

Наиболее высокий рейтинг будет соответствовать альтернативе с наибольшим значением глобального приоритета (ГП) [5].

Исходя из полученных значений наиболее приоритетной для ОАО «Бабушкина крынка» – управляющая компания холдинга «Могилевская молочная компания «Бабушкина крынка» – является мини-стратегия 1 (стратегия сбалансированного роста), реализация которой позволит обеспечить устойчивое развитие организации в долгосрочном периоде.

Заключение. Таким образом, процесс разработки стратегии имеет сложную структуру, основанную на анализе внутреннего и внешнего окружения и оценки на основании полученных данных возможности устойчивого развития организации. Факторами, свидетельствующими о правильности выбора стратегии молокоперерабатывающей организации, являются цели и оптимальные критерии, которые способствуют ее реализации.

ЛИТЕРАТУРА

1. В о л к о в а, Е. В. Развитие экономического потенциала организаций перерабатывающей промышленности: теоретико-методологические аспекты: монография / Е. В. Волкова. – Могилев: МГУП, 2016. – 199 с.
2. К о п ы л о в, Т. А. Разработка стратегии предприятия / Т. А. Копылов // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2017. – № 6. – С. 34.
3. Б е р н ш т е й н, Л. С. Нечеткие модели принятия решений / Л. С. Бернштейн. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2009. – 110 с.
4. М е т о д а н а л и з а и е р а р х и й Т. Саати [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://axd.semestr.ru/upr/hierarchies.php>. – Дата доступа: 28.02.2023.
5. Л о к т е в а, Л. М. Метод анализа иерархий [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://pandia.ru>. – Дата доступа: 28.02.2023.

УДК 336.01

ФИНАНСОВАЯ СТРАТЕГИЯ В КОНТЕКСТЕ УСТОЙЧИВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Какора М. И., канд. экон. наук, доцент

*УО «Белорусский государственный университет пищевых и химических технологий»,
Могилев, Республика Беларусь*

Ключевые слова: финансы, стратегия, подходы, показатели, оценка.

Аннотация. В статье на основе ресурсно-целевого подхода представлена значимость финансовой стратегии в контексте устойчивого развития организации, в рамках целевого подхода выполнена оценка

риска вероятности банкротства, в рамках ресурсного подхода на основе системы сбалансированных показателей рассчитан коэффициент согласованности экономических интересов.

FINANCIAL STRATEGY IN THE CONTEXT OF SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE ORGANIZATION

*Kakora M. I., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Belarusian State University of Food and Chemical Technologies,
Mogilev, Republic of Belarus*

Keywords: finance, strategy, approaches, indicators, evaluation.

Summary. Based on the resource-targeted approach, the article presents the significance of the financial strategy in the context of sustainable development of the organization, within the framework of the target approach, the risk of bankruptcy probability is assessed, within the framework of the resource approach based on the balanced scorecard, the value of the coefficient of consistency of economic interests is calculated.

Введение. Разработка национальной стратегии устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь (НСУР) до 2030 г. определяет цели, этапы и сценарии перехода Республики Беларусь к инновационному развитию экономики на основе трех компонент: экономической, социальной и экологической [5].

Оценка достижения стратегии устойчивого экономического развития перерабатывающих организаций АПК базируется на применении системы сбалансированных показателей (ССП), которая, с одной стороны, отражает ее значимые компоненты (экономический, социальный и экологический), а с другой, каждая составляющая оценивается по шести взаимосвязанным аспектам СПП: «финансы», «производство», «кадры», «клиенты/потребители», «поставщики», «инвестиции/инновации» [3].

Основная часть. С целью устойчивого экономического развития перерабатывающих организации АПК наиболее значимой и востребованной является финансовая стратегия. Многие ученые в области стратегического управления исследуют финансовую стратегию в качестве одной из нескольких равнозначных функциональных составляющих общей стратегии организации.

В рамках ресурсного подхода И. А. Бланк отмечает, что «финансовая стратегия является одним из важнейших видов функциональных стратегий организации, обеспечивая все основные направления развития ее финансовых отношений и финансовой деятельности посредством определения долгосрочных финансовых целей, избрания наиболее результативных способов их достижения, оптимизации и корректирования путей формирования и направлений применения финансовых средств при изменяющихся условиях внешней среды» [1].

В рамках целевого подхода И. Д. Абросимов, Ю. А. Афанасьева, Ю. В. Гусев, И. П. Хоминич отмечают, что финансовая стратегия является обобщающей схемой долгосрочных действий организации, реализация которых через координацию, распределение и использование финансовых ресурсов даст возможность достигнуть целей перспективного развития [4]. Стратегическое планирование при данном подходе реализуется при наличии финансовых ресурсов, поэтому финансовая стратегия в данном случае рассматривается как основополагающая, основывающаяся исходную целевую позицию для выработки стратегических процессов в рамках остальных функциональных стратегий, но при этом ее функциональная природа не исключается. Таким образом, двойственное стратегическое значение финансовой стратегии остается неизменным.

Ресурсно-целевой подход к определению роли и места финансовой стратегии в общей стратегии организации базируется на проявлении интереса его сторонников (Р. Брейли, С. Майерса, Ю. Бригхэма, М. Эрхардта, В. Д. Борисовой, П. П. Сычева, А. М. Попович, И. А. Лисовской, Т. В. Теплова) к содержанию финансовой стратегии, исходя из которого она отражает два аспекта: ресурсный и целевой [4].

Ресурсный характер финансовой стратегии основывается на стратегии финансовых инвестиций и финансирования. Ресурсная финансовая стратегия является одним из инструментов управления организацией и обозначает тактику по осуществлению управленческих функций планирования, прогнозирования, поиска и формирования финансовых ресурсов фирмы для обеспечения ее материальными и нематериальными ресурсами.

Целевой характер финансовой стратегии базируется на стратегии достижения целевых стратегических финансовых показателей: выручки от реализации продукции, прибыли, рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости и др.

Исходя из вышесказанного, можно сделать заключение о том, что финансовая стратегия является частью экономической стратегии, по-

этому принципы, задачи, законы и механизмы, относящиеся к последней, подчиняются и финансовой стратегии.

Необходимо отметить, что в современных условиях развития экономики главной целью перерабатывающих организаций АПК становится достижение такой степени финансовой надежности и устойчивости, которая позволит стать инвестиционно привлекательными для потенциальных инвесторов.

Формирование и реализация финансовой стратегии перерабатывающих организаций АПК базируются на анализе их финансовой устойчивости. При этом внешним признаком банкротства служит, безусловно, неплатежеспособность организаций, приобретающая или имеющая устойчивый характер. Показателям, на основе которых в Республике Беларусь выполняется оценка финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, присущи некоторые ограничения, основным среди которых является их статичность. Показатели рассчитываются на определенную дату по данным бухгалтерского баланса и, следовательно, не отражают будущие поступления средств.

Одним из методов, который позволяет предусмотреть риск вероятности банкротства организации, является метод оценки его платежеспособности и финансовой устойчивости. Первоначально анализу подвергаются сведения, содержащиеся в документах годовой бухгалтерской отчетности. Согласно постановлению Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 основными критериями неплатежеспособности являются коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами [6].

На основании указанной системы показателей можно оценить вероятность наступления неплатежеспособности организации. Для расчетов риска вероятности банкротства широко используют многофакторные модели. Как показывает зарубежный опыт, прогноз возможен за 1,5–2 года до появления его очевидных признаков. В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются факторные модели западных экономистов Альтмана, Лиса, Таффлера, а также отечественные и российские модели прогнозирования банкротства с помощью инструментария множественного дискриминантного анализа (MDA-модели) Г. В. Савицкой, О. П. Зайцевой, Донцовой – Никифоровой.

Выполним расчет риска вероятности банкротства на примере ОАО «Могилевская фабрика мороженого» с помощью указанных многофакторных моделей. Результаты расчетов сведем в табл. 1.

Таблица 1. Расчет Z-значений многофакторных отечественных и зарубежных моделей ОАО «Могилевская фабрика мороженого»

Модели	Годы		Отклонение, +/-
	2019	2020	
Альтмана	1,9	2,37	+0,47
Лиса	0,05	0,013	-0,037
Таффлера	1,55	0,48	-1,07
Г. В. Савицкой	-5,68	-6,16	-0,48

В связи с расхождениями (табл. 2) в интерпретации полученных результатов при разработке финансовой стратегии организации с целью недопущения ее банкротства и сохранения устойчивого развития в долгосрочной перспективе необходимо использовать целый ряд показателей, которые являются ее индикаторами. В системе сбалансированных показателей (ССП) используются как финансовые, так и нефинансовые показатели, что является эффективным инструментом формирования и реализации финансовой стратегии в контексте устойчивого развития организации [2].

Таблица 2. Уровень риска вероятности банкротства ОАО «Могилевская фабрика мороженого»

Модели	Годы	
	2019	2020
Альтмана	средний	средний
Лиса	низкий	высокий
Таффлера	низкий	низкий
Г. В. Савицкой	низкий	низкий

Составляющий ССП аспект «Финансы» в общем дереве целей деятельности организации занимает верхнюю ступень и является важным элементом системы сбалансированных показателей, позволяющим оценить последствия принятых стратегических управленческих решений. Ключевыми показателями данной составляющей являются: выручка от реализации продукции, чистая прибыль, рентабельность продаж, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами активами [3].

В табл. 3 приведена динамика коэффициента согласованности экономических интересов ОАО «Могилевская фабрика мороженого» на основе расчета агрегирующих показателей ССП.

Таблица 3. Динамика коэффициента согласованности экономических интересов ОАО «Могилевская фабрика мороженого»

Агрегирующие показатели	Годы					Темп роста 2020/2016, %
	2016	2017	2018	2019	2020	
Финансы	0,68	0,66	0,62	0,39	0,69	101,5
Производство	0,77	0,75	0,9	0,33	0,76	98,7
Кадры	0,63	0,64	0,7	0,26	0,78	123,8
Инвестиции/инновации	0,39	0,63	0,48	0,14	0,61	156,4
Клиенты	0,46	0,58	0,59	0,49	0,75	163,1
Поставщики	0,75	0,96	0,96	0,28	1	133,3
Коэффициент согласованности экономических интересов	0,616	0,604	0,67	0,381	0,738	119,8

Проведенный факторный анализ позволил сделать вывод о том, что в исследуемой организации финансовые показатели оказывают наибольшее влияние на формирование интегрального показателя.

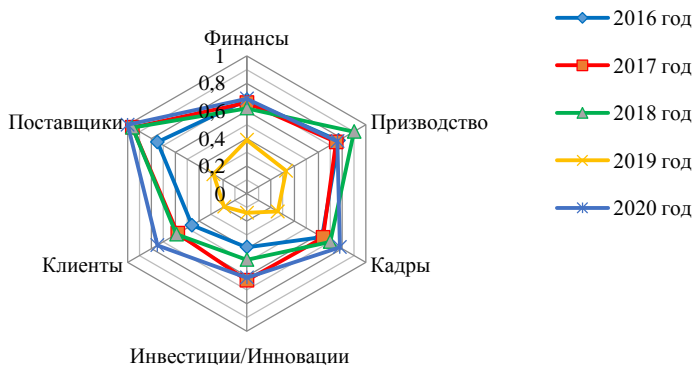


Рис. 1. Динамика агрегирующих показателей ССП ОАО «Могилевская фабрика мороженого»

Данные, приведенные в табл. 3 и на рис. 1, показывают, что в ОАО «Могилевская фабрика мороженого» наблюдается снижение по агрегирующему показателю «Производство». Значения агрегирующего показателя «Финансы» до 2020 г. имеют динамику к снижению, а в

2020 г. наблюдается рост данного показателя. В связи с этим внимание менеджмента ОАО «Могилевская фабрика мороженого» должно быть направлено на недопущение снижения финансовой устойчивости организации путем более эффективного использования собственных средств, а также повышение эффективности использования основных средств в части своевременного обновления технологического оборудования.

Заключение. Таким образом, финансовая стратегия играет важную роль в контексте устойчивого экономического развития перерабатывающих организаций АПК. Грамотно разработанная финансовая стратегия играет ключевую роль в достижении стратегических целей организации и ее устойчивого экономического развития, позволяет реально оценить финансовые возможности, обеспечить максимальное использование финансового потенциала, обеспечивает возможность быстрой реализации инновационных проектов в условиях изменения факторов внешней среды.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бланк, И. А. Финансовая стратегия предприятия / И. А. Бланк. – Киев: Эльга «Ника – Центр», 2014. – 711 с.
2. К а к о р а, М. И. Использование системы сбалансированных показателей в контексте устойчивого развития организации / М. И. Какора, О. С. Зайцева // Правовые, экономические и социально-гуманитарные науки: сб. науч. тр. – Могилев: БИП – Институт правоведения, 2020. – Вып. 6. – С. 93–94.
3. К а к о р а, М. И. Механизм развития и оценка инвестиционно-инновационной деятельности перерабатывающих организаций АПК: монография / М. И. Какора, О. П. Громыко, И. И. Пантелеева. – Могилев: МГУП, 2020. – 296 с.
4. Менеджмент: век XXI: сб. ст. / под ред. О. С. Виханского, А. И. Наумова. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 352 с.
5. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 г. // Экон. бюлл. НИЭИ М-ва экономики Респ. Беларусь; редкол.: Я. М. Александрович [и др.]. – 2015. – № 4. – С. 6–99.
6. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 № 1672: в ред. от 22.01.2016. – 2006–2013. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.by>. – Дата доступа: 04.02.2023.