Новопашина Елена Анатольевна. Финансовая деятельность хозяйствующего субъекта в условиях системной реструктуризации : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10. - Екатеринбург, 2002. - 187 с. : ил. РГБ ОД

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1 .ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

1.1. Содержание финансовой деятельности хозяйствующего субъекта 8

1.2.Сущность и классификация финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта 21

1.3.Денежные потоки как объект управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта 35

1.4.Методы регулирования финансовых отношений хозяйствующего субъекта 43

ГЛАВА 2. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОЙ » ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

2.1 Цели и задачи финансового анализа как инструмента финансового менеджмента 55

2.2.Классификация показателей финансовой деятельности хозяйствующего субъекта 64

2.3.Методы построения аналитической модели финансовой деятельности хозяйствующего субъекта 81

ГЛАВА 3.РАЗРАБОТКА ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ В ПРОЦЕДУРЕ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

3.1. Приоритеты финансовой стратегии в условиях системной реструктуризации (на примере машиностроения Тюменской области) 104

3.2.Обоснование вариантов финансовой стратегии на основе диагностики финансовой деятельности 125

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 140

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 146

ПРИЛОЖЕНИЯ 159

**Введение к работе**

**Актуальность темы.**Обеспечение роста промышленного производства является приоритетным направлением в условиях структурной перестройки экономики. Важнейшим фактором, обеспечивающим рост промышленного производства, является бесперебойное, стабильное производство промышленной продукции, работ и оказываемых услуг за счет синхронизации, ритмичности и пропорциональности движения денежных и материально-вещественных потоков.

Сложность сегодняшней ситуации состоит в том, что многие хозяйствующие субъекты находятся в неустойчивом финансовом положении и, как показывает практика, улучшение их положения невозможно без внедрения современной системы управления финансами на уровне хозяйствующего субъекта и требует комплексного подхода к их решению.

Обеспечение прозрачности финансовой деятельности - еще одна неотложная задача хозяйствующего субъекта. Прежде всего, это связано как с резким усложнением задач в области управления финансами непосредственно на предприятии, так и с возрастанием потребности в результатах аналитических исследований у других пользователей -потенциальных инвесторов, налоговых органов, правительственных структур занимающихся процедурами банкротства и т.п.

Реализация данного направления зависит преимущественно от эффективности воздействия финансовых инструментов и методов. В такой ситуации действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов (доходов) в соответствии с критерием выбора максимизации прибыли и минимизации риска и затрат. Таким образом, финансовые методы представляют способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс через совокупность приемов или операций.

Развитие научных подходов и прикладных исследований возможно лишь на основе применения понятийного аппарата, позволяющего описывать финансовую деятельность с единых теоретических позиций. Однако вопросы состава и структуры экономических понятий, применяемых для обозначения различных аспектов финансовой проблематики, приемы количественного и качественного анализа состояния финансовой деятельности, являются предметом дискуссий.

Необходимость научного осмысления и решения задач финансовой деятельности хозяйствующего субъекта в условиях системной реструктуризации и определила актуальность данного исследования.

В разработку методологических аспектов финансовой деятельности значительный вклад внесли И.А. Баев, Ю. Бригхем, Д. Ван Хорн, О.Б. Веретенникова, Л. Гапенски, С.С. Жукова, С.Г. Золотаренко, В.П. Иваницкий, Б. Коласс, А.Ю. Казак, A.M. Ковалева, Д.С. Моляков, Л.Н. Павлова, Г.Б. Поляк, В.М. Родионова, М.В. Романовский, В.К. Сенчагов, Н.Г. Сычев и другие.

Результаты вышеназванных работ имеют безусловную научную и практическую ценность, однако необходимо отметить, что ряд важных вопросов, касающихся возможности использования действенных методов и инструментов финансовой деятельности, анализа стратегии и тактики развития финансовой деятельности хозяйствующего субъекта требует более глубокого исследования.

В представленной диссертационной работе предпринята попытка восполнить упомянутые пробелы и разработать методические и практические рекомендации в сфере финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

**Цель диссертационной работы**- комплексное исследование финансовой деятельности хозяйствующего субъекта и разработка методических подходов к ее диагностике на основе адаптации современных тенденций финансового менеджмента к условиям системной реструктуризации.

Цель исследования предопределила необходимость решения следующих **основных задач:**

-исследовать и дополнить знание экономической природы финансовой деятельности, финансовых ресурсов и денежных потоков хозяйствующего субъекта;

-классифицировать финансовые ресурсы и денежные потоки хозяйствующего субъекта;

-проанализировать методы регулирования финансовых отношений в системе финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;

-определить место финансового анализа как метода финансовой деятельности хозяйствующего субъекта;

-выработать систему показателей оценки финансовой деятельности и методические подходы по использованию системного анализа финансовой отчетности для диагностики финансовой деятельности;

-определить направления формирования финансовой стратегии в рамках процедуры финансового менеджмента с учетом необходимости обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

**Объектом исследования**является финансовая деятельность предприятий машиностроительного комплекса Тюменской области.

**Предметом исследования**в диссертационной работе выступает система финансовых отношений, составляющая методологическую основу финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

**Теоретической и методологической основой исследования**выступают труды ведущих российских и зарубежных ученых в соответствующей отрасли знания. В процессе работы автор использовал общенаучные методы и приемы исследования: анализ и синтез, сравнение, моделирование, системный и комплексный подходы и др.

**Информационная база исследования**состоит из законодательных актов Российской Федерации и Тюменской области, нормативно-правовых документов администрации области, статистических данных Госкомстата

Российской Федерации и комитета государственной статистики Тюменской области, материалов научно-практических конференций, семинаров.

**Научная новизна.**Наиболее существенны из полученных научных результатов исследования следующие:

1. Предложена авторская классификация финансовых ресурсов и денежных потоков хозяйствующего субъекта для целей оптимизации их структуры в системе финансовой деятельности.
2. Уточнено понятие финансовой деятельности хозяйствующего субъекта; авторская трактовка позволяет адаптировать основные инструменты финансового менеджмента к условиям системной реструктуризации.

3. Обосновано приоритетное значение анализа в системе финансовой  
деятельности, выработаны авторские критерии оценки и система показателей  
финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

4. Разработана методика построения аналитических моделей,  
предложен алгоритм их использования для диагностики финансовой  
деятельности на основе системного анализа финансовой отчетности.

5. Приведены рекомендации по разработке возможных направлений  
финансовой стратегии на основе системного подхода к решению проблемы  
обеспечения устойчивого роста в машиностроительной отрасли.

**Практическая значимость работы**заключается в использовании полученной методики на основе системного анализа финансовой отчетности для диагностики финансовой деятельности хозяйствующими субъектами, что существенно повысит уровень обоснованности и качества управленческих решений.

Разработанные в процессе работы аналитические модели для диагностики финансовой деятельности внедрены на предприятиях машиностроения Тюменской области.

Материалы диссертационного исследования используются в учебном процессе.

**Апробация работы.**Основные выводы и результаты диссертационной работы были предметом докладов и обсуждений на научно-практических конференциях Тюменского государственного университета и семинарах профессорско-преподавательского состава.

Автор диссертационного исследования является участником регионального конкурса проектов молодых ученых на соискание гранта Губернатора Тюменской области на тему «Финансовая деятельность предприятий машиностроения: оценка и управление» (2001-2002 гг.).

**Публикации.**По теме исследования опубликовано 10 научных работ общим объемов 4,65 п.л.

**Структура работы**отражает общую идею и логику исследования и включает введение, три главы, заключение, список использованной литературы и приложения. Основной текст изложен на 145 страницах машинописного текста, содержит 24 таблицы, 7 рисунков. Библиографический список состоит из 154 наименований источников литературы. Приложения изложены на 29 страницах, включая 13 таблиц.

## Содержание финансовой деятельности хозяйствующего субъекта

Комплексный и системный подход к финансовой деятельности хозяйствующего субъекта в условиях системной реструктуризации является одной из важнейших задач в сфере управления финансами предприятий.

Прежде всего, это связано как с резким усложнением задач в области управления финансами непосредственно на предприятии, так и с возрастанием потребности в результатах аналитических исследований у других пользователей - потенциальных инвесторов, налоговых органов, правительственных структур занимающихся процедурами банкротства и т.п.

Однако обобщение современной специальной литературы показывает неоднозначное толкование категории «финансовая деятельность», что вызвано в немалой степени отсутствием системного подхода к изложению однородных и устойчивых явлений, характерных для финансов предприятий. Следует заметить, что данное понятие определяли и определяют как ученые в области теории финансов, так и экономисты - аналитики. Причем, эти определения различны даже в пределах одной отрасли знания.

Так, например, Э.А. Вознесенский, характеризовал финансовую деятельность государства, как деятельность, связанную с организацией рационального регулирования процессов формирования и использования централизованных и децентрализованных денежных фондов. [41, с.53] Выделяя финансы государственных предприятий, Э.А. Вознесенский не давал определения финансовой деятельности предприятия.

A.M. Бирман определял финансовую деятельность предприятия как совокупность всех денежных отношений, связанных с производством и реализацией продукции, воспроизводством основных и оборотных фондов и фондов обращения, образованием и распределением денежных доходов в сфере материального производства. [31, с.71]

П.Н. Жевтяк характеризовал финансовую деятельность предприятия как систему экономических отношений, которые объективно возникают на основе образования и использования децентрализованных фондов и резервов денежных средств в процессе расширенного воспроизводства. [50, с.67]

Так, некоторые ученые (И.А. Белобжецкий, А.Ш. Маргулис), не определяя сущности финансовой деятельности, рекомендовали ее анализ проводить по таким направлениям, как оценка выполнения финансового плана, изыскание возможностей мобилизации внутренних финансовых ресурсов и более рационального их использования, обоснованность перераспределения источников средств, ускорение расчетов, выполнение обязательств перед бюджетом и банками. [121, с.313]

Другие (например, А.Д. Шеремет) финансовую деятельность предприятия определяли как организацию поступления и расходования денежных средств в процессе производственно-хозяйственной деятельности. [123, с. 194]

Однако, по нашему мнению, сводить финансовую деятельность лишь к организации движения денежных средств неправомерно.

Более полно рассматривали финансовую деятельность предприятия СБ. Барнгольц, Б.И. Майданчик, Г.М. Таций: во-первых, как одну из сторон хозяйственной деятельности, во-вторых, как организацию пополнения, движения и использования средств по целевому назначению, планирование финансовых ресурсов и контроль за их формированием и использованием. [122, с.203]

М.Н. Крейнина характеризует финансовую деятельность предприятия, как часть хозяйственной деятельности, включающую в себя все денежные отношения, связанные с производством и реализацией продукции, воспроизводством основных и оборотных фондов, образованием и использованием доходов. [62, с.З]

## Цели и задачи финансового анализа как инструмента финансового менеджмента

Формирование рыночных отношений, нестабильность экономических отношений, валютных курсов и процентных ставок по кредитам, изменения в области налогообложения, высокий уровень инфляции являются особенностями современных условий деятельности хозяйствующих субъектов. Эти условия дестабилизируют деятельность хозяйствующих субъектов, создают им дополнительные трудности в развитии и обеспечении финансовой устойчивости.

Рыночные отношения порождают конкурентную борьбу, сопровождающуюся быстрыми изменениями в области технологий. Залогом успеха хозяйствующих субъектов в конкурентной борьбе является стабильность их финансового положения.

Анализ финансового состояния выделился в самостоятельную отрасль знаний только в середине 20-го века, а ранее он производился в рамках экономического анализа. Родоначальником систематизированного экономического анализа считается Ж. Савари (17 век), который ввел понятия синтетического и аналитического учета. Примерно в то же время в Италии А. ди Пиетро пропагандировал методологию сравнения последовательных бюджетных ассигнований с фактическими затратами, а Б. Вентури строил и анализировал динамические ряды показателей хозяйственной деятельности предприятия за 10 лет. В конце 19-начале 20 веков появилось новое направление в учете - балансоведение, предусматривающее экономический анализ баланса. В это же время развитием теории экономического анализа баланса занимались И. Шер, П. Герстнер и Ф. Ляйтер. В частности, П. Герстнер ввел понятие аналитических характеристик баланса: о соотношении кратко- и долгосрочных обязательств, установлении верхнего предела заемных средств в размере 50% авансированного капитала, взаимосвязи финансового состояния и ликвидности. В России развитие науки об анализе баланса приходится на первую половину 20 века, когда русский бухгалтер А.К. Рощаховский первый оценил роль и значение экономического анализа и его взаимосвязи с бухгалтерским учетом. В 20 - 30 годы 20 века А.П. Рудановский, Н.А. Блатов, И.Р. Николаев окончательно сформулировали теорию балансоведения. В то же время активно развивалась наука о коммерческих вычислениях, вошедшая составной частью в финансовый анализ предприятия.

При плановой экономике и государственной собственности на средства производства финансовый анализ является разделом общего анализа хозяйственной деятельности. Производственная деятельность рассматривалась как основной вид деятельности. Анализ, по сути, сводился к контрольной функции финансов: доминировал анализ отклонений фактических значений показателей от плановых показателей. Основное внимание уделялось производственному анализу и поиску резервов повышения эффективности и использования производственных ресурсов. Развитию финансового анализа не уделялось достаточного внимания, так как в нем не было особой нужды. Многие предприятия имели планово-убыточный характер, и убытки покрывались за счет средств бюджета. Внешняя среда оказывала на деятельность предприятий незначительное влияние. Такой анализ обращен в прошлое.

В результате к середине 20 века финансовый анализ в России трансформировался в анализ хозяйственной деятельности, теорией которого занимались С.К. Татур, М.Ф. Дъячков, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет, И.И. Каракоз, Н.В. Дембинский.

## Приоритеты финансовой стратегии в условиях системной реструктуризации (на примере машиностроения Тюменской области)

Формирование финансовой стратегии охватывает не только вопросы теории и практики формирования финансов предприятия, их планирования и обеспечения, но и исследует объективные закономерности рыночных условий хозяйствования, разрабатывает способы и формы выживания в новых условиях подготовки и ведения стратегических финансовых операций.

Решение финансовых проблем, по мнению многих экономистов, должно сопровождаться реструктуризацией и поддержкой производственного сектора.

До недавнего времени как зарубежная, так и отечественная экономическая теория рассматривала предприятие преимущественно как систему преобразования ресурсов в продукцию определенного объема, номенклатуры, качества и цены. Ныне идет переосмысление роли предприятия, осознание институциональной роли как субъекта концентрации и воспроизводства ресурсов, формирования будущих потребностей и тенденций. В настоящее время крайне важно понять: обладают ли российские предприятия с устаревшим оборудованием, неэффективными технологиями и т.п. потенциалом устойчивого развития.

Учитывая накопленный опыт можно выделить некоторые точки зрения на перспективы экономического роста промышленного потенциала России. Представляет интерес рассмотреть основные стратегии системной реструктуризации на примере машиностроения.

Стратегия внутреннего саморазвития отраслей машиностроения с достижением мультипликативного эффекта для предприятий других отраслей промышленности подразумевает развитие машиностроения на основе государственной поддержки ее ведущих подотраслей, динамика развития которых характеризуется ростом конкурентоспособного потенциала. При этом можно рассмотреть прямое участие государства в управлении компаниями машиностроительной индустрии, получившие положительный опыт реализации в зарубежной практике.

Особое внимание уделяется организационной модернизации отрасли, оптимизации финансовых расчетов, освобождению от бартера. Наиболее приоритетны в рамках данной стратегии автомобилестроение, авиационная промышленность, производство современного вооружения и энергетическое машиностроение. Размещение государственных заказов в этих отраслях машиностроения может привести к положительному мультипликативному эффекту.

Необходимость реальной поддержки государством экспорто-ориентированного бизнеса и импортозамещающего производства находит отражение в стратегии создания эффективной системы производства. В рамках последней целесообразно свертывание структурно-депрессивных производств и создание механизма повышения спроса на современные технологии и стимулирования их разработки и внедрения на предприятиях для наполнения внутреннего рынка конкурентоспособной, способствующей снижению энерго- и материалоемкости продукции и улучшению качественных характеристик.

Стратегия повышения конкурентоспособности на примере машиностроения представляет специализацию. В частности, анализ практической деятельности машиностроительных предприятий промышленно развитых стран свидетельствует о наличии больших объемов кооперации, основанной на широко развитой сети специализированных предприятий. Подавляющее количество заготовок, узлов и различных деталей производится на специализированных предприятиях, преимущественно с малым числом работающих.