

**Игнашкина Т.Б.**, к. э. н., доцент,

Национальная металлургическая академия Украины

г. Днепр, Украина.

*tignash@ukr.net*

**Летучая А.В.**, к. э. н., доцент,

Национальная металлургическая академия Украины.

г. Днепр, Украина.

*let68@yandex.ru*

**Летучая А.А.**,

Национальная металлургическая академия Украины.

г. Днепр, Украина.

*angelina.letuchaya@gmail.com*

## **ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

В условиях формирования глобальной экономики приоритетными факторами финансового оздоровления и обеспечения устойчивого развития предприятий металлургического комплекса Украины является эффективное формирование и использование финансовых ресурсов, что связано с применением новых систем и методов управления. Анализ ситуации, сложившейся в условиях глобального финансового кризиса, позволяет сделать вывод, что главными причинами кризиса является нехватка финансовых ресурсов, неэффективное управление финансами предприятий, поэтому особое внимание при разработке стратегии выхода предприятия из кризиса необходимо уделить формированию стратегии его финансового оздоровления.

По нашему мнению, ее следует трактовать как долгосрочное качественно определенное направление выбора оптимальной структуры и управления капиталом; разработки дивидендной политики, отвечающей целям максимизации дохода акционеров и обеспечения предприятия достаточным капиталом для реинвестирования; поддержки материально-технической базы и товарно-материальных запасов на уровне, обеспечивающем постоянный прирост предприятия.

При разработке финансовой стратегии следует руководствоваться принципами, которые обеспечивают наиболее рациональное и быстрое достижение поставленных стратегических целей. Так, для реализации методов управленческой деятельности предлагаются: научность, функциональная специализация, последовательность, непрерывность, контроль и координация деятельности, обеспечения единства прав и ответственности в каждом звене, максимальное привлечение исполнителей в процессе подготовки решений [1–3].

Стратегии финансового оздоровления металлургических предприятий должны быть систематизированы с позиций теории стратегии, а именно, основываться на анализе отрасли, конкуренции и рынка; эффективном выборе ресурсных альтернатив и обоснованной их оценке; рационализации стратегически определенной ценовой политики; специализации составляющих стратегии в сочетании с универсальностью, что соответствует направленности и особенностям конкретной стратегии; наличии финансовых резервов; постоянстве финансовой стратегии, поскольку в случае изменения ее составляющие не смогут быстро перестроиться, что приведет к «дисбалансу» в финансовом состоянии предприятия; гибкости, которая заключается в возможности корректирования ранее принятых стратегических решений.

Для достижения эффективного результата стратегия финансового оздоровления предприятия должна выполнять функции, к которым относят [1, 2]:

- стимулирующую, способствующую повышению эффективности привлечения и использования финансовых ресурсов;
- адаптивную, суть которой заключается в использовании показателей финансовой деятельности предприятия, соответствия финансовых ресурсов его потребностям;
- антикризисную, направленную на решение задач, как внутренней, так и внешней среды;
- контрольную, заключающуюся в мониторинге динамики уровня развития предприятия на основе выявления отклонений фактических от целевых значений показателей;
- информационную, заключающуюся в централизации и систематизации информации и формировании на ее основе рекомендаций по организации финансовой, производственной и распределительной деятельности предприятия, разработке предложений по направлениям стратегической деятельности;
- организационную, заключающуюся в обеспечении процесса разработки и реализации финансовой стратегии необходимыми трудовыми, интеллектуальными ресурсами, средствами труда, координации их действий, мотивации, контроля за их деятельностью;
- ресурсообеспечивающую, связанную с своевременным обеспечением предприятия необходимыми для осуществления эффективной деятельности финансовыми ресурсами, прогнозированием и планированием их поступлений, поиском оптимального сочетания источников их привлечения;
- распределительную, заключающуюся в прогнозировании и планировании сроков и объемов инвестиций, других расходов, поиске объектов капиталовложений;
- прогнозирующую, связанную с прогнозированием вероятности возникновения банкротства и оценки негативного воздействия неблагоприятных факторов внешней и внутренней среды и колебания рыночной конъюнктуры;

— оптимизационную, суть которой сводится к поиску наиболее эффективного соотношения между финансовыми вложениями и привлечением финансовых ресурсов.

Кроме функций и принципов стратегии финансового оздоровления металлургического предприятия в процессе ее разработки и реализации следует учитывать внешние и внутренние факторы, к которым, по нашему мнению, следует отнести:

— внешние: объем ВВП, состояние бюджета страны, инфляционные процессы; законодательство, фискальную нагрузку; территориальное размещение, динамику конъюнктуры и общие тенденции развития рынка, мотивацию потребителей, сбытовую сеть рынка.

— внутренние: инвестиционный и финансовый потенциалы предприятия, возможность оптимизации расходов, темпы роста объема производства, политику управления рисками; качество управления предприятием,

Учитывая влияние внутренних и внешних факторов, металлургическое предприятие может выбрать один из видов финансовой стратегии, среди которых выделяют: экспансионистскую; постепенного развития; защитную; стабилизационную; антикризисную.

Экспансионистская стратегия (стратегия расширения) предусматривает стремительный рост и развитие металлургического предприятия. Такую стратегию целесообразно применять в том случае, если предприятие планирует осуществлять расширение производства, выход на новые рынки или увеличение своей доли на существующих рынках. Для такой деятельности предприятию необходимы дополнительные финансовые активы, активизация привлечения кредитных средств, инвестиционной деятельности, увеличение расходов на маркетинговые исследования, рекламу.

Наиболее эффективной для металлургических предприятий Украины в условиях глобализации является стратегия постепенного развития. При ее реализации предприятие концентрируется на росте уровня рентабельности продукции за счет снижения себестоимости, определении оптимального уровня между привлеченными и собственными средствами для поддержания текущей платежеспособности предприятия, увеличение оборачиваемости оборотных средств.

Защитная стратегия эффективна в случае активизации негативного влияния внутренних и внешних факторов. Такая стратегия характеризуется уменьшением производственных мощностей, сокращением объемов инвестиционной и инновационной деятельности с целью сохранения текущего уровня доходности и финансовой устойчивости предприятия.

При ухудшении финансового состояния металлургическому предприятию целесообразно применять стабилизационную стратегию для приведения показателей деятельности предприятия к состоянию равновесия.

Антикризисная стратегия эффективна для предотвращения кризиса предприятия или для его преодоления. Целью этой стратегии является стабилизация финансового состояния предприятия, восстановление его платежеспособности (ликвидности) и кредитоспособности.

Все методические подходы к формированию финансовой стратегии предприятий основаны на разработке финансовых моделей. Наиболее эффективными стратегическими финансовыми моделями являются: матрица финансовых стратегий Ж. Франсона, И. Романа; модель Дюпона; модели Алтмана, Терещенко, Черняка; модель Д. Нортон и Р. Каплана (Balanced Scorecard) SPACE и PEST-анализа.

В условиях глобализации наиболее эффективными стратегиями финансового оздоровления металлургических предприятий Украины выступают:

— «стратегия финансовой поддержки ускоренного роста предприятия», направленная на обеспечение высоких темпов его операционной деятельности, в первую очередь, — объемов производства и реализации продукции. В этих условиях значительно возрастает потребность в финансовых ресурсах, направляемых на прирост оборотных активов предприятия. Соответственно, приоритетной доминантной стратегического финансового развития предприятия является рост потенциала финансовых ресурсов.

— стратегия финансового обеспечения устойчивого роста предприятия», направленная на сбалансирование параметров ограниченного роста операционной деятельности и необходимого уровня финансовой безопасности предприятия. Стабильная поддержка таких параметров в процессе стратегического финансового развития предприятия определяет в качестве приоритетной доминанту обеспечения эффективного распределения и использования финансовых ресурсов.

— «антикризисная финансовая стратегия предприятия», направленная на обеспечение финансовой стабилизации предприятия в процессе выхода из кризиса, за счет сокращения объемов производства и реализации продукции. В этих условиях приоритетной доминантой стратегического финансового развития становится формирование достаточного уровня финансовой безопасности предприятия.

В условиях выхода национальной экономики Украины из кризиса необходима разработка комплексной модели оценки эффективности деятельности предприятия, учитывающую преимущества и недостатки указанных моделей, специфику функционирования предприятий металлургического комплекса с целью обеспечения их эффективного развития в долгосрочной перспективе.

#### Литература и источники:

1. Матеріали круглого столу «Проблеми і перспективи інноваційного розвитку металургійної промисловості України» / В.В. Білоцерківець, Б.М. Бойченко, Ю.С. Пройдак, В.М. Тарасевич та ін. // Економіка України. — 2016. — № 3. — С. 3–16.
2. Chandler A.D. Strategy and Structure: Chapters in the History of the Industrial Enterprise / A.D. Chandler, 1962. — 455 p.
3. Pickett M.C. Sustainable Growth Modeling: A longitudinal Analysis of Harley-Davidson, INC proceeding of ASBBS. — 2004. — № 1(15). — P. 920–925.