

УДК 336.6

ОБЗОР МАТРИЧНЫХ ПОДХОДОВ К РАЗРАБОТКЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Лукашова К.А., магистрант, E-mail: your.own.torturer@yandex.ru
Научный руководитель - д.э.н., проф. Чайковская Н.В.
Муромский институт Владимирского государственного
университета, Муром, Россия*

Ключевые слова: *финансовая стратегия, матричный метод, матрица оценки финансовой стратегии.*

Работа посвящена рассмотрению и оценке матричных методов разработки финансовой стратегии организации. Приведена характеристика матрицы РФС Дорофеева М.Л., матрицы фирмы Дюпон, матрицы финансовых показателей Сорокина М.Э. Сравнивается вклад указанных методик в процесс выработки финансовых стратегических решений.

Введение. Сфера финансового обращения становится все более сложной и стремительно развивающейся на фоне развития финансовых технологий и цифровизации экономики. Влияние экзогенных факторов на финансовое состояние современной организации бесспорно. Поэтому каждой фирме необходимо, с учетом своего внутреннего экономического потенциала и условий внешней рыночной обстановки, разрабатывать финансовую стратегическую программу, благодаря которой возможно сбалансирование и корректировка принятых решений, минимизация рисков деятельности, не изменяя генеральной цели.

Цель работы. Несмотря на отсутствие универсальной методологии разработки финансовых стратегических решений, существуют множество инструментов и подходов, зарекомендовавших себя в практике управления финансами, которые не были популяризованы и надлежащим образом освещены в публикациях по финансовому менеджменту.

Материал и методика исследований. В настоящее время особую известность среди методик выработки финансовых стратегических программ получили матричные методы. Модели финансовых стратегий в виде матриц обладают достаточной прозрачностью и могут быть применены в диагностических целях любым заинтересованным лицом, одновременно с этим, позволяя моделировать компании свою финансовую стратегию, четко обозначив проблемные места в ней и предложив конкретные меры для улучшения ситуации [1].

Рассмотрим несколько неординарных матричных методов, редко встречающихся в научной литературе, при помощи которых можно разработать финансовую стратегию предприятия.

Результаты исследований. Модель «Рейтинговая финансовая стратегия» компании представляет собой трехмерную систему, имеющую как фундамент

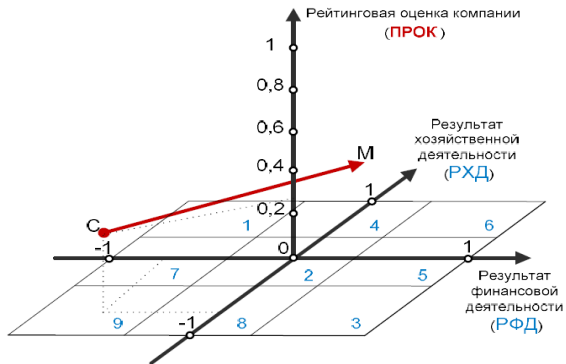


Рисунок 1 – Модель матрицы РФС Дорфеева

матрицу Франсона и Романа, но модифицированную за счет третьего фактора RT - рейтинговой оценки организации. Включение данного фактора значительно увеличит эффективность финансовой оценки предприятия и создание финансового стратегического плана. Ось RT - универсальное дополнение к матрице Франсона и Романа [2]. Она может отображать дополнительную финансовую модель по развитию определенных финансовых или нефинансовых показателей.

Модель Дюпон применяют в качестве дополнительного, аналитического инструмента в оценке финансового состояния предприятия, чтобы иметь представление о величине рентабельности активов и провести факторный анализ ее расчетных составляющих. Рентабельность активов - важнейший показатель деятельности, характеризующий эффективность использования всего рабочего капитала, способность распоряжаться им для получения стабильного, макси-



М.Л.

Рисунок 2 - Возможные зоны хозяйствования и направления развития предприятия (матрица Дюпона)

решения/точка зрения	Собственники	Менеджеры	Кредиторы
Стратегические	Показатели ценности и роста бизнеса (EVA, FCF, ROE)		
Операционные		Показатели операционной деятельности (GM, ROS, OP)	
По финансированию	показатели дохода акционеров (eps, DPS, TSR)		показатели финансовой устойчивости (D/E, CC, TIE)
Инвестиционные	Показатели эффективности инвестиций (NPV, IR, ROI, RONA)		
Аналитические	обеспечение адекватной информацией процесс принятия решений		

Рисунок 3 – Матрица финансовых показателей Сорокина (МФП базовый вид)

мально возможного, положительного финансового результата.

На рисунке 2 представлен приблизительный вид матрицы зависимости эффективности использования активов от их оборачиваемости и рентабельности продаж. Определенную сложность составляет определение границ и точек пересечения линии рентабельности продаж и оборачиваемости активов, которые обычно принимают значения исходя из статистических величин предыдущих периодов.

Матрица финансовых показателей Сорокина М. Э. или модель SOFIA позволяет лаконично представить всю совокупность решений финансового менеджмента в виде более расширенной формулы целевой функции:

$$\max V = f(S, O, F, I, A),$$

где: стратегические решения (“S”); операционные решения (“O”); решения по финансированию (“F”); инвестиционные решения (“I”); аналитические решения (“A”) [3].

Подобный аналитический инструмент способствует проведению рационального, результативного и системного финансового анализа, и последовательной, грамотной разработке стратегических решений.

Матрица оптимизации текущего финансирования базируется на широко известных категориях тактики финансового менеджмента: ЧОК, ТФП, ДС, баланс текущего финансирования [3]. Ее главная функция — предоставить финансовому специалисту наглядную, исчерпывающую информацию о состоянии текущего финансирования компании и предложить все потенциальные варианты для его оптимизации.

Матрица позволяет судить о качестве управления чистым оборотным капиталом, за счет каких средств он пополняется, какое оптимальное количество денежных средств необходимо на поддержание ЧОК в нужном объеме. Матри-

		ЧОК<0	ЧОК=0	ЧОК>0
состояние текущего финансирования (ДС)	излишек	6	5	4
	баланс	3	2	1
	дефицит	9	8	7

Рисунок 4 – Матрица оптимизации текущего финансирования

ца больше подходит для принятия краткосрочных управленческих решений по финансированию текущей деятельности организации и поможет финансовому специалисту держать под контролем процесс обновления рабочего капитала.

Заключение. Таким образом, в результате проведенных исследований было рассмотрено многообразие вариантов матричных подходов, которые не ограничиваются вышеописанными. Новые матричные подходы открывают большие возможности по совершенствованию финансовой стратегии на практике.

Библиографический список:

1. Почитаев А.Ю. Перспективы и методические особенности разработки новых моделей финансовых стратегий // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. – 2014. – № 8. – С. 96-101.
2. Дорофеев М.Л. Развитие моделей стратегического финансового менеджмента с учетом требований современной экономики // Финансы и кредит. – 2008. – № 45. – С. 21-29.
3. Воробьев А.В. Анализ отечественных методологических подходов к разработке финансовой стратегии, предполагающих построение матриц // Современные технологии управления. – 2014 – №39. – С. 1-5.

OVERVIEW OF MATRIX APPROACHES TO THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL STRATEGY OF THE ENTERPRISE

Keywords: *financial strategy, matrix method, financial strategy matrix.*

The work is devoted to the consideration and evaluation of matrix methods for developing the financial strategy of an organization. The characteristic of the matrix of the RFU Dorofeeva M.L., the matrix of the company DuPont, the matrix of financial indicators Sorokin M.E. The contribution of these techniques to the process of developing financial strategic decisions is compared.