

УДК 336.02

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Травкина Е.А.

старший преподаватель кафедры экономической теории,

*Санкт-Петербургский государственный университет промышленных
технологий и дизайна,*

Санкт-Петербург, Россия

Аннотация

Статья посвящена исследованию теоретических основ финансовой политики организации. Цель исследования заключается в анализе и определении ключевых принципов и инструментов, необходимых для формирования эффективной финансовой политики, направленной на поддержание стратегического равновесия и долгосрочной конкурентоспособности предприятия. В статье выделяются основные принципы финансовой политики, такие как самокупаемость, самоуправление, материальная ответственность и контроль. Также анализируются различные стили управления и типы финансовой политики, в том числе внешняя и внутренняя, долгосрочная и краткосрочная. Особое внимание уделяется инструментам финансовой политики и их роли в достижении стратегических целей организации.

Ключевые слова: финансовая политика, стратегия, ресурсы, финансовые потоки.

THEORETICAL FOUNDATIONS OF THE ORGANIZATION'S FINANCIAL POLICY

Travkina E.A.

senior lecturer at the Department of Economic Theory,

*St. Petersburg State University of Industrial Technology and Design,
Saint Petersburg, Russia*

Abstract

The article is devoted to the study of the theoretical foundations of the financial policy of the organization. The purpose of the study is to analyze and identify the key principles and tools necessary for the formation of an effective financial policy aimed at maintaining strategic balance and long-term competitiveness of the enterprise. The article highlights the basic principles of financial policy, such as self-sufficiency, self-government, financial responsibility and control. Various management styles and types of financial policy are also analyzed, including external and internal, long-term and short-term. Special attention is paid to financial policy instruments and their role in achieving the strategic goals of the organization.

Keywords: financial policy, strategy, resources, financial flows.

Одну из определяющих ролей в решении стратегических задач организации имеет процесс формирования и поддержания равновесия между целями организации, а также ее возможностями с учетом изменений на рынке. Мероприятия, направленные на обеспечение стратегического равновесия, реализуются, как правило, в виде комплекса процедур, которые объединены общими целями, методами и инструментами управления и формируются в виде некоторой политики. Стоит отметить, что данный процесс называется стратегическим планированием [1].

Цель стратегического планирования заключается в поддержании долгосрочного уровня конкурентоспособности организации, обусловленной устойчивостью на рынке. Причем уровень конкурентоспособности организации зависит от инструментария управления ресурсами и технологий. В свою очередь, эффективность управления процессом формирования, распределения и

использования ресурсов компании определяется ее финансовой политикой. Успешное функционирование и рост организации зависит от четкого определения направлений ее развития, причем как на краткосрочную, так и на долгосрочную перспективу [2]. Помимо этого, необходимо постоянно контролировать внутренние резервы, способствующие более эффективному достижению миссии предприятия.

Грамотно сформированная финансовая политика организации позволяет ей не сокращать темпы развития, особенно в те периоды, когда исчерпаны самые очевидные резервы роста. Как правило, в такое время не теряют свою конкурентоспособность предприятия, способные правильно разрабатывать стратегию и мобилизовать свои ресурсы на достижение поставленных стратегических целей.

Под финансовой политикой предприятия следует понимать совокупность мероприятий, направленных на формирование, организацию и использование финансовых ресурсов для достижения целей предприятия [3].

Финансовая политика предприятия является одним из главных элементов общей политики развития компании, включающей в себя инновационную, инвестиционную, маркетинговую и другие политики. Стоит отметить, что на сегодняшний день имеется немало количество методологий формирования, распределения и использования финансов компании, направленных на развитие предприятия. Однако, формирование и внедрение финансовой политики позволяет более четко определить основные направления развития организации.

На основании всего вышесказанного можно сделать вывод, что цель финансовой политики предприятия заключается в формировании эффективной системы управления денежными средствами, которая направлена на достижение ее тактических и стратегических целей.

Основные задачи финансовой политики представлены на рисунке 1.

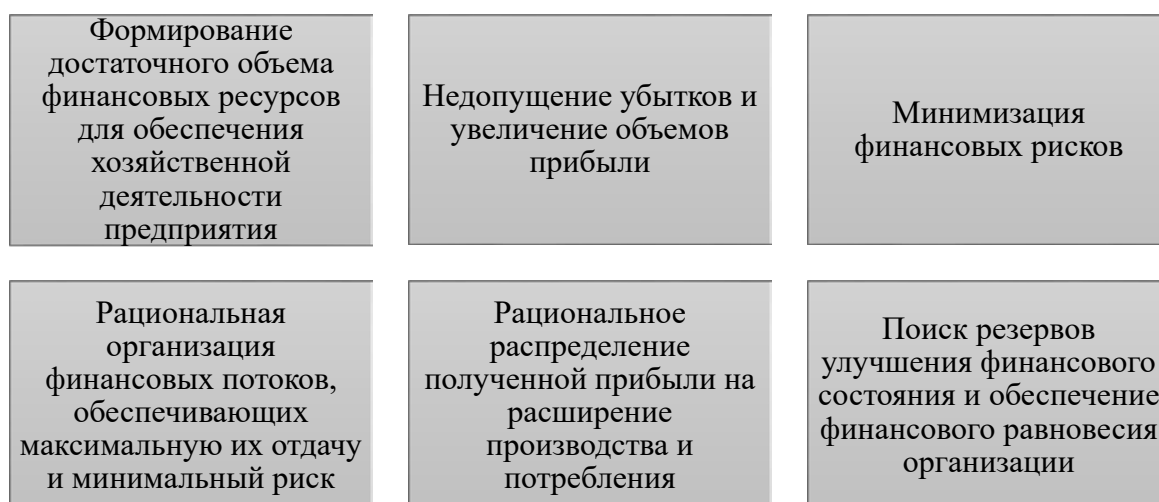


Рис. 1 – Задачи финансовой политики организации [3]

В качестве объекта финансовой организации выступает его хозяйственная система и ее деятельность, которая отражается в движении денежных ресурсов по финансовым и инвестиционным операциям. Предметом финансовой политики предприятия являются внутриорганизационные процессы, которые образуют финансовые потоки. Разработать финансовую политику невозможно без определения стиля управления. Отечественные авторы, выделяют три типа управления: агрессивный, умеренный и консервативный [4].

Агрессивный стиль подразумевает наличие большого количества рисков. Компания, выбравшая подобную тактику, рассчитывает получить высокий доход, но при этом не рассматривает возникновение убытков в качестве негативного исхода. Руководство планирует получить высокую прибыль в кратчайшие сроки.

Умеренный стиль предполагает грамотное соотношение среднего дохода и среднего количества рисков. При такой системе руководитель предпочитает отказаться от высокого дохода, если он будет сопровождаться значительными потерями. Для такой модели характерен компромисс между двумя элементами.

Консервативный стиль предполагает полностью минимизировать все потенциальные риски. Для этого руководство готово пожертвовать доходом,

чтобы не допустить каких-либо потерь, предпочитая сохранить уже достигнутый уровень доходности [4].

К основным характеристикам агрессивного стиля можно отнести: применение кредитов и отсутствие штрафных санкций для потребителей, задерживающих платежи; установление цен ниже среднерыночных для большого объема продаж. Согласно отечественным авторам, к характерным особенностям консервативной модели относится полный отказ от заемных средств.

Формирование финансовой политики организация осуществляется, основываясь на следующих принципах:

1. Принцип самокупаемости и самофинансирования. Суть принципа состоит в том, что финансовые средства, которые обеспечивают финансово-хозяйственную деятельность предприятия, должны окупиться.

2. Принцип самоуправления состоит в самостоятельном выявлении перспектив развития предприятия, планировании деятельности, обеспечении социального и производственного развития компании.

3. Принцип материальной ответственности подразумевает наличие системы ответственности на предприятии за ведением и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

4. Принцип осуществления контроля. Данный принцип связан с тем, что финансовые ресурсы организации выполняют контрольную функцию.

5. Принцип формирования финансовых резервов заключается в необходимости обеспечения непрерывной предпринимательской деятельности, связанной с высоким уровнем риска в связи с колебаниями рынка [5].

По мнению экспертов в области финансов, в составе финансовой политики организации выделяют:

– функциональное обеспечение политики (определение факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия; выбор определенной финансовой стратегии и др.);

- объект (результаты финансово-хозяйственной деятельности; налоги; дивиденды; активы и т.д.);
- инструменты (инвестиционные, кредитные, финансовые и т.д.) [5].

В качестве объекта финансовой политики предприятия выступают отношения, которые связаны с формированием, распределением и использованием денежных средств компании для достижения ее стратегических целей. Основой ее реализации являются, как правило, финансовые инструменты, как было указано ранее. Непосредственно финансовые инструменты представлены рядом групп.

Данные группы инструментов финансовой политики хозяйствующего субъекта довольно тесно взаимосвязаны друг с другом. Безусловно, их можно использовать не только для привлечения, но и для перераспределения денежных ресурсов организации, управление которыми является основой реализации финансовой стратегии на микроуровне. Инструменты финансовой политики хозяйствующего субъекта включают:

- первичные финансовые инструменты (акции, облигации);
- производные финансовые инструменты (опционы, фьючерсы, свопы и т.д.);
- финансовые инструменты денежного рынка (депозиты, кредиты, займы, акцепты и др.);
- финансовые инструменты международного уровня (мировые валюты, таможенные тарифы, инструменты фондового рынка и пр.);
- прочие финансовые инструменты (заклад, лизинг, аренда, страхование, франчайзинг и т.п.) [4].

Стоит отметить, что в организации могут функционировать, так называемые, негласные правила управления денежными средствами, которые можно отнести к элементам финансовой политики предприятия, либо же могут быть разработаны внутренние нормативные акты, которые будут регулировать каждое направление политики компании.

В литературе выделяют различные виды финансовой политики организации. На рисунке 2 представлены основные типы финансовой политики предприятия.

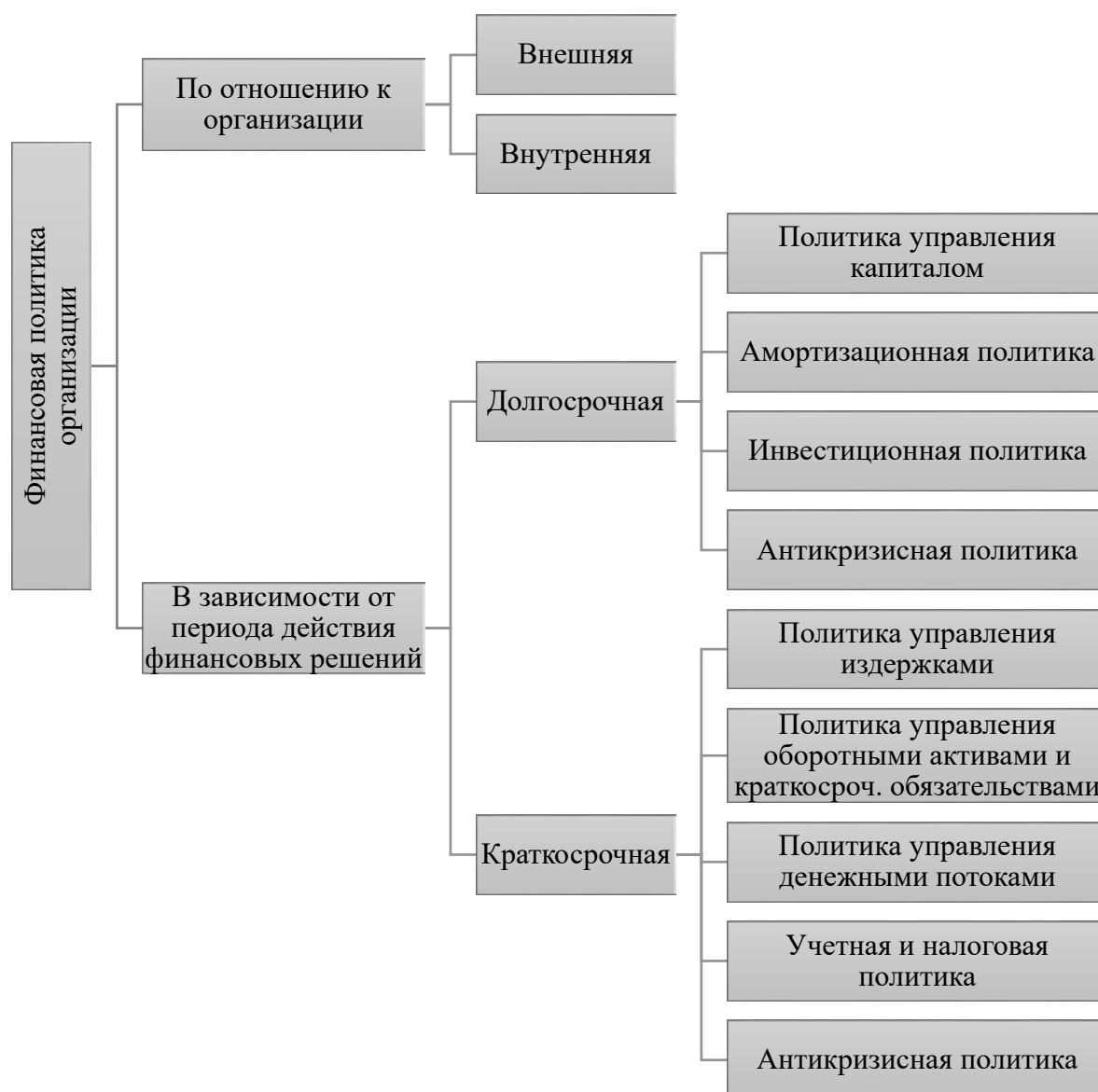


Рис. 2 – Виды финансовой политики предприятия [4]

По отношению к организации финансовая политика разделяется на внешнюю и внутреннюю. Внешняя финансовая политика направлена на деятельность компании во внешней среде, т.е. на финансовых рынках, в отношениях с внешними контрагентами, в кредитных отношениях. Внутренняя

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭЛ № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

политика, наоборот, направлена на явления и процессы, которые осуществляются внутри предприятия.

В зависимости от времени действия финансовых решений финансовая политика подразделяется на долгосрочную и краткосрочную. К долгосрочному виду финансовой политики принято относить финансовые мероприятия, результаты которой анализируются за период более 1 года (12 мес.), краткосрочная – наоборот, менее 12 мес.

Долгосрочная финансовая политика в свою очередь подразделяется на:

- политику управления капиталом, выраженную в виде системы мер и принципов, которые связаны с оптимальным формированием капитала и обеспечением его эффективного применения. К элементам данной политики можно отнести эмиссионную политику и дивидендную политику;

- амортизационную политику, заключающуюся в индивидуализации уровня интенсивности обновления операционных внеоборотных активов согласно специфическим особенностям их эксплуатации;

- инвестиционную политику. Данный вид финансовой политики систематизирует принципы, которые предусматривают выявление направлений инвестиционной деятельности организации, объемов инвестиционных вложений и определение источника финансирования с целью достижения, и поддержания высоких темпов развития компании и максимизации ее стоимости на рынке;

- антикризисную финансовую политику, представленную в виде мер и принципов, которые направлены на преодоление различных кризисов организации и минимизацию негативных последствий от них.

Краткосрочная финансовая политика подразделяется на:

- политику управления издержками, выраженную в виде мероприятий по оптимизации объема и структуры расходов организации, и выявление способов уменьшения себестоимости товаров;

- политику управления краткосрочными обязательствами и оборотными активами, заключающуюся в выявлении структуры и объема к

- политику управления денежными потоками, цель которой состоит в формировании как входящих, так и выходящих денежных потоков, оптимизации и их эффективном использовании;
- учетную и налоговую политику. Налоговая политика направлена на оптимизацию платежей по налогам и формировании таких налоговых схем, которые позволили бы повысить ликвидность баланса организации и уровень ее платежеспособности;
- антикризисную финансовую политику, реализуемую в случае возникновения резкой отрицательной динамики финансового состояния организации.

В ходе исследования установлено, что финансовая политика является неотъемлемой частью общей стратегии организации, обеспечивающей стабильное финансовое состояние и способствующей достижению лидерских позиций на рынке. Эффективная финансовая политика включает в себя разработку и реализацию методов управления денежными средствами, что позволяет компании сохранять и укреплять свою конкурентоспособность как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе. Основными элементами успешной финансовой политики являются тщательно продуманное планирование, адекватное управление ресурсами, а также гибкость в адаптации к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды.

Библиографический список:

1. Коваль, П. И. Принципы организации финансовой политики / П. И. Коваль, Т. В. Гончаренко // Российская наука, инновации, образование (РОСНИО-II-2023) : Сборник научных статей по материалам II Всероссийской (национальной) научной конференции с международным участием, Красноярск, 15–17 июня 2023 года. – Красноярск: Общественное учреждение «Красноярский краевой Дом науки и техники Российского союза научных и инженерных общественных объединений», 2023. – С. 359-364.

2. Горбачев, Д. А. Стратегическое планирование в организации / Д. А. Горбачев // Журнал монетарной экономики и менеджмента. – 2023. – № 2. – С. 100-105.
3. Ерпылева, О. Ю. Финансовая политика организации как фактор повышения эффективности деятельности / О. Ю. Ерпылева // Мировая наука. – 2024. – № 1(82). – С. 40-43.
4. Лукасевич, И. Я. Финансовая политика : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 208 с.
5. Хасанова, А. Р. Принципы финансовой политики организации / А. Р. Хасанова // Вектор экономики. – 2019. – № 4(34). – С. 164.

Оригинальность 81%