

0-799090

На правах рукописи



КЛЕМЕНТЬЕВ ГРИГОРИЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ

**ПРИНЦИПЫ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ОР-
ГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ИНФОРМАЦИОННОЙ
ЭКОНОМИКИ**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Иваново 2012

Работа выполнена на кафедре «Международные экономические отношения» ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный политехнический университет»

Научный руководитель:

Заслуженный деятель науки РФ,
доктор экономических наук, профессор
Окороков Василий Романович

Официальные оппоненты:

доктор экономических наук, профессор
Леонтьев Владимир Евгеньевич,
(ФГБОУ ВПО "Санкт-Петербургский
государственный университет экономики и
финансов", профессор кафедры финансов)

доктор экономических наук, доцент
Макашина Ольга Владиленовна
(ФГБОУ ВПО "Ивановский государственный хими-
ко-технологический университет", профессор ка-
федры финансов и кредита)

Ведущая организация:

ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный уни-
верситет»

Защита состоится «29» сентября 2012 г. в 11.00 на заседании диссертационного совета Д 212.063.04 при ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» по адресу: 150000, г. Иваново, пр. Фридриха Энгельса, д. 7, ауд. Г 121.
Тел.: (4932) 32-54-33 e-mail: nvbalabanova@mail.ru

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет».

Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» <http://www.isuct.ru>.

Автореферат разослан 27 августа 2012 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета



НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000809774

Н.В. Балабанова

1. Общая характеристика работы

В настоящее время многие российские и зарубежные организации разных форм собственности постепенно выходят из мирового экономического кризиса 2008-2010 г.г. и последовавшей за ним новой рецессии, последствия которых по-разному сказались на финансовых результатах их производственно-хозяйственной деятельности (ПХД): одни организации оказались близки к полному банкротству, другие, хотя и выжили, но оказались с большими долгами, а третьи, наоборот, сохранили финансовую устойчивость даже в условиях глубокого кризиса, обеспечив экономический рост, увеличение финансовых активов и расширение своих позиций на конкурентных рынках товаров и услуг.

По-видимому не является случайным и тот исторический факт, что глубокий мировой экономический кризис начала 21-го столетия совпал с активным формированием нового технологического уклада, характерного для информационной экономики (экономики знаний), пришедшей на смену уходящей индустриальной экономики.

Поэтому актуальными являются научные исследования, позволяющие ответить на такие вопросы, как: почему последствия экономического кризиса оказались неодинаковыми для разных организаций и какие методы и механизмы способствовали сохранению финансовой устойчивости многих из них? Весьма актуален и следующий вопрос: сохраняют ли свое значение многие методологические и методические положения управления финансовой устойчивостью организаций, предложенные мировой и отечественной научной мыслью и проверенные практикой, для нового, инновационного этапа их развития, характерного для технологического уклада информационной экономики?

Поиск ответов на поставленные вопросы и определил выбор направления и проблем научного исследования, основные положения и результаты которого излагаются в представленной диссертационной работе и ее автореферате.

Степень изученности проблемы. Проблема управления финансовой устойчивостью организаций исследовалась в трудах многих отечественных и зарубежных ученых, имена которых представлены в списке использованных литературных источников диссертации, насчитывающих 140 наименований. Результатами их исследований явились строгие методологические и методические положения управления финансовой устойчивостью и безопасностью организаций, а также эффективные стратегии и механизмы их обеспечения, использование которых позволило многим организациям достигать устойчивых финансовых результатов в условиях индустриальной экономики. Однако мировой экономический кризис 2008-2010 гг. и новая мировая рецессия показывают, что в новых экономических условиях, характерных для технологического уклада интенсивно развивающейся информационной экономики («экономики знаний»), необходима дальнейшая разработка методологической и методи-

ческой базы управления финансовой устойчивостью организаций и новых стратегий и механизмов ее обеспечения, адекватных требованиям и условиям их развития в информационной экономике, что и определило выбор цели и основных задач диссертационного исследования.

Целью диссертационной работы является разработка принципов и методов управления финансовой устойчивостью организаций, а также стратегий и механизмов ее обеспечения, адекватных условиям их экономического развития в технологическом укладе информационной экономики.

Для реализации поставленной цели в диссертационной работе были определены и решены следующие основные задачи:

- выявить характерные социально-экономические параметры ПХД организаций технологических укладов индустриальной и информационной экономических систем, определяющие условия управления их финансовой устойчивостью и выбор соответствующих стратегий и механизмов ее обеспечения в деятельности организаций;
- предложить концепцию управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях информационной экономики и выявить ее отличительные признаки;
- разработать классификацию параметров неопределенности окружающей среды ПХД организаций, определяющих новые возможности и риски обеспечения их финансовой устойчивости в новых условиях экономического развития организаций;
- сформулировать принципы разработки и реализации стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций в условиях технологического уклада информационной экономики;
- обосновать критерий эффективности управления финансовой устойчивостью организаций, ПХД которых осуществляется в условиях технологического уклада информационной экономики;
- разработать кратко-, средне- и долгосрочные стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях технологического уклада информационной экономики;
- предложить эффективные механизмы реализации указанных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций, работающих в условиях информационной экономики;

Объектом исследования являются организации реального сектора экономики, осуществляющие ПХД в технологическом укладе инновационной экономики и стремящиеся достигнуть высоких финансовых результатов.

Предмет исследования - система экономических, институциональных и организационных факторов, определяющих финансовую устойчивость организаций в технологическом укладе информационной экономики.

Теоретической и методологической базой исследования послужили современные концепции в области теории и практики управления финансовой устойчивостью организаций, финансового и международного менеджмента, а также теории управления и развития организаций в современной экономике. В ходе исследования применялись методы системного и статистического анализа, индукции и дедукции, экспертных оценок и методы финансового анализа.

Информационную базу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых по финансовому и международному менеджменту, антикризисному управлению и анализу производственно-хозяйственной деятельности организаций. В ходе исследования также использовались правовые и нормативные акты Российской Федерации и ряда международных организаций, данные бухгалтерского учета и финансовой отчетности российских и зарубежных организаций реального сектора экономики, международных и всероссийских научных и научно-практических конференций и периодической печати.

Область исследования соответствует Паспорту научной специальности ВАК 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит: пунктам 3.11 - Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций; 3.27 - Финансовая стратегия корпораций и 3.28 - Финансовый менеджмент.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в развитии методологических и методических положений по управлению финансовой устойчивостью организаций в условиях их ПХД в технологическом укладе информационной экономики посредством использования новых ее механизмов, имеющих инновационный, интеллектуальный, социальный и общественный характер.

Основные научные результаты, полученные автором и представляемые к защите, состоят в следующем:

1. Выявлены характерные социально-экономические параметры ПХД организаций технологических укладов индустриальной и информационной экономических систем, определяющие условия и принципы управления их финансовой устойчивостью, а также выбор соответствующих стратегий и механизмов ее обеспечения. В частности, показано, что основные условия и механизмы обеспечения финансовой устойчивости организаций информационной экономики **принципиально** отличаются от таковых в индустриальной экономике в сторону усиления роли интеллектуальных факторов производства и внимания к социальным аспектам их деятельности.

2. Предложена новая концепция управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях технологического уклада информационной экономики, отличительными признаками которой являются увязка финансовой устойчивости организаций с их конкурентоспособностью, обуславливающая необходимость постоянных инновационных изменений в организациях и представление неопределенности параметров их окружающей среды как источника новых возможностей, а не только ее риска и др.

3. Разработана классификация параметров неопределенности окружающей среды ПХД организаций, определяющих новые возможности и риски обеспечения их финансовой устойчивости в условиях инновационного развития организаций (развитость институциональной среды глобальной и национальной экономики; технологические инновации; изменения предпочтений потребителей товаров и услуг и т.п.).

4. Сформулирована система методологических принципов разработки и реализации эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций нового технологического уклада в условиях постоянно меняющейся окружающей среды (системность, нацеленность на высокий финансовый результат, гибкость, адаптивность, социальная и клиентская ориентированность, инновационность, транснациональность и др.).

5. Обоснован критерий эффективности управления финансовой устойчивостью организаций, ПХД которых осуществляется в условиях информационной экономики, в качестве которого рекомендовано использовать добавленную стоимость, отражающую экономические интересы всех заинтересованных хозяйствующих субъектов, и предложены методы ее определения.

6. Разработаны гибкие кратко-, средне- и долгосрочные стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях информационной экономики, принципиальными особенностями которой являются: приоритетность выполнения стратегических целей обеспечения финансовой устойчивости организаций на основе методологического принципа "от будущего через прошлое к настоящему" и последовательное инновационное развитие их бизнес-процессов на основе постоянного мониторинга параметров внешней среды организаций для выявления новых возможностей и остаточных рисков их деятельности.

7. Предложены эффективные механизмы реализации указанных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций, работающих в условиях информационной экономики (мониторинг внешней среды, адаптация, упреждающие управленческие действия и инновационные изменения, смена стратегий развития, индивидуализация рабочего места, бюджетирование и др.)

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования. Теоретическая значимость результатов проведенного исследования заключается в развитии теории финансового менеджмента посредством разработки концепции и стратегии управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях нового технологического уклада информационной экономики, формулирования адекватных принципов и выявления механизмов их реализации в условиях неопределенности новых возможностей и рисков окружающей среды. **Практическая значимость** проведенного исследования состоит в возможности использовании его результатов для разработки методических положений и конкретных рекомендаций организациям разных форм собственности по управлению их финансовой устойчивостью при осуществлении инновационного развития организаций.

Материалы диссертации могут также использоваться организациями при обосновании бизнес-планов инновационной деятельности с целью получения кредитного финансирования коммерческих банков. Результаты диссертационного исследования могут быть использованы и образовательными организациями при преподавании учебных дисциплин «Финансовый менеджмент» и «Международный менеджмент», а также в системе дополнительного профессионального образования.

Апробация результатов исследования. Основные результаты исследования были обсуждены и одобрены на методологическом семинаре докторантов, аспирантов и соискателей в Международной высшей школе управления Санкт-Петербургского государственного политехнического университета (СПбГПУ); на Международных научно-практических конференциях "Экономика, экология и общество России 21-го столетия" (Санкт-Петербург, май 2009-2012 гг.); "Повышение устойчивости и реализация инновационного потенциала финансовой системы Российской Федерации" (февраль 2010г.), "Инновационное развитие экономики России: ключевые проблемы и решения" (Иваново, октябрь 2010г.), "Экономическая безопасность государства и научно-технологические аспекты ее обеспечения" (Киев, октябрь 2010г. и март 2012г.) и др. Методологические и методические положения диссертационной работы использованы в практической деятельности двух компаний, что подтверждается соответствующими справками.

Публикации. По теме диссертации опубликованы монография и 15 других печатных работ в виде статей и докладов на научно-практических конференциях, общим объемом 28,45 п.л., из них принадлежит автору - 13,81 п.л., в том числе три статьи объемом 1,5 п.л. опубликованы в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура диссертационной работы. Диссертация состоит из введения, трех глав основного текста, заключения, библиографического списка литературных источников и приложений, объем ее основного текста составляет 169 страниц.

2. Основные результаты диссертационного исследования, выносимые на защиту.

1. Выявлены характерные социально-экономические параметры ПХД организаций технологических укладов индустриальной и информационной экономических систем, определяющие условия и принципы управления их финансовой устойчивостью и выбор соответствующих стратегий и механизмов ее обеспечения.

На протяжении длительной истории развития цивилизации происходила последовательная смена параметров технологических укладов и соответствующих им типов экономических систем, определяющих характер экономических отношений между ее субъектами: от примитивной экономики на заре развития экономических отношений до современной инновационной (инновационной) экономики (табл. 1).

В настоящее время развитые страны мира прошли этап индустриальной экономики и интенсивно формируют новый технологический уклад информационной экономики, в то

Таблица 1. Основные параметры классических типов экономических систем и их технологических укладов на протяжении развития человеческой цивилизации

№ п/п	Характерные типы экономических систем	Параметры технологических укладов			
		Характер экономических отношений между субъектами	Виды используемых экономических ресурсов	Доминирующие (зарождающиеся) факторы производства	Степень и масштаб разделения трудовых процессов
1.	Примитивная экономика	Индивидуально-групповой	Физическая сила людей, природные возобновляемые ресурсы	Труд (земля)	Практически нулевая, на локальном уровне
2.	Агроекономика	Индивидуально-артельный	Физическая сила людей и животных, природные ресурсы, энергия огня	Труд, земля (капитал и информация)	Начальная, на местном и региональном уровнях
3.	Индустриальная экономика	Интернациональная отраслевая и межотраслевая специализация и кооперация	Материальные, природные и искусственные ресурсы органического и неорганического характера, знания	Труд (интеллектуальный), земля, капитал (интеллектуальный капитал), информация (знания)	Средняя, преимущественно на национальном и региональных уровнях мира
4.	Информационная (инновационная) экономика	Глобальная сетевая и виртуальная специализация и кооперация	Материальные, интеллектуальные и информационные ресурсы	Интеллектуальный труд, земля, капитал, информация, интеллектуальный капитал, знания	Высокая, на международном уровне

время как в России в силу определенных исторических условий доминируют экономические отношения индустриального технологического уклада, а новые - находятся только в стадии зарождения. В диссертации на основе обобщения точек зрения авторов

Таблица 2. Характерные социально-экономические параметры ПХД организаций индустриального и информационного технологических укладов, обеспечивающие финансовую устойчивость

№ п/п	Параметры	Характерные отличия параметров	
		Индустриального уклада	Информационного уклада
1.	География ПХД	Ограниченная (локальная, региональная)	Глобальная
2.	Ресурсы	Физические активы	Интеллектуальные активы
3.	Организационная структура	Самодостаточность	Взаимозависимость
4.	Товары и услуги	Массовое производство	Индивидуализация
5.	Качество	Наилучшее доступное	Бескомпромиссное
6.	Потребительская ценность товаров и услуг	Ограниченная	Высокая
7.	Возможности и угрозы	Преимущественно внутренние	Внешние
8.	Характер возможностей и угроз	Определенный	Неопределенный
9.	Неопределенность	Источник рисков	Источник новых возможностей и остаточных рисков
10.	Структура управления	Пирамида	Сетевая
11.	Стратегия управления	Сверху вниз	Снизу вверх
12.	Бизнес операции	Вертикальная интеграция	Виртуальная интеграция
13.	Источник конкурентоспособности	Стабильность	Инновационные изменения
14.	Характер инновационных изменений	Поступательные	Революционные
15.	Персонал	Служащие	Свободные агенты
16.	Мотивация персонала	Конкурировать	Созидать на основе сотрудничества
17.	Управление персоналом	Основано на строгом подчинении	Основано на инициативе и ответственности
18.	Стиль управления	Структурированный	Гибкий
19.	Ожидания от работы	Стабильная зарплата и безопасность	Личный рост и высокие доходы
20.	Контроль и отчетность	Периодически	В режиме реального времени
21.	Итоговый результат (источник дохода)	Прибыль	Добавленная стоимость

отечественных и зарубежных ученых выявлены характерные социально-экономические параметры ПХД организаций технологических укладов индустриальной и информацион-

но-инновационной экономики, определяющие условия и принципы управления их финансовой устойчивостью и выбор соответствующих стратегий и механизмов ее обеспечения, представленные в табл. 2., из которой следует, что сущность параметров ее обеспечения организаций в информационной экономике **принципиально отличается** от таковых технологического уклада индустриальной экономики в сторону усиления роли интеллектуальных факторов производства и внимания к социальным аспектам их деятельности, что требует разработки новых концепций, стратегий и механизмов управления финансовой устойчивостью организаций информационной экономики.

2. Предложена новая концепция управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях технологического уклада информационной экономики.

Традиционная концепция управления финансовой устойчивостью организаций рассматривает неопределенность параметров их окружающей среды как источник угроз и соответствующих рисков в случае их проявления, она практически не связана с динамикой бизнес-процессов организаций, полагается в основном на количество и качество своих экономических и финансовых ресурсов, и не учитывает их конкурентоспособность в качестве основного фактора финансовой устойчивости организаций.

Новая концепция обеспечения финансовой устойчивости организаций, осуществляющих ПХД в условиях информационной экономики, предлагаемая в диссертации, основывается, прежде всего, на достижении высокой конкурентоспособности их товаров и услуг не только на национальных, но и на глобальных рынках, что, в свою очередь, требует непрерывного инновационного совершенствования бизнес-процессов организаций, «раскрытия» неопределенности параметров их внешней среды с целью выявления новых возможностей для динамичного развития организаций и исключения возможных остаточных рисков, а также постоянного совершенствования их взаимодействия с клиентами и с другими субъектами национальной и глобальной экономической среды.

Предлагаемая новая концепция управления финансовой устойчивостью организаций определяет и возможность уточнения самого понятия «финансовая устойчивость организации» и формирования новой системы принципов и методов ее обеспечения.

В диссертации **под финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях технологического уклада информационной экономики, понимается соответствующая ему рациональная структура их активов, которая позволяет обеспечивать постоянный прирост их финансовых ресурсов в динамике развития организаций на основе инновационного совершенствования бизнес-процессов и достижения высокой конкурентоспособности организаций.**

Из данного определения финансовой устойчивости организаций следует, что **прирост их финансовых ресурсов является стратегической целью организаций, а непрерывное совершенствование структуры активов и бизнес-процессов, повышение их конкурентоспособности и усиление транснационального характера их деловой активности есть необходимые механизмы реализации стратегии обеспечения финансовой устойчивости организаций.**

3. Разработана классификация параметров неопределенности окружающей среды ПХД организаций, определяющих новые возможности и риски обеспечения их финансовой устойчивости в условиях инновационного развития организаций.

В отечественной и зарубежной научной литературе имеются несколько классификаций неопределенности параметров окружающей среды ПХД организаций, однако большинство из них методологически направлено на анализ потенциальных угроз и соответствующих рисков, а не новых возможностей. Поскольку окружающая среда бизнеса организаций в динамике ее развития имеет как потенциальные риски, так и новые возможности, то в диссертации проведен подробный анализ имеющихся классификаций параметров неопределенности,

Таблица 3. Классификация основных параметров неопределенности окружающей среды бизнеса и характер их влияния на финансовую устойчивость организаций

№ п/п	Параметры неопределенности	Характер их влияния на финансовую устойчивость организаций
1.	Параметры институциональной среды экономики	Определяют возможность получения необходимых экономических ресурсов и факторов производства и их ценовых показателей
2.	Уровень будущих технологий	Влияет на качество и производительность бизнес-процессов и производимых товаров и услуг и возможность повышения спроса на них
3.	Будущие предпочтения потребителей	Определяют будущий спрос на товары и услуги организаций и возможные объемы их выручки
4.	Изменения национальных и международных норм и стандартов качества и безопасности	Влияют на потребительскую ценность продуктов и услуг и имидж их производителей и, соответственно, на их спрос
5.	Степень государственного регулирования	Определяет свободу действий экономических субъектов
6.	Изменения интересов собственников организаций	Влияют на процесс принятия стратегических решений в организациях
7.	Изменения в поведении конкурентов	Увеличивают конкуренцию на рынках товаров и услуг и стремление организаций менять стратегию бизнеса
8.	Колебания курсов национальных валют	Определяют объемы экспорта товаров и услуг организаций и величины сальдо их торговых балансов
9.	Изменения конъюнктуры мировых и региональных фондовых рынков	Влияют на капитализацию организаций и на доверие их потенциальных инвесторов и, соответственно, на цену акций организаций

на основе которого предложена авторская их классификация применительно к реализации основной цели диссертационного исследования, основные параметры которой и качественный характер их влияния на финансовую устойчивость организаций приведены в табл. 3. Из таблицы следует, что **благоприятное** взаимодействие указанных параметров неопределенности окружающей среды бизнеса организаций создает для них новые возможности обеспечения высоких финансовых результатов ПХД организаций, а **неблагоприятное** - риски.

Важность «раскрытия» неопределенности параметров окружающей среды бизнеса организаций в условиях информационной экономики определяет необходимость совершенствования методологической базы разработки и реализации более гибких стратегий управления их финансовой устойчивостью.

4. Сформулирована система методологических принципов разработки и реализации эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций нового технологического уклада информационной экономики в условиях постоянно меняющейся окружающей среды.

В настоящее время распространенной точкой зрения является деление методологических принципов управления организациями на общие, имеющие **универсальный характер**, и на **специфические**, имеющие **особый** характер для конкретных видов и сфер их деятельности. Следуя этой традиции, в диссертации сформулирована **система общих и специфических принципов** разработки и реализации эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций нового технологического уклада информационной экономики, которая позволяет при формировании эффективных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях информационной экономики, помимо требований общих принципов управления особое внимание уделять реализации их **специфических принципов**, в частности, таких, как интеллектуализация ресурсного потенциала и производимых продуктов организаций, их инновационность и упреждающая инвестиционная активность, адапционность, а также необходимость осуществления мониторинга индикаторов окружающей среды бизнеса организаций, отвечающих требованиям информационной экономики.

5. Обоснован критерий эффективности управления финансовой устойчивостью организаций, ПХД которых осуществляется в информационной экономике, в качестве которого рекомендовано использовать добавленную стоимость, отражающую экономические интересы всех заинтересованных хозяйствующих субъектов

Интеллектуализация ресурсного потенциала организаций, их инновационность и упреждающая инвестиционная активность и связанные с ними постоянные изменения в организациях, характерные для информационной экономики, определяют необходимость повы-

шать творческую активность их персонала и мотивировать его на высокий конечный результат, как основной источник финансового состояния организаций и личных доходов персонала. Анализ практики работы некоторых конкретных организаций, а также мнений многих экспертов, проведенный в диссертации, показывает, что необходима смена существующей модели ПХД, нацеленной на получение высокой прибыли организаций, на **новую модель их хозяйствования, конечным результатом которой является добавленная стоимость.**

Добавленная стоимость, как основной критерий эффективности управления финансовой устойчивостью организаций, соответствует классической экономической теории и требованиям нового технологического уклада информационной экономики и по сравнению с существующим критерием максимизации прибыли имеет целый ряд существенных преимуществ: а) связывает экономические интересы персонала и собственников организаций с их производительностью и эффективностью; б) устанавливает отношения партнерства и сотрудничества персонала в процессе совместной работы и управления организациями; в) стимулирует высококвалифицированный труд на генерацию новых идей и знаний; г) мотивирует персонал на инновационные изменения в организациях и повышение их конкурентоспособности; д) меняет социальную роль человека в организациях, превращая его из простого «фактора производства» в творца и основного актива развития организации.

Основным итоговым источником финансового дохода (добавленной стоимости) от производственно-хозяйственной деятельности любой организации является их выручка, которая определяется тремя основными параметрами: объемом проданной на рынке продукции организации или оказанных услуг, их рыночной ценой и величиной затрат производителя, связанных с их производством и поставок на рынок продукции, то есть, имеет место следующая зависимость в простейшем случае производства и поставки на рынок продукции одного вида:

$$D_0 = (C - C_{\Phi}^{\text{ПРТ}}) * W_{\Phi}, \quad (1)$$

где: C и $C_{\Phi}^{\text{ПРТ}}$ – соответственно рыночная цена товара и фактическая стоимость использованного прошлого труда, связанная с его производством и реализацией, рубли; W_{Φ} – фактический объем реализованного товара, единицы. Прибавив и отняв прогнозируемую (или плановую) стоимость использованного прошлого труда $C_{\text{ПЛ}}^{\text{ПРТ}}$ в выражение, находящееся в скобках формулы (1), после преобразования получим:

$$D_0 = (C - C_{\text{ПЛ}}^{\text{ПРТ}}) * W_{\text{ПЛ}} + (C_{\text{ПЛ}}^{\text{ПРТ}} - C_{\Phi}^{\text{ПРТ}}) * W_{\Phi} + (C - C_{\Phi}^{\text{ПРТ}}) * \Delta W \quad (2)$$

или

$$D_0 = D_0^{\text{ПЛ}} + D_0^{\text{СПЛ}} + \Delta D_0^{\text{СПЛ}}. \quad (3)$$

Из формулы (3) следует, что **операционный финансовый доход любой организации в рыночной экономике** в случае неизменной цены товара по источникам его образования состоит из трех основных частей:

1) **прогнозируемого (или планируемого) дохода $D_{\text{ПЛ}}$** , создаваемого различием рыночной цены реализуемого товара и планируемой величины затрат использованного прошлого труда на его производство и реализацию (**первое слагаемое**); 2) **сверхпланового дохода $D_{\text{СПЛ}}$** , образующегося за счет снижения фактических затрат использованного прошлого труда по сравнению с прогнозируемой (или планируемой) ее величиной (**второе слагаемое**); 3) **дополнительного сверхпланового дохода $\Delta D_{\text{СПЛ}}$** , получаемого благодаря дополнительному производству и реализации товара (**третье слагаемое**).

В диссертации подробно рассмотрены механизмы увеличения операционного финансового дохода организаций в рыночной экономике, **общим свойством которых является их прямая зависимость от инновационно-креативных действий их персонала: чем они результативнее и эффективнее, тем выше величина финансового дохода организации.**

Таблица 4. Сравнение традиционного и нового алгоритмов разработки и реализации стратегий ПХД организаций

№ п/п	Последовательность этапов разработки стратегии ПХД организаций и характер механизмов ее реализации	
	Традиционный алгоритм	Новый алгоритм
1.	Формулируются параметры будущего организации	Определяются планируемые финансовые результаты организации на основе соблюдения требований взаимосвязанных субъектов рынка
2.	На основе параметров будущего разрабатывается программа ПХД организации	Выявляются и документируются в виде пилотной программы конкретные механизмы и инновационные действия, которые следует выполнить для достижения планируемых финансовых результатов организации
3.	Прогнозируются финансовые показатели организации	На основе принятых механизмов и действий принимаются инвестиционные решения для реализации
4.	На основе прогнозных финансовых прогнозов принимаются инвестиционные решения	На основе реализации инвестиционных решений осуществляется коррекция пилотной программы и/или исходных предположений
5.	Осуществляется выполнение программы	Реализуется скорректированная программа или она вновь уточняется в случае появления новых возможностей
6.	Оцениваются конечные финансовые результаты реализации программы	Разрабатываются новые инновационные решения на основе появления новых возможностей и оценки риска

6. Разработаны гибкие кратко-, средне- и долгосрочные стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в условиях информационной экономики, принципиальными особенностями которой являются: приоритетность выполнения стратегических целей обеспечения финансовой устойчивости организаций на основе обоснованного в диссертации методологического принципа "от будущего через прошлое к настоящему" и последовательное инновационное развитие их бизнес-процессов.

Принципиально новые параметры технологического уклада и условия ПХД организаций в информационной экономике, указанные выше, определяют необходимость формирования нового алгоритма разработки и реализации стратегии ПХД организаций, отличающегося от традиционного (табл. 4) тем, что достижение их высоких финансовых результатов при соблюдении требований взаимосвязанных субъектов рынка является стратегической целью ПХД организаций, а не их пассивным конечным результатом.

Другими принципиальными отличиями новой стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций в кратко- и среднесрочных перспективах от традиционной заключается в ее нацеленности на использование новых знаний и инновационных технологий бизнеса и управления, как их реакции на «раскрытие» неопределенности внешней среды, в проведении активной инвестиционной политики, а также в обеспечении высокого качества основных составляющих новой стратегии. Так, политика организаций направлена на реализацию интересов всех их заинтересованных групп (персонала, собственников) и других взаимосвязанных субъектов рынка; ее продукты и услуги обладают высокими потребительскими ценностями, а технологии - новейшие, основанные на современных достижениях научно-технологического прогресса, что позволяет организациям иметь высокий публичный имидж и конкурентные преимущества перед другими предприятиями соответствующей отрасли на рынке. В диссертации подробно рассмотрены основные факторы, определяющие выбор новой стратегии эффективного управления финансовой устойчивостью организаций, осуществляющих ПХД в информационной экономике, а также факторы, характерные для традиционной стратегии ее обеспечения, поскольку многие организации страны по своему технологическому укладу еще соответствуют индустриальному этапу развития.

7. Предложены эффективные механизмы реализации кратко-, средне- и долгосрочных стратегий управления финансовой устойчивостью организаций, работающих в условиях информационной экономики.

Для практической реализации предлагаемых стратегий управления финансовой устойчивостью организаций в кратко- и среднесрочной перспективах их деловой активности принципиально важное значение имеют конкретные механизмы воздействия на их

производственный процесс в виде побудительных мотивов и действий персонала организаций, осуществляющего управление ими. Одним из важнейших из них является **формирование современной автоматизированной системы** сбора, обработки и представления пользователям **информации (АСУ)**, поскольку управление организацией вообще и ее финансовой устойчивостью, в частности, представляет собой процесс непрерывного сбора, переработки и распространения информации между организацией, как управляемым объектом (УО), ее управляющей системой (УС) и исполнительной системой управления (ИСУ), а также окружающей средой (ОС) организации (рис.1). Исследования экспертов показывают, что свыше 50% результативности производственно-хозяйственной деятельности современных российских предприятий обеспечивается благодаря созданию и использованию современных автоматизированных систем управления, становящимися ключевыми средствами деятельности их персонала. По мере формирования технологического уклада информационной экономики роль и значение современных АСУ в управлении организациями будет непрерывно возрастать.

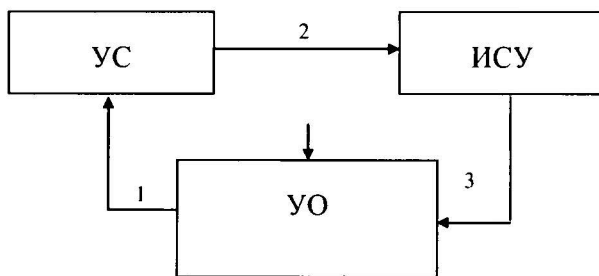


Рис. 1. Модель информационного механизма управления организацией

Примечание: 1 - информация о состоянии объекта управления (УО); 2 - управляющая информация управляющей системы (УС); и 3 - исполнительная информация исполнительной системы управления (ИСУ)

тять, поскольку в современных быстро меняющихся условиях их ПХД только адекватная, оперативная и достоверная информация производственно-технологического, социального и экономического характера, генерируемая внутренней и внешней окружающей средой организаций, является необходимым и достаточным источником для принятия эффективных решений по обеспечению их финансовой устойчивости.

Окружающая среда организаций является не только основным источником новых возможностей для развития их деловой активности, но и источником потенциальных угроз и соответствующих рисков их вероятного проявления, как правило, сопровождаемого существенными экономическими потерями. В диссертации проведен анализ видов рисков, которым,

в первую очередь, уделяется внимание при разработке и реализации стратегий управления финансовой устойчивостью конкретных отечественных компаний, который показал, что основными рисками при этом являются: **операционные, финансовые, производственные, промышленных аварий и катастроф, а также риски снижения ликвидности.** Для выявления рисков используются различные методы и средства: мониторинг деятельности, выявление потенциальных негативных событий; моделирование, качественный анализ неопределенности ситуаций и др., свидетельствующие о серьезности политики отечественных организаций по управлению рисками в их деятельности, что практически отсутствовало в недалеком прошлом.

Важным механизмом управления финансовой устойчивостью организаций в кратко- и среднесрочной перспективах является использование системы бюджетирования, ориентированного на эффективный результат (БОЭР), получившей широкое распространение в последние годы. Основная задача БОЭР состоит во взаимосвязи затрат ресурсов и результатов на всех стадиях ПХД организаций для достижения наиболее эффективного конечного результата их деловой активности. Для оценки и управления финансовой устойчивостью организаций в диссертации использовано следующее **основное уравнение (модель) финансовой устойчивости организации, предложенное А.Н.Грачевым:**

$$ПР = ДК_1 + НД, \quad (4)$$

где: ПР – платежный ресурс организации, который будет тем больше, чем больше будет величина добавленной стоимости в денежной форме; ДК₁ – остаток собственных платежных средств (индикатор финансовой устойчивости) на конец расчетного периода; НД – накопленный долг организации.

Основное уравнение финансовой устойчивости организации позволяет понять причины улучшения или ухудшения ее финансово-экономического состояния за период с помощью установленной взаимосвязи между поступившем платежным ресурсом и образованным накопленным долгом, поскольку в качестве такой оценки выступает индикатор финансовой устойчивости, для расчета которого могут использоваться как статические, так и динамические показатели (запасы, притоки и оттоки ресурсов и активов).

Преимуществом использования основного уравнения финансовой устойчивости организаций (4) на практике является возможность установления ограничений на величину накопленного долга, если платежный ресурс остается постоянным, или величину платежного ресурса, если накопленный долг является постоянной величиной.

Допустим, ставится задача достигнуть достаточно высокого уровня финансовой устойчивости на конец отчетного периода:

$$ДК_1 > 0 \text{ или } ПР > НД, \quad (5)$$

что характеризует нахождение предприятия в зоне абсолютной платежеспособности, при этом имеется достаточность собственных источников в денежной форме и более высокие темпы роста собственного капитала. Исходя из основного уравнения финансовой устойчивости, выражаемой формулой (4), решение поставленной задачи сводится к нахождению величины накопленного долга $НД < ПР$, если $ПР = \text{const}$ или платежного ресурса $ПР > НД$, если $НД = \text{const}$. Но в любом случае должно соблюдаться общее условие (модель) финансовой устойчивости:

$$КЗ_{\text{Обр}} + \Delta АВВ + ДН < ДК_0 + ДС_{\text{ДФ}} + КЗ_{\text{НДФ}} + ДВ_{\text{НДФ}}, \quad (6)$$

где: $КЗ_{\text{Обр}}$ – образовавшаяся кредиторская задолженность; $\Delta АВВ$ – погашение долга денежными средствами, включая авансовые платежи и их зачет; $ДН$ – внутренней долг к выплатам; $ДК_0$ – денежный капитал в начале периода; $ДС_{\text{ДФ}}$ – добавленная стоимость в денежной форме; $КЗ_{\text{НДФ}}$ – погашение кредиторской задолженности в не денежной форме (активах); $ДВ_{\text{НДФ}}$ – выплаты начислений в активах.

Экономическая сущность условия (6) заключается в том, что в результате установления ограничения на размер накопленного долга или ограничения снизу на размер платежного ресурса при ориентации на максимальную величину $ДС_{\text{ДФ}}$ в организации появляется надежный и достаточный источник для покрытия долгов и обязательств, а также образуется остаток собственных денежных средств для дальнейшего роста и развития.

Используя данный подход на практике, всегда можно составить **платежный баланс организации**, который изначально нацелен на прирост собственных денежных средств и платежеспособности в денежной форме, и обеспечить ее финансовую устойчивость, основой которого является **баланс движения добавленной стоимости**, который позволяет показать движение активов на фоне движения капитала, а движение капитала – на фоне движения активов, то есть создается развернутая картина финансово-экономического состояния организации за кратко- или среднесрочный период, не исключающая и использование традиционных показателей финансовой устойчивости организаций, предложенных в отечественной научной литературе.

Практическое внедрение предлагаемой стратегии управления финансовой устойчивостью двух конкретных организаций показало ее высокую эффективность и позволило существенно повысить заинтересованность персонала в принятии решений, а также уменьшить зависимость одной из организаций от банковских кредитов.

В заключении приведены основные выводы и рекомендации для практического использования научных и практических результатов, полученных в диссертационном исследовании.

Основные публикации по теме исследования:

1. Клементьев Г.А. Управление организацией в меняющемся мире (Под ред. В.Р.Окорокова и Ю.А.Соколова) / Окороков В.Р., Тимофеева А.А., Клементьев Г.А., / СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2012. - 362 с. - 22,6 п.л. (в т.ч. автора - 9,62 п.л.)

Статьи в изданиях, рекомендованных ВАК:

2. Клементьев Г.А. Конкурентная стратегия обеспечения финансовой устойчивости организаций в информационной экономике / Г.А.Клементьев, В.Р.Окороков // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение, 2011. №2 (26). - с. 43-48. - 0,4 п.л. (в т.ч. автора - 0,25 п.л.)

3. Клементьев Г.А. Принципы управления финансовой устойчивостью организаций в информационной экономике / Г.А.Клементьев, // Научно-технические ведомости СПбГПУ, 2010. №6. - с. 114-120. - 0,64 п.л.

4. Клементьев Г.А. Стратегия и механизмы обеспечения финансовой устойчивости организаций в информационной экономике / Г.А.Клементьев, В.Р.Окороков // Научно-технические ведомости СПбГПУ, 2010. №5. - с. 112-115. - 0,46 п.л. (в т.ч. автора - 0,30 п.л.)

В других изданиях:

5. Клементьев Г.А. Концепция, стратегия и механизмы обеспечения финансовой устойчивости организаций в информационной экономике / Г.А.Клементьев / Экономика, экология и общество России в 21-м столетии: Сб. научн. трудов 14-ой Межд. научно-практ. конференции. - СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2012. - с. 327-334. - 0,44 п.л.

6. Клементьев Г.А. Стратегия инновационного сотрудничества, обеспечивающая финансовую устойчивость организаций в современных условиях / В.Р.Окороков, Г.А.Клементьев / Сучасні підходи до управління підприємством: Збірник наукових праць III всеукраїнської науково-правничної конференції, 12 березня 2012 р. - Київ: НТУУ "КПІ" ВПІ ВПК "Політехніка", 2012. - с. 140-148. - 0,56 п.л. (в т.ч. автора - 0,3 п.л.)

7. Клементьев Г.А. Конкурентная стратегия инновационного сотрудничества, обеспечивающая устойчивость организации в условиях информационной экономики / В.Р.Окороков, Г.А.Клементьев / Материалы межд. науч.-метод. конференции "Высокие технологии и инновации в нац. исслед. университетах." Пленарные доклады. - СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2012. - с. 161-170. - 0,63 п.л. (в т.ч. автора - 0,33 п.л.)

8. Клементьев Г.А. Финансовая устойчивость организаций и механизмы ее обеспечения / Г.А.Клементьев / Материалы XVIII межд. науч.-метод. конференции "Высокие технологии и инновации в образовании и науке, 15-17 февраля 2011. Том3. Изд-во Политехн. ун-та, 2011. - с. 94-97. - 0,25 п.л.

9. Клементьев Г.А. Конкурентная стратегия обеспечения финансовой устойчивости организаций в информационной экономике /Клементьев Г.А./ Экономика, экология и общество России в 21-м столетии. Сборник научн. тр. 13-ой Международ. научно-практ. конф. - СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2010. - с. 210-217. - 0,5 п.л.

10. Клементьев Г.А. Социально-экономические факторы устойчивости организаций в постоянно меняющейся окружающей среде / Г.А. Клементьев // Сб. "Вопросы развития народного хозяйства Российской Федерации". Шестой выпуск. Часть 2. Иваново: . Изд-во Иван. гос. ун-та, 2010. - с. 185-188. - 0,25 п.л.

11. Клементьев Г.А. Финансовая устойчивость российских предприятий во время кризиса/ А.К. Вилькомир, Г.А. Клементьев // Сб. научных трудов вузов России "Проблемы экономики, финансов и управления производством". 28-й выпуск. Иваново: Изд-во Иван. хим.-техн. ун-та, 2010. - с. 11-16. - 0,4 п.л. (в т.ч. автора - 0,2 п.л.)

12. Клементьев Г.А. Интегрированная стратегия управления финансовой устойчивостью организации / Г.А. Клементьев, В.Р. Окороков // "Повышение устойчивости и реализации инновационного потенциала финансовой системы Российской Федерации". Иваново: Изд-во Иван. гос. ун-та, 2010. - с. 269-273. - 0,32 п.л. (в т.ч. автора - 0,16 п.л.)

13. Клементьев Г.А. Финансовая несостоятельность (банкротство) предприятия: сущность, признаки и стратегия предотвращения / А.К. Вилькомир, Г.А. Клементьев // "Эконо-

мика, экология и общество России в 21-м столетии". СПб.: Изд-во СПбГПУ, 2010. – с. 243-245. - 0,2 п.л. (в т.ч. автора - 0,1 п.л.)

14. Клементьев Г.А. Конкурентная стратегия организаций в информационной экономике / Г.А. Клементьев // Тезисы докладов межд. научно-практ. конференции "Инновационное развитие экономики России: ключевые проблемы и решения". Иваново: Изд-во Иван. хим.-техн. ун-та, 2010. – с. 81-83. - 0,2 п.л.

15. Клементьев Г.А. Анализ конкурентоспособности экономик России и Украины на глобальных рынках / Г.А., Клементьев, В.Р. Огороков // Труды 1-го научно-практ. семинара с международным участием "Экономическая безопасность государства и научно-технические аспекты ее обеспечения". Киев, Изд-во Нац. политехн. ун-та, 2010. – с. 268-273. - 0,4 п.л. (в т.ч. автора - 0,2 п.л.)

16. Клементьев Г.А. Стратегия и механизмы обеспечения финансового равновесия предприятия в длительной перспективе / Г.А. Клементьев, В.Р. Огороков // Материалы Межд. научно-практ. конференции студентов и аспирантов. Часть XIV. СПб.: Изд-во СПбГПУ, 2009. – с. 55-57. - 0,2 п.л. (в т.ч. автора - 0,1 п.л.)

Подписано в печать 03.07.2012. Формат 60x84/16. Печать цифровая.
Усл. печ. л. 1,0 Тираж 100. Заказ 9496б.

Отпечатано с готового оригинал-макета, предоставленного авторами,
в типографии Издательства Политехнического университета.
195251, Санкт-Петербург, Политехническая ул., 29.
Тел.: (812) 550-40-14
Тел./факс: (812) 297-57-76

