Янченко Светлана Юрьевна. Формирование финансовых ресурсов организаций потребительской кооперации : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2002 169 c. РГБ ОД, 61:03-8/1344-7

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Организационно-правовые и экономические основы деятельности потребительской кооперации 9

1.1. Государственное регулирование и стимулирование кооперации в условиях перехода к рыночным отношениям 9

1.2. Определение сущности капитала и финансовых ресурсов, используемых в потребительской кооперации 22

Глава 2. Источники финансирования деятельности организаций потребительской кооперации 29

2.1. Оценка возможных источников финансирования 29

2.2. Собственные источники финансирования и формирования финансовых ресурсов в организациях потребительской кооперации. 34

2.3. Заемные источники финансирования и формирования финансовых ресурсов в организациях потребительской кооперации

Глава 3. Совершенствование управления финансовыми ресурсами организаций потребительской кооперации

3.1. Критерии принятия решения о структуре капитала в вопросах финансового планирования

3.2. Определение текущих финансовых потребностей организаций и рекомендуемый порядок их финансирования

3.3. Резервы увеличения собственных финансовых ресурсов организаций потребительской кооперации

Заключение 140

Список литературы 153

Приложения 165

**Введение к работе**

В условиях децентрализованной экономики одной из важнейших проблем, стоящих перед хозяйствующими субъектами, становится поиск источников их финансирования и формирование приемлемой для предприятия структуры капитала. В рыночной экономике выживают лишь те предприятия, которые обеспечены необходимыми финансовыми ресурсами.

В сложившихся экономических условиях большинство хозяйствующих субъектов испытывает дефицит финансовых ресурсов. Потребность в поиске источников финансирования возникает у каждого предприятия, как на этапе становления, так и в процессе его дальнейшего функционирования независимо от форм собственности, сферы деятельности и стадии развития.

По этой причине вопросы формирования, выбора способов мобилизации финансовых ресурсов, оценки их приемлемости для предприятия, управления структурой капитала приобретают первостепенную важность. В той же степени указанные проблемы актуальны и для системы потребительской кооперации.

Сложившиеся пропорции в размещении финансовых ресурсов и проводимая политика управления этими ресурсами явились одной из основных причин затяжного финансового кризиса. Замедленная оборачиваемость средств, вложенных в основные фонды, низкая по системе эффективность капитальных вложений способствовали усилению финансовой напряженности в системе потребительской кооперации.

Общая ситуация усугубилась кроме того тем обстоятельством, что многие кооперативные организации лишились собственных оборотных средств, а краткосрочные кредиты банков, которые всегда были главным источником формирования товарных запасов, вследствие высоких процентных ставок стали недоступны для большинства кооперативных организаций. Кредиторская задолженность, ставшая в ряде случаев основным, практически единственным источником формирования оборотных

**средств, может стать причиной банкротства многих кооперативных организаций, и даже системы в целом.**

**Вышеизложенные положения явились основанием для обращения к данной теме - исследованию проблем формирования финансовых ресурсов кооперативных организаций.**

**Вопросами финансирования деятельности организаций, определения параметров отдельных источников финансирования, оптимизации пропорций финансирования из различных источников занимались и занимаются многие отечественные и зарубежные исследователи.**

**Фундаментальные исследования взаимосвязи стоимости компании со структурой капитала проводились Нобелевскими лауреатами М. Миллером и Ф. Модильяни. В работах профессора Вейцмана Р.Н. заложены основы классификации источников финансирования деятельности организаций. Принципы одновременного финансирования из различных источников сформированы в исследованиях немецкого ученого П. Герстнера.**

**Среди современных зарубежных работ следует отметить работы Дж. К.  
Ван Хорна, Б. Коласса, Дж. К. Шима, Дж. Г. Сигела. Возросший интерес к  
управлению финансами организаций в России предопределил появление  
исследований Ефимовой О.В., Ковалева В.В., Крейниной М.Н.,**

**Тепловой И.Т., Чирковой Е.В. и других.**

**В работах современных исследователей рассматриваются вопросы поиска и использования источников финансирования деятельности организаций в условиях выбора возможностей привлечения ресурсов. При этом основное внимание уделяется вопросу соотношения между собственными и заёмными источниками.**

**Тем не менее, многие вопросы, касающиеся сущности финансовых ресурсов, порядка их формирования и использования представляются недостаточно полно исследованными, что также послужило побудительной причиной выбора данной темы исследования.**

**Цель диссертационного исследования**

Заключается в разработке научно - обоснованных предложений по дальнейшему совершенствованию и организации образования и использования финансовых ресурсов организаций потребительской коопераци, обеспечивающих дальнейший рост основных экономических показателей потребкооперации до уровня 1990 года, предусмотренного Центросоюзом **РФ.**

**Задачи исследования**

- рассмотрение организационно-правовых и экономических основ  
деятельности организаций потребительской кооперации;

конкретизация экономического содержания источников финансовых ресурсов и уточнение экономической взаимосвязи категорий "финансовые ресурсы" и "капитал";

на основе анализа имеющегося опыта формирования и использования финансовых ресурсов, определение потенциальных источников финансирования.

- определение соотношения собственных и заемных средств в  
потребительской кооперации и их значение в определении рентабельности  
организаций;

- выявление особенности состава и структуры источников финансовых  
ресурсов в потребительской кооперации, и их роли в финансировании  
хозяйственной деятельности организаций потребительской кооперации.

- разработка рекомендаций по изысканию и мобилизации  
дополнительных источников финансирования и снижения потребности в  
заемных финансовых ресурсах;

**Объектом исследования**послужила хозяйственно-финансовая деятельность организаций потребительской кооперации системы Ленинградского областного кооперативного союза.

**Предметом исследования**являются финансовые ресурсы, источники их формирования и использования в организациях потребительской кооперации.

**Теоретической и методологической**основой диссертационного исследования послужили положения, идеи и выводы, изложенные в трудах видных российских и зарубежных ученых по вопросам финансирования деятельности предприятий, законодательные акты, нормативные документы, статьи, опубликованные в периодической литературе. Работа выполнялась на основе диалектического метода познания, предполагающего изучение экономических явлений в их развитии, взаимосвязи и взаимообусловленности. Системный подход к объекту исследования реализован при помощи общенаучных методов: научной абстракции, моделирования, анализа и синтеза, группировки и сравнения.

В качестве **информационной базы**использованы опубликованные данные Госкомстата России, материалы статистической и бухгалтерской отчетности организаций Ленинградского областного потребсоюза и Центросоюза РФ в целом, материалы выборочного обследования кооперативных организаций с наиболее характерными показателями.

**Научная новизна**результатов отдельных теоретических положений и методологических подходов заключается в следующем:

- на основе анализа опыта в области финансирования организаций,  
определена специфика состава финансовых ресурсов и порядок их  
формирования в организациях потребительской кооперации;

- определена роль отдельных специфических источников  
финансирования в хозяйственной деятельности организаций  
потребительской кооперации;

- предложен комплексный подход к анализу оборачиваемости  
оборотных активов, кредиторской и дебиторской задолженности в целях  
рационального формирования текущих финансовых потребностей  
организаций потребительской кооперации;

предложены рекомендации по преимущественному выбору конкретных источников финансирования и принятия решения о структуре капитала;

определены потенциальные источники финансовых ресурсов организаций потребительской кооперации в условиях рыночной экономики (создание кредитной кооперации, увеличение паевого фонда и численности пайщиков, ускорение оборачиваемости оборотных средств, применение лизинга, франчайзинга, широкое использование займов у населения, создание целевого фонда для осуществления внешнеэкономической деятельности);

- внесены предложения по льготному налогообложению  
потребительской кооперации.

**Практическая значимость**результатов исследования заключается в возможности использования рекомендаций по совершенствованию порядка формирования финансовых ресурсов в целях повышения рентабельности деятельности кооперативных организаций.

Диссертационное исследование предлагает пути решения проблем финансирования структуры капитала с учетом специфики отдельных

**I j**

источников и необходимости сохранения финансовой устойчивости и платежеспособности. Выводы, предложения и обобщения формируются с учетом современных условий функционирования потребительских обществ в России и поэтому могут быть использованы в практике управления новыми и действующими организациями и для разработки политики финансирования организаций потребительской кооперации.

**Апробация работы.**

Основные результаты проведенного диссертационного исследования докладывались на научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава и аспирантов Белгородского университета потребительской кооперации в 2000-2001 г, межвузовской научно-практической конференции Государственного университета управления в 2001-2002 годах.

Рекомендации и предложения, изложенные в диссертационной работе, нашли отражение в практической деятельности организаций Ленинградского областного кооперативного союза, что подтверждается справкой о внедрении.

По теме исследования автором опубликовано 9 научных печатных работ, общим объемом 3,8 п.л.

## Государственное регулирование и стимулирование кооперации в условиях перехода к рыночным отношениям

Потребительская кооперация, как социально ориентированная система, является надежным партнером и естественным союзником правительства и местных органов власти в повышении жизненного уровня населения. У потребительской кооперации и государства едины цели и задачи.

Государство, его политика оказывает значительное влияние на экономическую жизнь страны, следовательно, и на развитие кооперации в целом и потребительской кооперации в частности.

Роль государства заключается в том, что бы создавать благоприятную среду для развития экономики.

Государство издает законы, содействующие регулированию экономики страны; потребительская кооперация - часть экономики страны, следовательно, общие законодательные акты, отражающие хозяйственную деятельность предприятий, в определенной мере затрагивают и интересы потребительской кооперации.

К ним, в частности, относят:

1. Формирование бюджета.

2. Развитие предпринимательства.

3. Механизм функционирования банковской системы.

4. Механизм функционирования потребительского рынка.

5. Развитие страхового дела и т.д.

Вместе с тем издаются и отдельные законы, указы, касающиеся непосредственно деятельности потребительской кооперации в РФ-Указ президента РФ о коммерциализации деятельности организаций и предприятий потребительской кооперации и др.

Во второй половине 80-х годов в стране начался процесс образования кооперативов (продовольственных, снабженческо-сбытовых, посреднических и т.д.). Этот процесс коснулся и потребительской кооперации. Начали создаваться «кооперативы в кооперативах», т.е. внутри потребительских обществ и их объединениях возникли новые кооперативы -торгово-закупочные, заготовительные, промысловые и кооперативы общепита. Новые кооперативы входили в потребительские общества на правах коллективных членов, пользовались их инфраструктурой и социально-бытовыми учреждениями. Потребительская кооперация развивалась всё более быстрыми темпами. Закон «О кооперации в СССР», вступивший в силу с 01.07.1988 г., пожалуй, впервые за все годы, был основан на изначальных кооперативных принципах. Закон провозглашал равноправие кооперативной и государственной собственности. Было подчёркнуто, что наряду с государственными предприятиями кооперация является основным звеном единого народнохозяйственного комплекса и участвует в формировании государственного бюджета [2, разд.1, ст. 1, п.2]. При этом особо отмечалось право кооперации на самостоятельное хозяйствование. В статье 45 Закона были сформулированы основные задачи потребкооперации: создание и развитие в селах и городах сети предприятий розничной торговли и общепита, обеспечение наряду с государственными торговыми предприятиями необходимыми товарами членов-пайщиков и обслуживание всего населения товарами, как собственного производства, так и закупаемыми у организаций и граждан.

В законе содержалась критика потребкооперации за утрату кооперативных начал, за перерождение в административно-бюрократическую форму хозяйствования и управления, огосударствление, отрыв от членской массы, когда роль высшего органа кооперации - общегс собрания, была сведена на нет. Признавалось ошибочным ликвидация сельских потребительских обществ и райпотребсоюзов.

Закон был направлен на устранение этих негативных явлений. Статья 24 Закона возложила решение всех вопросов социального развития (забота об улучшении условий труда и быта, помощь в индивидуальном и коллективном жилищном строительстве, в строительстве детских дошкольных учреждений и т.д.) на потребительские общества. Статья 25 Закона определяла, что «кооператив самостоятельно определяет формы и систему оплаты труда членов кооператива и других работников».

Статья 10 запрещала вмешательство в хозяйственную деятельность кооператива как со стороны кооперативных союзов и объединений, так и со стороны государственных органов. Более того, кооператив теперь был в праве обратиться в суд или в государственный арбитраж с иском о признании недействительным акта государственного органа, нарушившего компетенцию кооператива с возмещением понесенных убытков.

Важное значение имела статья 8 Закона, прямо запрещавшая изъятие кооперативного имущества и передачу его государственным, кооперативным и иным предприятиям и организациям без согласия общего собрания членов кооператива.

Таким образом, был положен предел бесчисленным передачам кооперативной собственности государственным организациям.

Закон провозгласил, что потребкооперация обладает полной хозяйственной самостоятельностью в осуществлении своей деятельности и покрывает все свои издержки за счёт взносов пайщиков и доходов от хозяйственной деятельности.

С 1 июля 1988 года потребительская кооперация получила праве самостоятельно утверждать расценки для оплаты труда работникам прилавка с учетом местных условий труда и трудоёмкости.

В составе сельских потребительских обществ начал создаваться комплекс заготовительно-перерабатывающих предприятий селькоопзаготпромов, а при них кооперативы по производству товаров и оказанию услуг.

Серьёзным испытанием для потребительской кооперации явилось вхождение в рынок. Оно происходило в неблагоприятных условиях гиперинфляции, дефицита средств и удорожания кредита, сокращения производства и потребления, нарушения хозяйственных связей. Характерные для начальной стадии периода переходной экономики страны кризисные явления не миновали и многоотраслевое кооперативное хозяйство.

Переход к рыночной экономике, широко обсуждавшийся во второй половине 80-х годов, начал приобретать зримые черты лишь в начале 90-х годов. Решающий шаг в этом направлении был сделан в начале 1992 года, когда правительство Российской Федерации, возглавляемое Е. Т. Гайдаром, отказалось от централизованного планирования экономики и начало отпуск цен. Начался период, получивший название «шоковой терапии».

Произошел отказ от ставшей привычной за многие десятилетия централизованной плановой системы управления экономикой. Возникли совершенно новые возможности и одновременно новые острейшие проблемы. Начался быстрый, продолжающийся до сих пор, рост цен. Инфляция нанесла непоправимый ущерб производству.

## Оценка возможных источников финансирования

Источники финансирования деятельности любого предприятия независимо от его организационно правовой формы можно рассматривать с двух точек зрения. Во-первых, совокупностью источников финансирования можно называть набор инструментов, используемых для привлечения реальных финансовых ресурсов, необходимых для обслуживания производственных и всех прочих расходов предприятия. Именно в таком толковании приводятся источники собственных и заёмных средств в Методических рекомендациях по разработке инвестиционной политики предприятия, утвержденных Приказом Министерства экономики Российской Федерации от 01 октября 1997 года № 118 [25]. В соответствии с названными рекомендациями источниками собственных средств могут служить чистая прибыль, амортизация, реализация ненужного и выбывающего имущества, взносы пайщиков и иные источники, не запрещенные законодательством Российской Федерации и республик в составе Российской Федерации. Источниками заёмных средств - коммерческие кредиты и займы [25].

Источниками финансирования может быть названа совокупность способов финансового обеспечения деятельности предприятия, потенциально доступных и фактически использованных в процессе создания, становления и развития предприятия, вовлеченных в его деловой кругооборот.

Источники финансирования деятельности предприятия можно представить в форме концентрических кругов (рис.2.1).

Выделим три таких «круга»:

1. потенциальные источники;

2. доступные источники;

3. использованные источники.

Самый большой «круг» или самый широкий набор источников - это потенциальные источники. Под потенциальными источниками будем понимать все теоретически существующие способы мобилизации финансовых ресурсов.

Следующий «круг» - доступные источники - это набор источников, существующий в пределах потенциальных источников, реальный для использования данным конкретным предприятием.

Потребительское общество - это специфическая организационно-правовая форма, у которой потенциальные источники приближаются к доступным источникам, поскольку оно имеет более широкие возможности мобилизации финансовых ресурсов (паевые взносы, займы у населения), по сравнению с другими предприятиями отраслей народного хозяйства.

И, наконец, третий круг - это использованные источники. Это фактический набор источников финансирования, которые предприятие использовало для формирования своего капитала. Для реализации программ уставной деятельности и стабильного развития, некоммерческие организации нуждаются в значительных финансовых ресурсах.

Исследование экономической литературы показывает, что привлечение достаточного объема финансирования занимает одно из центральных мест в деятельности некоммерческих организаций.

Институционно-правовые основы деятельности организаций потребительской кооперации, как одной из форм некоммерческих организаций позволяют им более полно, чем другим структурам, задействовать самые разнообразные источники финансирования. Все их доходы можно условно разделить на две группы: целевые (вступительные и членские взносы, взносы учредителей и так далее) и предпринимательские (выручка от реализации товаров, работ и услуг и прочее).

В процессе привлечения и использования приведенных источников финансирования некоммерческий сектор вступает в экономические отношения с другими субъектами хозяйства.

Поведение некоммерческих организаций обусловлено, в первую очередь, достижением уставных целей, а использование рыночных методов хозяйствования деятельности объясняется необходимостью мобилизации для этого достаточных ресурсов в реальных экономических условиях. При этом платная реализация товаров и услуг, достаточная норма доходности выступают важными предпосылками повышения эффективности функционирования некоммерческого сектора в условиях конкуренции с частнопредпринимательскими структурами.

## Критерии принятия решения о структуре капитала в вопросах финансового планирования

Важнейшим элементом финансирования предприятия, в частности его текущих финансовых потребностей, является финансовое планирование. Действительно, эффективное управление финансами предприятия возможно лишь при четком планировании финансовых потоков, процессов и отношений предприятия.

Состоянием финансового планирования во многом определяется финансовое благополучие как отдельных кооперативных предприятий и организаций, так и системы потребительской кооперации в целом. Между тем с началом коренных преобразований в экономике, с переходом к рынку, возник целый ряд финансовых проблем, и самая острая из них - проблема платежеспособности предприятий и организаций. Платежный кризис усугубил и без того сложное финансовое состояние предприятий и организаций.

Основные задачи финансового планирования деятельности предприятия:

- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;

- определение путей эффективного вложения капитала, оценка степени его рационального использования;

- выявление внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств;

- установление рациональных финансовых отношений с бюджетом, обслуживающими банками и контрагентами;

- контроль над финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью фирмы. Рыночная экономика требует от организаций и предприятий качественно иного финансового планирования, так как за все негативные последствия и просчеты разрабатываемых планов ответственность несут сами организации ухудшением своего финансового состояния.

Однако наряду с факторами, обусловливающими необходимость финансового планирования, в современных экономических условиях действуют факторы, ограничивающие его использование в Российской Федерации. Среди них:

- высокая степень неопределенности на российском рынке, связанная с продолжающимися глобальными изменениями во всех сферах общественной жизни (именно их непредсказуемость затрудняет планирование);

- отсутствие эффективной материально-правовой базы в сфере внутрифирменного финансового планирования;

- ограниченные финансовые возможности для осуществления серьезных финансовых разработок в области планирования у многих предприятий и организаций.

Одним из важных направлений в финансовом планировании является исследование рынка, его категорий (спроса, предложения, цены).

При преобразованиях в региональном АПК. нарушении паритетности, появлении новых участников, каналов реализации наряду с изучением данного процесса, причин, обусловивших его спад, путей выхода из кризиса возрастает потребность в информации о самом рынке продовольствия со стороны различных пользователей. Такого рода информацию могут обеспечить обоснованные с методологической точки зрения исследования формирующегося продовольственного рынка с учетом специфики природно-хозяйственных, исторических, социальных, правовых особенностей изучаемого региона. Исследование формирующегося продовольственного рынка несет ряд объективных трудностей. Они вызваны тем, что ряд явлений и процессов, присущих централизованной экономике, перестал существовать, а процесс формирования рыночных отношений еще не завершился полностью и не поддается всестороннему изучению. К этим трудностям добавляется еще и отсутствие надлежащего исследовательского инструментария.

Методология анализа рынка включает в себя изучение состояния рынка, его структуры, динамики и региональных особенностей, дифференциации внутри региона по природно-климатическим факторам производства, уровню жизни населения. В частности в анализе акцент следует делать на рынок сельскохозяйственной продукции в регионе. При исследовании рынка и его сегментов необходимо применять конкретные методы и приемы экономико-статистического анализа: приема группировок как способа выделения типичных однородных групп (зон, улусов, хозяйств, потребителей), анализа структуры изучаемой совокупности и выявления зависимостей, индексного метода, с помощью которого характеризуются общие изменения показателей рынка и влияния на них отдельных факторов; приемов анализа динамических рядов для моделирования тенденций рыночных процессов; методов сравнения; разложения составных показателей и корреляционно-регрессионного анализа для определения связи отдельных существенных факторов с результатами производства и использования продовольственных товаров и т.д.

Большие возможности для осуществления эффективного финансового планирования существуют у крупных предпринимательских фирм, так как они имеют достаточные финансовые средства для того, чтобы привлекать высококвалифицированных специалистов, обеспечивающих проведение широкомасштабной плановой работы в области финансов.