

Ванеев Алан Вадимович

магистрант

ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет»

г. Ростов-на-Дону, Ростовская область

СОВРЕМЕННЫЕ ПРИОРИТЕТЫ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКИ

Аннотация: представлены актуальные приоритеты стратегического управления капиталом компаний реального сектора экономики. Они связаны с использованием инновационных финансовых инструментов, соблюдением принципов устойчивого развития, использованием возможностей прямого финансирования и программ государственной поддержки предпринимательства. Сформулированы имеющие практическое значение рекомендации по учету стратегической ориентации управления капиталом в процессе принятия финансовых решений компаний реального сектора российской экономики.

Ключевые слова: финансовый менеджмент, финтех, стратегическое планирование, структура капитала.

Процессы формирования и оптимизации структуры капитала имеют принципиальное значение для развития предприятий, оказывают решающее влияние на эффективность всей хозяйственной деятельности. При этом управление капиталом рассматривается прежде всего как процесс достижения запланированных результатов развития бизнеса – обеспечения ликвидности и платежеспособности в текущем периоде, реализации инвестиционных проектов и расширенного воспроизводства в долгосрочной перспективе. В то же время рациональная структура источников финансирования должна обеспечивать не только экономически эффективное развитие и достижение целей компаний в реальном секторе экономики, но также способствовать устойчивости бизнес-моделей, снижать риски их функционирования и стратегического воспроизводства. В практической деятельности производственным предприятиям зачастую не хватает методической и ресурсной базы для согласования текущих финансовых решений со

стратегическими приоритетами развития, учета полного спектра ограничений и последствий применения разных инструментов финансового управления, в числе которых существенную роль играют характеристики актуального и будущего уровня финансовой безопасности бизнеса. В условиях нестабильной экономической ситуации, а также появления новых многообещающих инструментов финансирования в глобализированном информационном пространстве данная проблематика обостряется.

Каждой организации необходимо самостоятельно разрабатывать политику формирования капитала с учетом стратегии своего развития. Вместе с тем, максимальная действенность и эффективность финансового менеджмента может быть достигнута при условии соблюдения системного подхода, рационального сочетания стратегических и тактических мер [5, с. 125]. Сложность их реализации связана со множеством подходов к определению эффективности политики управления источниками финансирования, а также нестабильной ситуацией на финансовых рынках, высокой стоимостью заемных средств. Поэтому актуальной исследовательской задачей представляется развитие подходов к принятию обоснованных стратегических решений по управлению капиталом предприятий реального сектора экономики с учетом оптимального использования современных инструментов финансирования.

К современным приоритетам управления финансами в реальном бизнесе, за дающим формат и ограничения стратегической ориентации управления капиталом, следует отнести:

- обоснованное использование инновационных финансовых инструментов [2, с. 43];
- использование возможностей прямого доступа к инвесторам через традиционные торговые системы путем выпуска ценных бумаг [7, с. 486];
- встраивание в кластерную и инновационно-ориентированную политику сетевых форм на региональном и национальном уровнях [4, с. 90];

– ориентация на приоритеты устойчивого развития [6, с. 51], в частности, соблюдение стандартов социальной и экологической ответственности бизнеса и отражение этого в отчетности компаний [8, с. 317].

Сопряжение экономической безопасности и финансовой деятельности компаний реального сектора экономики явно прослеживается в принципах государственной политики. В частности, в соответствии с Указом Президента РФ от 13 мая 2017 года №208 «О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» к основным вызовам и угрозам экономической безопасности относятся [1]:

– подверженность финансовой системы Российской Федерации глобальным рискам (в том числе в результате влияния спекулятивного иностранного капитала), а также уязвимость информационной инфраструктуры финансово-банковской системы;

– недостаточный объем инвестиций в реальный сектор экономики, обусловленный неблагоприятным инвестиционным климатом, высокими издержками бизнеса, избыточными административными барьерами, неэффективной защитой права собственности;

– низкие темпы экономического роста, обусловленные внутренними причинами, в том числе ограниченностью доступа к долгосрочным финансовым ресурсам, недостаточным развитием транспортной и энергетической инфраструктуры.

Поэтому в условиях нестабильной экономической ситуации перед менеджментом большинства предприятий в процессе построения эффективной финансовой стратегии особенно остро встает проблема поиска и использования надежных финансовых инструментов, взаимодействия с адекватными финансовыми контрагентами с учетом целевых значений структуры капитала и других финансовых коэффициентов [3, с. 295].

Структура капитала предприятия формируется под влиянием большого количества факторов, при этом для реального сектора экономики важнейшими из них являются такие, как: структура активов предприятия (она влияет на оценку кредитоспособности и, соответственно, возможности привлечения заемных

ресурсов); темпы роста бизнеса (быстрый рост часто требует сбалансированного долгового финансирования); тяжесть налогового бремени (высокие ставки налога на прибыль делают заемный капитал более привлекательным для собственников).

Доля и стоимость привлечения долгосрочных заемных средств должны определяться масштабами, инвестиционным горизонтом и планируемой доходностью проектов развития конкретного малого или среднего предприятия. Поэтому принимаемые стратегические финансовые решения по формированию долгового капитала должны основываться на общей стратегии и ограничениях развития бизнеса. Для учета всех возможных факторов при долгосрочном управлении капиталом следует увязывать принимаемые в отношении источников финансирования решения с концепцией и стратегией предприятия, состоянием и трендами развития внешней среды и другими факторами.

Стратегия развития компании задает общие стратегические приоритеты, целевые нормативы и период формирования решений по долгосрочному управлению капиталом бизнеса, который не может выходить за рамки общей стратегии развития бизнеса. Использование разных методик стратегического анализа, в частности, SWOT-анализ, дает возможность структурировать информацию о состоянии внешней и внутренней среды финансовой деятельности фирмы, сформировать стратегические поля и обосновать альтернативы финансовой деятельности предприятия. При этом принципиальным моментом является последовательный учет и ориентация менеджмента на реализацию общих интересов и целей функционирования предприятия в целом. Долгосрочные финансовые цели, характеризующие сроки, объемы, доходность и риск финансово-инвестиционных процессов в организации, задают возможности выбора источников и инструментов долгового финансирования.

Разработанная стратегия управления капиталом должна обеспечивать приемлемый уровень рисков, связанных с её реализацией. Важно оценить, насколько уровень этих рисков допустим для финансовой деятельности данного предприятия с позиций возможного размера финансовых потерь и генерирования угрозы

его банкротства. В этом состоит элемент согласования стратегии управления капиталом не только с долгосрочными инвестиционными решениями, но и со стратегией финансовой безопасности предприятия.

Для обеспечения интеграции стратегического и оперативного управления капиталом в реальном секторе экономики с учетом современных приоритетов финансовой безопасности, устойчивого развития и цифровизации следует использовать такие подходы для принятия управленческих решений, как:

- определение результирующих значений финансовых показателей (объем финансирования, доля заемного капитала, процентная ставка и т. д.) для каждого периода реализации финансовой стратегии;
- согласование стратегических решений по привлечению заемного капитала с распределением ресурсов и бюджетом по годам реализации стратегии;
- регулярный мониторинг текущих финансовых показателей для получения информации и оперативной корректировки управленческих воздействий при необходимости;
- принятие управленческих решений по достижению установленных целевых значений с использованием разных инструментов финансирования, в том числе инновационных;
- комплексный анализ последствий использования разных инструментов, как с позиции финансовой эффективности, так и с точки зрения рисков для информации, собственности, устойчивого развития.

Список литературы

1. Указ Президента РФ от 13 мая 2017 года №208 «О стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216629/
2. Алешин А.В. Финансовые аспекты цифровой трансформации промышленности / А.В. Алешин, В.А. Алешин, А.Ю. Никитаева // Вестник Академии знаний. – 2019. – №6. – С. 37–43.

3. Давыденко И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. – М.: КНОРУС, 2019.
4. Мищенко К.Н. Институты финансовой поддержки бизнеса в контексте повышения конкурентоспособности региональной экономики / К.Н. Мищенко, Д.А. Шевченко, Г.А. Абрамян // Экономика и управление. – 2019. – №7. – С. 89–96.
5. Савенко О.Л. Финансовый механизм развития малого и среднего предпринимательства: концептуальные основы и инструменты реализации / О.Л. Савенко, О.Г. Коваленкова // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. – 2018. – №4. – С. 123–129.
6. Цзепин Я. Формирование механизмов устойчивого развития экономики промышленных предприятий Китая / Я. Цзепин // Государственный советник. – 2019. – №2. – С. 51–57.
7. Шевченко Д.А. Потенциал биржевой инфраструктуры для стимулирования структурных преобразований в российской экономике / Д.А. Шевченко // Вестник Академии знаний. – 2020. – №2. – С. 486–489.
8. Solovey T., Spiridonova N., Sudova T. Non-financial Reporting: Quantitative and Qualitative Aspects // Proceedings of the Third International Economic Symposium (IES 2018) Cep.: Advances in Economics, Business and Management Research. Editors: Dr. Victor Titov. – 2019. – P. 317–326.