

РАЗРАБОТКА ОПТИМАЛЬНОЙ СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ НА БАЗЕ ТЕОРИИ ИГР

Ст. преп. Жучкевич О.Н. (ВГТУ)

В настоящее время эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия, прежде всего, связана с эффективностью финансовой деятельности, которая определяет конкуренто- и платежеспособность субъекта хозяйствования. При этом первостепенное значение имеют управленческие решения, определяющие перспективы развития предприятия. Дальнейшего совершенствования требует не только методология стратегического управления финансовой сферой, но и разработка способов моделирования системы управления финансами.

В настоящее время известны две точки зрения на понимание стратегии. Первый взгляд базируется на том, что стратегия - это конкретный долгосрочный план достижения конкретной цели. Соответственно процесс разработки стратегии заключается в определении цели и составлении долгосрочного плана. Эта точка зрения не совсем верна, поскольку основывается на том, что все экономические процессы детерминированы и поддаются полному контролю.

Более приемлемой, на наш взгляд, является вторая точка зрения на понимание стратегии. Она рассматривает стратегию как общее направление развития предприятия, касающееся сферы деятельности, позиции фирмы в окружающей среде, системы взаимоотношений внутри предприятия.

В данном случае исключается детерминизм в поведении организации, так как стратегия оставляет свободу выбора с учетом изменения ситуации.

Отечественные ученые определяют стратегию различным образом: как долгосрочную задачу, как систему управленческих решений, как поиск плана действия.

На наш взгляд, стратегия представляет собой качественно определенное направление развития предприятия на основе координации и распределения ресурсов, учета и адекватного реагирования на изменения факторов внешней среды с целью достижения конкурентных преимуществ в долгосрочной перспективе.

Стратегическое управление финансами в условиях рынка, должно сводиться к формированию системы целей и показателей финансовой деятельности на долгосрочный период, исходя из общей стратегии экономического развития предприятия; к определению приоритетных задач на перспективу; к разработке политики предприятия по отдельным аспектам финансового менеджмента.

Одним из основных направлений совершенствования стратегического управления является дальнейшее развитие экономико-математического моделирования. При этом речь идет об использовании таких методов, которые позволяли бы принимать эффективные управленческие решения в условиях динамичной и неопределенной внешней среды функционирования объекта хозяйствования.

Наиболее приемлемыми, на наш взгляд, являются методы теории игр, поскольку способствуют получению оптимальных решений в конфликтной ситуации и позволяют, благодаря разработанному математическому аппарату, достаточно полно учитывать фактор неопределенности, присущий современной экономической ситуации.

Наиболее эффективно применение теории игр для решения следующих задач в сфере разработки финансовой стратегии:

- управление оборотным капиталом в части формирования производственных запасов;
- определение оптимальных направлений финансовых вложений;
- оптимизация стратегии поведения в условиях конкурентного рынка.

Целью оптимизации производственных запасов является формирование такой величины, которая, с одной стороны, обеспечивала бы бесперебойную работу предприятия, а, с другой стороны - способствовала бы поддержанию высокого уровня ликвидности.

В настоящее время известно несколько моделей управления запасами, которые, однако не получили широкого практического применения. Прежде всего, это связано с тем, что действующая система статистического учета и отчетности затрудняет точное определение различных видов расходов и потерь при формировании величины запасов, их хранении и дефиците. Кроме того, эти модели редко точно описывают реальную систему, поскольку не имеют разработанной методики учета тех факторов, которые связаны с функционированием динамичной внешней среды, например, уровня инфляции, изменения цен на материалы, величины кредитной ставки и др. Поэтому получение надежных результатов на основе описанных моделей управления производственными запасами затруднено.

Более точные результаты и возможность широкого использования в практической деятельности, на наш взгляд, обеспечивает построение игровых моделей управления производственными запасами. В общем виде такая модель имеет вид матрицы, элементы которой рассчитываются исходя из следующих обстоятельств: размер запаса превышает общую потребность в нем или на предприятии имеет место дефицит запасов того или иного вида.

В случае если имеющийся производственный запас меньше потребности в нем элементы платежной матрицы игровой модели определяются с учетом следующих факторов:

- затрат на размещение дополнительного заказа;
- текущих расходов на его приобретение;
- потерь в связи с простоями производства из-за отсутствия на складе нужного вида запаса;
- потери прибыли в связи со снижением объема реализации соответствующих видов продукции;
- прочих убытков или расходов в связи с изменениями в производственной программе.

Кроме того, следует учитывать возможность потери доброго имени клиента, срыв производственных графиков и т.д.

Для ситуации, когда запасы на предприятии превышают потребность в них, для расчета элементов предлагаемой модели следует учитывать затраты, связанные с содержанием дополнительных производственных запасов; а именно:

- расходы на содержание запаса;
- потери от морального износа материалов в связи с изменениями в ассортиментной структуре;
- потери от иммобилизации оборотных средств в запасах;
- убытки (прибыль) от инфляционных ожиданий;
- сумма выплат за кредит, используемый на приобретение материалов.

Предлагаемая модель позволяет значительно улучшить оптимизирующие свойства моделей, учесть фактор финансовой нестабильности, предусмотреть дифференцированный подход к оптимизации запасов.

Практическое использование модели возможно для расчета норматива оборотных средств в производственных запасах; для принятия решения в области управления поставками; для прогнозирования материального дефицита на предприятии и согласование производственной программы с возможностью материально-технического обеспечения.

Вторая модель оптимизирует направления финансовых вложений в зависимости от различных условий хозяйственной ситуации.

В данном случае в качестве элементов матрицы предлагается использовать показатель эффективности инвестиций, рассчитываемый следующим образом:

$$\text{Эинв} = \frac{\text{П}_4 - \text{Пн}}{\text{К}} \times (1 + \text{Е})^t$$

где: П_4 - величина чистой прибыли,
 Пн - неполученная прибыль,
 К - объем капитальных затрат.

$$\text{Пн} = \frac{\text{Сс} \times \text{Б}}{100}$$

где Сс - собственные средства предприятия,
 Б - банковский процент по депозитам.

Рассчитанный оптимальный вариант финансовых вложений обеспечит предприятию наибольший доход или наименьшие потери при неблагоприятно складывающейся ситуации.

Третья модель определяет наилучшую стратегию деятельности предприятия на конкурентном рынке при выпуске однотипной продукции, но разного качества и сырьевого исполнения. В результате решения модели рассчитывается объем реализации продукции, обеспечивающий наибольший уровень прибыли или наименьший убыток при более активных действиях конкурентов.

Таким образом, предлагаемые модели позволяют определить стратегию финансового управления с учетом ее основных характеристик:

- во-первых, учета возможностей внутренних ресурсов;
- во-вторых, действия неопределенных факторов внешней среды;
- в-третьих, обеспечения стратегических преимуществ на конкурентном рынке.