Бурштейн Игорь Моисеевич. Финансовый менеджмент в реформировании малых предприятий : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 239 c. РГБ ОД, 61:04-8/615-X

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. ФИНАНСОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ МЕНЕДЖМЕНТА В РЕФОРМИРОВАНИИ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ 10

1. Состояние и перспективы развития малого предпринимательства в России 10

2. Методология разработки программы реформирования малых предприятий торговли 33

Глава 2. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ РЕФОРМИРОВАНИЯ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В ТОРГОВЛЕ .. 52

1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности как основа управленческих решений реформирования 52

2. Проблемы формирования финансовых ресурсов 72

3. Формы и методы государственной поддержки реформирования малых предприятий 99

Глава 3. РОЛЬ ФИНАНСОВ В ОПРЕДЕЛЕНИИ ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ... 120

1. Разработка методики расчета потребности малого предприятия в заемных средствах 120

2. Перспективы использования новых методов формирования инвестиционных ресурсов малых предприятий 132

3. Совершенствование методов финансирования инвестиционной деятельности реформируемых малых предприятий 149

Заключение 168

Список литературы 177

Приложения 189

**Введение к работе**

Реформирование экономики России началось с промышленности на фоне глубокого системного кризиса. Он был вызван не только ошибками в экономической политике, которые привели к накоплению структурных диспропорций в системе воспроизводства, снижению его эффективности, конкурентоспособности выпускаемой продукции, масштабному росту внутреннего и внешнего долга, но и ослаблению всей системы управления.

Как показывает опыт стран с рыночной экономикой, развитие малого предпринимательства способствует решению важных для страны задач социально-экономического развития. В первую очередь таких, как демонополизация, формирование рыночной структуры и конкурентной среды, насыщение рынка товарами и услугами, занятость населения, экономический рост и увеличение налоговых поступлений, укрепление деловой этики, в том числе и финансовой дисциплины.

Именно такие конечные цели изначально ставились при выработке государственного подхода в отношении поддержки развития малого бизнеса в России. Однако, как показывает практика, сектор малого предпринимательства пока весомой роли в экономике России не имеет.

Более того, в последнее время количество малых предприятий в России сокращалось при ухудшении отраслевой структуры малого бизнеса.

На 1 января 2003 г. было зарегистрировано 853 тысячи малых предприятий. В сфере малого бизнеса заняты 79 млн. человек, из них 47,9% трудятся в торговле и общественном питании. На долю малых предприятий в 2002 г. пришлось 8,8%, а объем реализации их товаров и услуг составил 3 трлн. 843 млрд. руб. По прогнозам Минэкономразвития количество малых предприятий и доля занятых на них работающих будет быстрее всего расти в

По данным Госкомстата. Еженедельник «Экономика и жизнь» №27 , июль 2003.

сфере торговли и общественного питания, а в промышленности число малых предприятий будет, напротив, сокращаться.

Проблемы управления финансами малых предприятий разной отраслевой принадлежности на 70-80 % являются общими и, как следствие, используемые при реформировании методы типичны и реализуемы на большинстве малых предприятий. Это делает возможным и целесообразным обобщение опыта реформирования, его научное обоснование и массовое использование при решении однотипных проблем управления финансами малых предприятий торговли, имеющей наибольшее количество малых предприятий и наибольшую долю занятых на них работников.

Торговля является одной из крупнейших отраслей экономики страны как по объему деятельности, так и по численности занятого в ней персонала. Деятельность торговых предприятий связана с удовлетворением потребностей населения, и его жизнеобеспечением.

За период рыночных преобразований доля внутренней торговли в ВВП выросла с 5 до 17%. Предпринимательская и инвестиционная активность в этой сфере хозяйствования в течение последнего десятилетия была и остается по сравнению с другими отраслями экономики России самой высокой. В торговле, как не в одной другой отрасли экономики, сформировалась обширная конкурентная среда. В этой сфере работает около одного миллиона самостоятельных хозяйствующих субъектов. В дореформенный период их было всего 5 тысяч.

Внутренняя торговля сегодня занимает третье место среди отраслей, формирующих региональные бюджеты, доля которой в их доходах доходит до 30-50 процентов. Именно торговые предприятия успешно решают проблему безработицы и другие важные социальные проблемы страны.

Относительно высокий уровень товарной насыщенности рынка, полная отмена бюрократической системы распределения товаров, определенная

стабильность объемов и структуры их реализации свидетельствуют о наметившихся позитивных тенденциях развития рынка.

Торговая деятельность подвержена влиянию множества факторов и охватывает широкий спектр вопросов юридического, экономического и особенно финансового характера. Управление многогранной деятельностью торгового предприятия является весьма сложным процессом и осуществляется с помощью разнообразных методов менеджмента и в первую очередь финансового менеджмента.

Государственное регулирование развитием торговли рассредоточено, результатом чего стали диспропорции в развитии отдельных ее видов. Невысокий уровень концентрации капитала предопределяет несовершенство методов управления торговыми предприятиями. Тяжелое финансовое положение и большое количество ликвидированных торговых предприятий делают актуальной проблему реформирования их финансово-хозяйственной деятельности.

Для того, чтобы торговые предприятия на деле могли стать эффективно действующими по экономическим законам рынка хозяйственными субъектами, требуется соответствующая экономическая и правовая среда: законодательная защита предпринимательской деятельности, добросовестная конкуренция, ограничение монополизма, повышение покупательной способности населения и предприятий, и другие необходимые элементы макроэкономической политики, способствующие экономическому росту. Но в конечном счете успех реформ зависит от преобразования в самих предприятиях.

Решение финансовых проблем является главным направлением

успешного реформирования торговых предприятий. Реформирование заключается в осуществлении комплекса мероприятий по приведению предприятия в соответствие с выбранной стратегией его развития. При этом в сфере торговли необходимо обеспечить для абсолютного большинства

населения доступность потребительского рынка к цивилизованным формам его организации; восстановить финансовый контроль над товарооборотом на основе существенного ограничения возможностей для теневого оборота; обеспечить право граждан и предприятий на безопасность и качество товаров и услуг; укрепить нормативно-правовую базу развития торговли; создать единую информационную систему внутренней торговли.

Актуальность реформирования предприятий торговли вызвана также необходимостью повышения конкурентоспособности товаров прежде всего на внутреннем рынке и устранением сложившейся в последние годы серьезной зависимости государства и населения от импортных товаров.

Еще после 17 августа 1998 года в результате объявленного дефолта стали очень актуальными предположения о том, что вынужденный уход с российского рынка иностранных товаров будет способствовать подъему отечественной промышленности и росту товарооборота. В наибольшей степени эти предположения оправдались в отношении отечественных торговых предприятий. Изучение создающихся в данной отрасли благоприятных условий для реформирования предприятий и выхода их на стабильный экономический рост может быть полезным и для предприятий других отраслей.

Объектом исследования явились малые предприятия оптовой торговли, осуществляющие реформирование своей финансово-хозяйственной деятельности. Привлечены плановые и отчетные материалы ООО «Торговый дом Россия», ООО Торговый дом «Библио-Глобус», ЗАО «Форт Джеймс» и 8 региональных торговых домов, составляющих дистрибьюторскую сеть ООО «Торговый дом Теноре».

Малые предприятия остро нуждаются в рекомендациях экономической науки по применению современных методов финансового менеджмента.

Проблемам финансов в реформировании предприятий постоянно уделяют внимание практически все ведущие ученые экономисты страны. Более того, еще в конце 1997 г. правительственными органами России был принят целый

ряд нормативных актов, раскрывающих основные направления реформирования предприятий. В помощь предприятиям в осуществлении таких преобразований Министерством экономки РФ были разработаны Типовая программа реформирования предприятия и методические рекомендации по отдельным направлениям реформы.

Разработанные документы тогда оказались невостребованными. В условиях обострения экономического кризиса предприятия не смогли приступить к реформированию управления хозяйственной деятельности. Кроме того, рекомендуемые предприятиям материалы в методическом плане имеют серьезные ошибки. Они не учитывали реальные социально-экономические условия, в которых оказались малые предприятия. Не случайно никакие сводные итоги применения данных методических материалов на практике не подводились, эффективность их использования не анализировалась. Таким образом, проблема определения роли финансов в реформировании предприятий изучена недостаточно и в современных социально-экономических условиях требует дальнейшего исследования.

Вышеизложенное определяет выбор темы, ее актуальность, цель и основные направления диссертационного исследования.

**Цель диссертации состоит в обобщении результатов исследования современных проблем финансового менеджмента по реформированию малых предприятий и обоснованию перспектив обеспечения их стабильного экономического роста.**

Для достижения намеченной цели в работе поставлены следующие основные задачи:

выявить основные направления реформирования малых предприятий и на основе особенностей малого бизнеса определить роль финансов в разработке концепции реформирования предприятий торговли;

в рамках избранной концепции обосновать предложения по решению финансовых проблем и разработать типовую программу реформирования управления малых предприятий оптовой торговли;

обосновать приемлемые для малых предприятий формы и методы государственной поддержки реформирования;

разработать типовую стратегию реформируемого малого предприятия по привлечению финансовых ресурсов;

предложить перспективные возможности использования новых технологий привлечения инвестиционных ресурсов для развития малого бизнеса;

разработать методику расчета потребности малых торговых предприятий в заемных средствах.

Формированию концептуального подхода к решению проблем управления финансовыми отношениями малых предприятий в процессе их реформирования в наибольшей степени способствовали научные труды Л.И.Абалкина, А.М.Александрова, Э.Л.Вознесенского, А.Г.Грязновой, В.П.Дьяченко, Л.П.Павловой, В.К.Сенчагова, С.А.Ситаряна, В.В.Шеремета и многих других. В ходе диссертационного исследования использованы также работы по проблематике финансового менеджмента, связанной с проблемами реформирования малых предприятий Абрамовой Н., Аистовой М., Баженова Ю., Баканова М., Волгина В., Горфинкель В., Грибова В., Лапусты М. и другие. Постановка и решение финансовых проблем реформирования малых предприятий в резко меняющихся социально-экономических условиях с целью поиска путей обеспечения стабильного экономического роста, относятся к новым, перспективным задачам экономической науки. Научная новизна исследования заключается в том, что впервые решение проблем финансового менеджмента рассмотрено системно, в рамках единой концепции реформирования малых предприятий. Попытка использования отдельных финансовых методов, таких как кредиты, эмиссионная форма привлечения

капитала, налоговые льготы и т.д., без увязки механизмов их действия применительно к единой цели реформирования, как показывает опыт, обречены на провал.

Новым для исследования проблемы определения роли финансов в реформировании предприятий является также то, что предложения и рекомендации по использованию методов финансового менеджмента обосновываются на материалах работы малых предприятий оптовой торговли. В этом плане малые предприятия исследовались недостаточно.

## Состояние и перспективы развития малого предпринимательства в России

Недостаточно активная политика государства в оказании поддержки малому бизнесу в России стала одной из причин того, что декларируемые из года в год цели увеличения числа малых предприятий, численности занятых на них работников и их доли в ВВП до настоящего времени не выполнены.

Большие надежды были связаны с реализацией Концепции государственной политики поддержки и развития малого предпринимательства, одобренной 19 декабря 2001 года на заседании Государственного совета Российской Федерации. Концепция базируется на признании малого предпринимательства сферой экономической деятельности, способной при должной государственной политике обеспечить наиболее быстрый и значительный социально-экономический эффект. При этом государственная политика развития и поддержки малого предпринимательства предполагала создание политических, правовых и экономических условий для свободного развития малого предпринимательства.

В области финансового менеджмента главными задачами развития малого предпринимательства были признаны меры финансово-кредитной поддержки малых предприятий и совершенствования системы их налогообложения.

В соответствии с Концепцией Правительством РФ был разработан проект

Федеральной программы государственной поддержки малого предпринимательства «О мерах государственной поддержки малого предпринимательства в Российской Федерации на 2003-2005 годы». Задачи Программы заключаются в создании правовой, финансовой и административной среды, способствующей активизации предпринимательской деятельности, созданию новых рабочих мест и повышению благосостояния вовлеченных в предпринимательство широких слоев населения.

Экспертным советом при Правительстве РФ 11 июня 2002 г. было дано отрицательное заключение на проект Программы государственной поддержки малого предпринимательства. В частности отмечалось, что проект программы не в полной мере соответствует целям государственной политики поддержки малого бизнеса. В результате, проект Программы был отправлен на доработку на неопределенное время.

Недостаточное внимание, уделяемое государством вопросам поддержки и развития малого предпринимательства, не позволяет обеспечить рост количества малых предприятий и эффективную их экономическую и социальную деятельность.

В российских условиях развитие малого предпринимательства имеет свои отличительные особенности, которые необходимо учитывать в управлении финансами малых предприятий. Наиболее быстро количество малых предприятий росло в 1990-1993 годах. Начиная с середины 90-х годов, темпы развития малого предпринимательства стабилизировались на весьма низком уровне. Статистические данные Ресурсного центра малого предпринимательства позволяют дать характеристику развития малого и среднего предпринимательства, по сравнению с ведущими странами мира.

Из приведенных в таблице 1 данных видно, что Россия существенно отстает по большинству параметров развития малого и среднего предпринимательства от стран Европы, США и Японии. Но несовершенная статистика не дает полной картины состояния и развития малого предпринимательства в России. Так, с учетом работающих по договорам и по совместительству, а также предпринимателей, действующих без образования юридического лица, в малом предпринимательстве в последние

## Анализ финансово-хозяйственной деятельности как основа управленческих решений реформирования

Управление активами, капиталом, инвестициями и другими аспектами финансовой деятельности малого предприятия в торговле должно носить взаимосвязанный характер. Такая взаимосвязь обеспечивается в процессе комплексного анализа и управления финансовым состоянием торгового предприятия, его оптимизации.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности - это процесс, при помощи которого по результатам деятельности предприятия мы оцениваем его прошлое и текущее финансовое положение. Однако при этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия относительно будущих условий существования.

Финансовый анализ, может быть, применим для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью. Он может служить для оценки деятельности руководства организации. Он может быть использован для выбора направлений инвестирования капитала, и, наконец, он может выступать в качестве инструмента прогнозирования отдельных производственных показателей и финансовой деятельности реформируемого предприятия в целом.

Финансовый анализ решает следующие задачи: во-первых, выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов, оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышению финансовой устойчивости и т.п.

Во-вторых, позволяет оценить правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала. В-третьих, в результате финансового анализа можно проконтролировать правильность составления финансовых потоков организации, соблюдение норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразность осуществления затрат. В-четвертых, только на базе результатов анализа можно принимать управленческие решения во всех связях финансово-хозяйственной деятельности реформируемого предприятия.

Под оптимальным финансовым состоянием торгового предприятия понимается сбалансированность отдельных структурных элементов его активов и капитала, а также его способность обеспечивать высокий уровень эффективности их использования. Оптимизация финансового состояния торгового предприятия является одним из основных условий успешного экономического его развития в предстоящей перспективе. В то же время кризисное финансовое состояние торгового предприятия создает серьезную угрозу его банкротства.

В диссертационном исследовании анализируется финансовое состояние целого ряда торговых предприятий, в том числе: Торговый дом «Библио-Глобус», ОАО Торговый дом «Россия», ЗАО Торговая компания «Форт Джеймс», Сеть торговых домов «Теноре» по 8 регионам России.

Торговый Дом «Библио-Глобус» ведет успешную деятельность на рынке розничной книжной торговли. В последнее время активно занимается развитием оптовых продаж и торговлей по сети «Интернет», как в России, так и за ее пределами.

В организационной структуре торгового дома выделены четыре основных направления, непосредственно осуществляющие торговый процесс: направление «Разные товары», направление «Книжные товары», направление «Опт. Экспорт. Импорт.», «Интернет - магазин».

## Разработка методики расчета потребности малого предприятия в заемных средствах

Исследование современных проблем финансового менеджмента по реформированию финансово-хозяйственной деятельности малых предприятий показало, что для обеспечения в перспективе их стабильного экономического роста необходимо, прежде всего, определить наиболее приемлемые и достаточные источники финансирования. Эта практическая задача управления финансами малых предприятий должна решаться с учетом сильных и слабых сторон малого предпринимательства (см. рис. 3).

Известно, что многие малые предприятия, начиная свою хозяйственную деятельность, как правило, имеют небольшой стартовый капитал. Это несомненное их преимущество, которое заключается в возможности быстро начать свой бизнес. Одновременно это приводит к трудностям в привлечении достаточных финансовых ресурсов. Задача осложняется и высокой стоимостью финансовых заимствований. В результате, при ухудшении финансовых показателей работы малого предприятия предприниматель, в случае неправильно выбранных источников финансирования может понести финансовые потери, вплоть до полного разорения.

Таким образом, правильный выбор целесообразного источника финансирования осуществляется путем анализа всех возможностей малого предприятия по изысканию дополнительных финансовых ресурсов (1,2,3 Гл. II) и определению той из них, которая в наибольшей степени соответствует особенностям малого предприятия и целям его реформирования.

Управленческое решение о дополнительном финансировании связано с вопросом о сроке финансирования. Чем короче срок займа денежных средств, тем меньше расходы малого предприятия по выплате ссудных процентов. Перспективы успешного бизнеса предполагают выбор наиболее выгодного источника финансирования. Рассмотрим имеющиеся возможности.

Реформирование финансово-хозяйственной деятельности малых предприятий может привести к существенному изменению соотношения между собственным и заемным капиталом. При этом финансовые условия использования заемных средств меняются. Технология управления этим процессом в финансовом менеджменте характеризуется понятием левериджа.

В буквальном понимании леверидж означает небольшую силу (рычаг), с помощью которой можно перемещать довольно тяжелые предметы. В экономическом смысле он трактуется как фактор, небольшое изменение которого может привести к существенному изменению финансовых результатов. Наиболее часто в финансовом менеджменте используются три вида левериджа, которые рассчитываются путем перекомпоновки и детализации статей отчета о финансовых результатах: производственный, финансовый и производственно-финансовый леверидж.

Логика такой перегруппировки заключается в следующем. Чистая прибыль представляет собой разницу между выручкой и расходами двух типов производственного и финансового характера. Они не взаимозаменяемы, однако величиной и долей каждого из этих типов расходов можно управлять. Подобное понимание факторной структуры прибыли является исключительно важным в условиях рыночной экономики, когда на конкурирующих началах можно привлекать различные финансовые ресурсы.

Финансовый леверидж представляет собой соотношение собственных и заемных источников финансирования. С помощью финансового левериджа можно определить предельный объем заемных средств торгового малого предприятия, что имеет особое значение для управления его финансовой деятельностью.