Смирнова Юлия Владимировна. Совершенствование управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Екатеринбург, 2004 179 c. РГБ ОД, 61:04-8/4020

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Теоретические основы управления финансовыми потоками предприятия оптовой торговли 9

1.1. Финансовые потоки как экономическая категория, их структура и функции 9

1.2. Система финансовых потоков предприятия оптовой торговли 26

1.3. Управление финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли 39

2. Особенности управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли Свердловской области 58

2.1. Финансовое состояние и основные особенности системы финансовых потоков предприятий оптовой торговли Свердловской области 58

2.2. Исследование факторов, влияющих на управление финансовыми потоками оптовых предприятий 86

2.3. Тенденции развития управления финансовыми потоками в оптовой торговле на современном этапе и оценка его эффективности 103

3. Методические основы эффективного управления финансовыми потоками предприятий оптовой торговли 122

3.1. Методика управления финансовыми потоками предприятия оптовой торговли на основе гибкого финансового плана и внутрифирменного хозрасчета 122

3.2. Модель эффективного управления процессом рефинансирования дебиторской задолженности 140

Заключение 147

Список использованной литературы 153

Приложения 163

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования. На современном этапе в условиях экономической нестабильности и ограниченного объема финансовых ресурсов проблема повышения эффективности работы предприятий, в первую очередь, сводится к совершенствованию управления финансовыми потоками. От выбора модели управления денежными потоками зависит финансовое состояние организации, уровень ее деловой активности и конкурентоспособности на рынке. Управление финансовыми потоками определяет жизнеспособность предприятия, обеспечивает достижение стратегических целей, эффективное использование всех видов ресурсов.

Рациональное формирование различных видов финансовых потоков способствует повышению ритмичности осуществления операционного процесса на предприятии. Эффективное управление финансовыми потоками позволяет сократить потребность в заемном капитале, обеспечить более экономичное использование собственных финансовых ресурсов, снизить зависимость от привлекаемых кредитов. Наибольшую важность этот аспект управления приобретает для предприятий, находящихся на ранних стадиях жизненного цикла, для которых доступ к внешним источникам финансирования ограничен.

Проблема управления финансовыми потоками актуальна и для предприятий оптовой торговли. В настоящее время на оптовых предприятиях имеется недостаток собственных средств для обеспечения текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, что обусловлено низким уровнем рентабельности. В этих условиях основным резервом повышения эффективности деятельности предприятий оптовой торговли является разработка моделей управления финансовыми потоками, включающих рациональное распределение денежных средств между направлениями деятельности, стимулирование персонала к эффективному использованию финансовых ресурсов, поиск методов рефинансирования дебиторской задолженности.

Степень разработанности проблемы. Вопросы управления финансовыми потоками предприятий рассматривались в множестве публикаций отечественных и зарубежных ученых. Понятие потока как самостоятельного объекта управления и его основные характеристики представлены в исследованиях Аверьянова А.Н., Гвардейцева М.И., Кузнецова П.Г., Розенберга *В.Я.^*Королькова П.А., Павлова В.,

**4**Хозяинова *С,*Рыбакова С, Форрестера Дж. Вопросы сущности финансовых потоков рассматриваются в работах Бурцева В., Галасюка В.В., Живалова В.Н., Лю-бимцева Ю.И., Дудкина В.Е., Молякова Д.С., Мэнкью Н.Г., Павловой Л.Н., Плу-щевской Н., Родионовой В.М., Сабанти Б.М., Тренева Н.Н. и др.

Модели управления финансовыми потоками предприятия в настоящее время представляют собой один из наиболее динамично развивающихся разделов экономической науки, направленных на решение широкого круга задач. В отечественной литературе основные вопросы управления финансовыми потоками предприятий нашли отражение в работах Бочарова В.В., Горбунова А.Р., Григорьева Л., Дунаевой Т., Ендовицкого Д.А., Ермолаева С.Н., Иваницкого В.П., Казака А.Ю., Каратуева А.Г., Ковалева В.В., Марамыгина М.С., Поляка Г.Б., Рындина А.Г., Шамаева Г.А., Сорокиной Е.М., Стояновой Е.С. В зарубежной литературе это исследования Бригхема Ю., Гапенски Л., Ван Хорна Дж.К., Коласса Б., Берто-нежа М., Найта Р., Боди 3., Мертона Р., Хелферта Э. и др.

Отдельные аспекты управления финансовыми потоками торговых предприятий отражены в работах Баканова М.И., Бланка И.А., Валевич Р.П., Давыдовой Г.А., Гребнева А.И., Кравченко Л.И., Николаевой Т.И., Соломатина А.Н.

Высоко оценивая вклад вышеназванных и целого ряда других авторов и полученные ими результаты, необходимо отметить, что вопросы управления финансовыми потоками на предприятиях торговли не получили достаточного освещения. В настоящее время в экономической литературе практически отсутствуют методики комплексного управления финансовыми потоками в оптовой торговле с учетом специфики отрасли. В связи с этим возникла потребность в целостном системном подходе к рассмотрению финансовых потоков предприятий оптовой торговли и в разработке моделей эффективного управления ими.

**Цель исследования**— разработка эффективного механизма управления финансовыми потоками предприятий оптовой торговли в современных условиях.

Для достижения поставленной цели были решены следующие задачи:

выявлены основные особенности системы финансовых потоков оптовых предприятий на основе анализа финансового состояния и тенденций развития финансовых потоков предприятий оптовой торговли Свердловской области;

проведена оценка эффективности управления финансовыми потоками оптовых предприятий в современных условиях и выявлены основные факторы, влияющие на управление финансовыми потоками, на основе исследования систе-

**5**мы управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли Свердловской области;

обоснована необходимость применения динамического подхода к управлению финансовыми потоками в оптовой торговле;

разработаны модели и методы управления финансовыми потоками, позволяющие повысить эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятий оптовой торговли.

**Объектом исследования**выступают финансовые потоки предприятий оптовой торговли Свердловской области.

**Предмет исследования**- финансовые отношения, возникающие в процессе управления формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов на предприятиях оптовой **торговли.**

**Теоретико-методологической основой исследования**являются труды отечественных и зарубежных ученых по теории финансов, экономическому и финансовому анализу, финансовому менеджменту, а также нормативно-правовые акты в сфере управления финансами предприятий.

**Информационно-статистическая база исследования**- бухгалтерская отчетность оптовых предприятий Свердловской области, данные Свердловского областного комитета государственной статистики, Министерства экономики и труда Свердловской области, Министерства торговли, питания и услуг Свердловской области, материалы периодической печати и Интернет-страниц.

**Методы исследования,**используемые в работе - это методы экономического и финансового анализа, экспертных оценок, сравнительного и структурного анализа. Для исследования системы управления финансовыми потоками оптовых предприятий Свердловской области использован метод опроса директоров предприятий оптовой торговли.

**Основные научные и практические результаты,**полученные автором:

1. Уточнено понятие финансовых потоков как объекта управления, определены их основные характеристики, функции и роль в воспроизводственном процессе, предложена система классификации финансовых потоков.
2. Выявлены особенности управления финансовыми потоками в оптовой торговле и факторы, влияющие на управление.
3. Разработаны модели и методы эффективного управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли.

4. Проведен анализ результатов практического использования разработанных моделей и методик управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли Свердловской области.

Научная новизна результатов исследования состоит в следующем:

1. Выявлены особенности финансовых потоков предприятий оптовой торговли и обоснована необходимость применения динамического подхода к управлению финансовыми потоками в оптовой торговле, который предусматривает ежедневную корректировку управленческих воздействий на исходящие финансовые потоки при отклонении входящих финансовых потоков от плановых показателей.
2. Разработана методика формирования гибкого финансового плана (бюджета) предприятия оптовой торговли, предусматривающая зависимость статей условно-переменных расходов от поступления денежных средств с использованием нормативных коэффициентов, Предложены основные направления совершенствования функций автоматизированных систем управления предприятиями оптовой торговли в целях эффективного использования компьютерных технологий для обеспечения процесса составления гибкого финансового плана и контроля за его выполнением.
3. Уточнены основные принципы формирования эффективной системы управления финансовыми потоками предприятий оптовой торговли, включающие взаимное кредитование подразделений в рамках системы внутрифирменного хозяйственного расчета, а также зависимость фонда оплаты труда центров прибыли от эффективности использования собственных оборотных средств.

Разработан алгоритм оценки эффективности методов рефинансирования дебиторской задолженности предприятия оптовой торговли на основе сопоставления затрат на использование различных методов рефинансирования задолженности покупателей и потерь прибыли, возникающих в результате отвлечения средств в дебиторскую задолженность и рассчитываемых в зависимости от длительности периода оборота денежных средств и периода погашения дебиторской задолженности.

Данные элементы научной новизны соответствуют п. 3.11 и 3.14 Паспорта специальности ВАК.

Практическая значимость исследования заключается в разработке конкретных положений, методик и рекомендаций, которые могут реализовываться на

**7**предприятиях оптовой торговли в целях повышения эффективности управления финансовыми потоками. Предложенные методики управления финансовыми потоками развивают научные основы хозяйственной деятельности оптовых предприятий, связанные с разработкой финансовой политики.

Результаты исследования могут быть использованы в высших учебных заведениях при чтении курса «Финансовый менеджмент в торговле».

Апробация работы. Научные и практические результаты исследования обсуждены на Всероссийских научно-практических конференциях (г. Пенза, 25-26 сентября 2001 г.; г. Екатеринбург, 25 ноября 2003 г.); Международных научно-практических конференциях (г. Екатеринбург, 5-9 декабря 2002 г.; г. Екатеринбург, 13-14 февраля 2003 г.); Всероссийском форуме молодых ученых и студентов (г. Екатеринбург, 20 апреля 2003 г.); Всероссийском симпозиуме по экономической теории (г. Екатеринбург, 18-19 сентября 2003 г.).

Результаты исследования внедрены в практику работы предприятий оптовой торговли Свердловской области: ООО «Торговая фирма «Ноктюрн» (акт о внедрении от 15.03.2002 г.), OAG «Бакалея» (акт о внедрении от 05.04.2002 г.), ОАО «Каменск-Уральский хладокомбинат» (акт о внедрении от 03.07.2002 г.), ООО «Уралторгсервис» (акт о внедрении от 20.01.2003 г.).

Публикации. Основные положения и выводы диссертационного исследования нашли отражение в 11 научных публикациях общим объемом авторского текста 4,6 п.л., в том числе препринте «Совершенствование управления финансовыми потоками предприятий оптовой торговли» объемом 3,1 п.л. (авторские 2,6 п.л.), 3 статьях, 7 тезисах докладов конференций различного уровня.

Структура и содержание работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 143 наименований и 7 приложений. Работа включает 179 страниц текста, 33 рисунка, 7 таблиц.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, раскрывается степень разработанности проблемы, формулируются цель, задачи, объект и предмет исследования, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе «Теоретические основы управления финансовыми потоками предприятия оптовой торговли» уточнено понятие финансового потока как экономической категории и его основные характеристики, дана классификация финансовых потоков, их состав и структура, определены их функции и роль в воспроизводственном процессе. Охарактеризована структура финансовых пото-

**8**ков торгового предприятия, основные принципы их организации, разработана модель управления финансовыми потоками оптового предприятия на основе динамического подхода. Определены принципы построения эффективной системы управления финансовыми потоками предприятия, цели и задачи управления, организационная структура, рассмотрены этапы управления.

**Во второй главе**«Особенности управления финансовыми потоками на предприятиях оптовой торговли Свердловской области» проанализированы показатели, характеризующие изменение финансового состояния и финансовых потоков предприятий оптовой торговли Свердловской области за 1996-2002 годы. На основе исследования системы управления финансовыми потоками предприятий оптовой торговли и данных, полученных в результате опроса 28 руководителей оптовых предприятий Свердловской области, охарактеризованы особенности управления финансовыми потоками в оптовой торговле и произведена оценка его эффективности. Выявлены факторы, оказывающие влияние на управление финансовыми потоками оптовых предприятий.

В третьей главе «Методические основы эффективного управления, финансовыми потоками предприятий оптовой торговли» предложены методические рекомендации по формированию гибкого финансового плана, предусматривающего зависимость статей условно-переменных расходов от поступления денежных средств с использованием нормативных коэффициентов. Разработана методика управления финансовыми потоками оптового предприятия на основе внутрифирменного хозрасчета и взаимного кредитования подразделений. Сформулированы

предложения по организации системы оплаты труда, позволяющие повысить за-

**/**интересованность персонала в рациональном использовании ресурсов предприятия, предложены основные направления совершенствования функций программ автоматизации в целях эффективного управления финансовыми потоками. Разработан алгоритм оценки эффективности различных методов рефинансирования дебиторской задолженности предприятия оптовой торговли.

**В заключении**изложены основные результаты проведенного исследования и сформулированы выводы теоретического и практического характера.

## Финансовые потоки как экономическая категория, их структура и функции

В условиях рыночной экономики особое место в финансовой системе государства занимают финансовые ресурсы отдельных хозяйствующих субъектов, так как их объемами и рациональностью использования определяется эффективность функционирования и темпы экономического развития предприятий и организаций. Их приоритет определяется значительным вкладом в создание национального дохода, формирование доходной части федерального, региональных и местных бюджетов, внебюджетных фондов, а также доходов населения. Повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятий за счет активизации и рационализации движения финансовых потоков - наиболее эффективный путь экономического развития страны. В этом направлении в российской экономике имеются крупные резервы экономического роста, решения социальных проблем. В связи с этим возникает необходимость разработки концепции финансового потока как самостоятельного объекта финансового управления.

Понятие финансовых потоков требует дальнейшей конкретизации для получения инструментария их количественной оценки и анализа.

Рассмотрение проблемы на ее философском уровне показывает, что взаимодействие любых систем в природе и обществе проявляется в их обмене с другими системами и окружающей средой материальными и энергетическими потоками. В этом смысле поток есть то, без чего не может существовать ни один объект реального мира. Взаимодействие предприятия с другими субъектами экономики проявляется в обмене товарными и финансовыми потоками. Чтобы обеспечить необходимую глубину исследования, сначала рассмотрим само понятие потока.

В современной экономической литературе понятие потока, хотя и используется достаточно широко, разработано слабо: как правило, применяются упрощенные трактовки по типу «поток есть величина, измеряемая как количество (чего-либо - авт.) в единицу времени» [39, с. 718; 26, с. 9]. В литературе по финансовым Проблемам поток обычно рассматривается как «поступление и расходование денежных средств в различные моменты времени» [32, с. 165; 17, с. 129; 130, с. 136].

Более детально понятие потока разработано в гидродинамике, где оно является базовым [см., например, 13; 24; 34 и др.]. При исследовании потока как управляемой системы, выделяют такие его характеристики, как начальная, конечная точки, элементы потока и траектория их движения, скорость, время, длина пути, интенсивность [91, с. 23]. Данный подход к рассмотрению финансовых потоков представляется наиболее приемлемым.

Финансовые потоки можно охарактеризовать как систему целенаправленно перемещаемых в пространстве и во времени денежных масс, которые могут иметь различные начальные тачки (источники) и конечные точки. Траектория финансовых потоков - платежные цепочки, в которых финансовые ресурсы движутся от одних субъектов экономики к другим.

Финансовые потоки как экономическая категория выражают отношения между субъектами экономики по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.

Финансовые потоки являются самостоятельной экономической категорией, так как они отвечают всем критериям данного понятия: отражают в стоимостной форме постоянные, устойчивые взаимосвязи различных сфер воспроизводственного процесса (движения основного и оборотного капитала, произведенной продукции и услуг, образования и использования ВВП); выражают экономические взаимосвязи между государством, хозяйствующими субъектами различных форм собственности, населением, финансово-кредитными организациями (налогообложение, образование и использование социальных и других специальных фондов, расчеты между организациями, выплата заработной платы); осуществляют обслуживание- потребительского рынка, рынка ценных бумаг и валютного рынка, внешнеэкономических связей и других сфер экономической деятельности.

## Финансовое состояние и основные особенности системы финансовых потоков предприятий оптовой торговли Свердловской области

При значительном увеличении за анализируемый период стоимости активов предприятий, остаточная стоимость основных средств практически не изменилась в связи с тем, что, начиная с 1998 года, большинство предприятий не осуществляли обновления основных фондов. Незначительная стоимость основных средств в оптовой торговле также объясняется тем, что у многих предприятий здания (офисные и складские помещения) являются арендованными. Собственная материально-техническая база оптовой торговли представлена, в основном, машинами и оборудованием: транспорт, компьютеры и оргтехника и др.

По состоянию на начало 2003 года структура активов оптовых предприятий была неудовлетворительной. Тот факт, что многие предприятия имеют низкую стоимость основных-фондов и не располагают собственными складскими и офисными помещениями, ставит их деятельность в зависимость от интересов арендодателей. Предприятия, реализующие продукцию производственно-технического назначения, имеют более удовлетворительную структуру активов, однако и для них характерен низкий удельный вес внеоборотных активов (на 1.01.2003 г. - 5%).

Вследствие низкой стоимости основных фондов и быстрой оборачиваемости оборотных средств, оптовые предприятия, несмотря на высокую инвестиционную привлекательность, как правило, не используют акционерный капитал для финансирования деятельности, в отличие от промышленных предприятий. Наиболее распространенные организационно-правовые формы оптовых предприятий - общество с ограниченной ответственностью и закрытое акционерное общество. Ряд крупных оптовых предприятий являются открытыми акционерными обществами, однако акции нередко распределены между двумя-тремя акционерами для предотвращения покупки контрольного пакета другими лицами и влияния их на деятельность предприятия. В силу указанных особенностей, состояние фондового рынка существенным образом не влияет на деятельность оптовых предприятий.

Финансовые потоки в сфере оптовой торговли имеют определенную специфику. Важнейшая особенность деятельности оптовых предприятий обусловлена их промежуточным положением между производством и розничной торговлей. Производители заинтересованы в увеличении масштабов производства, выпуске сравнительно однородной продукции и продаже товаров крупными партиями. Розничная торговля, напротив, нуждается в широком ассортименте товаров для удовлетворения нужд потребителей и сравнительно небольших партиях поставки. Это обусловливает необходимость на предприятиях оптовой торговли закупать у производителей широкий ассортимент товаров крупными партиями и осуществлять хранение значительных товарных запасов до момента их реализации.

Начиная с 1996 г. удельный вес товарных запасов в структуре активов значительно возрос: если на начало 1996-1997 гг. он составлял не более 15%, то на начало 2000-2003 гг. - уже около 30%. На предприятиях, реализующих продукцию производственно-технического назначения, вследствие длительного коммерческого цикла создаются более значительные товарные запасы, у предприятий, работающих на потребительском рынке, доля товарных запасов ниже средней. Средний период оборота товарных запасов на исследованных предприятиях в 1996-2002 гг. составлял 30-40 дней. Как видно из рис. 2.3, наиболее высокую оборачиваемость запасов имели предприятия, реализующие продовольственные товары с ограниченным сроком хранения, а более длительный период их оборота характерен для рынка продукции производственно-технического назначения.

## Методика управления финансовыми потоками предприятия оптовой торговли на основе гибкого финансового плана и внутрифирменного хозрасчета

Развитие рыночных отношений усилило жесткость финансовых ограничений хозяйственной деятельности предприятий. На современном этапе вопросы эффективного управления финансовыми потоками приобретают особую актуальность, так как оно обеспечивает устойчивое финансовое состояние, высокую деловую активность и конкурентоспособность предприятия на рынке, определяет его потенциал в деловом сотрудничестве и степень гарантированности экономических интересов предприятия и его партнеров. От управления финансовыми потоками зависят планомерное поступление и расходование денежных средств, своевременные расчеты с поставщиками, эффективное использование капитала. В связи с этим возрастает актуальность создания моделей рационального управления финансовыми потоками предприятия.

В данной главе будет разработана модель управления финансовыми потоками крупных и средних оптовых предприятий. На малых предприятиях процесс управления финансами упрощен: как правило, принятием управленческих решений в этой области занимается директор по согласованию с главным бухгалтером, сбор и обработка необходимой информации осуществляются экономистом или бухгалтером. В более крупных предприятиях возникает необходимость выделения специальной должности - финансовый директор, в обязанности которого входит управление финансовыми потоками. Чем крупнее предприятие оптовой торговли, больше количество структурных подразделений, шире ассортимент товаров, тем более сложным становится сбор, обработка и анализ информации, принятие управленческих решений, прежде всего, касающихся вопросов закупки товаров и оплаты счетов поставщиков и подрядчиков, рационального управления затратами предприятия, материальной заинтересованности сотрудников в повышении эффективности деятельности предприятия. Нередко с расширением сферы деятельности возникают проблемы с распределением ограниченных финансовых ресурсов между отдельными направлениями деятельности, подразделениями, филиалами, товарными группами и ассортиментными позициями.

В современных условиях для выполнения основных задач управления денежными потоками финансовый план предприятия (бюджет) должен быть реальным инструментом управления и соответствовать определенным требованиям:

1. Бюджет должен отражать стратегию предприятия, предусматривать развитие приоритетных направлений деятельности. Статьи доходов и расходов необходимо закладывать в бюджет, исходя из общей стратегии предприятия.

2. Бюджетирование не должно ограничиваться составлением плана поступления и расходования денежных средств, необходимо составлять также прогнозный баланс и план основных показателей деятельности.

3. Финансовый план должен быть гибким, то есть расходные статьи должны быть запланированы в зависимости от изменения доходных. Принципиальным является деление затрат на условно-переменные и условно-постоянные, чтобы иметь представление о том, как должны меняться исходящие финансовые потоки при изменении объема поступления денежных средств.

4. В бюджете должна быть установлена зависимость между движением различных видов ресурсов предприятия: материальными, трудовыми, финансовыми. Основные параметры финансовых потоков должны быть увязаны с движением товарно-материальных потоков. Важным является применение принципа материальной заинтересованности работников в рациональном управлении материальными и финансовыми ресурсами, для чего заработная плата сотрудников должна зависеть от эффективности использования ресурсов.

5. План поступления и расходования денежных средств должен выступать в качестве важнейшего инструмента управления активами и пассивами предприятия, причем в нем обязательно должны учитываться целевые значения таких показателей, как оборачиваемость текущих активов и пассивов, структура источников финансирования, оборачиваемость товарных запасов, денежных средств.

6. Отдельно в финансовом плане должны выделяться поступления бартера, взаимозачеты. Различные платежные инструменты (векселя, прочие долговые обязательства) следует приравнивать к денежным средствам посредством рыночного дисконта в том случае, если предприятие планирует использовать их в дальнейшем в качестве платежного средства.