Болотова, Алла Владимировна. Совершенствование управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10, 08.00.05 / Болотова Алла Владимировна; [Место защиты: Гос. ун-т - учебно-научно-произв. комплекс].- Белгород, 2011.- 219 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/3229

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы управления финансами и денежными потоками на микроуровне 100**

1.1. Теоретические основы управления финансами на микроуровне 10

1.2. Экономическое содержание и классификация денежных потоков 21

1.3. Сущность управления денежными потоками на микроуровне 43

1.4. Система показателей, характеризующих эффективность управления денежными потоками на микроуровне 59

**Глава 2. Анализ денежных потоков и особенности их формирования в дорожно-строительных организациях 68**

2.1. Краткая характеристика дорожного строительства, его роль и значение в развитии национальной экономики 68

2.2. Особенности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях 82

2.3. Анализ и оценка эффективности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях Белгородской области

**Глава 3. Разработка практических рекомендаций по управлению денежными потоками в дорожно-строительных организациях 117**

3.1. Критерии эффективности управления денежными потоками в дорожностроительных организациях 117

3.2. Планирование и оптимизация денежных потоков дорожно-строительных организаций 130

3.3. Направления повышения эффективности управления денежными потоками 164

Заключение 1800

Список использованных источников 1844

Приложения 196

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Экономика любого государства не может эффективно развиваться без развитой сферы дорожного хозяйства страны. Для обеспечения устойчивого роста в стране необходимо взаимоувязанное развитие экономики и транспортно-дорожного комплекса. От уровня развития сети автомобильных дорог зависит решение задач достижения устойчивого экономического роста, повышения конкурентоспособности отечественных производителей и улучшения качества жизни населения, повышение инвестиционной привлекательности регионов, укрепления национальной безопасности государства, интеграции транспортного комплекса России в международную транспортную систему. Учитывая высокий вклад транспортно-дорожного комплекса в формирование ВВП Российской Федерации, развитие данного сектора экономики становится одним из ключевых факторов роста экономики страны. В то же время развитие предполагает потребность в привлечении значительных капиталовложений в модернизацию и развитие автодорожной сети, но низкая инвестиционная привлекательностью дорожной отрасли из-за высокой капиталоемкости дорожных объектов и длительного срока их окупаемости, сдерживает приток частных инвестиций. Это первая проблема. Вторая проблема связана с очень большими затратами на 1 км дорожного полотна в РФ по сравнению с развитыми странами мира. Данная проблема может быть решена не только за счет применения при строительстве автомобильных дорог современных технологий с использованием передового дорожно-строительного оборудования, но и за счет совершенствования менеджмента в организациях дорожно-строительного комплекса, в том числе и в области управления денежными потоками.

Все это, на наш взгляд, обуславливает актуальность темы диссертационного исследования.

Степень изученности проблемы. Проблемой управления денежными потоками занимались многие отечественные и зарубежные ученые. Необходимо отметить работы И.Т. Балабанова, В. Баумола, М. Бертонеш, И.А. Бланка, В.В. Бочарова, Ю. Бригхема, В.В. Володина, Л. Гапенски, И.Н. Герчикова, А.А. Гончарук, Г.В., Е.Г. Дедковой, А.И. Закирова, Б. Коласа, Н.В. Колчиной, В.Е. Леонтьева, А.И. Медведева, М. Миллера, Ф. Модильяни, Р. Найт, Л.Н. Павловой, Д. Орра, М.В. Романовского, К.И. Рэдхеда, Г.В. Савицкой, Г.А. Салтыкова, В.П. Семенова, Е.М. Сорокиной, Е.С. Стояновой, В.И. Шеина, А.Д. Шеремета и др., каждый из которых внес определенный вклад для решения данной проблемы в теоретическом и прикладном аспекте.

Однако, при всем многообразии научных разработок в области управления денежными потоками до сих пор отсутствуют общепринятые стандарты в терминологии, уделяется мало внимания внешним и внутренним факторам, оказывающим влияние на объем и состав денежных потоков. Кроме того, многие вопросы методического характера управления денежными потоками нуждаются в уточнении и корректировке. До сих пор не разработана единая система показателей, позволяющая проводить анализ, учет и планирование денежных потоков, а также оценить эффективность управления денежными потоками на предприятии исходя из отраслевой специфики (в частности дорожно-строительной отрасли) для обеспечения его платежеспособности и максимизации благосостояния собственников.

Следует отметить, что в экономической литературе не встречается работ, посвященных управлению денежными потоками в дорожно-строительных организациях, что еще раз доказывает актуальность выбранной темы диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является разработка научно-методических подходов и практических рекомендаций по совершенствованию управления денежными потоками в организациях дорожно-строительного сектора.

Постановка цели исследования обусловила необходимость решения следующих задач:

- исследование теоретических основ, связанных с раскрытием понятийного аппарата в области исследуемой проблемы;

- проведение анализа экономического содержания и классификации денежных потоков на микроуровне;

- выявление особенностей формирования денежных потоков в дорожно-строительных организациях;

- разработка методических подходов по оценке эффективности управления денежными потоками на микроуровне;

- выявление внутрисистемных резервов по повышению эффективности управления денежными средствами в дорожно-строительных организациях;

- анализ эффективности управления денежными средствами дорожно-строительными организациями.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются денежные потоки, особенности их формирования и методы управления ими в коммерческих организациях. Объектом исследования выступают дорожно-строительные организации Белгородской области.

Теоретическую и методологическую основу диссертации составили фундаментальные положения экономической теории, научные труды отечественных и зарубежных ученых в области управления денежными потоками, законодательные и нормативные акты (Постановления Правительства РФ и Белгородской области) по вопросам развития и регулирования дорожного строительства в Российской Федерации и Белгородской области.

В качестве информационной базы исследования использованы материалы Госкомстата России, бухгалтерская отчетность дорожно-строительных организаций Белгородской области.

В процессе обобщения и анализа информации использовались общенаучные знания (абстракция, анализ, индукция, дедукция), статистические методы (экспертных оценок, экстраполяции трендов, системный и ситуационный анализ, корреляционно-регрессионный анализ, и др.), а также методы финансово-экономического анализа. Обработка статистической информации, выполнение расчетов осуществлялось с использованием современных компьютерных технологий и программных продуктов.

Область исследования. Тема диссертации соответствует п. 8.6 «Формирование и регулирование денежных потоков в экономике» специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» паспорта специальностей ВАК России и п. 1.3.58 «Развитие теории, методологии и методов оценки эффективности деятельности строительных организаций» специальности 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством» паспорта специальностей ВАК России.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретико-методических предложений, направленных на повышение эффективности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях.

В работе получены и выносятся на защиту следующие результаты исследования, имеющие научную новизну:

1) по специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»:

- раскрыт и уточнен понятийный аппарат в области исследуемой проблемы. В частности уточнены такие понятия, как «денежный поток», «основная цель управления денежными потоками» (п. 8.6 паспорта специальности 08.00.10);

- расширена классификация денежных потоков по новым признакам с учетом особенностей дорожно-строительных организаций: по возможности обеспечения платежеспособности, по операционным сегментам, по применению в производственном и технологическом процессе, по административно-территориальному делению, по сезонности генерирования денежных потоков в дорожном строительстве (п. 8.6 паспорта специальности 08.00.10);

- выявлены особенности функционирования денежных потоков в дорожно-строительных организациях (основным источником финансирования дорожно-строительных работ является бюджетные средства, выполнение дорожно-строительных работ, в основном, собственными силами без привлечения сторонних организаций; низкая инвестиционная привлекательность отрасли и др.) (п. 8.6 паспорта специальности 08.00.10);

- определено влияние фактора сезонности на формирование денежных потоков в дорожно-строительных организациях. Для наиболее эффективного способа выявления основной тенденции сезонной волны применено аналитическое выравнивание исследуемого ряда динамики по прямой (п. 8.6 паспорта специальности 08.00.10);

2) по специальности 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством»:

- предложена методика рейтинговой оценки эффективности управления денежными средствами в дорожно-строительных организациях (1.3.58 паспорта специальности 08.00.05);

- разработаны предложения и рекомендации по повышению эффективности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях, в частности применение автоматизации бюджетирования денежных средств; в рамках постановки управленческого учета предложен автоматизированный учет движения денежных средств на основе классификации статей движения денежных средств (1.3.58 паспорта специальности 08.00.05).

Теоретическое значение диссертационного исследования заключается в разработке методики рейтинговой оценки эффективности управления денежными средствами в дорожно-строительных организациях.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что предложенные автором теоретические разработки и практические рекомендации позволят не только более рационально управлять денежными потоками в дорожно-строительных организаций, но и на предприятиях других отраслей экономики. Использование научно-методических подходов к оценке эффективности управления денежными потоками позволит принимать объективные решения, что будет способствовать повышению платежеспособности, конкурентоспособности и экономической эффективности функционирования дорожно-строительных организаций. Самостоятельное практическое значение имеют методика анализа денежных потоков коммерческой организации, аналитический показатель денежных потоков – коэффициент денежного покрытия дорожно-строительных работ по основному виду деятельности, методика рейтинговой оценки эффективности управления денежными потоками дорожно-строительных организаций.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты, сформулированные в диссертации, обсуждались на научно-практических конференциях профессорско-преподавательского состава и аспирантов Белгородского университета потребительской кооперации (г. Белгород, 2008-2010), Ставропольского кооперативного института Белгородского университета потребительской кооперации (г. Ставрополь, 2009), Курского филиала Белгородского университета потребительской кооперации (г. Курск, 2009), Международной научно-практической конференции «Молодежь и наука: реальность и будущее» (г. Невинномысск, 2009), на Всероссийской научно-практической конференции «Управление и экономика в современных системах (г. Волгоград, 2009), на Международных научно-практических конференциях «Актуальные проблемы экономики и права в современных условиях» и «Актуальные проблемы экономики и совершенствования правового регулирования в экономике» (г. Пятигорск, 2009), на Международной научно-практической конференции «Экономика, социология, философия, право: пути созидания и развития» (г. Саратов, 2010).

Ряд рекомендаций и предложений принят к внедрению в практическую деятельность дорожно-строительных организаций Белгородской области.

Публикации. В результате проведенных исследовательских работ опубликовано 14 статей общим объёмом 4,3 п.л., в т.ч. 3 статьи из перечня ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, определенных ВАК.

## Экономическое содержание и классификация денежных потоков

Осущестачение практически всех видов финансовых операций генерирует определенное движение денежных средств в форме их поступления или расходования. Это движение денежных средств функционирующего предприятия во времени представляет собой непрерывный- процесс и определяется понятием «денежный поток». [22 , с- 11]

Как известно, предпосылкой возникновения движения денежных средств является деятельность коммерческих организаций, преследующих извлечение прибыли в качестве своей экономической цели. [20]

Научный интерес к управлению денежными потоками появился у ученых в США в середине XX века в связи с развитием деятельности рынка ценных бумаг. А сама идея денежных потоков была сформулирована как cash flow . Перевод данного словосочетания на другие языки, с сохранением его смыслового содержания, вызывает некоторые трудности, поэтому в экономической литературе неанглоговорящих стран оно часто встречается в английском написании. [58, с. 31]

В научной литературе по финансовому менеджменту широко применяются следующие словосочетания: «денежный оборот», «денежные потоки», «финансовые потоки», «движение денежных средств» и т.д. В теории финансового менеджмента почти не различаются понятия «денежный оборот» и «денежный поток». Принципиальное отличие между ними в одном: «денежный оборот» предполагает возврат финансовых ресурсов в исходное положение, а «денежные потоки» не предполагают этого.

Денежный оборот представляет собой два противотока: по часовой стрелке - движение товарных потоков, против часовой стрелки — движение денежных потоков. На вопрос: что же такое «денежные потоки»? — нет однозначного ответа.

Дискуссия по поводу толкования понятия «денежный поток» в отечественной и западной литературе ведется достаточно давно. Следует отметить, что среди ученых и специалистов нет единства мнений по поводу определения категории «денежный поток», более того, в специальной литературе даже отсутствует единая терминология, вследствие чего и сложилось неоднозначное толкование денежных потоков, как в учебной, так и монографической литературе. Поэтому это вызывает определенные затруднения при изучении вопроса организации денежных потоков на предприятии. Рассмотрим взгляды отдельных учёных и специалистов на сущность денежных потоков.

Согласно оксфордскому толковому словарю cash flow определяется как «сумма наличных денег, полученных или выплаченных предприятиями, которые часто анализируются по различным статьям». [15, с.103, ]

В экономике есть два способа измерения величины денежного потока. При первом способе фиксируется моментальное состояние (наличие, запас, остаток), при втором - движение (поток). Исходя из этого распространены два определения денежных потоков. Авторы первого определяют денежные потоки как разницу между полученными и выплаченными денежными средствами за определенный период времени. Такую формулировку можно встретить в работах Б. Коласа, Э. Крылова, Ж. Ришара, Д.Хана, М.В.Романовского и др. [96]

По мнению Б. Коласа, денежный поток — это излишек денежных средств, который образуется на предприятии в результате всех операций, связанных и не связанных с хозяйственной деятельностью, т.е. он состоит из хозяйственного остатка денежных средств (денежный поток от хозяйственной деятельности и денежного пока, не связанного с хозяйственной деятельностью. [44, с. 135]

В руководстве по технике эффективного менеджмента денежный поток рассматривается как разность между всеми полученными и всеми выплаченными денежными средствами за определенный период времени, [80, с. 101]

По мнению- MB; Романовского, представителя петербургской финансовой школьц денежный поток - это «результат движения денежных средств предприятия за тот или йнойшериод времени, то-есть в общем виде это разность-между- поступлениями денежных средств и их -выплатами за период». ..

Такой.подход к определениюдеиежного потока основывается на формуле денежного баланса;; сводящей, денежные потоки к, остатку денежных средств. Эта формула предполагает равенство между суммой остатка денежных.средств на начало отчетного периода и поступлениями-денежных средств за отчетный период, с одной стороны; и суммой; выбытия денежных средств за отчетный период и остатком денежных средств на конец отчетного периода, с другой стороны.

"Однако, дсием ный поток, охарактеризованный таким образом, скорее отражает остаток: денежных средств, что, на наш взгляд, не совсем верно:. поскольку остатки не характеризует движение денежных, средств, а лишь показывают их.наличие.на.отчетную дату. Такой;подход искажает толкование понятия денежного потока, а значит, затрудняет выявление правильных методов ,его оценки .

Другая группа ученых (Р.Мертон, ИЛ. Бланк, Дж. Ван.Хорн Э.Д. Долан В.В. Бочаров, А.Д. Шеремет и др;) представляет- «денежный поток» как динамичную категорию, отражающую движение денежных средств: их поступление и расходование за определенное, время.

Стоит согласиться с мнением: Большакова Є.В., считающим, что денежные потоки:следует трактовать с двух позиций: как.движение стоимости независимо от того, осуществляется; оно в натуральной (при одновременной денежной оценке)-, или собственно денежной форме; либо как движение денежных средств-за пределы организации (отток) и на:счета- организации, в;её:. кассу (приток).. [26, с. 149] На наш взгляд, вторая позиции наиболее точна в своем понимании, а. именно: поток означает движение,., а денежные потоки предприятия — есть движение денежных средств, т.е. их поступление (приток) и использование (отток) за определенный период времени, а не их разность.

Стоит различать такие понятия, как «движение денежных средств»-совокупность всех валовых поступлений предприятия и платежей вне зависимости от времени их поступления или расходования - от понятия «поток денежных средств» - организованного и управляемого процесса, имеющего временные ограничители (начало и конец); как показателя, имеющего ряд экономических характеристик (интенсивность, рентабельность, ликвидность, и др.); результата движения денежных средств на расчетном, валютном и иных счетах, а также в кассе предприятия в процессе его финансово-хозяйственной деятельности. [96, с. 56 ]

Нельзя не заметить и того, что такая категория как денежный поток включает в себя признаки других, близких по смыслу категорий, например, деньги или финансовые ресурсы, а также, безусловно, наличием собственных присущих только данному понятию характеристик.

## Особенности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях

Первый этап управления- денежными потоками - обеспечение достоверного и полного учёта денежных потоков. Учёт, с точки зрения управления, следует рассматривать как информационную базу, являющуюся основой Д)ІЯ разработки стратегии и тактики как внутреннего, так и внешнего-управления.

Основным информационным документом, обеспечивающим достоверный и полный учёт денежных потоков, является отчет о движении денежных средств. Согласно международному стандарту финансовой отчетности (МСФО IAS7) этот отчет формируется не по источникам и направлениям использования средств, а по сферам деятельности предприятия.— текущей, инвестиционной и финансовой. Положения МСФО (IAS7) должны применяться всеми компаниями, составляющими финансовую отчетность в соответствии с МСФО, при формировании отчета о движении денежных средств, т.к. такой отчет является неотъемлемым компонентом финансовой отчетности за каждый отчетный период.

В соответствии с международными стандартами учёта и сложившейся в России практике для подготовки отчета о движении денежных средств используются два метода: прямой и косвенный, методика которых подробно описана в трудах О.В; Ефимовой, В.Ф. Палий, К.К. Арабян и др. [13, 47, 53, 79].

В зарубежной практике широко распространено использование косвенного метода. Он позволяет выявлять динамику всех факторов, влияющих на формирование чистого денежного потока. Чистый денежный поток характеризует роль и место чистой прибыли в его формировании, а также выявляет степень достаточности амортизационных отчислений с позиции необходимого обновления основных фондов. Источником информации выступают бухгалтерский баланс (форма №1) и «Отчет о прибылях и убытках» (форма №2).

С 1996 года в Российской Федерации основным информационным документом для анализа денежных потоков является «Отчёт о движении денежных средств» (форма №4). На большинстве предприятий эта форма отчётности составляется- для внешних пользователей, информационные возможности этой формы ограничены планом счетов и сроками составления баланса. Поэтому она практически не дает информации, для оперативного управления денежными потоками.

Прямой метод направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый денежный поток в отчётном периоде. Значимыми потоками в данном методе являются выручка от реализации и затраты на производство реализации продукции.

При использовании прямого метода расчёта денежного потока используются данные бухгалтерского учёта и отчётности, характеризующие все виды поступлений и расходования денежных средств. Прямой метод позволяет сделать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам, устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчётный период, показывает основные источники притока и направления оттока денежных средств (приложение 3). Недостатком прямого- метода является то, что он не учитывает взаимосвязи полученного финансового результата (прибыли) и изменения абсолютного размера денежных средств. Косвенный метод предпочтителен с аналитической точки зрения, так как позволяет определить взаимосвязь финансового результата (прибыли) с изменением величины денежных средств, выявить динамику всех факторов, влияющих на формирование чистого денежного потока. Чистый денежный поток характеризует роль и место чистой прибыли в его формировании, а также выявляет степень достаточности амортизации с позиции необходимого обновления основных фондов. Источником информации выступают бухгалтерский баланс (форма №2) и «Отчет о прибылях и убытках» (форма №2). Расчёт чистого денежного потока осуществляется, в основном, по текущей деятельности. Базовым элементом расчета чистого денежного потока является чистая прибыль (чистый убыток) (приложение 4). Вторым этапом в управлении денежными потоками является анализ денежных потоков предприятия в предшествующем периоде. Методика анализа описана в трудах отечественных учёных. [91] Она сводится к анализу потока денежных средств- по трём видам деятельности: текущей (операционной), инвестиционной- и финансовой. Такое деление деятельности важно для российской практики, так как близкий к нулю совокупный денежный поток может быть получен за, счёт компенсации отрицательного денежного потока по текущей деятельности притоком денежных средств от инвестиционной деятельности, путём продажи активов. Третий этап - составление бюджетов денежных средств (планирование денежных потоков). Дія создания прогнозных бюджетных оценок денежных потоков используются аналитические данные, полученные на предыдущем этапе. Планирование позволяет управлять производственными процессами, регулировать расчеты с покупателями, поставщиками, работниками предприятия, кредитными учреждениями, а также обеспечивать платежеспособность предприятия. Предприятие, действуя без плана, не только теряет время, и случай к приготовлении) лучшего, но и заграждает себе путь, ставя самому себе препятствия. [51, с.бб] Составляя план денежных средств, необходимо рассчитать объём, определить моменты времени, когда у организации ожидается недостаток или избыток денежных средств: и всё это для того, чтобы избежать кризисных явлений иррационального использования денежных средств. Примерами оперативного планирования денежных потоков является составление платёжного календаря, кассового плана. Основным документом, содержащим прогнозные бюджетные оценки, является бюджет движения. денежных средств (БДЦЄ). Четвёртый этап управления денежными потоками — контроль! Контроль нацелен-, на. анализ- эффективности- управления денежными потоками. Он направляет деятельность-компании на. выполнение плановых заданий nor формированию: денежных потоков; и расходованию- денежных средств, выявляет отклонения и причину возникновения этих отклонений:. Процесс управления денежными потоками- опирается на- обширную систему конкретных методов- и приёмов, с. помощью которых достигаются необходимые результаты: экономико-математические методы, балансовый1 метод, экономико-статистические методы И Др: Организация денежных потоков может быть осуществлена через построение различных моделей денежных потоков и оценку их эффективности [57], например, модель «системной динамики совокупной стоимости оценки средств, участвующих в..воспроизводственном- процессе,, и денежного капитала предприятия», финансово-экономическая модель бюджетирования доходов- ич расходов.

## Анализ и оценка эффективности управления денежными потоками в дорожно-строительных организациях Белгородской области

Дорожная деятельность в отношении автомобильных дорог: федерального значения финансируется за счет средств- федерального бюджета; регионального или межмуниципального значения — за- счет средств бюджетов субъектов Российской Федерации; местного значения — за счет средств местных бюджетов, а также в отношении всех автомобильных дорог осуществляется за счет средств иных = предусмотренных законодательством Российской Федерации источников финансирования и средств физических и юридических, лиц,, в той числе средств, привлеченных в порядке и на условиях, которые, предусмотрены законодательством РФ о концессионных соглашениях [3]; В ближайшие годы государство собиралось потратить на развитие транспортной инфраструктуры более 13 триллионов рублей. Такая сумма была заложена.в Федеральной целевой программе-«Развитие:транспортной системы России на 2010-2015 годы». Её.даже назвали самой-масштабной за всю историю существования федеральных целевых программ. Из федерального бюджета на реализацию программы должно быть выделено 4, 651 триллиона.рублей, или 33.4% от общего объёма финансирования. А более 60% средств планировалось привлечь за счёт внебюджетных источников, бюджетов регионов. Около 1 триллиона, рублей должны были получить за счёт инвестиционной составляющей тарифа на грузовые перевозки. Один самых объёмных разделов программы посвящен автодорогам. Прогнозировалось, что за счёт этих денег протяженность сети федеральных трасс увеличится на 20 тысяч км. [129];:

Однако из-за финансового кризиса частные инвесторы будут вынуждены подкорректировать намеченные стратегии. Наименьшие изменения коснутся; тех программ, в которых велика доля участия государстпа. А государство будет вкладывать только в те сферы куда не удалось привлечь частных, инвесторов .а. это строительство автодорог. И если ранее предполагалось, что финансирование проектов Стратегии-развития транспорта России.до 2030 года должно быть осуществлено за счёт заёмных-средств, то-в-условиях кризиса и паралича банковской системы в какой- то период доля внебюджетных средств может быть меньше 60%,. например 50%. [ 129].

Строительная-, продукция (автомобильные дороги) создается на определенном земельном участке и в течение всего периода строительства (а в дальнейшем и эксплуатации) остается неподвижной, в то время как орудия труда и рабочие непрерывно перемещаются по фронту работ.

Одной ключевой проблемой в настоящее время является, вопрос предоставления земельных участков при осуществлении деятельности по созданию и реконструкции автомобильных дорог. Правовая подготовка, выкуп имущества, находящегося в частной собственности, оформление передачи полномочий по распоряжению земельными участками от органов местного самоуправления и органов государственной власти соответствующего уровня заказчику строительства дороги, освобождение земельных участков для строительства осложняется незавершённостью процесса разграничения объектов государственной собственности (в том числе земельпых участков) между различными уровнями государственной власти и муниципальными образованиями.

Порядок изъятия земельных участков, установленный. Земельным законодательством Российской Федерации, сложен и недостаточно чёток. Полномочия по изъятию земельных участков для федеральных государственных нужд распределены между Федеральным дорожным агентством, которое организует работу по изъятию земельных участков, и Федеральным агентством по управлению государственным имуществом, которое приобретает земельные участки в федеральную собственность. При этом нормативные правовые акты не дают прямого указания органа, принимающего решения об изъятии земельного участка для государственных или муниципальных служб.

Еще одной важной особенностью осуществления дорожной деятельности является то, что процедура государственных закупок работ в рассматриваемом сегменте рынка производится в соответствии с ФЗ-94, путем проведения торгов в форме конкурса, аукциона.

Федеральный закон от 21.06:2005 года № 94-ФЗ «О размещении заказов на поставки товаров, выполнение работ, оказание услуг для государственных и муниципальных нужд» регулирует проведение открытых аукционов по определению организаций для выполнения работ транспортного строительства, благоустройства территории, специальных работ, подготовительных работ, земляных работ, осуществления функций генерального подрядчика и др. [2] Основное отличие конкурса от аукциона состоит в следующем: при проведении конкурса заказчик обязан использовать в- качестве критериев. оценки заявок на участие в конкурсе не только цену, но и иные критерии, указанные в части 4 ст.28 ФЗ-94; при проведении аукциона предлагаемая продукция сравниваетсяисключительно по цене.

Под аукционом на право заключить государственный или муниципальный контракт понимаются торги, победи гелем которых признается лицо, предложившее наиболее низкую цену государственного или муниципального контракта.

Большое влияние на управление денежными потоками дорожностроительных работ оказывает принятый порядок оценки и обоснования цен на дорожно-строительные работы. Так, имеют место официальные установки заказчиков на определенный размер снижения стоимости работ (в среднем 10-15%). Подобное снижение стоимости работ достигается формально, путем пересмотра сметы и уменьшения или исключения лимитированных затрат (например, резерв на непредвиденные работы и затраты, сезонные удорожания, сметная прибыль и накладные расходы. При таком подходе к определению цены подрядчика теряет смысл сметная документация как- основа договорной цены, искажается структура затрат.

На дорожных работах до 70-80 % стоимости идет на закупку строительных материалов, (металла, цемента, щебня и т.д.) и горючего, на эксплуатацию- строительных машин. Цены на эти ресурсы растут значительно быстрее, чем отражено в средних дефляторах, публикуемых Минэкономразвития России и Минфином России. Основными причинами высоких темпов роста цен на дорожно-строительные материалы являются высокий уровень локального монополизма их производителей- из-за ограниченности количества и мощности месторождений нерудных строительных материалов с учетом значительной стоимости межрегиональных перевозок, а также краткосрочностью контрактов на дорожные работы.

## Планирование и оптимизация денежных потоков дорожно-строительных организаций

роведем оценку эффективности управления денежными потоками за 2006-2009 годы. На основе коэффициента абсолютной- ликвидности (Z1), коэффициента автономии (Z2), коэффициента текущей ликвидности (Z3), коэффициента эффективности денежного потока (Z4), коэффициента погашения дебиторской задолженности (Z5), длительности финансового цикла (Z6), коэффициента денежного покрытия дорожно-строительных работ (услуг) по основному виду деятельности (Z7).

Согласно полученным расчетам коэффициента абсолютной ликвидности можно сделать вывод, что за анализируемый период практически на всех исследуемых предприятиях наблюдается недостаток абсолютно-ликвидных активов. При этом в 2006 году высокой ликвидностью обладало ООО «Белдорстрой», здесь 0,81 руб. денежных средств и краткосрочных финансовых вложений приходилось на 1 руб. текущих обязательств, а в 2009 году ООО «ДСУ-31» (0,93). Это указывает на способность рассчитаться по своим текущим долгам в самые короткие сроки.

Коэффициент покрытия рассчитывается для более точного определения платежеспособности предприятия В краткосрочном периоде. Самые лучшие значения данного показателя (рекомендованное значение 2) в 2006 году встречаются в ООО «Горизонт»/ «ИнтекоДорСтрой» (2,41) и ООО «ДСУ-31» (2,41); в 2007 году в ООО «Белдорстрой» (3,91) и ООО «ДСУ-31» (2,11). В 2008 году ни на одном анализируемом объекте значения коэффициента покрытия не удовлетворяют нормативному. В- 2009 году лучшее значение в ООО «ДСУ-31», в котором 3,95 руб. текупщх активов приходилось на один рубль текущих обязательств.

Одним из показателей предлагаемой рейтинговой оценки должен быть, на наш взгляд, коэффициент эффективности денежного потока. Эффективность формирования денежных потоков характеризуется наличием и приростом денежного капитала на счетах организации. Так как в течение 2006-2009 гг. в исследуемых дорожно-строительных организациях были получены не только излишки, но и недостатки денежных средств, это и определило появление отрицательных значений показателя эффективности денежного потока. В целом, результаты расчетон показали низкий уровень эффективности формирования денежных потоков. Однако в 2009 году на всех предприятиях значения коэффициентов эффективности денежного потока увеличились. Самое лучшее значение в ООО «Белдорстрой», здесь 0,11 руб. чистого денежного потока приходилось на 1 руб. всех платежей организации.

Из полученных результатов (таблица І 5) видно, что в 2007 году и в 2009 году ООО «Белдорстрой» уступало лидирующие позиции в управлении денежными потоками ООО «ДСУ-31». В течение анализируемого периода низкий уровень, управления денежными потоками сохраняется в ЗАО «Прогрессдорстрой» и ООО «Горизонт»/ «ИнтекоДорСтрой». Предложенная методика рейтинговой оценки; позволяет, на напр взгляд, реализовать системный подход к оценке эффективности, управяения-денежными потоками на микроуровне. Она дает возможность выявить причины ухудшения управления денежными потоками дорожио-строителъных организаций и наметить направления поиска путей их оптимизации, Для контроля обеспечения непрерывного осуществления финансово-хозяйственной деятельности при сохранении платежеспособности предприятия1 на основе рационального использования его активов и источников финансирования прибегают к планированию. Так, организованное должным образом планирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия является непременным условием1 его финансового успеха. На основе финансовых планов можно сопоставить запланированные показатели с фактическими данными, оценить степень выполнения плана, определить величины отклонений. Отслеживание отклонений фактических данных от бюджета, движения- денежных средств с разбивкой по месяцам позволяют финансовым службам оперативно оценивать эффективность управления денежными потоками предприятия. Следовательно, к критериям оценки эффективности управления денежным оборотом следует отнести величину отклонений фактических данных с плановыми показателями и причины, повлиявшие на данное отклонение. Эффективное управление финансами организации возможно лишь при планировании финансовых ресурсов, источников их формирования и использования. Под планированием следует понимать процесс разработки и принятия целевых установок количественного и-качественного характера и определение путей наиболее эффективного их достижения. [62, с. 278] Планирование выступает в качестве действенного инструмента достижения целей в будущем посредством принятия согласованных мер в меняющейся внутренней и внешней среде. Высшая цель планирования состоит в своевременном выявлении средств и альтернатив, которые снижали бы риск принятия ошибочных решений. Исследование современного состояния дорожно-строительной- отрасли Белгородской области показало, что существует объективная необходимость совершенствования системы финансового планирования дорожно строительных организаций, в частности, планирования денежных потоков, их управляемости и адаптации к изменениям внешней среды. Ранее полученные нами результаты исследования, а именно: несбалансированность положительных и отрицательных денежных потоков, а также то, что в большинстве случаев оттоки превышают притоки денежных средств, не позволяют нам с полной уверенностью утверждать, что это итог неэффективного управления ими на исследуемых предприятиях. Бытует мнение ряда экономистов о том, что чем больше разброс колебаний между значешіями притоков и оттоков денежных средств, тем больше риск возникновения ситуации неплатежеспособности [22, 90].