslova E.L. (2002) Psikhologiya i etika menedzhmenta i biznesa [Psychology and ethics of management and business]. Moscow: Marketing. (in Russian)
17. Efremova S.M. (2013) Obosnovanie strategii modernizatsii promyshlennogo proizvodstva [Substantiation of the strategy of modernization of industrial production]. *Internet-zhurnal «Naukovedenie»*, no. 4. Available at: <http://naukovedenie.ru/PDF/69evn413.pdf>.
18. Falmer R.M. (2005) Sovremennoe upravlenie kadrami predpriyatii i organizatsii [Modern personnel management of enterprises and organizations]. Moscow: Marketing. (in Russian)

Sadigov Rahim Farahim
Baku University of Business

FEATURES OF THE APPLICATION OF FINANCIAL STRATEGY AT THE ENTERPRISE

Summary

At present, the world economy is competitive. One of the main issues of increasing the competitiveness of industrial enterprises and sustainable development is the implementation of good governance strategies in the enterprise. One of the sub-issues of the management strategy is the financial strategy. To this end, we have chosen to conduct research to improve the company's financial strategy. The purpose of the research is to conduct research in the field of improving the financial strategy, to provide scientific suggestions and recommendations in the field of improving the financial security of the enterprise. The methodology of the research is to conduct research in the field of formation of the right financial strategy to increase the competitiveness of the enterprise, the development of its economic and financial potential. Financial management is not just about shaping financial strategies. It is also a set of activities related to the planning, execution, financial control, accounting and reporting of the enterprise's budget. Increasing the competitiveness of the enterprise leads to the strengthening of its market position, increasing its profitability and economic efficiency. The research was carried out in “EL Plastic” LLC. The research results can be used in the management of industrial enterprises. We have come to the conclusion from the research that these results reflect the main details of the formation and implementation of the financial strategy. The financial strategy applied in the enterprise is directly and indirectly exposed to the macroeconomic effects of the country. For this purpose, macroeconomic factors must be taken into account when determining the financial strategy of the enterprise. Having resources for the development of the enterprise, improving their use and expanding financial opportunities are the basis of the organization's strategic activities. The financial strategy regulates the organization and implementation of this work, ensures the efficiency of management activities. Financial strategy requires planning of financial activity of the industrial enterprise, formation and implementation of mechanisms for attraction, use and control of financial resources. The financial strategy opens wide opportunities in the field of markets, sales and price management, expansion of the organization's financial opportunities, achievement of high profitability.

Keywords: finance, strategy, management, competitiveness, income, profit, financial resources.