

риоде, но и не будут ли они противоречить его перспективному развитию. Неправильная ориентация в этом вопросе снижает темпы роста производительности труда, мешает эффективному использованию высокопроизводительного оборудования, повышает фондоемкость и в конечном счете ухудшает технико-экономические показатели функционирования производства.

Современная ситуация в России, к сожалению, не дает оснований сделать вывод об изменении отношения к функциям прогноза. Скорее всего можно утверждать, что если в Советском Союзе она находилась в роли пасынка, то в сегодняшней России практически отброшена начисто. И до тех пор, пока мы не просто поймем необходимость ее квалифицированного исполнения, а и не будем это осуществлять в реальных, говорить о подъеме экономики и, как следствие этого — подъеме России, смысла не имеет.

Конечно, для осуществления качественного прогноза нужны высококвалифицированные специалисты-аналитики, которых никто не готовил раньше и тем более не готовит сейчас. Но, кроме этого, в настоящее время возникла и другая весьма тревожная и опасная проблема — отрыв российских ученых от мировых информационных источников. А осуществлять прогноз без информации просто невозможно. Этот отрыв произошел вследствие резкого снижения объемов зарубежных фундаментальных, периодических и реферативных литературных поступлений. И все это оправдывается отсутствием средств на приобретение литературы и переводы. Думается, что эта проблема должна решаться в централизованном порядке на государственном уровне, ибо без квалифицированного прогноза нет квалифицированного управления.

*В.В. Усачев, канд. экон. наук
ИжГТУ (Ижевск, Россия)*

ФОРМИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ПРИНЦИПУ ИНТЕРФЕРЕНЦИИ

Проблема управления финансовой стратегией предприятия решается посредством системы комплексного стратеги-

ческого планирования. На промышленном предприятии данная система должна предусматривать управление не только активами предприятия, но и денежными потоками, циркулирующими между разными сферами деятельности конкретного экономического субъекта.

Классическая теория интерференции финансовых стратегий французских экономистов Ж. Мюрара, Ж. Фрашона, И. Романа и ее российский вариант проф. Е.С. Стояновой предусматривает наложение финансовой стратегии и тактики предприятия через результаты хозяйственной и финансовой деятельности с помощью построения матрицы финансовых стратегий предприятия (см. рис.).



Рис. Матрица финансовых стратегий предприятия

При построении матрицы финансовых стратегий проф. Е.С. Стояновой применяются следующие показатели: результат хозяйственной деятельности (РХД), результат финансовой деятельности (РФД), результат финансово-хозяйственной деятельности (РФХД). Алгоритм их расчета адаптирован к российской практике.

Кроме того, к достоинствам теории интерференции финансовых стратегий можно отнести возможность управле-

ния деятельностью предприятия по его сферам, а также возможность динамического позиционирования предприятия в зависимости от результата его деятельности.

Использование на практике теории интерференции позволило выявить следующий ее недостаток: предложенный французскими экономистами и оставленный без изменения проф. Е.С. Стояновой универсальный подход к определению позиции по матрице не позволяет позиционировать предприятия, имеющие “пограничные” и/или “однонаправленные” значения РХД и РФД.

Для устранения выявленного недостатка предлагается следующая методика, позволяющая однозначно позиционировать предприятие по матрице финансовых стратегий проф. Е.С. Стояновой (см. табл.).

Таблица

Методика позиционирования предприятия по матрице финансовых стратегий Е.С. Стояновой

Наименование зоны матрицы	Критерий позиционирования зоны матрицы	Наименование позиции матрицы	Критерий позиционирования позиции матрицы
1. Зона создания ликвидных средств	$\frac{РФХД}{ДС} > +10 \%$	4	$РХД > 0, РФД < 0$
		5	$РХД < 0, РФД > 0$
		6	$РХД > 0, РФД > 0$
2. Зона равновесия	$-10\% \leq \frac{РФХД}{ДС} \leq +10 \%$	1	$РХД > 0, РФД < 0$
		2	$РХД > 0, РФД > 0$ $РХД < 0, РФД < 0$
		3	$РХД < 0, РФД > 0$
3. Зона употребле- ния ликвидных средств	$\frac{РФХД}{ДС} < -10 \%$	7	$РХД > 0, РФД < 0$
		8	$РХД < 0, РФД > 0$
		9	$РХД < 0, РФД < 0$

Примечание. ДС — добавленная стоимость.

Предложенный автором алгоритм позиционирования предприятия по матрице финансовых стратегий дает объективную оценку положения предприятия и позволяет осуществлять обоснованное управление его финансовой стратегией.