Петрова Евгения Петровна. Стратегическое и внутрифирменное планирование на предприятиях пищевой промышленности на основе концепции денежного потока : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Астрахань, 2004 199 с. РГБ ОД, 61:05-8/1773

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования. В** современных условиях развития

российской экономики одной из актуальньж проблем прикладного характера становится разработка методологических и методических основ стратегического и внутрифирменного планирования на основе концепции денежного потока. Наиболее значительным фактором, определяющим платежеспособность и финансовую стабильность предприятий, является возможность стратегических хозяйственных единиц как структурных составляющих генерировать устойчивый денежный поток, который обеспечивает потребности текущей операционной деятельности и прирост стоимости предприятия. В этой связи в процессе финансового управления следует концентрировать внимание, прежде всего, на движении денежньж потоков, а в качестве критерия принятия решений по изменению структуры предприятия использовать показатель чистого денежного потока.

В хозяйственной практике предприятий финансовое управление денежными потоками представляется одной из наиболее трудных задач. Ключевое место при ее решении занимает определение таких комплексных проблем, как достаточность денежньж ресурсов, механизм их планирования и перераспределения, оптимальные варианты использования. Традиционно подобные решения на российских предприятиях принимались с целью максимизации прибыли от основной деятельности. Приоритетным направлением достижения указанной цели в течение долгого времени считалось увеличение объема производства продукции (услуг), что нашло отражение в разработке методик планирования, связанных с изменением состояния одного или нескольких следующих элементов: продукт, рынок, положение предприятия внутри отрасли, технология и т.д.

Преобладание данного подхода обусловило «разрыв» при планировании взаимосвязанных блоков: технологического, организационно-экономического, производственного, финансового, что на практике часто приводило к потере платежеспособности, возникновению ситуации дефицита финансовых ресурсов и, как следствие, к банкротству хозяйствующих субъектов. Сегодня при планировании производственной программы **болышшствоКЙЗр^ЩММЩДеу^ шаются скорость**

оборота и значения денежных потоков, аккумулируемых различными направлениями деятельности, возможные ограничения роста производства, предельные параметры деятельности, обусловленные структурой денежного потока и источников его финансирования.

В настоящее время обобщающим показателем оценки эффективности функционирования предприятия выступает достигнутая им рыночная стоимость как характеристика реального экономического и финансового состояния предприятия.

Недостаточность денежного потока или неэффективное использование ресурсов предприятия с точки зрения увеличения стоимости являются основой несбалансированности системы воспроизводства материальной базы и производственной инфраструктуры. Особенно остро указанная проблема стоит перед предприятиями пищевой промышленности, деятельность которых в силу отраслевых особенностей (тесная связь с сельским хозяйством и сезонные колебания капитальных и текущих затрат) подвержена значительным операционным рискам, главным из которых является невозможность осуществления производственной деятельности в силу несовпадения циклов оборачиваемости готовой продукции и закупок сырья у сельхозпроизводителей. Действие данных негативных факторов определяет необходимость разработки специфического подхода к управлению денежными потоками данной категории промышленных предприятий.

Таким образом, актуальность диссертационной проблемы обусловлена, **во-первых,** изменением подхода к оценке эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятий; **во-вторых,** отсутствием в теории финансов и управления комплексных научных исследований эффективного использования сырьевых ресурсов, максимального удовлетворения потребительского спроса и обеспечения достаточного объема денежного потока для увеличения стоимости предприятия; **в-третьих,** междисциплинарными взаимосвязями и взаимозависимостями в исследовании сущности стратегического и внутрифирменного планирования на основе концепции денежного потока.

**Степень разработанности проблемы.** Проблемы управления прибылью (доходностью), оборотным капиталом затратами, методика финансового анализа

5 достаточно глубоко и подробно проработаны в ряде зарубежньж и российских исследований. Наиболее полно эти вопросы рассмотрены в трудах И. Балабанова, П. Бунича, В. Говинадаражана, В. Дьякова, К. Друри, Н. Любушина, В. Лещева, В. Ковалева, Р. Каштана, Г. Савицкой, Е. Стояновой, Р. Сайфулина, Дж. Шанка,

A. Шеремета, Э. Хелферта и других ученых.

К настоящему времени зарубежными экономистами разработаны некоторые практические и теоретические аспекты управления денежными потоками и его взаимосвязи с производственной деятельностью предприятия, что нашло отражение в работах У. Баумоля, А. Бирмана, Ф. Скотта, С. Шмидта, С. Хэйли и других ученых. Методология оценки стоимости компании, а также особенности ее применения в различных специфических ситуациях изложены в трудах Ф. Блэка, Дж. Бреннана, М. Гордона, Т. Коллера, Т. Коупленда, Ф. Модильяни, Д. Муррина и других авторов.

Научно-методологические аспекты и практический инструментарий управления денежными потоками в инвестиционном планировании были исследованы российскими учеными И. Бланком, П. Виленским, И.Идрисовым, Н. Игошиным,

B. Лившицем, И. Липсицем, С. Смоляком и другими, чьи результаты сегодня  
составляют основу методик оценки эффективности инвестиций, используемых на  
практике.

Вместе с тем, рассмотрение денежного потока как объекта управления, направленного на увеличение стоимости предприятия на основе принятия управленческих решений по отдельным стратегическим хозяйственным единицам, получило до настоящего времени недостаточное освещение в имеющихся научньж разработках отечественных экономистов.

Актуальность, теоретическая и практическая значимость исследуемой проблемы обусловили выбор темы диссертационной работы, предопределили ее цель, задачи и структуру.

Цели и задачи исследования. Целью настоящего диссертационного исследования является разработка теоретико-методических основ стратегического и внутрифирменного планирования на предприятиях пищевой промышленности на основе концепции денежного потока. Для реализации цели в работе решаются

следующие задачи:

-исследовать теоретические и методологические основы стратегического управления деятельностью предприятия на основе концепции стоимости и денежного потока;

провести ретроспективный анализ развития пищевой промышленности России и Астраханской области и эффективности управления денежными потоками предприятий данной отрасли;

выявить особенности стратегического планирования, а также основные факторы, определяющие выбор приоритетов в стратегическом управлении предприятиями пищевой промышленности;

разработать инструменты стратегического планирования для предприятий пищевой промышленности, учитывающие отраслевые особенности функционирования и ведущие факторы, определяющие успешность выбранной стратегии развития;

определить ключевые факторы роста стоимости на основе концепции денежного потока в условиях функционирования многопрофильньж предприятий, как совокупности стратегических хозяиственньж единиц (СХЕ) бизнес-структуры;

выявить критерии эффективности управления денежными потоками и обеспечения прироста стоимости предприятия на уровне СХЕ;

разработать алгоритм оптимизации портфеля СХЕ по критериям эффективности управления денежными потоками и создания стоимости для предприятия;

разработать модель управления денежными потоками предприятия в целях оптимизации производственной программы и принятия эффективньк решений по структуре продуктового ассортимента отдельньж стратегических хозяиственньж единиц.

**Предмет и объект исследования** ***Предметом*** исследования выступает процесс стратегического и внутрифирменного планирования, а также денежные потоки предприятий пищевой промышленности и их стратегических хозяиственньж единиц. *Объектом* исследования являются предприятия пищевой промышленности

7 Астраханской области.

**Методологическая и теоретическая основа исследования.** Методология исследования основана на трудах отечественных и зарубежных ученых по теории финансов, стратегическому управлению, финансовому менеджменту, анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий, управлению стоимостью и денежными потоками, имитационному моделированию. Исследование отдельньж аспектов проблемы осуществлялось с использованием функционально-стоимостного анализа и статистических методов. В работе использованы законодательные и нормативно-правовые акты РФ, Астраханской области и другие документы.

**Информационная** база **исследования.** Информационной базой исследования выступала статистическая информация о деятельности крупных и средних предприятий пищевой промышленности, об основньж индикаторах финансово-экономического положения отраслей промышленности Российской Федерации и Астраханской области, наблюдения автора

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту**

**По специальности 08.00.05.**

1. **В** эволюционном развитии теорий управления периодически смещались акценты **с** ресурсно-ориентированных концепций, предусматривающих совершенствование внутрифирменных факторов деятельности, на теории, ориентированные на развитие внешних (конкурентных) преимуществ. Приоритетность внутрифирменных или внешних факторов деятельности стала дополнительным признаком периодизации теорий управления, позволившим выцелить четыре этапа их эволюционного развития и выявить теорию управления, ориентированную на паритетность внутренних и внешних факторов, - теорию максимизации стоимости компании.
2. Стратегическое планирование на предприятиях пищевой промышленности имеет следующие аналитические предпосылки. Предприятия, имея отдельные внешние компетенции (связи с поставщиками и потребителями), обладают недостаточными динамическими способностями. Их характеризуют низкий уровень

мобильности и адаптации производственных активов; концентрация капитала на крупных предприятиях, сопровождающаяся аккумулированием рисков; высокая материалоемкость продукции; сырьевая зависимость; длительность производственно-сбытового цикла; сезонность; асинхронность притоков и оттоков денежных средств, финансовая неустойчивость. Рыночную позицию предприятий определяют два доминирующих фактора: обеспеченность сырьем и характер спроса

1. К стратегическим факторам, определяющим политику приоритетов предприятий пищевой промышленности, относятся: преодоление ЦИКЛИЧНОСТИ развития за счет изменения структуры отрасли; создание собственной эффективной системы заготовок сырья, инфраструктуры заготовительной сети; техническая и технологическая модернизация производства, обеспечивающая выпуск новых видов конкурентоспособной продукции; ценовая и ассортиментная политика, направленная на глубокую комплексную переработку сырья и удовлетворение спроса населения с разными уровнями дохода; расширение корпоративной фирменной торговой сети.
2. Формализованными инструментами стратегического планирования комплекса пищевой промышленности и его предприятий могут стать: блок-матрица стратификации предприятий по факторам, определяющим их рыночную позицию, и модель взаимодействия стратегических факторов, определяющая политику приоритетов компании в зависимости от продолжительности и текущей стадии жизненного цикла, состояния локального рынка (фрагментировапность, консолидированность), коэффициентов ликвидации и обновления участников локальныхрынков, угрозы появления конкурентов и продуктов-заменителей.

**По специальности 08.00.10.**

1. Ключевыми факторами роста стоимости компании (фирмы) являются денежные потоки, генерируемые инвестированным капиталом, и затраты на привлечение капитала, которые в условиях функционирования многопрофильных предприятий приобретают модифицированные формы брутто-результата эксплуатации инвестиций по стратегическим хозяйственным единицам (СХЕ) и издержек корпоративного контроля.

1. Синхронизация и ускорение денежных потоков, генерируемых стратегическими единицами бизнеса, определяют финансовую устойчивость предприятия, нормальное (ритмичное) функционирование технологических процессов, снижают потребность в заемном капитале; способствуют формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для финансовых инвестиций. Таким образом, возникает мультипликационный эффект интеграции СХЕ: метрический (производство, финансы) и неметрический (управление, социальная сфера).
2. Формирование оптимального портфеля СХЕ, входящих в состав производственной структуры предприятия, возможно с помощью алгоритма реструктуризации предприятия путем отбора перспективных СХЕ, способных обеспечить прирост рыночной стоимости, и устранения СХЕ, не обладающих возможностями создания положительного брутто-результата эксплуатации инвестиций.
3. Имитационная модель управления денежными потоками по СХЕ должна быть адаптирована к практике хозяйственной деятельности предприятий пищевой промышленности. Предпосылкой ее применения является представление производственной системы предприятия как замкнутого цикла переработки с заданным потоком сырьевых ресурсов и различными вариантами производства из данного сырья конечной продукции (с разными периодами оборачиваемости, структурой затрат). Модель управления денежными потоками основана па анализе и количественной оценке уровня достижимого роста продаж предприятия, структуры добавленной стоимости по СХЕ, ориентированной на обеспечение финансовой устойчивости предприятия, с учетом ограничений, связанных с периодом оборачиваемости и объемом денежных средств, необходимых для осуществления операционной деятельности.

**Научная новизна** работы определяется следующими положениями.

**По специальности 08.00.05:**

- аргументирован дополнительный признак периодизации теорий управления -ориентация на внутрифирменные или внешние (конкурентные) преимущества, в соответствии с которым выделены четыре этапа эволюционного развития систем

управления;

- конкретизированы аналитические предпосылки стратегического  
планирования на предприятиях пищевой промышленности в сфере их внешних и  
внутренних факторов, а также динамических способностей;

разработан и предложен инструментарий формализации стратегическою планирования комплекса пищевой промышленности и его предприятий: блок-матрица стратификации предприятий по факторам, определяющим их рыночную позицию, и модель взаимодействия стратегических приоритетов, отражающая жизненный цикл подотраслей, индикаторы локального рынка, угрозы конкуренции;

- представлены стратегические приоритеты развития предприятий пищевой  
промышленности: структурные и инфраструктурные, интеграционные;,  
инновационные, маркетинговые.

**По специальности 08.00.10:**

определено, что ключевые факторы роста рыночной стоимости предприятия в условиях выделения стратегических хозяйственных единиц приобретают модифицированные формы: брутто-результат эксплуатации инвестиций и издержек корпоративного контроля;

- доказано, что синхронизация и ускорение денежных потоков по  
стратегическим хозяйственным единицам приводит к мультипликационному эффекту  
в области производства, финансов (метрическому), управления и социальной сферы  
(неметрическохму);

выработан алгоритм оптимизации портфеля СХЕ по критерию отбора перспективных структурных подразделений, генерирующих положительный брутто-результат эксплуатации инвестиций;

разработана и предложена модель управления денежными потоками, основанная на количественной оценке достижимого уровня продаж предприятия при сохранении финансовой устойчивости, нормальной оборачиваемости, ликвидности и способности к финансированию.

**Теоретическая значимость проведенного исследования** состоит в приращении научного знания в области стратегического управления и теории финансов,

содержащегося в разработке нового теоретического подхода к управлению предприятием на основе концепции стоимости и управления денежными потоками на уровне стратегических хозяйственньж единиц. Теоретическое значение имеют построение цепочек создания стоимости для предприятия, системное представление совокупности ключевьж индикаторов деятельности предприятия, связанньж с факторами стоимости.

**Практическая значимость работы** заключается в следующем: 1) разработанные в рамках настоящего исследования инструменты стратегического планирования комплекса пищевой промышленности и его предприятий могут быть использованы при разработке стратегических решений относительно выбора приоритетов деятельности и оценке стратегических факторов успешности деятельности как для указанного промышленного комплекса в целом так и для отдельных составляющих его хозяйствующих субъектов;

1. предлагаемый алгоритм оптимизации портфеля СХЕ по критерию отбора перспективных структурных подразделений, генерирующих положительный брутто-результат эксплуатации инвестиций, может использоваться в целях проведения реструктуризации предприятия;
2. разработанная автором модель управления денежными потоками предприятия является действенным инструментарием, позволяющим руководителям предприятий принимать эффективные управленческие решения, ориентированные на увеличение стоимости бизнеса, обеспечение финансовой устойчивости, формирование оптимальной производственной программы;
3. разработанные в настоящем исследовании ограничительные параметры деятельности предприятия могут послужить основой для рационализации внутреннего учета по ряду аспектов операционной деятельности на действующих предприятиях пищевой промышленности;
4. существует перспектива развития предложенного метода для решения на его основе прикладных задач по максимизации стоимости предприятия в хозяйственной практике.

**Апробация и реализация результатов исследования.** Основные положения и

результаты исследования прошли апробацию на научно-практических конференциях, проходивших 1999-2003 гг. в городах: Ижевске, Орле, Иваново, на научных сессиях профессорско-преподавательского состава и аспирантов Астраханского государственного технического университета.

Основные результаты исследования были использованы при разработке стратегических направлений развития предприятий пищевой промышленности Департаментом промышленности, транспорта, связи, науки и технологий Астраханской области. Наиболее важные теоретические аспекты диссертационного исследования также были применены в учебном процессе для студентов специальностей 060800 "Экономика и управление на предприятии" и 060400 «Финансы и кредит».

Публикации. По материалам диссертационного исследования опубликовано 6 работ общим объемом 1,5 п. л.

**Объем и структура диссертационной работы.** Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка литературы из 150 источников и приложения. Объем диссертации составляет 180 страниц машинописного текста, он включает 13 таблиц и 45 рисунков.