Щеглова Наталья Викторовна. Финансовая политика российских коммерческих организаций : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1999 146 c. РГБ ОД, 61:00-8/36-3

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Финансы организаций в системе финансов России 11

1.1. Тенденция развития финансовой системы России в переходный период 11

1.2. Основные направления взаимодействия финансов коммерческих организаций с государственными финансами 21

1.3. Суть и принципы финансовой политики организаций 31

Глава II. Методология формирования финансовой политики организаций.. 42

2.1. Методология формирования финансовой информации 42

2.2. Формирование налоговой политики организации 53

2.3. Методика формирования учетной политики 63

Глава III. Финансовая модель управления российскими организациями в условиях перехода к рыночным отношениям 77

3.1. Анализ финансового состояния организации 77

3.2. Механизм распределения прибыли акционерного общества 91

3.3. Финансовые и налоговые аспекты прироста имущественных активов 102

Заключение 116

Библиографический список использованной литературы 125

Приложение 132

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования определяется необходимостью теоретического осмысления финансовых взаимоотношений коммерческих организаций с государством, прежде всего с бюджетной системой, а также разработки российскими организациями финансовой политики, обеспечивающей их развитие в условиях перехода к рынку.

Переходный период в России характеризуется затяжным спадом в реальном секторе экономики, резким снижением эффективности производства, кризисным состоянием финансов, падением жизненного уровня большинства населения.

За годы реформ валовой внутренний продукт и объем промышленной продукции сократились более чем в 2 раза, остановилось более 70 000 заводов и фабрик, загрузка мощностей российской промышленности снизилась до 50% производственного потенциала, объем инвестиций упал в 4 раза, количество убыточных организаций увеличилось с 7,2 до 50%, балансовые убытки крупных и средних организаций только в 1998 году превысили их прибыли на 34 млрд. рублей, численность занятых снизилась на 8,2 млн. человек, в результате четырехкратного снижения реальных доходов населения резко упал спрос на продукцию отечественных организаций. Некоторое оживление промышленного производства с октября 1998 года вызвано в основном девальвацией рубля и повышением мировых цен на нефть. Однако влияние этих факторов на экономику носит краткосрочный характер и близко к исчерпанию.

Российский производитель в настоящее время находится в экстремальных условиях, которые выдвигают новые требования к различным аспектам

финансового управления хозяйственными субъектами. Приоритетными становятся

методы повышения эффективности формирования и использования финансов организаций, обеспечивающих их адаптацию к постоянным изменениям рыночной среды. Центральное место среди них занимают методы выработки финансовой политики.

Разработка финансовой политики организации предполагает взаимоувязку финансовой, налоговой и учетной политики, оптимизацию налоговых платежей и формирование финансовых результатов.

Исследования в направлении разработки методов оптимизации финансов, способных обеспечить финансовую устойчивость организаций в условиях финансового кризиса и несовершенного рынка, представляются весьма актуальными. Это предопределило выбор темы диссертационной работы.

В качестве объекта исследования выбраны российские коммерческие организации, методы их адаптации к конъюнктуре рынка. В соответствии с Гражданским кодексом (ст. .48-50) организацией признается юридическое лицо, которое имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, выполнять обязательства. Коммерческие организации в качестве основной цели своей деятельности ставят получение прибыли и ее распределение между участниками.

В качестве конкретных объектов исследования выступили акционерные общества с различным финансовым положением и степенью адаптации к

финансовым условиям - АО «КРАФ-ТЕКСТИЛЬ», ЗАО «ТЕЛМОС» и ЗАО «МТК ТЕЛЕКОМ». Выбор в качестве объекта исследования различных коммерческих

структур позволяет выработать наиболее объективные рекомендации в области

формирования их финансовой политики.

Целью данной работы является проведение всестороннего исследования комплекса теоретических, методологических и практических вопросов по следующим основным направлениям:

— оценка современного состояния финансовой системы России, а также

анализ форм, методов ее взаимодействия с финансами организаций; определение

роли финансов организаций в процессе движения капитала;

— определение методологических основ управления финансами

рганизаций, обеспечивающих повышение их конкурентоспособности и финансовой устойчивости;

— разработка методов формирования налоговой и учетной политики, а

также методики расчетов дивидендов с учетом стратегических целей организаций;

— выбор финансовых показателей для выработки финансовой политики

организаций;

— построение модели управления финансами организаций, позволяющей

оптимизировать потоки денежных средств для обеспечения прироста капитала в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

Теоретической базой исследования являются труды отечественных и зарубежных экономистов в области финансов, налогов и цен: Д. Ирвина, В. Дж. Лава, Э.Райса, Дж. Хорна, И.А. Бланка, Е.В. Быковой, Е.Ф. Жукова, СИ. Лушина,

С.Н. Медведева, В.А. Слепова, Е.С. Стояновой, Л.Н. Павловой, B.C. Пашковского, И.П.Хоминич, А.Э.Шеремета и других. В качестве конкретных методов проведения исследования использованы приемы и методы финансового анализа и финансового менеджмента. В работе использованы статистические материалы Госкомстата РФ, инструкции и другие материалы Министерства финансов РФ, Министерства по налогам и сборам РФ. Основой экспериментальных расчетов является финансовая отчетность коммерческих организаций г. Москвы, действующих в промышленности, строительстве и сфере услуг связи.

Методологической основой исследования послужили принципы диалектической логики, единства логического и исторического. В процессе работы использовались такие приемы, как системный подход, анализ и синтез, индукция и дедукция, а также методы математической статистики. В исследовании применялись основные методы финансового анализа - горизонтальный, вертикальный, сравнительный, факторный. В совокупности использованные в диссертации методы позволили обеспечить достоверность экономического анализа и обоснованность выводов.

Научная новизна диссертационной работы заключается в выявлении современных тенденций развития финансовой системы России, выработке концепции финансовой политики российских коммерческих организаций, разработке методов формирования их налоговой и учетной политики, создании универсальной финансовой модели управления российскими организациями в

условиях перехода к рынку.

Наиболее существенные результаты, полученные лично соискателем:

- выявлены тенденции развития финансовой системы России;

- разработана комплексная система методов построения единой технологии управления финансами коммерческих организаций, включающей финансовую политику, стратегию и тактику;

- обоснованы методы взаимодействия финансовой, налоговой и учетной политики организаций, обеспечивающих их единство, а также финансовую устойчивость и конкурентоспособность организаций;

- определена типовая процедура принятия решений в процессе управления финансово-хозяйственной деятельностью организаций;

- разработан механизм формирования финансовой информации, необходимой для выработки эффективных решений в области финансовой, налоговой и учетной политики с целью повышения эффективности деятельности организаций;

- обоснованы предложения по корректировке финансовой политики организаций с целью усиления инвестиционной направленности финансовых потоков, восстановления способности организаций к воспроизводству капитала и экономическому росту.

Практическая значимость диссертациизаключается в разработке:

- предложений по формированию финансовой политики коммерческих организаций в переходный период;

- рекомендаций по оптимизации распределения прибыли между собственниками организации и инвестициями;

- модели формирования налоговой политики как составляющей финансовой политики коммерческой организации;

- модели оценки инвестиционной политики с целью минимизации налоговых

платежей;

- предложений по формированию учетной политики организации во взаимоувязке с финансовой и налоговой политикой.

Рекомендации и предложения, представленные в диссертации, могут быть использованы коммерческими организациями для выработки стратегии и тактики обеспечения адаптации организации финансов коммерческих структур к условиям экономики переходного периода, а также в учебных заведениях при преподавании финансовых дисциплин.

Апробация работы. Разработанные в диссертации методические рекомендации использованы АО «КРАФ-ТЕКСГИЛЬ», ЗАО «ТЕЛМОС», ЗАО «МТК-ТЕЛЕКОМ», ЗАО «МТК-МОБИЛ» в практике управления финансами при разработке финансовой политики, стратегии и тактики в области управления денежными потоками, выработке налоговой политики, составлении и исполнении плана налоговых платежей, расчете дивидендов. Применение на практике предложенных методов способствовало экономическому росту организации, повышению прибыльности и увеличению размера инвестиций. Они обеспечили оценку реального финансового состояния организаций, минимизацию финансовых рисков, связанных с налогообложением, а также рост дивидендов собственников. Практическая значимость работы подтверждена документами о внедрении

разработанной автором методики взаимоувязки финансовой, налоговой и учетной политики в ЗАО «ТЕЛМОС» и ЗАО «МТК-ТЕЛЕКОМ».

Научные публикации по теме диссертации. Основные выводы и положения диссертации изложены и опубликованы в печати. Общий объем публикаций составляет 0,9 п.л.

Логина и структура работы. Логика исследования определяется поставленными задачами и отражена в структуре работы, состоящей из введения, трех глав и заключения.

Первая глава посвящена исследованию роли и сущности финансов организаций в условиях переходного периода. Дан анализ существующей финансовой системы России, особенностей финансовых взаимоотношений государства и организаций. Рассмотрена роль финансов организаций как основы обеспечения процесса движения капитала с целью получения прибыли. Учитывая экономическую и политическую нестабильность государственной системы России, оказывающей негативное влияние на финансовое положение организаций, показана необходимость формирования финансовой, налоговой и учетной политики организаций для минимизации финансовых рисков и обеспечения роста доходности капитала в условиях кризиса.

Во второй главе исследуются методология и практика финансового анализа с целью формирования достоверной информации и принятия на ее основе эффективных финансовых решений. Предложена методика унифицированных процедур финансового анализа, обеспечивающая надежную информационную базу для выработки финансовой, налоговой и учетной политики.

Выявлены основные методы формирования финансовой, налоговой и учетной политики организаций, а также способы сопряжения их. На основе выбранных показателей предложена система оптимизации налоговых платежей, не приводящая к снижению доходности капитала.

Третья глава посвящена практическим вопросам применения разработанных методик в процессе управления финансово-хозяйственной деятельностью организаций. Предложены методы расчетов финансовых показателей, необходимых для принятия решений по выплате дивидендов, применению налоговых льгот, минимизации налоговых платежей. Проведены расчеты по оценке эффективности денежных потоков.

В заключении приводятся основные результаты, полученные в процессе исследования.

## Тенденция развития финансовой системы России в переходный период

Финансовая система - это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и организаций. Она включает государственную бюджетную систему, внебюджетные специальные фонды, государственный кредит, фонды страхования, финансы организаций различных форм собственности.

Первые четыре блока финансовой системы относятся к централизованным финансам и используются для обслуживания и регулирования экономики на макроуровне. Финансы организаций относятся к децентрализованным финансам и используются для обслуживания и регулирования экономики на микроуровне.

Финансы организаций различных форм собственности (государственные, муниципальные, акционерные, частные, арендные и др.) составляют основу финансовой системы. Здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. От состояния финансов организаций во многом зависит общее финансовое положение страны. В то же время финансы организаций в свою очередь зависят от экономического, финансового состояния страны в целом.

На наш взгляд, к основным параметрам, характеризующим состояние финансовой системы России и взаимосвязь ее различных звеньев, относятся величина фактически перераспределяемых через бюджетную систему финансовых ресурсов, уровень налоговой нагрузки, степень реалистичности подготавливаемых и утверждаемых законов о бюджете, уровень несбалансированности государственного бюджета, масштабы и инструменты его финансирования, качество управления государственным долгом, способность властей оперативно вносить корректировки в осуществляемую государственную политику.

Основные показатели финансовой системы России приведены в таблице 1. Как видно из приведенных данных, удельный вес в ВВП финансовых ресурсов, перераспределяемых через российскую бюджетную систему, достаточно высок

Постоянное неисполнение бюджета по формированию его доходной части свидетельствует о таких особенностях бюджетного процесса в России, как сверхоптимистичность (отклонение составляет около 3% ВВП) в прогнозировании бюджетных доходов, постоянная завышенность объема государственных обязательств, неадекватность бюджетных притязаний властей. Как результат в течение последних семи лет страна ни разу не имела реального бюджета -правительство ни разу не разрабатывало, а парламент ни разу не утверждал исполнимые законы о федеральном бюджете.

Нереальность закладываемых в бюджет доходов привела к росту задолженности по налоговым платежам, которая составила в 1998 году в Федеральный бюджет 2,4% ВВП, а во внебюджетные фонды - 4%. Неспособность сформировать доходную часть бюджета в полном объеме провоцирует наличие таких негативных явлений, как задолженность государства по заработной плате и по оплате госзаказов, что в свою очередь приводит к сужению доходной части бюджета в виде поступающих налогов.

Несмотря на сокращение удельного веса расходов бюджета в ВВП в процессе его исполнения по сравнению с прогнозными значениями, избежать бюджетного дефицита не удается.

Это приводит к регулярному воспроизводству в значительных масштабах несбалансированности бюджетной системы, прежде всего (хотя и не только) на уровне федерального правительства. В 1992 году размеры дефицита бюджета расширенного правительства оказались на беспрецедентном по международным масштабам уровне - 23,6% реального легального ВВП. В последующие годы его величина, хотя и отчасти снизилась, но сохранялась в пределах 8 — 14% ВВП, то есть на уровне, исключавшем возобновление сколько-нибудь устойчивого экономического роста.

## Методология формирования финансовой информации

Разработка финансовой политики коммерческой организации начинается с формирования надежной финансовой информации.

Источником информации для выработки финансовой политики, стратегии и тактики является бухгалтерская информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе, отчете о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств. Однако она имеет ряд недостатков, которые приходится преодолевать путем различных ее преобразований.

Основной источник финансовой информации — это бухгалтерский баланс.

Он представляет собой отчет о финансовом положении фирмы - состоянии ее средств и обязательств на определенную дату, обычно на последний день отчетного периода. В нем сводятся воедино все совершаемые организацией трансакции в соответствии с существующими определенными принципами, правилами и положениями. Он содержит в обобщенной форме сведения о состоянии фондов денежных средств, платежей и расчетов, обязательств и поступлений на определенную дату.

Левая сторона баланса показывает активы организации, т.е. содержит сведения о средствах, которыми владеет организация (например, наличность, запасы), и сумме долгов, причитающихся ей от других экономических субъектов (дебиторская задолженность, имущественное, а также долевое участие).

Правая сторона баланса показывает, как образуются средства организации. В нем содержится информация о сумме долгов организации перед другими экономическими субъектами (банковские кредиты, облигации, кредиторская задолженность) и собственном капитале (имущество акционеров, акционерный капитал).

Суть бухгалтерского баланса заключается в том, что в нем строчка за строчкой показывается, откуда капитал берется и куда он инвестируется. Здесь видны те области, в которые организация вкладывает свои деньги и которые требуют особого внимания. Бухгалтерский баланс дает необходимую информацию для разработки финансовой политики и для оценки имущественного положения организации, ликвидности ее бизнеса, финансовой устойчивости и рентабельности. На его основе осуществляется выбор объектов финансовой политики, оценка деловой активности, оценка финансовой структуры, финансового положения и производительности труда организации. Критериями выбора объектов финансовой политики являются соотношение темпов роста валюты баланса, темпов роста объемов реализации и темпов роста прибыли, структура капитала и сроки погашения дебиторской задолженности, возможности погашения долгосрочных займов. Так, например, несоответствие темпов роста валюты баланса темпам роста прибыли, снижение значений показателей деловой активности предопределяет необходимость их рассмотрения в качестве объектов финансовой политики. В качестве объектов финансовой политики часто выступают дебиторская задолженность и временно свободные финансовые средства. Необходимость усиленного внимания именно этим показателям определяется кризисным состоянием реального сектора российской экономики. Бухгалтерский баланс — отчет о состоянии средств, который не отражает движения денежных средств в организации на протяжении отчетного периода. Данная информация содержится в отчете о прибылях и убытках. Важную информационную роль для выработки финансовой политики и стратегии играет — Отчет о прибылях и убытках. Он содержит информацию о деятельности организации за отчетный период, показывает доходы и прибыли, а также направления их использования. «Отчет о прибылях и убытках» - отчет о движении денежных средств в течение определенного периода, включающий сведения о: — расходах, т.е. сумме денежных средств, потраченных организацией (затраты на оплату труда, затраты на материалы, косвенные затраты, в том числе накладные расходы, налоги) на получение дохода в данный период, и — доходах, т.е. сумме денежных средств, полученных организацией или по которым у других субъектов есть обязательства в течение определенного времени за реализацию своих товаров и услуг.

## Анализ финансового состояния организации

Особенностью формирования рыночных отношений в России является усиление влияния таких факторов, как неустойчивость экономической конъюнктуры, колеблемость процентных ставок и курсов валют на фоне инфляции, непрерывные изменения в налоговом законодательстве, сокращение внутреннего и платежеспособного внешнего спроса, усложнение экономической информации. В этих условиях резко возрастает необходимость поиска рациональной финансовой модели управления российскими организациями.

Важнейшим элементом разработки финансовой модели управления российской организации является анализ ее финансового состояния. Основными методами финансового анализа, применяемыми в коммерческих организациях, являются уплотненный, горизонтальный, вертикальный виды анализа, расчет финансовых коэффициентов.

Исследования показали, что финансовый анализ на основе трансформированных бухгалтерских балансов позволяет реально оценить финансовое состояние организации, ее привлекательность для инвесторов, перспективность развития.

Уплотненный баланс строится на основе бухгалтерского баланса, очищенного от регулирующих статей. Отнесение синтетических счетов к разделам баланса не корректно. По нашему мнению, при формировании уплотненного баланса целесообразно также уменьшить общую сумму капитала на величину убытков, записанных в активной части баланса, одновременно уменьшив на ту же сумму собственный капитал; исключить из общей суммы капитала (валюты баланса) величину «расходов будущих периодов», уменьшить на ту же сумму размеры собственного капитала и материально - производственных запасов; увеличить размеры материально-производственных запасов на сумму налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям; исключить из суммы материально-производственных запасов стоимость товаров отгруженных; увеличить на эту же сумму размеры дебиторской задолженности; уменьшить сумму краткосрочных обязательств (заемных средств) на величину «расчетов по дивидендам», «доходов будущих периодов», «фондов потребления» и «резервов предстоящих расходов и платежей»; увеличить размеры собственного капитала на ту же сумму; перевести дебиторскую задолженность, которая может быть погашена не ранее чем через год, в раздел недвижимости.

Данные процедуры формирования уплотненного баланса необходимы для группировки активов организации в соответствии с критериями ликвидности.

В таком виде уплотненный баланс позволяет выявить «болевые точки» финансов организации, потенциальные источники возникновения проблем и рисков, обнаружить сильные стороны, на которые организация может сделать ставку.