Прокофьева, Елена Васильевна. Финансовая стратегия субъектов малого предпринимательства : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Прокофьева Елена Васильевна; [Место защиты: Рос. гос. торгово-эконом. ун-т].- Москва, 2012.- 187 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/1158

**Введение к работе**

**I.** **Актуальность темы исследования.** Малый бизнес в России в последние два десятилетия имеет устойчивую тенденцию к росту, хотя достигнутый уровень развития субъектов малого предпринимательства по-прежнему значительно уступает странам с развитой рыночной экономикой. Причинами сложившегося положения является множество нерешенных проблем, среди которых особо выделяется ограниченность финансовых ресурсов, необходимых для успешного развития и обеспечения стабильности функционирования малых предприятий. Многие субъекты малого бизнеса вынуждены решать текущие финансовые проблемы в условиях выживания, а не активизации усилий на стратегическом развитии и расширении их деятельности.

Возможности финансирования, несмотря на интенсивное развитие рынка финансовых услуг для субъектов малого бизнеса в особенности за последние три-четыре года, не могут удовлетворить их потребности. Это в равной мере относится к предприятиям, уже работающим в традиционных для малого бизнеса сегментах рынка (торговля, услуги), и в особенности стартующим предприятиям, активизирующимся в последние годы в инновационных технологичных сферах деятельности. Основной причиной недоступности финансовых ресурсов для малых предприятий являются повышенные риски их финансирования, обусловленные: нестабильностью сектора малого бизнеса; недостаточностью информации, формируемой в бухгалтерском учете и отчетности; незначительным собственным капиталом; отсутствием качественного залогового кредитного обеспечения; относительной непрозрачностью деятельности в секторе малого бизнеса; недостаточностью специальных знаний в финансово-экономической области у руководителей и собственников малых предприятий. Чем более точной будет оценка рисков при обосновании финансовых управленческих решений оперативного, а в особенности стратегического характера, тем выше определенность, вероятность достижения поставленных бизнес-целей. Сбалансированная финансовая стратегия позволяет более реалистично оценить возможности расширения деятельности, обеспечить финансово-экономическое обоснование соответствующих инвестиционных проектов,

направленных на развитие предприятий малого бизнеса, укрепление их рыночной конкурентной позиции. Глобальный финансовый кризис показал, что в условиях негативной внешней среды большей устойчивостью к выживанию обладают предприятия, способные осуществлять гибкую финансово-экономическую политику за счет диверсификации бизнеса, его укрупнения путем объединения активов через процедуры слияния и поглощения. Обоснованная, подтвержденная финансовыми расчетами рыночная стоимость малых предприятий как объектов объединения, а также будущая эффективность таких сделок являются необходимыми процедурами, способствующими повышению инвестиционной привлекательности при изыскании источников финансирования, как внешних, так и внутренних.

Формирование финансовой стратегии субъектов малого предпринимательства в условиях рыночной экономики еще недостаточно освещено как в отечественной, так и в зарубежной литературе. Отсутствуют научные труды, комплексно обосновывающие финансовую политику предприятий в современных российских условиях.

Изложенные обстоятельства определили актуальность выбранной темы исследования, обусловили ее теоретическую и практическую значимость, которая возрастает в условиях существующей экономической нестабильности.

**Степень разработанности проблемы.** Вопросы финансирования малого бизнеса начали исследоваться российскими учеными лишь в последние два десятилетия, когда в нашей стране стали активно развиваться малые предприятия и появились работы отечественных экономистов, в которых раскрывается сущность и содержание малых форм хозяйствования, их функциональные особенности, специфические условия финансирования текущей деятельности и обеспечения финансовыми ресурсами стратегических управленческих решений.

В области управления финансами экономических субъектов хозяйствования широко известны труды таких ученых, как Балабанов И.Т., Бурмистрова Л.М., Вяткин В.Н., Гончарук В.А., Грязнова А.Г., Ковалев В.В., Колчина Н.В., Лупей Н.А., Ордуэй Н., Скамай Л.Г., Стоянова Е.С., Шеремет А.Д.

В разработку проблем формирования стратегии коммерческой организации большой вклад внесли Ансофф И., Альберт М., Мескон М.Х., Хедоури Ф., Друкер П.Ф., Карлеф Б., Мерсер Д., Монден *Я.,* Питере Т., Санталайнен Т., Фостер Р., Юданов А.Ю.

Значительный вклад в теорию развития российского малого бизнеса в условиях формирования рыночных отношений внесли такие ученые-экономисты, как Абалкин Л.И., Агурбаш Н.Г., Анискин Ю.П., Блинов А.О., Виленский А.В., Гор-финкель В.Я., Лапуста Б.Н., Рубе В.А., Савченко В.Е., Швандар В.А., Яковлев В.М. и др. При существующем различии подходов практически все исследователи доказывают важность и необходимость малого бизнеса для социально-экономического развития страны.

Несмотря на широкое освещение в специальной литературе различных проблем малого бизнеса, вопросы формирования финансовой стратегии его развития и аналитического обоснования вариантов финансовой политики малых предприятий, требуют дальнейших исследований и разработки соответствующих аналитических методик.

**Цель и задачи исследования.** Цель диссертационного исследования состоит в решении научно-практической задачи разработки теоретических и методических подходов и практических рекомендаций для обоснования финансовой стратегии субъектов малого предпринимательства.

Для достижения указанной цели поставлены следующие задачи: -обобщить теоретико-методологические подходы, дополнить и конкретизировать отдельные научные толкования терминологической и типологической базы выбранного направления исследования;

- определить сущность финансовой стратегии организации, ее виды, критерии, компоненты и показатели, выявить особенности финансовой стратегии в современных условиях осуществления хозяйственной деятельности субъектами малого предпринимательства;

систематизировать информационно-аналитическую базу финансовой стратегии для реализации инвестиционного проекта объединения предприятий малого бизнеса;

обосновать методический инструментарий финансового управления, способствующий выработке финансовой политики предприятий малого бизнеса, ориентированной на достижение стратегических целей;

-установить предпосылки формирования финансово-аналитического обоснования финансовой стратегии, обеспечивающей инвестиционный проект объединения малых предприятий для расширения доли конкретного потребительского рынка;

- разработать механизм разработки и оптимизации финансовой стратегии и  
прогнозирования эффективности ее реализации в условиях объединения субъектов  
малого предпринимательства.

**Предмет исследования.** Предметом диссертационного исследования является финансовая стратегия деятельности субъектов малого предпринимательства различных организационно-правовых форм и направлений деятельности, функционирующих на российском рынке.

**Объект исследования.** Объектом исследования является финансово-экономическая деятельность малых предприятий и методический инструментарий формирования финансовой стратегии.

**Методологическая и теоретическая основа исследования.** Теоретико-методологическую основу исследования составили современные труды отечественных и зарубежных ученых и практиков, разработки специалистов международных консалтинговых и аудиторских компаний, законодательные акты, регулирующие деятельность субъектов малого предпринимательства, а также процессы реорганизации бизнеса, нормативные акты, регулирующие порядок раскрытия финансовой отчетности, статистические данные зарубежных и российских обзоров по финансово-экономической тематике. Методологической основой послужила современная теория финансового анализа и финансового менеджмента. В процессе исследования применялись общенаучные методы познания: наблюдение, обобще-

ниє, сравнение, дедукция и индукция. При разработке схемы принятия инвестиционного решения использовались общелогические методы: анализ, синтез, абстрагирование, системный и структурно-функциональный. Использование метода моделирования позволило представить полученные в ходе исследования результаты в виде таблиц, схем, формул, систем уравнений.

**Область исследования.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с п. 3.2 «Организационно-экономические аспекты финансов предприятий и организаций» и п. 3.7 «Финансы субъектов различных форм собственности» Паспорта ВАК по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке теоретических, организационно-методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию процессов формирования финансовой стратегии субъектов малого предпринимательства, направленной на повышение эффективности их деятельности.

В диссертации получены следующие результаты, которые отвечают требованиям научной новизны и выносятся на защиту:

уточнены сущность, роль и задачи стратегического финансового управления, а также определения понятий «финансовое управление», «финансовая стратегия организации» применительно к субъектам малого предпринимательства и систематизированы характеристики малого бизнеса;

расширена классификация функций финансов коммерческой организации и дополнена классификация видов финансирования деятельности коммерческих организаций с учетом специфики малого бизнеса;

определены методические подходы к формированию системы информационно-аналитического обеспечения разработки и реализации финансовой стратегии с учетом особенностей различных форм хозяйственной деятельности малых предприятий;

разработана методика финансово-экономического обоснования эффективности инвестиционных проектов при объединении малых предприятий (МЭ-ОМП), раскрывающая основные этапы и аналитический инструментарий, исполь-

зуемый для принятия управленческих решений на основе качественной и количественной оценки ожидаемых синергетических эффектов с целью повышения потенциальной рыночной стоимости бизнеса;

дополнена и адаптирована методика рейтинговой финансово-аналитической оценки, реализуемая на основе сформированного комплекса наиболее значимых показателей результативности деятельности предприятий малого бизнеса для обоснования стратегического выбора наиболее привлекательных объектов объединения;

разработана методика прогнозирования эффективности финансовой стратегии проекта объединения субъектов малого предпринимательства.

**Теоретическая значимость результатов исследования.** Результаты исследования вносят существенный вклад в совершенствование методологии управления финансами хозяйствующих субъектов.

**Практическая значимость результатов исследования** состоит в том, что предложенные в его рамках методики ориентированы на широкое применение при обосновании финансовой стратегии различных проектов, реализуемых субъектами малого предпринимательства. Предложения и выводы, содержащиеся в диссертационном исследовании, позволяют восполнить недостаток практического опыта разработки финансовой стратегии предприятий в процессе объединения деятельности субъектов малого предпринимательства. Обобщенная мировая и отечественная теория и практика финансово-инвестиционного анализа была положена в основу комплексной процедуры обоснования эффективности финансовой деятельности малых предприятий. Предложенная методика аналитического рейтингового отбора объектов объединения представляет собой универсальную модель для обоснования финансовой стратегии субъектов малого предпринимательства при реализации интеграционных сделок.

**Внедрение и апробация результатов исследования.** Основные выводы диссертационного исследования, оформленные в виде «Методики обоснования финансовой эффективности объединения предприятий малого бизнеса» и «Методику рейтингового отбора малых предприятий - объектов объединения бизнеса»,

апробированы и успешно используются в профессиональной консалтинговой деятельности ООО «Консалтинг. Новые Управленческие Технологии» и 000 НВП «ИНЭК» при сопровождении интеграционных сделок слияний и поглощений коммерческих организаций. Практическое применение результатов диссертационного исследования подтверждается соответствующими справками о внедрении.

Материалы диссертации используются кафедрой «Экономического анализа и финансового менеджмента» ФГОУ ВПО «Российский государственный торгово-экономический университет» в преподавании учебных дисциплин «Финансовый менеджмент», «Долгосрочная финансовая политика».

Результаты исследования докладывались и получили одобрение на международной научно-практической конференции «Ценности и интересы современного общества» (Москва, РГТЭУ, 2011 г.), научно-практической конференции «Бака-новские чтения-2011» (Москва, РГТЭУ, 201**1** г.).

**Публикации.** Основные положения диссертационного исследования нашли отражение в пяти публикациях, общий объем которых составил 2,5 печ.л., в том числе три работы общим объемом 1,5 печ.л. опубликованы в изданиях, определенных ВАК для публикации результатов научных исследований.

**Объем и структура работы.** Диссертационная работа изложена на 168 страницах, состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, 6 рисунков, 25 таблиц, 21 приложения.