

О СУЩНОСТИ ФИНАНСОВ И ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕХАНИЗМА ОРГАНИЗАЦИИ

Статья посвящена рассмотрению финансов организаций как экономической категории, раскрытию сущности их императивности в современных условиях, а также характеристике состава и структуры системы управления финансами организации – ее финансово-инвестиционного механизма. Показывается, что именно термин «финансово-инвестиционный механизм» наиболее полно раскрывает экономическое содержание и конечное назначение системы управления финансами организации.

Современная теория финансов рассматривает финансы организаций (хозяйствующих субъектов, предприятий) 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.

Являясь наряду с государственными финансами и финансами домашних хозяйств одним из звеньев финансовой системы государства, финансы организаций имеют своей целью формирование необходимого объема финансовых ресурсов с целью их использования в процессе текущей деятельности и обеспечения развития организаций в предстоящем периоде. Звено финансов организаций обеспечивает формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств (в форме заработной платы, социальных выплат за счет прибыли, выплаты доходов в форме дивидендов или процентов по эмитированным хозяйствующими субъектами ценным бумагам и т. п.), а также доходной части общегосударственного и региональных бюджетов, внебюджетных и специальных фондов (в форме налоговых отчислений, сборов и других обязательных платежей, платы за аренду государственных целостных имущественных комплексов, денежных выплат за приобретенное государственное имущество или приобретенные целостные имущественные комплексы в процессе приватизации и т. п.).

Касаясь вопроса значимости той или иной составляющей финансовой системы государства, необходимо обратить внимание на доминирующую роль звена финансов организаций. Его приоритет в общей системе финансов определяется наибольшим объемом генерируемых финансовых ресурсов за счет собственных внутренних источников (а соответственно и наибольшим вкладом в создание национального дохода), а также обеспечением преимущественной доли формирования доходной части государственного и региональных бюджетов, внебюджетных фондов разных уровней и бюджетов домашних хозяйств.

Как полагают авторы, *финансы организации* – это экономическая категория, представляющая собой объективно существующую систему денежных отношений, выражающую необходимость формирования и использования денежных фондов и обеспечивающих осуществление ее миссии.

В практической деятельности организации указанные в определении финансов денежные отношения – это прежде всего движение денежных средств из выручки от реализации ее продукции. Такое движение средств происходит между субъектами хозяйствования непрерывно. Каждый из них представляет одну из субстанций, к которой денежные средства должны поступать в процессе распределения стоимости. Это движение происходит не абстрактно, а представляет собой смену товаропроизводителей

и потребителей, продавцов и покупателей и обусловлено экономическими договорными отношениями между ними. При этом необходимо подчеркнуть, что движение средств происходит не в неизменном состоянии, а каждый переход от одного владельца к другому связан с оседанием определенной части у соответствующего владельца. Таким образом, объективность существования финансов организаций как экономической категории обосновывается прежде всего существованием экономических отношений между организациями. Кроме того, финансы организации являются своего рода производной от ее экономических отношений.

Следующий момент определения финансов организации, предложенного авторами, связанный с необходимостью формирования и использования денежных фондов, логически вытекает из первого. Формирование и использование денежных фондов предприятия – это следствие его денежных отношений. Каждый денежный фонд предприятия имеет свою целевую направленность. Очевидно, что формирование и использование денежных фондов предполагает их движение. При этом последующее движение фондов, связанное с их использованием по более конкретному целевому назначению, как правило, сопровождается дроблением на более мелкие, но неизменно производные от назначения предшествующих им более крупных фондов.

И, наконец, последний момент авторского определения говорит о том, что организация должна таким образом строить свои денежные отношения (а также формировать и использовать денежные фонды), чтобы реализовать свою миссию, то есть достичь тех главных целей, которые она перед собой поставила.

Рассматривая финансы организации как экономическую категорию, представляющую собой объективно существующие денежные отношения, выражающие необходимость формирования и использования денежных фондов и обеспечивающие осуществление ее миссии, нельзя не отметить их ведущую, доминирующую роль в системе экономических отношений предприятия, которая опять-таки обусловлена отличительной особенностью финансовых ресурсов по сравнению со всеми иными ресурсами хозяйствующего

субъекта, о которой говорилось ранее, а именно: финансовые ресурсы есть наиболее ликвидный вид ресурсов, то есть способный трансформироваться в любой другой вид ресурсов с минимальным временным интервалом. Доминирующая, ведущая роль финансов в системе экономических отношений организаций позволяет, как полагают авторы данной статьи, говорить об их *императивной форме* в новом ее понимании.

Впервые тезис о том, что финансы имеют императивную форму, был сформулирован Э.А. Вознесенским в ряде работ, вышедших в 60-80-х годах прошлого века. Он рассматривал финансы вообще (а не только финансы предприятий) как систему императивных денежных отношений, поскольку существует непосредственная зависимость существования финансов от наличия государства и выполнения им соответствующих функций. Иными словами, по мнению Э.А. Вознесенского, императивная форма финансов означает, что непосредственным порождением финансов является государство, которое, однако, «одевает» их в правовую форму и придает им соответствующую государственно-властную форму, хотя глубинные причины, обуславливающие данную экономическую категорию (то есть финансы), связаны в конечном итоге с закономерностями развития материального производства в условиях товарного производства. Таким образом, Э.А. Вознесенский рассматривал финансы как объективную экономическую категорию, связанную с существованием государства, императивность которой как раз этой связью и обуславливалась.

По мнению авторов статьи, такой взгляд на финансы вообще и финансы организаций в частности справедлив (и то в определенной степени) в условиях чисто государственной экономики. Дело в том, что императивность той или иной экономической категории должна определяться не ее взаимодействием с государством (хотя такое и не противопоказано), а прежде всего ее доминирующей ролью, неотвратимостью действия либо неотъемлемостью состояния. В условиях рыночных отношений, когда организации имеют достаточную экономическую свободу, а звено финансов организаций в принципе самостоятельно относительно звена государственных фи-

нансов в финансовой системе государства, данное утверждение приобретает особую актуальность. Действительно, неизбежность денежных отношений и их определяющая роль в хозяйственной деятельности организаций достаточно очевидна, что и определяет императивность финансов последних. Таким образом, *финансы организаций* – это финансовый императив, которым, по мнению авторов, можно считать экономическую категорию, относящуюся к сфере финансов, играющую в ней доминирующую роль и характеризующуюся неотвратимостью действия либо неотъемлемостью состояния.

Как уже было сказано ранее, финансы организаций (хозяйствующих субъектов) являются основой финансовой системы государства, поскольку хозяйствующие субъекты являются основным звеном народно-хозяйственного комплекса. Состояние финансов хозяйствующих субъектов оказывает значительное влияние на обеспеченность общегосударственных и региональных денежных фондов финансовыми ресурсами. Зависимость здесь прямая: чем крепче и устойчивее финансовое положение хозяйствующих субъектов, тем обеспеченнее общегосударственные и региональные денежные фонды, более полно удовлетворяются социально-культурные и другие потребности. Опыт проведения экономических реформ в России убедительно подтвердил это положение. Задача государства состоит в том, чтобы оценить роль денежных отношений в тот или иной период развития. Именно поэтому в условиях рыночной экономики необходимо научиться сочетать полную самостоятельность хозяйствующих субъектов с государственным регулированием экономики и финансов. Эти задачи должна решать функционирующая на том или ином этапе развития общества система управления финансами. Оптимальное взаимодействие денежных отношений достигается путем использования финансовых категорий (выручки, прибыли, амортизации, оборотных средств, безналичных расчетов, кредита и других) и нормативов (налогов, рентабельности, амортизации, средств, направленных на потребление, и т. д.), различного рода стимулов, льгот, санкций и других финансовых рычагов.

Финансы организации как экономическая

категория проявляют свою экономическую сущность посредством определенных функций. Существует ряд точек зрения на число этих функций и их содержание. Согласно первой из них (Э.А. Вознесенский, В.П. Иваницкий, Б.М. Сабанти, Н.Ф. Самсонов, А.А. Володин, И.А. Бланк и др.), которая распространена наиболее широко в настоящее время, финансы организации имеют три функции: обеспечивающую, распределительную и контрольную (Б.М. Сабанти не признает последнюю).

Обеспечивающая функция (во многих литературных источниках она также называется ресурсообразующей) связана с формированием денежных фондов 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 денежных средств – одна из главных задач управления финансами организаций, поскольку при излишке средств снижается эффективность их использования, а при недостатке возникают финансовые трудности, которые могут привести к серьезным последствиям. Кроме того, оптимизация источников денежных средств – один из путей получения наивысшего финансового результата.

Распределительная функция финансов организаций связана с использованием денежных фондов и тесно взаимодействует с обеспечивающей функцией. Распределительные отношения также серьезно влияют на конечные результаты. Так, распределяемая выручка от реализации продукции частично направляется на возмещение затрат организации (потребленные средства производства и заработная плата), а другая часть ее представляет ее прибыль. Прибыль распределяется между организацией и бюджетом. При этом указанные отношения должны предполагать:

- зависимость заработной платы от полезности производимой продукции и поступления платежей за нее;
- обоснованное распределение прибыли

ли между организацией, торговлей и банками, при котором большая часть должна доставаться производителю;

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

Контрольная функция финансов организаций 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 средств. В противном случае он вынужден платить штрафы, пени, неустойки, возникает напряженное финансовое положение, ухудшаются конечные результаты. Одной из форм финансового контроля является использование финансовых показателей. Главным из них является стабильное наличие средств у организации. Именно в этом проявляется взаимодействие контрольной функции финансов с первыми двумя; это и есть проявление финансового контроля рублем. К другим финансовым показателям относятся: задолженность поставщикам, банку, бюджету, работникам, обеспеченность оборотных средств соответствующими источниками, убытки, ликвидность, платежеспособность и другие.

Вторая точка зрения (Л.А. Дробозина, Н.В. Шаталова, Н.В. Колчина, В.М. Родионова и др.) исходит из существования лишь двух функций – распределительной и контрольной (учетно-контрольной). Она получила довольно широкое распространение еще в советскую эпоху и сохраняется до сих пор. Отличие ее от предыдущей очевидно – это увязка процессов как формирования, так и использования денежных фондов предприятия с одной функцией – распределительной, что

обусловлено их тесным взаимодействием.

Существуют и некоторые другие точки зрения, которые могут быть охарактеризованы как своего рода нетрадиционные, то есть отличающиеся от первых двух, которые существуют достаточно долгое время. В частности, согласно В.В. Ковалеву финансы субъекта хозяйствования выполняют три основные функции:

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

Завершая рассмотрение функций финансов хозяйствующего субъекта, следует отметить, что, по мнению авторов данной статьи, более целесообразно выделить все-таки трех функции, а не двух, поскольку обеспечивающая функция связана с финансовой деятельностью организации, направленной на обеспечение ее финансовыми ресурсами, а распределительная функция связана с использованием организацией финансовых ресурсов, то есть с ее инвестиционной деятельностью, что позволяет говорить о различной экономической природе этих функций, исключающей возможность их объединения в одну функцию – распределительную.

Что же касается так называемых «нетрадиционных» точек зрения на функции финансов организации, то как видно, в частности, из определения В.В. Ковалева, они несколько оторваны от определения финансов организации как экономической категории, в основе которого лежат денежные отношения, выражающие необходимость формирования и использования денежных фондов. Поэтому нельзя говорить о том, что в них проявляется экономическая сущность категории финансы непосредственным образом, а следовательно, необходимо воспринимать «нетрадиционные» определения функций финансов организации достаточно критически.

Необходимо также обратить особое внимание не только на структурирование и экономическое содержание функций финансов организации, но и на их результативность. Результативность функций финансов хозяй-

ствующего субъекта должна рассматриваться прежде всего через то, насколько денежные отношения предприятия органически сочетаются с его миссией.

Очевидно, что в хозяйственной практике финансы организации осуществляют свои функции преимущественно через *финансово-инвестиционный механизм*, под которым понимается оформленная законодательными и нормативными актами государства взаимосвязанная система мер, направленных на использование объективно существующих денежных отношений в интересах реализации миссии организации. Существуют и другие названия этого инструмента реализации финансами своих функций: финансовый механизм, финансово-кредитный механизм. Но именно термин «финансово-инвестиционный механизм», по мнению авторов данной статьи, наиболее полно раскрывает его экономическое содержание и конечное назначение – использование финансовых ресурсов организации, а не только их формирование (с которым ассоциируется понятие «финансовый механизм»), поскольку все процессы, связанные с использованием организацией имеющихся у нее финансовых ресурсов, могут рассматриваться как инвестиционные. Даже уплаченные налоги и выплаченные дивиденды в определенном смысле могут быть охарактеризованы как своеобразные формы инвестиций. Первые из них – это инвестиции в государство, которое поддерживает определенный политический порядок и экономические условия, позволяющие предприятиям функционировать. Вторые – своего рода инвестиции в имидж компании, который может помочь ей занять более выгодное место на рынке и привлечь новых инвесторов.

Вообще же под понятием «инвестиции» принято понимать вложения капитала во всех его формах с целью обеспечения его увеличения в будущих периодах, получения текущего дохода или решения некоторых других задач.

Очевидно, что многообразие форм и видов инвестиций, осуществляемых хозяйствующими субъектами, требует определенной их классификации. В частности, выделяются инвестиции реальные и финансовые, прямые и косвенные, краткосрочные и долгосрочные, отличающиеся степенью

риска, частных предприятий и предприятий государственных, предприятий-резидентов и предприятий-нерезидентов.

Известно, что процесс осуществления инвестиций организацией представляет собой ее инвестиционную деятельность, которую можно определить как процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на реализацию ее миссии.

В принципе все организации в той или иной степени связаны с инвестиционной деятельностью, в ходе которой, как правило, принимаются решения, связанные с выбором объекта инвестирования, формы и объемов инвестиций, а также сроков вложения. Обычно принятие такого рода решений осложняется наличием ряда таких факторов, как стоимость инвестиционного проекта, множественность доступных проектов, ограниченность объема финансовых ресурсов организации, риск, связанный с принятием того или иного решения.

Следует отметить, что осуществление инвестиционной деятельности организацией обусловлено прежде всего необходимостью обновления имеющейся материально-технической базы, наращивания объемов производства, освоения новых видов деятельности и в конечном итоге, как уже было подчеркнуто в определении инвестиционной деятельности организации, реализации миссии этой организации.

Представляется также достаточно очевидным то, что инструментом реализации инвестиционной деятельности организации является ее финансово-инвестиционный механизм.

Таким образом, если финансы – объективная экономическая категория, отражающая объективно существующие денежные отношения, то финансово-инвестиционный механизм – это система управления финансами (рис. 1). Финансово-инвестиционный механизм организации должен способствовать наиболее полной и эффективной реализации ее финансами своих функций: обеспечивающей, распределительной и контрольной – и их взаимодействию.

И поскольку вне финансового-инвестиционного механизма финансы организации не в состоянии реализовать свои функции, то последний может рассма-

триваться как финансовый императив, но более низкого порядка относительно финансового императива «финансы организации», ибо финансово-инвестиционный механизм является производным от финансов и порождается ими. В свою очередь, финансово-инвестиционный механизм организации не является неделимым, а включает в себя механизмы управления денежными отношениями и управления денежными фондами (о них будет сказано в дальнейшем), которые опять-таки делятся на более мелкие элементы (отдельные денежные отношения и порождаемые ими денежные фонды), выбросить которые, не выхолостив экономическую сущность финансово-инвестиционного механизма организации, совершенно не представляется возможным. Вследствие этого отдельные неотъемлемые составляющие финансово-инвестиционного механизма также могут считаться финансовыми императивами, но более низкого порядка по сравнению с ним. Таким образом, можно говорить не об отдельных, разрозненных финансовых императивах, а об их *стройной, организованной и многоуровневой системе, хотя бы на уровне организации.*

Очевидно, что на финансово-инвестиционный механизм организации прежде всего влияют отраслевые особенности (в производственной деятельности и в организационных формах управления). Это находит отражение и в содержании денежных отношений: в характере формируемых денежных фондов и направлениях их использования, в системе распределения прибыли, взаимоотношениях с различными звеньями общегосударственных финансов. Так, по отраслевой принадлежности финансы организаций можно подразделить на финансы предприятий промышленности, сельского хозяйства, транспорта, связи, строительства, снабжения, торговли, жилищно-коммунального хозяйства, дорожного хозяйства. Исходя же из организационно-правовых форм, финансы организаций подразделяются на финансы государственных предприятий, муниципальных предприятий, индивидуальных (семейных) частных предприятий, полных товариществ, смешанных товариществ, обществ с ограниченной ответственностью, закрытых акционерных обществ, открытых акционерных обществ. Организационно-

правовая форма в первую очередь обуславливает специфику формирования уставного фонда (капитала).

Финансово-инвестиционный механизм организации, как хорошо известно, включает в себя механизмы управления денежными отношениями и управления денежными фондами.

При этом денежные отношения организации, как правило, делятся на четыре большие группы (рис. 1): с другими предприятиями и организациями; внутри предприятия; внутри объединений, предприятий, которые включают отношения с вышестоящей организацией, внутри финансово-промышленных групп, а также холдинга; с финансово-кредитной системой.

Поскольку объектом действия финансов являются денежные фонды, то управление ими может быть охарактеризовано как важнейшая составляющая финансово-инвестиционной деятельности организации, которое включает два аспекта:

- 1) определение и оптимизацию источников образования денежных фондов организации;
- 2) эффективное использование аккумулируемых денежных средств.

Так, вся совокупность денежных фондов организации может быть разделена на пять следующих групп (рис. 1): фонды собственных средств, фонды заемных средств, фонды привлеченных средств, оперативные денежные фонды, фонды, образуемые за счет различных источников, через которые осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами, а также расширенного воспроизводства; финансирование научно-технического прогресса; освоение и внедрение новой техники; экономическое стимулирование; расчеты с бюджетом и банками.

Касаясь проблемы обеспечения наиболее полной и эффективной реализации финансами организации своих функций через финансово-инвестиционный механизм, то есть обеспечения максимальной его действенности, следует акцентировать особое внимание на оптимизации состава и структуры финансово-инвестиционного механизма организации. В значительной степени решение этой проблемы сводится к

установлению требуемых соотношений или пропорций между отдельными компонентами финансово-инвестиционного механизма, что неизбежно ведет к использованию соответствующих математических моделей. Только математика, по мнению авторов данной статьи, может позволить в конечном итоге оптимизировать состав и структуру финансово-инвестиционного механизма организации, способствуя максимальной его действенности. И механизмом в конечном итоге он вправе называться только при условии, когда оптимизация направлений распределения и использования денежных доходов определена математической моделью. Более того, финансовая наука вправе называться наукой лишь в том случае, если она предполагает использование математического моделирования.

Стало быть, опираясь на этот последний, по мнению авторов, достаточно существенный тезис, можно определить понятие «финансы организации» по-новому, то есть исходя из того, что математическое моделирование является одним из важнейших инструментов современной финансовой науки. Так, *финансы организации* можно рассматривать как экономическую категорию, представляющую собой объективно существующую систему денежных отношений, выражающих необходимость формирования и использования денежных фондов, применяя соответствующие экономико-математические модели, и обеспечивающих осуществление ее миссии.

В частности, в ходе финансового прогнозирования исходя из требуемых значений аналитических показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации, могут быть определены не только соотношения между различными денежными фондами данной организации или объемные показатели этих фондов, но и решены кардинальные вопросы вообще о необходимости образования тех или иных денежных фондов.

Справедливости ради следует отметить, что подобного рода подходы используются в практике зарубежного финансового менеджмента в рамках так называемых теорий инвестиционного портфеля и структуры капитала. В этих теориях, по сути дела, излагаются подходы соответственно к принятию

наиболее оптимальных инвестиционных и финансовых решений на основе применения соответствующего аналитического аппарата, обеспеченного экономико-математическими моделями.

Кроме того, применение математики как инструмента оптимизации состава и структуры финансово-инвестиционных механизмов организаций должно осуществляться не только соответствующими службами каждого конкретного предприятия в процессе внутренней оптимизации состава и структуры его финансово-инвестиционного механизма, но и государственными органами при внешней оптимизации составов и структур финансово-инвестиционных механизмов всех хозяйствующих субъектов. Например, одним из направлений внешней оптимизации составов и структур финансово-инвестиционных механизмов хозяйствующих субъектов может стать предложение таких видов и ставок налогов, которые будут способствовать как не снижению, по меньшей мере, результативности деятельности предприятий различных отраслей народного хозяйства, так и необходимому наполнению государственного бюджета налоговыми поступлениями.

Рассматривая вопрос о содержании и роли финансово-инвестиционного механизма организации, необходимо отметить, что финансово-инвестиционный механизм при всей его действенности и важности не может функционировать самостоятельно, вне органической зависимости с экономическим механизмом организации.

Экономический механизм организации можно рассматривать как целенаправленную деятельность руководства этой организации по управлению процессом ее функционирования в той мере, в какой она (то есть деятельность) отвечает объективному действию экономических законов, он связывает работу руководства по реализации миссии организации с объективными экономическими законами.

Экономический механизм предприятия должен быть действенным инструментом реализации его миссии, и прежде всего он должен способствовать максимизации прибыли и эффективному использованию капитала предприятия. При этом следует отметить, что как максимизация прибыли, так и эффективное использование капитала

реализуется при непосредственном участии определенных частей системы денежных отношений. Так, например, для обеспечения максимизации прибыли или по крайней мере ее роста имеют непосредственное значение такие каналы денежных связей, как условия покупки сырья и материалов у поставщиков и условия продажи готовой продукции покупателям, а для эффективного использования капитала – условия предоставления займов и кредитов, размер платы в виде процентов за пользование ими и т. д.

Таким образом, можно сделать заключение о том, что между экономическим и финансово-инвестиционным механизмами организации, во-первых, существует тесная взаимосвязь, а, во-вторых, финансово-инвестиционный механизм является составной частью экономического механизма. С одной стороны, денежные отношения организации определяются ее экономическими отношениями, что говорит об определенном зависимом положении финансово-инвестиционного механизма по отношению к экономическому механизму, но, с другой стороны, именно система денежных отношений организации оказывает своего рода стимулирующее действие на экономические отношения (хозяйственные связи) этой организации, способствуя интенсификации производства, достижению наибольших результатов при наименьших затратах. Появляется некая обратная связь воздействия финансово-инвестиционного механизма на механизм экономический, и воздействие этой обратной связи – стимулирующее. Таким образом, экономическое стимулирование есть направление действия финансово-инвестиционного механизма, основная цель его существования.

Органическую связь экономического и финансово-инвестиционного механизмов можно проследить также через их структуру. Структуру экономического механизма организации можно определить как совокупность форм и приемов, с помощью которых руководство организации использует объективный механизм в практике управления хозяйственными процессами в интересах осуществления миссии организации.

К основным подсистемам экономического механизма организации (предприятия), как правило, относятся планирование хо-

зяйственной деятельности, так называемые экономические рычаги и организационно-экономическая система хозяйственного управления.

Планирование хозяйственной деятельности – основная подсистема экономического механизма предприятия. Ее главная задача – формирование общей его стратегии, которая включает в себя следующие позиции:

- установление основного долгосрочного направления и миссии;
- определение стратегических и финансовых целей;
- общая деловая (предпринимательская) стратегия;
- специальные функциональные стратегии:
- производство;
- маркетинг / продажи (сбыт);
- финансы;
- трудовые ресурсы;
- другие.

Более детальное рассмотрение содержания стратегических и финансовых целей показывает, что они тесно переплетаются друг с другом и часто взаимообусловлены. Так, например, увеличение рыночной доли должно предполагать рост доходов, повышение качества товаров – рост дивидендов, более низкие издержки по сравнению с конкурентами – увеличение доходов на инвестированный капитал, расширение ассортимента продуктов и повышение их привлекательности – повышение кредитного и облигационного рейтингов, укрепление репутации перед потребителями – рост потоков наличности, повышение уровня (качества) обслуживания – повышение курсов акций, расширение применения инноваций – улучшение и оптимизация структуры источников доходов и т. д. Аналогичные зависимости имеют место и на тактическом уровне.

Иными словами, осуществление прежде всего стратегических (но также и тактических) планов развития предприятия без связи с финансовым планированием, равно как и любой финансовый план, составленный в отрыве от общего плана развития предприятия, приведет к отрицательным последствиям.

Следующая подсистема экономического

механизма организации – это экономические рычаги, выступающие в форме заработной платы, цены, прибыли, кредита и т. д. В них реализуется система экономических стимулов. Если рассматривать наличие рычагов через содержание финансово-инвестиционного механизма, то трудно отделить действенность значительной их части от действенности различного рода денежных отношений, вызванных использованием по назначению этих рычагов. Только в процессе распределения чистой прибыли, связанным с реинвестированием в производство, формированием фондов социальной сферы и расчетов по дивидендам вступает в силу целый комплекс денежных отношений, без которых сама по себе чистая прибыль своего назначения как экономического рычага в данном случае выполнять не сможет. Поэтому если рассматривать взаимосвязь экономического и финансово-инвестиционного механизмов через вторую подсистему – экономические рычаги, то правомерно отметить, что действенность этих рычагов проявляется по существу по мере вступления в действие финансово-инвестиционного механизма.

И третья подсистема экономического механизма предприятия – организационно-экономическая система, осуществляющая непосредственное руководство его хозяйственной деятельностью. Она представлена сочетанием различных звеньев управленческого аппарата предприятия. Применительно к финансово-инвестиционному механизму организации эта система представлена, как правило, финансовым директором, финансовым отделом (со всеми его функциональными подразделениями), бухгалтерией (со всеми ее функциональными подразделениями), которые должны соответствующим образом обеспечивать деятельность этой организации в сфере финансов, направленную на осуществление ее миссии. Кроме того, как вся организационно-экономическая система хозяйственного управления предприятием, так и ее финансовая подсистема функционируют в рамках действующего правового и нормативного обеспечения, в которое входят законы, указы Президента, Постановления Правительства, ведомственные приказы, распоряжения и инструкции, уставные документы и т. д.

Таким образом, структура финансово-

инвестиционного механизма организации в своей исходной основе идентична структуре ее экономического механизма. Однако каждая структурная подсистема имеет и свою относительную самостоятельность, так же, как и финансы сами по себе достаточно самостоятельны в системе экономических отношений предприятия.

Финансово-инвестиционный механизм организации является органическим звеном ее экономического механизма. Однако необходимо отметить, что действенность структурных подсистем финансово-инвестиционного механизма не всегда эквивалентна действенности соответствующих экономического механизма. В частности, в экономическом механизме системообразующей и центральной подсистемой выступает планирование (бизнес-планирование). Финансовое планирование также является системообразующей подсистемой в финансово-инвестиционном механизме. Процесс использования денег, финансов и кредита должен предопределяться системой финансовых планов, не говоря уже о том, что финансовая стратегия предприятия является базовым компонентом его общей стратегии.

Однако в финансово-инвестиционном механизме планирование не является центральной подсистемой. Оно выполняет системообразующую роль путем усиления стимулирующего воздействия экономических стимулов и рычагов, которые выступают центральной подсистемой финансово-инвестиционного механизма. Воздействие финансово-инвестиционного механизма на повышение эффективности использования капитала предприятием, стремление максимизации им прибыли определяется в основном стимулирующим влиянием на персонал и другие хозяйствующие субъекты, имеющие экономические связи с данным предприятием.

Опорным инструментом финансово-инвестиционного механизма организации являются так называемые финансовые рычаги, под которыми следует понимать тот вид денежных фондов или доходов, при формировании и использовании которого создается предпосылка действенности финансово-инвестиционного механизма. Возможно и другое, более краткое определение: финансовые рычаги – это набор финансовых показателей, через которые управляющая

система может оказывать влияние на хозяйственную деятельность предприятия. В принципе оба определения могут быть приняты, однако первое из них наиболее полно раскрывает экономическое содержание финансовых рычагов применительно к финансово-инвестиционному механизму организации. В практической деятельности организации к финансовым рычагам относятся: прибыль, доход, финансовые санкции, цена, дивиденды, проценты, заработная плата, налоги и т. п.

Обеспечивая действенность финансово-инвестиционного механизма предприятия, финансовые рычаги в то же время являются инструментами реализации предприятием своей миссии. Это заключение можно сделать

исходя из рассмотренных выше взаимоотношений между финансово-инвестиционным и экономическим механизмами организации.

Подводя черту под попыткой рассмотрения финансов и финансово-инвестиционного механизма организации в современных условиях, необходимо отметить, что грамотное дополнение отечественной финансовой науки зарубежными наработками в сфере финансов (особенно это касается использования экономико-математического моделирования при обосновании инвестиционных и финансовых решений) позволит повысить ее эффективность и поднять на новый уровень развития.