
ФОРМИРОВАНИЕ БЕЗОПАСНОЙ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Наталья Васильевна Санина, доктор экономических наук,
зав. кафедрой статистики и анализа хозяйственной деятельности предприятий АПК
Юлия Сергеевна Хурчак, магистрант кафедры финансов и кредита

Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I

В условиях современного турбулентного состояния экономики необходим новый ориентир развития агробизнеса, поэтому деятельность любой коммерческой организации невозможна без разработки безопасной финансовой стратегии. В статье обосновывается возможность применения с этой целью различных методик мониторинга экономических субъектов. Расчеты выполнены на основе данных сельскохозяйственного предприятия Воронежской области по базовым методикам (матрица финансовых стратегий Ж. Франсона и И. Романа и матрица финансовых стратегий, формирующаяся на основе экономической добавленной стоимости и внутреннего и устойчивого темпов роста предприятия) с учетом авторских предложений (мониторинг финансовой безопасности предприятия). Показаны отличия в результатах, получаемых на выходе, доказывающие эффективность применения инновационных разработок. Так, модель Ж. Франсона и И. Романа ориентирует практиков на достижение устойчивого равновесия, но не отражает направлений благополучного развития предприятия после достижения им «заветной» точки, после которой, согласно жизненному циклу, следуют спад и кризис. Матрица, описываемая И.Я. Лукасевичем, неприменима для убыточных предприятий, для которых финансовый менеджер не в силах рассчитать базовые показатели модели, а следовательно, не имеет возможности определения направлений совершенствования финансовой стратегии. Также данная модель не учитывает роста собственного капитала за счет внешних источников и не предусматривает условия отсутствия дефицита (излишка) денежных средств. Вышеуказанные недостатки устраняются при использовании модели мониторинга финансовой безопасности в рамках разработки безопасной финансовой стратегии развития предприятия. Авторами доказывается эффективность стратегического нивелирования угроз финансовой безопасности на основе указанного инструмента и сделан упор на использовании потенциала дополнительного притока финансовых ресурсов, обеспеченного современными финансово-кредитными посредниками. При этом обосновывается возможность практического применения предлагаемых решений всеми экономическими субъектами, обладающими хозяйственной самостоятельностью.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА: финансовая стратегия, развитие, безопасность, коммерческая организация, матрица.

In the current turbulent state of the economy there is a need for a new landmark for the development of agribusiness, therefore the activity of any commercial organization is impossible without the development of a secure financial strategy. This article proves the possibility of using various techniques of monitoring of economic entities for this purpose. The calculations were made on the basis of data of an agricultural enterprise in Voronezh Oblast using basic methods (matrix of financial strategies by J. Franshon and I. Romane and matrix of financial strategies that is formed on the basis of added economic value and internal and sustainable growth of enterprise) with the account of the authors' suggestions (monitoring of financial security of the enterprise). The authors show the differences in final results that prove the effectiveness of using innovation developments. For example, the model by J. Franshon and I. Romane directs practitioners to achieving a sustainable balance (Square 2), but does not reflect the trends of successful development of the company after reaching the desired point, which is followed by recession and crisis according to the life cycle. The matrix described by I.Ya. Lukasiewicz does not apply to unprofitable enterprises, for which the financial manager is unable to calculate the basic model parameters, and therefore is unable to determine the directions for improvement of the financial strategy. Also, this model does not account for the growth of equity capital from external sources and does not provide conditions for the absence of deficiency (surplus) of funds. The above-mentioned disadvantages are eliminated when using the model of monitoring of financial security as part of developing a secure financial strategy of the enterprise development. The authors prove the effectiveness of strategic leveling of threats to financial security on the basis of this tool and focus on using the potential of an additional inflow of financial resources secured by modern financial and credit intermediaries. At the same time the authors substantiate the possibility of practical application of the proposed solutions in all economic entities that have economic independence.

KEY WORDS: financial strategy, development, security, commercial enterprise.

В условиях нестабильной экономики страны, когда в силу объективных причин государство снова переходит на одногодичный бюджет, необходимо формировать безопасную финансовую стратегию каждой коммерческой организации, используя для этого современные финансовые инструменты.

И.А. Бланк под финансовой стратегией понимает один из важнейших видов функциональной стратегии предприятия, обеспечивающей все основные направления развития его финансовой деятельности и финансовых отношений путем формирования долгосрочных финансовых целей, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекватной корректировки направлений формирования и использования финансовых ресурсов при изменении условий внешней среды [3].

По мнению И.Ю. Барабановой [2], финансовая стратегия – это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами и финансовыми ресурсами. Она охватывает вопросы как теории, так и практики, формирования финансов, их планирования и обеспечения. Финансовая стратегия предприятия решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования.

Нестабильность экономической среды вызывает необходимость повышения адаптивных характеристик предприятия, что приводит к внедрению передовых инновационных систем управления. В этой связи, по мнению С.П. Фукиной [12], актуально внедрение инновационного менеджмента, который предполагает аккумуляцию новейших инструментов управления предприятием, используемых в мировой практике. Задача менеджера в данном случае заключается в формировании такой производственной системы, которая обеспечит устойчивое развитие промышленного предприятия в долгосрочном периоде. С.П. Фукина предлагает с этой целью использовать специфичный метод стратегического управления – «шести сигм», основанный на бережливости производства.

Таким образом, в условиях затягивающегося периода турбулентности экономики страны, с наших позиций, залогом успеха и выживаемости функционирующего бизнеса станет ориентир на использование безопасной финансовой стратегии развития предприятия, практическая сторона реализации которой представляет интерес для дальнейших исследований. В настоящее время для разработки финансовой стратегии предприятия используются такие методики, как матрица финансовых стратегий Ж. Франсона и И. Романа [11], а также матрица финансовых стратегий, формирующаяся на основе экономической добавленной стоимости и внутреннего и устойчивого темпов роста предприятия (И.Я. Лукасевич) [9]. В этой связи оценим возможности применения матрицы финансовой стратегии Ж. Франсона и И. Романа для формирования безопасной финансовой стратегии развития предприятия. Для сравнения и оценки движения по матрице расчеты произведем за три отчетных периода.

Итак, одним из специфических методов определения комплексного результата хозяйственно-инвестиционной и финансовой деятельности предприятия является применение специфического интегрированного показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» (РФХД). Он представляет собой сумму двух других специфических показателей «Результат хозяйственной деятельности» (РХД) и «Результат финансовой деятельности» (РФД).

«Результат хозяйственной деятельности» определяется следующим образом:

$$РХД = БРЭИ - \Delta ОПФ - РеалИ + ПриМуш , \quad (1)$$

где БРЭИ – брутто-результат эксплуатации инвестиций;

$\Delta ОПФ$ – изменение операционных финансовых потребностей за период;

РеалИ – сумма реальных инвестиций за период;

ПРИМуш – выручка от продажи имущества.

Показатель «Результат хозяйственной деятельности» отражает остаток средств после совершения всего комплекса операций, относящихся к основной деятельности, и финансирования развития.

«Результат финансовой деятельности» (РФД) определяется по формуле

$$РФД = \Delta ЗС - ПКр - Нпр - ФинИ - Див + Уквн + ДохФИ, \quad (2)$$

где $\Delta ЗС$ – изменение заемных средств за период;

ПКр – сумма процентов за кредит;

Нпр – налоги из прибыли;

ФинИ – сумма финансовых инвестиций за период;

Див – выплаченные дивиденды;

Уквн – увеличение уставного капитала за счет внешних источников;

ДохФИ – доходы от финансовых инвестиций.

Показатель «Результат финансовой деятельности» отражает политику заимствования. На величину РФД влияют дивидендная политика организации, решения по формированию собственного капитала, политика финансового инвестирования.

$$РФХД = РХД + РФД. \quad (3)$$

Величина РФХД обеспечивается различными вариантами сочетания значений РХД и РФД, и предприятие заинтересовано в его положительном результате, поскольку долго удержаться на отрицательном без ущерба дальнейшего развития организация не сможет. Равновесное состояние достигается при РХД и РФД, находящихся в интервале $0\% \pm 10\%$ добавленной стоимости и имеющих разные значения.

Добавленная стоимость = оплата труда с отчислениями + платежи в бюджет, которые включены в себестоимость (земельный налог) + амортизация + % за кредит + прибыль до налогообложения.

Таблица 1. Показатели для определения положения СХА «Рассвет» на матрице финансовой стратегии Ж. Франсона и И. Романа

Год	Значения		Сравнение с нулем (\leq , \approx , \geq)
	тыс. руб.	в % от добавленной стоимости	
1. Добавленная стоимость			
2011	68167	x	x
2012	85506	x	x
2013	89639	x	x
2014	111012	x	x
2. Результат хозяйственной деятельности			
2011	13024	19	>>0
2012	-7482	-8,8	\approx 0
2013	-28983	-32,3	<<0
2014	-19638	-17,7	<<0
3. Результат финансовой деятельности			
2011	-268	-0,4	\approx 0
2012	-361	-0,4	\approx 0
2013	-222	-0,3	\approx 0
2014	6404	5,8	\approx 0
4. Результат финансово-хозяйственной деятельности			
2011	12756	18,7	\approx 0
2012	-7843	-9,2	\approx 0
2013	-29205	-32,6	<<0
2014	-13234	-11,9	<<0

Для оценки достигнутых результатов финансово-хозяйственной деятельности и определения возможных путей дальнейшего развития предприятия используется матрица финансовой стратегии, разработанная французскими учеными-экономистами Ж. Франшоном и И. Романе. Матрица представляет собой таблицу, в которой значение РФХД комбинируется с различными значениями РХД и РФД.

Данные, приведенные в таблице 1, свидетельствуют о пребывании исследуемого предприятия – СХА «Рассвет» в 2011 г. в зоне 4 «Рантье» на матрице финансовых стратегий (рис. 1). В данном положении предприятие довольствуется умеренными по сравнению со своими возможностями темпами роста оборота и поддержанием задолженности на нейтральном уровне. Благоприятным перемещением по матрице финансовой стратегии был бы переход СХА «Рассвет» в квадрат 2 «Устойчивое равновесие». Это самое лучшее положение на матрице, занять которое стремится любое предприятие.

Финансовая политика, направленная на достижение поставленной цели, направлена на повышение рентабельности производства. В результате СХА «Рассвет» к концу 2012 года переместилось в квадрат 2 «Устойчивое равновесие».

Итак, исследуемое предприятие в 2012 году характеризовалось устойчивостью равновесного состояния. Это самое лучшее положение на матрице финансовой стратегии, занять которое стремится любое предприятие.

Границы показателей 	РФД < 0	РФД ≈ 0	РФД > 0
РХД > 0	1. РФХД ≈ 0 «Отец семейства»	4. РФХД > 0 «Рантье» 2011 г.	6. РФХД > 0 «Материнское общество»
РХД ≈ 0	7. РФХД < 0 «Эпизодический дефицит»	2. РФХД ≈ 0 «Устойчивое равновесие» 2012 г.	5. РФХД > 0 «Атака»
РХД < 0	9. РФХД < 0 «Кризис»	8. РФХД < 0 «Дилемма» 2013 г. 2014 г.	3. РФХД ≈ 0 «Неустойчивое равновесие»

Рис. 1. Матрица финансовой стратегии и положение на ней СХА «Рассвет»

Если поставлена цель не отстать от бурного развития рынка, то придется задействовать финансовые результаты, разуравновесить РХД и перемещаться к квадратам 3, 5 или 8. Напротив, при замедленных по сравнению с быстро возрастающими рыночными возможностями, разумно рассчитанных темпах роста оборота происходит перемещение в квадраты 1, 4 или 7 (если кредиторы не испытывают доверия к предприятию, а темпы роста оборота низки).

Согласно данной методике, оптимальным решением для обеспечения финансовой устойчивости СХА «Рассвет» в предстоящем периоде является сохранение этой благоприятной характеристики путем придерживания выработанной политики хозяйствования.

При этом наращивание размеров чистой и капитализируемой прибыли предприятия является основной целью деятельности.

Но в 2013 году СХА «Рассвет» не смогло сохранить занятое положение и переместилось по матрице в квадрат 8 «Дилемма» (табл. 1, рис. 1).

В данном положении у предприятия недостаточно средств для развития. Темпы роста капиталовложений увеличиваются, а источники финансирования сокращаются за счет сокращения бюджетных ассигнований и снижения рентабельности деятельности предприятия. Если уровень рентабельности СХА «Рассвет» возрастет, то предприятие может попасть в квадрат 2 «Устойчивое равновесие». Если рентабельность стагнирует или сократится при заданных темпах инвестирования, то предприятие переместится в квадрат 7 «Эпизодический дефицит» или даже квадрат 9 «Кризис».

В 2014 году нами наблюдался прирост прибыли СХА «Рассвет», но ее было недостаточно для попадания в квадрат 2. При этом предприятие, на наш взгляд, улучшило свое положение и находилось на пути к этому квадрату, сохранив пребывание в квадрате 8 и не перейдя в квадрат 7.

В этой связи считаем необходимым разрабатывать мероприятия по повышению рентабельности деятельности предприятия с целью перемещения по матрице в квадрат 2 «Устойчивое равновесие».

Для разработки стратегии СХА «Рассвет» используем еще одну методику, обеспечивающую устойчивое состояние, сопряженное с развитием предприятия [10].

В процессе формирования безопасной финансовой стратегии развития предприятия целесообразно апробировать матрицу финансовых стратегий, построенную на основе модели устойчивого роста и внутреннего темпа роста предприятия (И.Я. Лукасевич), так как условием безопасной стратегии считается не устойчивость, а развитие организации [9]. Матрица финансовых стратегий базируется на расчете показателя экономической добавленной стоимости (EVA), а также коэффициентов устойчивого роста и внутреннего роста, расчет которых основывается на значениях показателей RONA, ROE, WACC. Тем самым данная матрица учитывает внутренние возможности предприятия (рис. 2).

Использовать избыток денежных средств для ускоренного роста: реализация новых проектов, покупка действующих предприятий. Направить избыток денежных средств на выплату собственникам или выкуп собственных акций.	Создание стоимости: $EVA > 0$.	Сократить дивиденды и другие удержания из прибыли. Привлечь дополнительный капитал: эмиссия акций, получение займов. Снизить темпы роста.
Избыток денежных средств: $g_{SAL} < SGR$.	Достаточность денежных средств: $g_{SAL} = SGR$.	Дефицит денежных средств: $g_{SAL} > SGR$.
Распределить часть денежных средств, остальные направить на повышение рентабельности. Пересмотреть структуру капитала, добиться снижения его стоимости. Если предпринятые меры не дают эффекта, выйти из бизнеса.	Разрушение стоимости: $EVA < 0$.	Изменить стратегию, провести реструктуризацию бизнеса. Осуществить реинжиниринг всех бизнес-процессов. Если предпринятые меры не дают эффекта, выйти из бизнеса.

Рис. 2. Матрица финансовых стратегий и темп роста СХА «Рассвет» в 2014 г.

Для определения движения предприятия по данной матрице необходимо рассчитать следующие показатели.

1. Коэффициент внутреннего роста: $g_{SAL} = \frac{RONA \times RR}{1 - (RONA \times RR)}$, (4)

где RONA – рентабельность чистых активов (чистая прибыль/чистые активы);
RR – коэффициент реинвестирования прибыли.

2. Коэффициент устойчивого (сбалансированного) роста:

$$SGR = \frac{ROE \times RR}{1 - (ROE \times RR)}, \quad (5)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала.

3. Экономическая добавленная стоимость:

$$EVA = NOPAT - IC \times WACC, \quad (6)$$

где NOPAT – прибыль до выплаты процентов и после налогообложения;

IC – величина чистых активов;

WACC – средневзвешенная стоимость капитала.

Фирмы, попадающие в правый верхний квадрант матрицы, предпочитают политику агрессивного развития ($g > SGR$) либо относятся к быстрорастущей отрасли. Вследствие существенных затрат на увеличение активов, даже при выплате небольших дивидендов либо их полном отсутствии, они не могут поддерживать высокие темпы роста исключительно за счет собственных ресурсов. Руководство этих фирм должно придерживаться такой финансовой стратегии, которая подразумевала бы развитие не только за счет нераспределенной прибыли, но и на основе эмиссии новых акций и привлечения дополнительных заемных средств. Особенно это будет оправдано, если стремительный рост является неотъемлемым условием достижения стратегических конкурентных преимуществ и рентабельность новых инвестиций превышает затраты на необходимый капитал (т. е. $ROIC > WACC, EVA > 0$).

Напротив, рентабельные фирмы, действующие в высокоразвитых секторах экономики, будут иметь ограниченные возможности для роста из-за сильной конкуренции, а также насыщенности рыночного спроса, и генерировать избыточные денежные потоки, что приводит к сокращению финансовых ресурсов, необходимых для реинвестирования (левый верхний квадрант матрицы). В этом случае, если менеджменту не удастся найти новые возможности эффективного использования денежных средств, вероятно, следует изменить финансовую стратегию, предусмотреть более высокие дивиденды, выкуп собственных акций, снижение размера долга.

Фирмы, попадающие в правый нижний квадрант матрицы, либо еще не вышли на необходимый уровень рентабельности $ROIC > WACC$ из-за быстро увеличивающихся объемов деятельности, либо не в состоянии его достичь по тем или иным причинам. Следствием данной ситуации является острая потребность во внешнем финансировании, вызванная нарастающим дефицитом денежных средств. В этих условиях менеджменту необходимо изменить политику ценообразования и управления затратами, сбалансировать инвестиционную, операционную и финансовую стратегию, а при необходимости – провести реструктуризацию бизнеса, избавиться от непрофильных активов и нерентабельных направлений. Крайней мерой выхода из подобной ситуации является продажа бизнеса или соответствующего подразделения.

Относящиеся к нижнему левому квадранту фирмы не имеют возможностей для расширения деятельности и одновременно характеризуются низкой рентабельностью ($ROIC < WACC$). Из-за отсутствия перспективных инвестиционных проектов они не вкла-

дывают средств в новые активы, а низкие темпы развития приводят к получению избыточных денежных потоков от основной деятельности и к исчезновению потребности в дополнительных источниках средств. Финансовая стратегия подобных фирм должна быть направлена на повышение рентабельности бизнеса, а также на рациональное использование избытка денежных ресурсов – на проведение НИОКР, разработку новых продуктов, увеличение выплат собственникам, рефинансирование займов и т. п. Как и в предыдущей ситуации, крайней мерой является выход из «умирающего» бизнеса и переключение на новые виды деятельности.

Определим положение СХА «Рассвет» на матрице финансовой стратегии и разработаем основные направления стратегического развития предприятия (табл. 2, рис. 2).

Таблица 2. Расчет показателей для определения положения СХА «Рассвет» на матрице финансовых стратегий

Показатели	2014 г.
Коэффициент внутреннего роста (g_{SAL})	0,16
Коэффициент устойчивого (сбалансированного) роста (SGR)	0,16
Экономическая добавленная стоимость (EVA), тыс. руб.	24463,0

Судя по расчетам, СХА «Рассвет» находится в верхней части матрицы ($EVA > 0$). Но определить точно квадрат пребывания предприятия и разработать на основе этой модели финансовую стратегию предприятия невозможно, так как значения показателей устойчивого и внутреннего роста равны.

Таким образом, в процессе апробации вышеперечисленных методик на СХА «Рассвет» нами выявлены следующие недостатки, не позволяющие их применять в современной экономике с целью разработки безопасной финансовой стратегии развития предприятия.

1. Модель Ж. Франшона и И. Романа ориентирует практиков на достижение устойчивого равновесия – квадрат 2. Это, по условиям жизненного цикла, «стадия зрелости» организации, то есть модель не отражает направлений благополучного развития предприятия после достижения им «заветной» устойчивости.

2. Матрица, описываемая И.Я. Лукасевичем, не применима на убыточных предприятиях, так как финансовый менеджер не в силах рассчитать базовые показатели модели, а следовательно, не имеет возможности определения направлений совершенствования финансовой стратегии. Кроме того, данная модель не учитывает риски повышения собственного капитала за счет внешних источников, а также не предусматривает условия отсутствия дефицита (излишка) денежных средств.

В теории финансового менеджмента существуют и другие модели, позволяющие разработать стратегию развития, но для узкой группы предприятий – несостоятельных (З.А. Круш, Ю.В. Ткачева) [7, 8]). При этом говорить о возможности достижения стадии роста на кривой жизненного цикла по данной методике финансово несостоятельными предприятиями не представляется возможным [6]. Здесь идет речь о «выживании».

В этой связи в качестве инновационного метода разработки безопасной финансовой стратегии развития предприятия, на наш взгляд, может использоваться автоматизированная модель «Мониторинг финансовой безопасности предприятия», написанная средствами MS Visual Basic 6.3 и MS Excel 2003 (автор Запорожцева Л.А., авторское свидетельство № 2011614886) [1, 5]. Рецепты обеспечения финансовой безопасности, полученные в результате диагностики угроз, помогут сформировать в совокупности направления разработки безопасной стратегии развития предприятия. Данные по оценке финансовой безопасности СХА «Рассвет» на начало 2015 года представлены на рисунке 3.

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ОБЩЕСТВЕННЫЕ НАУКИ

Показатели	Значение	Оценка	Безопасное значение	Рецепты финансовой безопасности
Коэффициент текущей ликвидности	12,05	БЕЗОПАСНО	> 1	-
Коэффициент автономии	0,95	БЕЗОПАСНО	≥ 0,5	-
Плечо финансового рычага	0,05	БЕЗОПАСНО	≤ 1	-
Рентабельность активов	13,70	БЕЗОПАСНО	> индекса инфляции	-
Рентабельность собственного капитала	14,41	БЕЗОПАСНО	> рентабельности активов	-
Уровень инвестирования амортизации	3,60	БЕЗОПАСНО	> 1	-
Темп роста прибыли	2,16	БЕЗОПАСНО	> темпа роста выручки	-
Темп роста выручки	0,95	ОПАСНО	> темпа роста активов	Увеличивать объем реализации продукции и (или) сокращать объем неиспользуемых основных средств, залежалых запасов и неоправданной дебиторской задолженности
Темп роста активов	1,19	БЕЗОПАСНО	> 1	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	26,96	БЕЗОПАСНО	> 12	-
Оборачиваемость кредиторской задолженности	19,73	ОПАСНО	> оборачиваемости дебиторской задолженности	Наращивать объемы реализации продукции и сокращать кредиторскую задолженность
Достаточность денежных средств	0,41	ОПАСНО	> 1	Увеличивать остатки денежных средств на счетах предприятия
Средневзвешенная стоимость капитала	0,00	БЕЗОПАСНО	< рентабельности активов	-
Экономическая добавленная стоимость	24463,0	БЕЗОПАСНО	> 0	-

Рис. 3. Лист второй «Контрольные точки финансовой безопасности» программы «Мониторинг финансовой безопасности предприятия» (расчет выполнен по данным СХА «Рассвет» на 01.01.2015)

При использовании результатов применения вышеуказанной методики на СХА «Рассвет» установлено, что финансовая стратегия обеспечения финансовой безопасности в 2015 году должна быть направлена на повышение выручки по основной деятельности, чистой прибыли и остатков денежных средств на счетах.

На основании рисунка 3 возможно заключить, что опасными для исследуемого предприятия являются значения таких показателей, как:

- темп роста выручки;
- оборачиваемость кредиторской задолженности;
- достаточность денежных средств на счетах.

Таким образом, СХА «Рассвет» на начало 2015 года присущи следующие угрозы потери финансовой безопасности:

1) угроза неустойчивого развития предприятия в результате несоблюдения «золотого экономического правила» в части соотношения: Темп роста выручки < Темп роста активов;

2) угроза использования неэффективной кредитной политики в части дебиторско-кредиторской задолженности, возникающая, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед кредиторами;

3) угроза неплатежеспособности предприятия.

В результате, судя по данным экранной формы рисунка 3, СХА «Рассвет» для нейтрализации угроз финансовой безопасности необходимо:

- увеличивать объем реализации продукции и при необходимости сокращать объем не используемых в производстве основных средств, а также залежалых товарно-материальных ценностей и неоправданной дебиторской задолженности;

- изменить расчетно-платежную дисциплину, сократив кредиторскую задолженность и увеличив остатки денежных средств на счетах предприятия.

Очевидно, что данную методику в СХА «Рассвет» не применяют, поэтому таковых сигналов руководству не поступало. Оценив степень влияния выявленных угроз, на наш взгляд, для их устранения в первую очередь важно увеличить выручку и остатки денежных средств на счетах.

Обеспечение роста выручки возможно путем расширения объемов производства и реализации молока СХА «Рассвет». Это выгодно также и с точки зрения возможности получения бюджетных субсидий по программе развития молочного скотоводства и на поддержку племенного животноводства, что дополнительно будет способствовать повышению доходов предприятия.

В отношении роста остатков денежных средств на счетах, способных повлечь за собой рост доходности предприятия, предложено использовать специальный финансовый инструмент – депозит «Овернайт», который предоставляет банк ВТБ [4]. Данным инструментом пользуется крупный промышленный бизнес, но сельское хозяйство в этом секторе пока еще не представлено.

Такая услуга предлагается корпоративным клиентам и дает возможность размещать свободные средства в рублях, долларах США или ЕВРО сроком на один рабочий день (при совершении депозитной операции в пятницу – на период от пятницы до понедельника включительно). То есть, разместив средства в депозит на минимальный срок, можно максимально эффективно использовать свои ресурсы: не только сохранить, но и приумножить свой капитал. В процессе использования депозита «Овернайт» предприятие размещает в банке денежные средства на депозитном счете до 17:00 вечера текущего дня, а на утро следующего дня получает их обратно вместе с накопленными процентами и может сразу использовать на текущие платежи или покрытие операционных расходов. В случае зачисления средств в пятницу начисление процентов производится за 3 дня, что создает дополнительные возможности для получения дохода и эффективного управления временно свободными денежными средствами. Таким образом, средства из оборота отвлекаются на очень короткий срок, причем на тот период, когда они наименее востребованы.

Минимальная сумма операции составляет один миллион руб. Ставки привлечения средств в депозит «Овернайт» устанавливаются банком ВТБ ежедневно в момент размещения средств и зависят от ситуации на межбанковском рынке и суммы депозита.

Схема использования депозита «Овернайт» выглядит следующим образом:

1) предварительно с клиентом заключается генеральное соглашение сроком на один год, и открывается счет для учета депозита «Овернайт»;

2) по мере появления временно свободных средств клиент согласовывает с банком ставку привлечения и перечисляет деньги в депозит до окончания операционного дня;

3) банк возвращает депозит и начисленные проценты на следующий рабочий день (или по окончании праздников) без взимания комиссии.

Хозяйствующему субъекту важно понимать, что средства, размещенные на депозите, «замораживаются» на определенный срок и ими нельзя распоряжаться по собственному усмотрению. Поэтому размещать следует только те средства, которые в ближайшее время не участвуют в хозяйственной деятельности или расходуются по определенному графику.

Рассчитав сумму недополученного дохода СХА «Рассвет» при неиспользовании финансового инструмента «Овернайт» за четыре исследуемых года, нами установлено, что общая сумма недополученного дохода предприятием за этот период составила более 1,5 млн руб.

Таким образом, при использовании предложенных выше мероприятий в хозяйственной деятельности СХА «Рассвет» получит реальную возможность повышения выручки, прибыли и остатков денежных средств, обеспечив безопасное функционирование предприятия в рыночной экономике. Кроме того, проведя дополнительное исследование, мы установили, что использовать методику мониторинга финансовой безопасности с целью разработки безопасной финансовой стратегии развития предприятия могут все экономические субъекты, обладающие хозяйственной самостоятельностью. Применение же финансового инструмента «Овернайт» ограничено установленным пороговым минимумом ежедневного остатка денежных средств на счетах.

Список литературы

1. А.с. № 2011614886, Федеральная служба по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам РФ. Программа для ЭВМ «Мониторинг финансовой безопасности предприятия» / Заявитель и правообладатель Л.А. Запорожцева. – № 2011613182; заявл. 03.05.2011; зарегистр. 22.06.2011. – 1 с.
2. Барабанова И.Ю. Цели и задачи разработки финансовой стратегии на предприятии / И.Ю. Барабанова // Вестник Университета (Государственный университет управления). – 2012. – Т. 3. – № 3. – С. 40-44.
3. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А. Бланк. – Киев : Эльга, Ника – Центр, 2004. – 720 с.
4. Генеральное соглашение об общих условиях проведения депозитных операций овернайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.vtb.ru> (дата обращения: 16.09.2015).
5. Запорожцева Л.А. Контроллинг финансовой безопасности сельскохозяйственных предприятий / Л.А. Запорожцева // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2012. – Вып. 4 (35). – С. 142-148.
6. Запорожцева Л.А. Жизненный цикл финансовой устойчивости предприятия как объект мониторинга / Л.А. Запорожцева // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2008. – Вып. 3-4 (18-19). – С. 55-59.
7. Круш З.А. Диагностика финансовой несостоятельности в системе анализа и оценки деятельности сельскохозяйственных предприятий / З.А. Круш, Ю.В. Ткачева // Менеджмент в России и за рубежом. – 2010. – № 2. – С. 69-75.
8. Круш З.А. Инновационный подход к диагностике финансовой несостоятельности сельскохозяйственных предприятий / З.А. Круш, Ю.В. Ткачева // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2010. – № 5. – С. 61-65.
9. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент : учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва : Эксмо, 2007. – 768 с.
10. Ухина О.И. Методика финансового планирования устойчивого роста и развития коммерческих организаций / О.И. Ухина, Л.А. Запорожцева // Экономика и предпринимательство. – 2011. – № 6 (23). – С. 123-125.
11. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник ; под ред. Е.С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва : Перспектива, 2010. – 656 с.
12. Фукина С.П. Использование инновационных систем управления в обеспечении устойчивого развития промышленного предприятия / С.П. Фукина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2012. – № 19. – С. 22-27.