

**Михель В. С.**

*кандидат экономических наук, доцент,  
Российская академия предпринимательства*

## **Методы инструментального обеспечения реализации финансовых стратегий промышленных корпораций**

*Статья посвящена методам инструментального обеспечения реализации финансовых стратегий.*

*Ключевые слова:* финансовая стратегия, промышленная корпорация, финансы, менеджмент, функция.

### **Methods of tool maintenance of realization of financial strategy of industrial corporations**

*The article devoted to methods of tool maintenance of realization offinancial strategy.*

*Keywords:*financial strategy, industrial corporation, finance, management, function.

Современная теория финансов рассматривает финансы корпораций как одну из основополагающих экономических категорий, которые, как известно, могут быть охарактеризованы как фундаментальные экономические понятия, представляющие собой формы бытия общественных отношений и отражающие отдельные существенные стороны экономического развития общества.

Безусловно, финансовые стратегии промышленных корпораций являются функциональными по отношению к генеральной корпоративной стратегии. Однако при этом финансовые стратегии занимают превалирующее положение на уровне функциональных стратегий, поскольку три ключевых аспекта стратегического управления финансами (структура и состав активов, источники финансирования, организация управления финансами) обуславливают достижение поставленных стратегических целей и формируют условия обеспечения устойчивого роста.

Указанные три ключевых аспекта, которые составляют стратегическую основу управления финансами промышленных корпораций, предполагают использование специальных управлеченческих инструментов, которые могут быть представлены определенной совокупностью методов и приемов. Необходимо отметить, что в настоящее время дефиниции методов, приемов и инструментов управления, в том числе

финансами промышленных корпораций не разграничены — между ними стираются сущностные границы, поэтому мы считаем важным, прежде чем непосредственно перейти к исследованию инструментов, используемых для управления финансами, дать их теоретическое определение.

Итак, как уже было сказано несколько выше, управление финансами на уровне промышленных корпорации целенаправленно воздействует на три основных финансовых объекта: активы (имущество корпоративной структуры), пассивы (капитал для формирования имущества корпоративной структуры), финансовые результаты и прибыль. Для управления этими двумя объектами формируется специальная организационная структура (финансовая служба промышленной корпорации), данная служба в свою очередь является субъектом управления.

Для обеспечения управления используются разнообразные управленческие воздействия, которые можно именовать как способы, приемы или инструменты. Согласно толковым и философским словарям под способом понимается совокупность и порядок действий, используемых для решения какой-либо задачи<sup>1</sup>.

Под приёмом стоит понимать отдельный шаг или отдельное движение в серии однородных (однотипных) действий, прием — есть часть более сложного действия<sup>2</sup>.

В свою очередь под инструментом стоит понимать предмет, устройство, механизм или алгоритм, используемые для воздействия на объект: его изменения или измерения в целях достижения полезного эффекта<sup>3</sup>.

В данном случае, очевидно, что прием — это низшая ступень понятийного аппарата управления финансовыми ресурсами, способ стоит понимать как совокупность приемов, посредством которых решаются задачи стратегического и оперативно-тактического управления финансами, которые поставлены для достижения соответствующих целей, когерентных корпоративной стратегии развития отдельно взятой промышленной корпорации.

В зависимости от типа и вида реализуемой финансовой стратегии могут быть применены различные способы к использованию инструментария управления финансами промышленной корпорации.

---

<sup>1</sup> Большой толковый словарь русского языка / под редакцией С.А. Кузнецова. СПб: Норинт, 2000. С. 1251.

<sup>2</sup> Там же. С. 1119.

<sup>3</sup> Там же. С. 785.

Важно также отметить, что весьма часто отдельные авторы исследуют методы управления и алгоритмы управления финансами промышленных корпораций. Под алгоритмом стоит понимать определенный четко установленный порядок действий, в соответствии с которым достигается необходимый результат (решается задача) при условии, что конечная сумма порядка действий четко определена<sup>4</sup>.

В свою очередь метод представляет собой систематизированную совокупность шагов или управлеченческих действий, которые необходимо предпринять, чтобы решить поставленную задачу или достичь определенной цели<sup>5</sup>.

Очевидно, что метод, как научная и управленческая категория, представляет собой стратегический уровень управления финансами промышленной корпорации, поскольку является собой персонифицированное научное знание или его практическое применение, которое может видоизменяться под воздействием внешних или внутренних средовых факторов функционирования промышленной корпорации. Многообразие имеющихся методов позволяет формировать финансовую стратегию, характеризующуюся проактивностью, готовностью к изменениям, корреляцией с корпоративной стратегией развития, а также практической реализуемостью с достаточно высокой степенью вероятности успеха.

Как мы можем видеть, метод имеет преимущественное положение по отношению к используемым инструментам, что и позволяет нам говорить о методах инструментального обеспечения реализации финансовых стратегий промышленных корпораций. Поэтому под инструментарием управления финансами стоит понимать специальные алгоритмизированные приемы управления финансами промышленных корпораций, которые используются для оказания воздействия на объекты управления (активы, пассивы, финансовые результаты) с целью их измерения и/или изменения для достижения необходимого полезного эффекта, выражющегося в позитивном приращении не только экономических, но и социальных показателей функционирования промышленной корпорации.

Способы использования инструментов управления финансами промышленных корпораций могут варьироваться, и быть различными в зависимости от потребностей субъекта управления. Поэтому мы выделяем несколько основных видовых характеристик способов исполь-

---

<sup>4</sup>Философский словарь / Под редакцией И.Т. Фролова. М.: Изд-во «Республика», 2001. С. 436.

<sup>5</sup> Там же. С. 27.

зования инструментов управления финансами промышленных корпораций:

- во-первых, возможно последовательное или параллельное использование инструментального обеспечения;
- во-вторых, возможно сокращенное или расширенное использование перечня инструментов управления;
- в-третьих, возможно использование традиционных и инновационных инструментов управления;
- в-четвертых, возможно единичное или комплексное (интегрированное) использование инструментов.

Вариативность способов использования инструментов стратегического и оперативно-тактического управления финансами промышленных корпораций исходит из потребностей субъектов управления, а также задач, которые необходимо решить для достижения поставленных целей как на стратегическом, так и на оперативном уровне.

И в этом плане отдельные авторы, в частности Н.Н. Ильшева и С. И. Крылов<sup>6</sup>, указывают, что управление финансами, а значит и использование инструментального обеспечения управления, должно рассматриваться в аспекте формирования денежных отношений между хозяйствующими субъектами. Фактически это означает, что для промышленной корпорации наиболее важным является управление движением денежных средств, то есть входящими и исходящими потоками финансовых ресурсов.

В свою очередь Э.А. Вознесенский в своих трудах исходил из императивности финансов как государственных, так и финансовых хозяйствующих субъектов<sup>7</sup>.

Это означает, применительно к использованию инструментария управления финансами, что все используемые инструменты должны, во-первых, находиться в рамках правового поля, во-вторых, тезис об императивности финансов указывает на превалирующую роль государства в финансовых отношениях.

Поэтому финансы промышленных корпораций – есть экономическая категория, которая на уровне отдельно взятой корпоративной структуры проявляется за счет наличия денежных отношений с другими хозяйствующими субъектами. Движение денежных средств определяет

---

<sup>6</sup> Ильшева Н.Н., Крылов С.И. О сущности финансов и финансово-инвестиционного механизма организации // Вестник УГТУ. 2007. № 6. С. 66-76.

<sup>7</sup> Вознесенский Э.А. Финансовый контроль за деятельностью промышленных предприятий. Ленинград: Изд. ЛГУ, 1965.

формирование входящих и исходящих финансовых потоков, которые в свою очередь определяют и специфику финансовых отношений на макро- и микроуровне, и специфику способов использования инструментов управления финансами. Соответственно на микроуровне – уровне управления финансами отдельно взятой промышленной корпорации собствен- но подходы (как совокупность методов) к организации управления мож- но рассматривать как оперативно-тактические, так и стратегические.

Вместе с тем, некоторые исследователи, в частности Е.П. Аксёнов, считает, что управление финансами стоит рассматривать как функцию общего (корпоративного) управления<sup>8</sup>, то есть в данном случае понимается, что управление финансами не может характеризоваться стратегичностью решений, а значит использование инструментов управления будет характеризоваться в свою очередь ситуативностью, а значит стохастичностью и детерминированностью спонтанных управ- ленческих реакций или рандомизацией различных факторов внешней и внутренней среды. В свою очередь такая характеристика управления финансовыми ресурсами, и инструментального обеспечения управле- ния финансами ведет к дестабилизации финансового состояния про- мышленной корпорации и в конечном счете может потенцировать нарастание кризисных моментов, что в свою очередь может привести к банкротству корпоративной структуры.

Поэтому управление финансами промышленных корпораций дол- жно основываться на понимании их стратегической важности в части обеспечения устойчивого роста самой корпоративной структуры и ста- бильности её финансовых отношений. Это внешний целевой стратеги- ческий аспект, внутренний целевой стратегический аспект – это пози- тивное приращение социально-экономических показателей, что создает основу для увеличения экономических и неэкономических выгод функционирования промышленной корпорации, то есть способствует росту удовлетворенности собственников, иных стейкхолдеров и персонала.

Для достижения указанных стратегических целевых ориентиров управления финансами промышленных корпораций собственно фи- нансы должны выполнять три основные функции: обеспечивающую, распределительную и контрольную. Необходимо отметить, что ряд авторов, и в частности Б.М. Сабанти<sup>9</sup> и В.В. Ковалев<sup>10</sup>, отрицают контрольную функцию финансовых хозяйствующих субъектов.

<sup>8</sup> Аксёнов Е.П. К вопросу о сущности функционального финансового менеджмента // Вестник Томского государственного университета. 2010. № 3 (11). С. 64–76.

<sup>9</sup> Сабанти Б.М. Теория финансов. М.: Менеджер, 1998. С. 67.

<sup>10</sup> Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. М.: Проспект, 2007. С. 299.

Рассмотрим два основных подхода к классификации функций финансовых корпоративных структур, в том числе промышленных корпораций. Итак, в первом подходе, который представлен трудами И.А. Бланк<sup>11</sup>, Г.Г. Киреичева<sup>12</sup>, Л.Е. Басовского<sup>13</sup>, рассматриваются следующие три основных функции управления финансами: обеспечивающая, распределительная, контрольная.

Обеспечивающая функция (в источниках она также называется ресурсообразующей) связана с формированием денежные фонды и предполагает, что хозяйствующий субъект должен быть полностью обеспечен в оптимальном размере необходимыми денежными средствами при соблюдении очень важного принципа: все расходы должны быть покрыты собственными доходами. Временная дополнительная потребность в средствах покрывается за счет кредита и других заемных источников. При этом оптимизация источников финансовых ресурсов одна из главных задач управления финансами, поскольку при излишке средств снижается эффективность их использования, а при недостатке возникают финансовые трудности, которые могут привести к серьезным последствиям. Кроме того, оптимизация источников финансовых ресурсов один из путей получения наивысшего финансового результата.

Распределительная функция финансовых корпоративных структур связана с использованием ранее созданных за счет финансовых ресурсов фондов и тесно взаимодействует с обеспечивающей функцией. Распределительные отношения также серьезно влияют на конечные результаты. Так, распределляемый доход, полученный от операционной деятельности частично направляется на возмещение затрат корпоративной структуры (потребленные средства производства и зарплата), а другая часть представляет прибыль. Прибыль распределяется между корпоративной структурой и бюджетом. При этом указанные отношения должны предполагать:

- зависимость заработной платы от полезности производимого продукта и поступления платежей за него;
- обоснованное распределение прибыли между корпоративной структурой, торговлей и банками, при котором большая часть должна доставаться производителю;

---

<sup>11</sup> Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. М: Издательство Эльга, 2007.

<sup>12</sup> Киреичев Г.Г. Финансовый менеджмент. М.: АСТ, 2008.

<sup>13</sup> Басовский Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка. М.: ИНФРА-М, 2003.

- объективную реальность нормативов распределения прибыли между корпоративными структурами и бюджетами различных уровней, а также внебюджетными фондами, предполагающую долговременность и стабильность;
- обоснованность отчислений на накопление (развитие производства) и потребление;
- достаточность средств на социальные нужды, на НИОКР, на подготовку кадров и другие цели.

Контрольная функция финансов корпоративных структур связана с применением различного рода стимулов и санкций, а также соответствующих показателей. Если хозяйствующий субъект своевременно рассчитывается с бюджетом, банками, поставщиками, он тем самым улучшает свои конечные результаты, повышает эффективность производства и использования финансовых ресурсов. В противном случае наблюдается дестабилизация финансового состояния и локальный финансовый кризис.

С другой стороны, В.В. Ковалев выделяет следующие три основные функции, которые реализуют финансы хозяйствующих субъектов<sup>14</sup>:

- формирование, поддержание оптимальной структуры и наращивание экономического потенциала предприятия;
- обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности;
- обеспечение участия хозяйствующего субъекта в осуществлении социальной политики.

Как видно из представленной классификации, В.В. Ковалев исключает функцию контроля, отдавая приоритет социальной составляющей функций финансов корпоративных структур, в том числе и промышленных корпораций. В нашем понимании данный подход нельзя в полной мере считать верным, поскольку обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности неразрывно связано с обеспечением социальной политики на микро-уровне. На макро-уровне, промышленная корпорация участвует в обеспечении социальной политики за счет осуществления финансовых отношений с фискальными органами и внебюджетными фондами. Поэтому наряду с тремя объектами управления (активы/имущество, капитал, финансовые результаты), можно выделить три основных их основные функции (распределительную, обеспечивающую, контрольную).

Именно для реализации указанных функций, в том числе для формирования финансовой стратегии, субъект управления использу-

---

<sup>14</sup> Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. М.: Проспект, 2007. С. 305.

ет определенный инструментарий, который, как правило, включает следующие три основных инструмента: анализ, планирование / прогнозирование, контроль при соответствующей организационной и информационной поддержке.

Рассмотрим последовательно три основных инструмента стратегического управления финансами промышленных корпораций. Первый из инструментов – это анализ. С общефилософской точки зрения, анализ – это операция мысленного или реального расчленения целого (объекта) на составные части, выполняемая в процессе познания или предметно-практической деятельности человека. В дополнение к синтезу, метод анализа позволяет получить необходимую информацию о структуре объекта исследования, а также выделить из общей массы фактов те, которые непосредственно относятся к рассматриваемому вопросу<sup>15</sup>.

В рассматриваемом нами финансовом аспекте анализ представляет собой, по мнению И.А. Бланк, «... процесс исследования финансового и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития...»<sup>16</sup>. Соответственно в данном случае анализ именуется как финансовый.

Важность и необходимость использования в рамках стратегического управления финансами промышленных корпораций инструментов финансового анализа обоснована и эмпирически, и научно-теоретически. Так, например, Л.Е. Басовский указывает, что «... финансовый анализ имеет важнейшее значение для широкого круга пользователей, таких как менеджеры, аналитики, инвесторы, кредиторы. Он [финансовый анализ] выполняется различными специалистами с различными целями...»<sup>17</sup>.

Цели проведения финансового анализа могут быть различными – от экспресс-оценки текущего финансового состояния промышленных корпораций до определения уровня потенциала развития корпоративной структуры с точки зрения достаточности финансовых ресурсов, готовности и способности к изменениям внутренней среды на фоне изменений, генерируемых внешней финансовой средой. Другие авторы имеют несколько иную позицию по целеполаганию инструментария

---

<sup>15</sup> Большой толковый словарь русского языка / под редакцией С.А. Кузнецова. СПб: Норинт, 2000. С. 56.

<sup>16</sup> Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. М: Издательство Эльга, 2007. С. 32.

<sup>17</sup> Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. М.: Инфра-М, 2009. С. 168.

финансового анализа. В частности, Збинякова Е.А. считает, что целью любого инструмента, используемого в рамках финансового анализа, является «... оценка и идентификация внутренних проблем компании для подготовки, обоснования и принятия различных управленческих решений, в том числе в области развития, выхода из кризиса, перехода к процедурам банкротства, покупки-продажи бизнеса или пакета акций, привлечения инвестиций...»<sup>18</sup>.

Позиция Е.А. Збиняковой сводится к тому, что функционирование любого хозяйствующего субъекта, корпоративной структуры, в том числе промышленных корпораций, всегда характеризуется наличием латентной проблематики. С одной стороны – это действительно так, но с другой стороны, сведение цели финансового анализа исключительно к идентификации проблем является значительным сужением сущности и содержания данного инструмента управления финансами промышленных корпораций, а также указывает на то, что корпоративная структура всегда находится вне рамок финансового равновесия или стабильности.

Возвращаясь к общефилософским истокам любой науки, в том числе и финансового менеджмента, мы можем говорить о том, что равновесие и стабильность – есть начальное условие объективной энтропии любой, в том числе и социально-экономической системы, поскольку развитие системы возможно только в результате выхода её из состояния равновесия. Данная аксиома не подвергается оспариванию, но при этом не стоит забывать, что финансы – есть производная от деятельности корпоративной структуры, а не её сущностно-экономическая характеристика. Кроме этого, финансовые ресурсы в нашем понимании всегда первичны, поскольку они [финансовые ресурсы] есть условие обеспечения производственно-хозяйственной деятельности, а, значит, и развития промышленных корпораций, как больших сложных открытых социально-экономических систем, эволюционирование которых нелинейно и детерминировано различными внутренними и внешними средовыми факторами. Следовательно, сохранение относительного финансового равновесия и необходимой финансовой стабильности являются важнейшими условиями обеспечения роста и развития промышленных корпораций.

В.В. Бочаров финансовым равновесием понимает «... значение достигнутого состояния финансовой деятельности предприятия, при

---

<sup>18</sup> Збинякова Е.А. Корпоративный финансовый менеджмент. Орел: Изд-во Орловского ГТУ, 2005. С. 70.

котором потребность в приросте основного объема активов (имущества) сбалансирована с возможностями финансирования этого прироста за счет собственных источников (чистой прибыли и амортизационных отчислений)...»<sup>19</sup>.

Наличие финансового равновесия в развитии промышленных корпораций позволяет говорить и о наличии финансовой гибкости. Финансовая гибкость выражает способность корпоративных структур, в том числе и промышленных корпораций, оперативно формировать необходимый объем денежных ресурсов при возможном (вероятностном) появлении высокоеффективных финансовых предложений или новых возможностей ускорения социально-экономического развития.

Все это усиливает роль финансового анализа в оценке результатов функционирования промышленных корпораций и, прежде всего, в наличии, размещении и использовании капитала и доходов. Конечная цель финансового анализа, по мнению В.В. Бочарова, «...состоит в получении определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия за отчетный период и прогноз на будущее. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков и т.д. ...»<sup>20</sup>.

Кроме основной конечной цели, В.В. Бочаров выделяет и локальные цели финансового анализа, которые состоят в следующем<sup>21</sup>:

1. Определение финансового состояния предприятия, т.е. уровня сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала, а также степени эффективности их использования.

2. Выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе.

3. Установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии, т. е. в показателях финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и рентабельности активов, собственного капитала и продаж.

4. Прогноз основных тенденций финансового состояния.

Позиция В.В. Бочарова и И.А. Бланк по сущности и целям проведения финансового анализа наиболее полно коррелирует с целями и задачами стратегического управления финансами промышленных корпораций. Поэтому поддерживая позицию указанных авторов, необхо-

<sup>19</sup> Бочаров В.В. Финансовый анализ. СПб: Питер, 2009. С. 9.

<sup>20</sup> Там же. С. 11.

<sup>21</sup> Там же. С. 12

димо дополнить, что помимо собственно финансовых показателей в анализе должны исследоваться и производственно-экономические показатели, что позволяет комплексно представить текущее положение промышленной корпорации, а также ее способность (ресурсообеспеченность) к дальнейшему росту и развитию.

Следующий инструмент стратегического управления финансами промышленных корпораций – это планирование финансовой деятельности и прогнозирование финансового состояния. Двойственность данного инструмента, по нашему мнению, объясняется тем, что планировать финансовую деятельность без прогноза (кратко- или долгосрочного) финансового состояния не представляется логичным, поскольку планирование определяет контур будущего состояния, которое зависит от достигнутых показателей роста и развития и их изменения в условиях нестабильной внешней финансовой среды. Таким образом, инструменты прогнозирования инкорпорированы в процесс финансового планирования.

В свою очередь под финансовым планированием мы проделаем понимать процесс создания множества планов по привлечению, использованию, распределению финансовых ресурсов для обеспечения поставленных корпоративных стратегических целей текущего функционирования и будущего развития промышленных корпораций. Целями финансового планирования являются:

- определение и фиксирование основных источников получения (привлечения) финансовых ресурсов;
- определение и фиксирование платы за указанные источники финансовых ресурсов;
- обеспечение эффективного и результативного использования финансовых ресурсов с учетом возможности выплат за использование.

Таким образом, финансовое планирование является координирующей основой обеспечения основной цели функционирования корпорации – максимизации экономических выгод, в том числе благосостояния собственников капитала. В современном состоянии бизнес-среды корпоративные структуры, в том числе и промышленные корпорации, не могут инвариантно устанавливать будущие плановые финансовые и экономические показатели, поэтому в любом плане заданные ориентиры будущего финансового состояния являются прогнозными. Здесь стоит отметить, что отдельные авторы склонны рассматривать как прогнозные только те показатели, которыми корпоративная структура не может управлять в полной мере.

Как правило, к таким ограниченно управляемым финансовым или производственно-экономическим показателям относят: объемы продаж, уровень финансовых рисков, состояние и динамику клиентской базы, действия конкурентов в части финансовой деятельности<sup>22</sup>.

Мы считаем, что ни один из финансовых или производственно-экономических показателей корпоративная структура не может планировать с высоким уровнем точности, поскольку резкое изменение, например, потребительских предпочтений может стать причиной катастрофического падения объемов продаж. Но при этом промышленная корпорация не сможет достаточно быстро и пропорционально снижению продаж сократить свои расходы во всех видах деятельности. Соответственно все показатели, которые отражаются в стратегическом и оперативно-тактических финансовых планах, необходимо рассматривать как планово установленные на основе прогнозирования изменений основных финансово-экономических характеристик внешней и внутренней среды.

Таким образом, на данном этапе можно утверждать, что инструменты планирования, используемые в стратегическом управлении финансами промышленных корпораций, включают процедуры прогнозирования, и соответственно, оценку вероятности реализации сформированных прогнозов. Поэтому финансовое прогнозирование представляет собой исследование конкретных перспектив развития финансовых хозяйствующих субъектов, корпоративных структур, в том числе и промышленных корпораций.

Следовательно, финансовое планирование и прогнозирование мы рассматриваем как научно обоснованное предположение об объемах и направлениях использования финансовых ресурсов промышленных корпораций на определенную планово заданную перспективу (текущую, краткосрочную, долгосрочную). На основании структурирования финансового планирования и прогнозирования по периодам выделяют стратегические долгосрочные и оперативно-тактические краткосрочные планы.

В рамках стратегического финансового планирования решается несколько задач, но наиболее важная – это формирование собственно финансовой стратегии и распределение финансовых ресурсов в подсистемах управления промышленной корпорацией.

---

<sup>22</sup> См., например: Бреслав Е. Финансовое прогнозирование // Институт проблем предпринимательства [электронный ресурс] режим доступа <http://www.ippnou.ru/article.php?idarticle=005193> свободный

Стратегический финансовый план, как правило, отражает следующие основные сущностные аспекты управления финансами промышленной корпорации:

- управление активами внеоборотными и оборотными. В управлении активами выделяются направления: управление финансированием основных средств и нематериальных активов, их учетом, управление денежными средствами, материально-техническими запасами, дебиторской задолженностью, финансовыми вложениями;
- управление капиталом заемным и собственным. В управлении капиталом выделяются следующие направления: управление соотношением заемного и собственного капитала, долговой нагрузкой, управление источниками капитала, а также расчет потребностей в оперативном и стратегическом финансировании основной (операционной) деятельности;
- управление финансовыми результатами. В управлении финансовыми результатами выделяют следующие направления: управление совокупными расходами, их учетом, прогноз доходов и прибыли, управление фондами накопления, потребления, развития.

Кроме этого стратегический финансовый план включает перечень контрольных мероприятий и направлений мониторинга управления финансами промышленных корпораций, что выражается в формировании системы управленческого учета и контроля.

При определении направлений распределения финансовых ресурсов создается контур общей финансовой тактики, которая воплощается в оперативных и тактических финансовых планах, которые реализуются через собственно финансовую и инвестиционную политики. Первая из указанных политик включает управление такими финансово-юридическими аспектами как:

- финансирование хозяйственной (операционной) деятельности промышленной корпорации;
- управление структурой и стоимостью капитала, необходимого для обеспечения операционной деятельности и формирования имущественного комплекса, а также нематериальных активов;
- управление финансовыми результатами (доходами, расходами, прибылью), расчетом и распределением дивидендов.

Вторая – инвестиционная политика или политика финансирования развития, – представляет собой комплекс управленческих воздействий направленных на обеспечение финансирования инвестиций,

а также на повышение эффективности эксплуатации активов за счет оптимизации их структуры и стоимости.

На оперативно-тактическом уровне также в финансовом плане отражаются меры контроля и мониторинга управления финансами промышленных корпораций. Но при этом на оперативно-тактическом уровне меры контроля и мониторинга детализируются по направлениям деятельности, политикам, субъектам, входящим в систему управления финансами промышленной корпорации.

Очевидно, что в инструментальном обеспечении финансовых стратегий и, соответственно, стратегического управления финансами, одним из важнейших инструментов являются контрольные меры: предварительный финансовый контроль реализуется в рамках формирования стратегических и оперативно-тактических планов, а также в процессе рассмотрения отдельных бизнес- и/или инвестиционных проектов; текущий финансовый контроль имеет место быть в ходе реализации указанных планов всех уровней; последующий финансовый контроль имеет место быть по окончании отчетного периода, этапа реализации финансовой стратегии или стадии реализации финансового плана.

Таким образом, на данном этапе исследования можно резюмировать, что методы инструментального обеспечения реализации стратегического управления финансами промышленных корпораций представляют собой определенный систематизированный набор таковых инструментов, которые, в зависимости от потребностей управления финансами, могут использоваться различным образом. Как правило, в данный набор инструментов включаются: аналитические процедуры, процедуры планирования и прогнозирования, процедуры контроля. При этом использование данного инструментария невозможно без соответствующего организационного и информационного обеспечения.