Маслов Борис Григорьевич. Финансовые аспекты эффективного управления оборотным капиталом промышленного предприятия : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Орел, 2005 170 c. РГБ ОД, 61:05-8/1887

**Содержание к диссертации**

Введение

1 Теоретические основы и концепции управления оборотным капиталом промышленного предприятия 9

1.1 Теоретико-методические основы формирования оборотного капитала предприятия 9

1.2 Концепция чистых активов коммерческого предприятия 30

1.3 Финансовое планирование и финансовый учет оборотного капитала 45

2 Формы счетоводства и принципы учета себестоимости продукции в приложении к финансовому планированию 69

2.1. Основополагающие принципы отдельных форм счетоводства 69

2.2 Логика учета и калькулирования себестоимости продукции промышленных предприятий 89

2.3 Потенциал методических ресурсов учета и калькулирования для целей финансового планирования при управлении оборотным капиталом 100

3 Способы повышения эффективности управления оборотным капиталом промышленного предприятия 116

3.1. Анализ методов планирования и способов управления оборотными средствами промышленных предприятий 116

3.2 Способы управления оборотным капиталом и распределения финансирования промышленного предприятия на основе учетных техник в зависимости от типа производства 132

3.3. Оценка издержек финансирования оборотного капитала по стадиям производственно-коммерческого цикла 140

Заключение 151

Список литературы 154

Приложения 165

**Введение к работе**

**Актуальность диссертационного исследования.**В январе 1992 года в соответствии с Указом Президента РФ от 3 декабря 1991 г. № 297 «О мерах по либерализации цен» и одноименным постановлением Правительства РФ от 19 декабря 1991 г. № 55 начался финансовый процесс, приведший российские предприятия к дефициту оборотного капитала. Стихийная переоценка товарно-материальных ценностей и услуг ослабила натуральную часть оборотных активов- Недостаток денег в масштабах государства стал причиной бартерных расчетов между предприятиями. До либерализации цен денег было достаточно, чтобы купить все произведенное. По словам бывшего Председателя ЦБ Виктора Геращенко, цены увеличились в 30 раз, а денег напечатали лишь в 2,2 раза больше. Ставки по коммерческим кредитам превысили 300%. У подавляющего большинства предприятий России за последнее десятилетие сформировался дефицит оборотного капитала. К этой проблеме прибавился методический вакуум в области финансового планирования при управлении оборотным капиталом отдельного промышленного предприятия. До ценовой реформы избыток оборотных средств компенсировал аналитические (управленческие) и финансовые погрешности управления оборотным капиталом- Проблемы методики управления оборотным капиталом с образованием его дефицита не просто возникли, а выдвинулись на первый план, при этом финансовая сторона оказалась наиболее значимой и наименее разработанной.

Деятельность организации можно представить в виде информационного потока во времени. Бухгалтерский учет, занимающий полный сектор в этом потоке, ориентирован на прошедшее время, а управленческое финансовое планирование ориентировано на предстоящее время. С точки зрения законов преобразования информации, относительно настоящего времени, учет и планирование зеркально симметричны. Однако методы и приемы обработки информации, используемые в учете» не нашли широкого применения при

планировании. А между тем, за тысячи лет теоретического и практического развития бухгалтерский учет приобрел огромный потенциал методических ресурсов.

Таким образом, во-первых, сегодня для большинства российских предприятий остро стоят задачи преодоления дефицита оборотного капитала и повышения эффективности его использования. Во-вторых, решить эти задачи невозможно без научных исследований и передовых методических разработок в области управления оборотным капиталом предприятия, В-третьих, до сих пор неоправданно не находят широкого применения при финансовом планировании методы бухгалтерского учета. В-четвертых, наиболее полным составом оборотного капитала, представленным всеми видами оборотных средств, обладают промышленные предприятия. На основании перечисленных выводов, установок и фактов осуществлен выбор темы диссертационного исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Финансовые аспекты управления оборотным капиталом предприятий так или иначе затрагиваются в исследованиях ряда ученых, начиная с таких как А. Смит, Д. Риккардо, К. Маркс и др. Среди современных авторов, рассматривающих эту проблему и касающихся вопросов финансового учета, выделяются отечественные исследователи: М.И. Баканов, А.П, Бархатов, В.Я. Горфинкель, С.А- Никитин, *СЛ,*Николаева, В,Д Новодворский, О-М. Островский, В.Ф. Палий, В.В. Патров, В.И. Петрова, В.И. Подольский, Л.В. Попова, А.Н. Романов, ВТ. Садков, Я.В. Соколов, А.Н. Хорин, Д.Г. Черник, А.Д. Шеремет и др.

В числе зарубежных исследователей этой темы выделяются X. Андерсон, И. Бетге, Р. Брейли, Ю. Бригхем, Р. Вине, К. Друри, Д. Колдуэлл, С. Майерс, Дж. Рис, Ж. Ришар, М. Секретт, Дж. Фостер, Ч.Т. Хорнгрен, Р. Энтони и др.

Тем не менее, имеется ряд нерешенных проблем в этой области, и с течением времени увеличивается количество актуальных задач в сфере

**5**повышения эффективности управления оборотным капиталом.

**Целью диссертационного исследования**является разработка методических основ синтеза информации в области финансового планирования, призванных повысить эффективность управления оборотным капиталом.

Для достижения этих целей требуется решение следующих задач;

обосновать методическую связь финансового планирования и финансового учета в механизме управления оборотным капиталом;

конкретизировать потенциал методических ресурсов учета и калькулирования для целей финансового планирования при управлении оборотным капиталом;

предложить методику финансового планирования позволяющую повысить эффективность управления оборотным капиталом;

- разработать модели распределения финансирования промышленного  
предприятия на основе учетных и калькуляционных техник в зависимости от  
типа производства.

**Область исследования**соответствует п. 3.11 «Способы эффективного управления оборотным капиталом» специальности 08,00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальностей ВАК России.

**Объектом диссертационного исследования**является финансовая деятельность промышленных предприятий в части управления оборотным капиталом.

**Предметом диссертационного исследования**является разработка методики финансового планирования предприятия, позволяющей компенсировать дефицит оборотных средств и повысить эффективность их использования.

**Теоретической и методологической основой исследования**послужили труды отечественных и зарубежных авторов по проблемам оборотного капитала предприятии, формам и методам бухгалтерского учета и калькулирования себестоимости продукции промышленных предприятий, материалы научно-

**6**практических конференций и периодической экономической печати. Методология исследования базируется на диалеетическом и системном анализе, восхождении от абстрактного к конкретному, от общего к частному, на единстве теории и практики, а так же специальных приемах и процедурах: счета, двойная запись, документирование, оценка, балансовое обобщение и калькулирование.

**Информационная база диссертационного исследования. В**целях исследования использованы данные первичных и сводных учетных и *плановых*документов, регистров синтетического и аналитического учета, годовой бухгалтерской и налоговой отчетности, промышленных предприятий Орловской, Курской, Брянской и Московской областей.

**Научная новизна диссертационного исследования.**Научная новизна исследования заключается в совершенствовании теоретических основ управления финансами предприятий, в оценке методического потенциала формообразующих идей бухгалтерского учета и в разработке прикладных методических инструментов управления оборотным капиталом промышленных предприятий. Научная новизна подтверждена следующими **научными результатами, выносимыми на**защиту:

выявлена однородность формирования и распределения управленческой информации в системах финансового учета и финансового планирования;

определены закономерности детализации и обобщения финансовой управленческой информации в процессе ее систематизации;

определены методы и приемы финансового учета и калькулирования себестоимости продукции, имеющие ценность для финансового планирования с целью повышения эффективности управления оборотным капиталом;

предложена методика планирования агентских и корреспондентских обязательств относительно администрации предприятия;

разработана методика матричного обобщения и детализации плановой финансовой информации, позволяющая повысить эффективность управлен-

7 ческого труда и снизить его трудоемкость;

- предложена концепция распределения финансирования в зависимости от типа производства на промышленном предприятии.

**Теоретическое значение диссертационного исследования.**Выполненная работа открывает возможности дальнейшего развития существующих теоретических основ и прикладных разработок в области организации финансов, финансового планирования, контроля, учета и анализа с точки зрения их гармонизации и систематизации в едином информационном процессе управления оборотным капиталом промышленных предприятий.

**Практическая ценность диссертационного исследования.**Результаты исследования и предложенные методики на практике могут быть использованы в холдингах, корпорациях и на отдельных предприятиях для планирования агентских и корреспондентских обязательств относительно администрации и матричного обобщения плановой финансовой информации, а так же в структурных подразделениях предприятий для матричной детализации плановой финансовой информации и при и планировании финансирования производственных процессов. В общем случае результаты исследования послужат повышению эффективности распределения, планирования и организации привлечения финансов, а так же для регулирования баланса собственных и привлеченных финансовых ресурсов.

Полученные в ходе исследования результаты могут быть использованы в учебном процессе вузов при изучении дисциплин Экономика организаций, Финансы организаций, Финансовый учет и др.

Методика планирования агентских и корреспондентских обязательств относительно администрации предприятия, методика матричного обобщения и детализации плановой финансовой информации и концепция распределения финансирования в зависимости от типа производства внедрены на предприятиях Брянской и Орловской областей, В числе этих предприятий ФГУП «Карачевский завод «Электродеталь», ОАО

**s**«Металлист». Результаты исследования используются для научных исследований и учебных целей в Орловском государственном техническом университете.

**Апробация и реализация результатов диссертационного исследования.**Основные результаты исследования, сформулированные в диссертации, опубликованы, апробированы в установленном порядке и доложены на научно-практической конференции «Система учета, анализа и аудита в едином информационном пространстве» (Орел, 2003), на международной научно-практической конференции «Формирование учетно-аналитической системы, финансового менеджмента и контроля для прогнозирования и планирования налогообложения» (Орел, 2004), на всероссийской научно-практической конференции «Учетно-налоговая политика: планирование и перспективы» (Орел, 2005).

**Публикации.**По результатам выполненного диссертационного исследования опубликовано 7 научных работ, общим объемом 2,4 п.л. из них авторских 2,0 п.л.

**Объем и структура диссертационного исследования.**Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. Объем работы 170 страниц, в ней 15 таблиц, 10 рисунков и 5 приложений.

**9**1 Теоретические основы и концепции управления оборотным капиталом

промышленного предприятия

## Теоретико-методические основы формирования оборотного капитала предприятия

Важнейшей задачей учета и отчетности является обеспечение функционирования предприятий информацией для принятия управленческих решений, обеспечивающих рост доходов предприятия в учетных ценах с одной стороны, и сохранение и увеличение стоимости предприятия, оцененной в текущих рыночных ценах с другой стороны. В условиях рыночной экономики максимизация прибыли, и максимизация стоимости предприятия единодушно признаны учеными и практиками в качестве основных целей предприятия.

Максимизация стоимости предприятия тесным образом связана с процессами управления собственностью. Как отмечает профессор Ткач В.И.: «В основе рыночных отношений лежит собственность, гарантией сохранности и приумножения которой является правовое оформление и бухгалтерское отражение с аудиторским подтверждением. Рыночная экономика характеризуется постоянным переходом собственности из рук в руки, ее слиянием, разделением, наращиванием или сокращением в результате рыночной конкуренции и переливов капиталов» [114].

Собственность представляет собой имущество, принадлежащее предприятию. Собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом. [51].

Имущество принадлежит предприятию на праве общей собственности (долевой, совместной). Муниципальным унитарным предприятиям имущество принадлежит на праве хозяйственного ведения, казенным предприятиям или учреждениям - на праве оперативного управления.

Перед хозяйствующими объектами стоит задача учета собственности, обеспечения ее сохранности и эффективного использования и управления.

Принцип двойственности, относящийся к основополагающим фундаментальным концепциям бухгалтерского учета, предполагает отражение собственности в учете в двух аспектах: источники образования собственности и размещение собственности.

В российском учете с 1930-х годов понятие активов имеет расширительную трактовку: Активы = Пассивы или Пассивы = Капитал + Обязательства

Данная трактовка дана российским бухгалтером Н.С. Лунским, по мнению которого, правая сторона балансового уравнения характеризует ответственность предприятия перед первичными инвесторами (владельцами) и кредиторами, между которыми нет принципиальной разницы, вследствие чего элементы правой части могут быть объединены. Понятия активного (действующего, функционирующего) и пассивного капитала, отражающего источники финансирования и оплаты действующего капитала были введены П,С. Безруких, Под пассивным капиталом он понимает капитал, характеризующий источники имущества (активного капитала) предприятия: собственный капитал и заемный. [7]

## Основополагающие принципы отдельных форм счетоводства

В сущности, форма счетоводства - это все то, что лежит между первичными документами и отчетностью. Это положение предполагает, что данные первичных документов образуют вход формы, а бухгалтерская (финансовая) отчетность - ее выход. Дня всех, кроме бухгалтеров, форма - это черный ящик, а для бухгалтера» можно сказать, что вся его жизнь - черный ящик, ибо все свое время он тратит на заполнение разнообразных регистров. С точки зрения выполняемой работы, форма тождественна процедуре, то есть порядку записей в учетные регистры, состав и структура которых задается бухгалтером согласно определенным критериям. А сами критерии по значимости можно свести к следующим:

- удобство наведения справок текущего характера (наглядность);

- облегчение условий для формирования отчетных бланков;

- снижение трудозатрат.

Последовательность предполагает использование или хронологической, или хронологической и систематической, или только систематической записи. Изначально при незначительных объемах хозяйственной деятельности бухгалтеры просто записывали в хронологическом порядке сведения о фактах хозяйственной жизни.

Однако очень скоро потребовалась систематизация учитываемых объектов. И тут, прежде всего, возникла необходимость агрегирования данных в большие рубрики, например, товары, материалы, оборудование и т. д. В одних случаях все объекты учета пытались свести в пять счетов (первоначальный вариант американской формы), в других - в четыре (логисмография) или три (русская форма). В остальных формах число счетов, если оно не регулируется единым для страны планом, входит в компетенцию главного бухгалтера.

Первым завоеванием бухгалтерской мысли стал отказ от желания формализовать число счетов. Не форма должна диктовать состав плана счетов, а, наоборот, в ней должно быть место для всех счетов, которые присутствуют в рабочем плане.

Если в старой итальянской форме, которая не знала синтетического учета, проблема не была существенной, ибо в ней не было счетов (товары, расчеты с персоналом и т.д.), то, начиная с новой итальянской формы, происходит четкое деление учета на синтетические и аналитические счета, С этого мгновения аналитический учет, как это видно из схем, приведенных в статьях цикла, как бы выпал из особенностей той или иной формы счетоводства. Он стал жить самостоятельно, и при самых разных формах аналитический блок мог быть в методологическом плане одинаковым.

Однако для развития форм важнейшее значение имели процедуры, которые были в них заложены, И в таких формах как старая и новая итальянская, немецкая и французская, непременно используются как хронологическая (памятная, журнал), так и систематическая (Главная книга) записи. В этом случае действовало обычно старое правило: любой факт хозяйственной жизни может быть внесен в Главную книгу только на основании записей в Журнале регистрации операций.

Были попытки объединить хронологическую и систематическую записи (американская и мемориально-ордерная формы, логисмография).

## Анализ методов планирования и способов управления оборотными средствами промышленных предприятий

Для организации системы планирования оборотных средств на предприятии, адекватной требованиям рыночных условий, рекомендуется создание комплексной системы управлення финансами, основанной на разработке и контроле исполнения иерархической системы бюджетов предприятия.

Под бюджетированием в рамках данного блока проблем следует понимать технологию составления скоординированного по всем подразделениям или функциям плана работы организации, базирующуюся на комплексном анализе прогнозов изменения внешних и внутренних параметров и получении посредством расчета экономических и финансовых индикаторов деятельности предприятия, что позволяет детально определить потребность в оборотном капитале.

Операционный бюджет показывает планируемые операции на предстоящий год для сегмента или отдельной функции предприятия. Операционный бюджет включает в себя такие бюджеты, как бюджет продаж (бюджет доходов), производственный бюджет (с детализацией в отдельных бюджетах по всем основным элементам производственных затрат), бюджет товарно-материальных запасов и бюджеты коммерческих и общих и административных расходов.

Финансовый бюджет - это план, в котором отражаются предполагаемые источники финансовых средств и направления их использования в будущем периоде. Финансовый бюджет включает в себя прогнозный отчет о прибылях и убытках, бюджет капитальных затрат, бюджет денежных средств предприятия и подготовленный на их основе прогнозный бухгалтерский баланс-Исследование практики бюджетного планирования дало основание автору предложить, что для детального расчета бюджета предприятия необходимо предусмотреть следующие прогнозы изменения внешней и внутренней среды:

Прогноз взаимоотношений с покупателями - бизнес-прогноз предназначен для определения взаимоотношений с контрагентами, связанных с реализацией продукции. В бизнес-прогнозе необходимо указать следующие данные:

- клиент - участник предполагаемой торговой операции;

- товар - предмет предполагаемой торговой операции;

- цена - цена для клиента;

- ставка НДС - необходима для начисления налога на предполагаемую торговую операцию;

- авансы - если с клиентом используется авансовый метод расчета, необходимо указать сумму авансов на начало и конец планового периода. При расчете бюджета поступления денежных средств уменьшаются на сумму авансов полученных в начале периода и увеличиваются на сумму авансов, предполагаемых к получению в конце периода;

- спрос - объем спроса товара в указанных единицах измерения; вероятность - необходима при наличии ограничения производственных мощностей: в этом случае при расчете производственной программы в первую очередь должен производиться продукт, вероятность контракта которого наиболее высокая;

- отсрочка платежа (в днях) - определяет график движения средств.

Отсрочка бывает положительной, в случае задержки платежа, и отрицательной, в случае предоплаты;

- тип оплаты - предполагаемый тип оплаты клиента. Существует три возможных типа оплаты: деньги, взаимозачет и векселя. Возможны комбинации оплаты деньги-взаимозачет и деньги-векселя в процентах от общей суммы оплаты.