Совершенствование механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Лебедева, Елена Юрьевна  
  
2013

**Автор научной работы:**

Лебедева, Елена Юрьевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

197

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Лебедева, Елена Юрьевна

Введение.

Глава 1. Теоретические и организационно-экономические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов малых предприятий.

1.1 Понятие финансовых ресурсов, их состав, структура и источники формирования.

1.2 Особенности формирования финансовых ресурсов малых предприятий.

1.3 Эффективное использование финансовых ресурсов как основное условие развития малых предприятий.

Глава 2. Современные подходы к формированию механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий: зарубежный и отечественный опыт.

2.1 Анализ зарубежного опыта управления финансовыми ресурсами малых предприятий.

2.2 Оценка механизма управления финансовыми ресурсами на российских малых предприятиях.

2.3 Совершенствование информационного обеспечения механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий.

Глава 3. Совершенствование механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий.

3.1 Методика формирования и использования входящих и выходящих финансовых ресурсов.

3.2 Методика управления финансовыми ресурсами на основе модели точки безубыточности.

3.3 Методические рекомендации по управлению финансовыми ресурсами малых предприятий.

3.4 Апробация методических рекомендаций по совершенствованию механизма управления финансовыми ресурсами малого предприятия.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Совершенствование механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий"

Актуальность темы исследования. Малое предпринимательство в Российской Федерации проходит свое становление, при этом темпы развития национального малого предпринимательства несопоставимы по динамике с развитыми индустриальными и постиндустриальными странами. Доля малых предприятий в составе ВВП России составляет около 15%, в то время как в развитых странах - 50-60% \ Незначительна также доля малого предпринимательства в производственной сфере страны. В 2011 г. из общего количества малых предприятий деятельность в сфере промышленного у производства осуществляло лишь 12% . В то же время, уровень отрицательных изменений многих показателей деятельности малых предприятий в промышленности в 2011 г. был ниже соответствующих показателей крупных и средних предприятий, что способствовало повышению их обеспеченности собственными финансовыми ресурсами.

Тем не менее в настоящее время существует множество проблем, ограничивающих темпы роста малого предпринимательства в России, связанные с недостаточной государственной поддержкой малого предпринимательства, а также со сложностями нормативно-законодательного и организационно-экономического регулирования. Указанные причины не только существенно влияют на макроэкономические показатели развития малого предпринимательства, но и обусловливают проблемы микроэкономического характера, в том числе связанные с неэффективностью управления его финансовыми ресурсами. На практике это выражается в несбалансированности потоков входящих и выходящих финансовых ресурсов, что способствует росту зависимости от внешних источников, не позволяющей малому предприятию развить внутренние источники финансовых ресурсов, что является основной причиной ухода малых предприятий с рынка на первом году функционирования.

1 Малое предпринимательство в России: — М.: Росстат, 2011. С. 156-157.

2 www.rg.ru.

Учитывая, что малые предприятия более чем на 45-65% формируют поток входящих финансовых ресурсов за счет операционной деятельности и практически не имеют возможности для диверсификации деятельности за счет инвестиционных и финансовых проектов, вопросы качества и результативности принимаемых решений в основной деятельности оказывают существенное влияние на их финансовое состояние. В этой связи эффективное управление финансовыми ресурсами малых предприятий становится одним из главных аспектов их успешного функционирования.

Вопросы современной теории и методологии, касающиеся управления финансовыми ресурсами малых предприятий, не в полной мере разработаны. Кроме того, большинство предлагаемых методик не учитывает специфики ограниченных возможностей малых предприятий, в результате чего они имеют слабое практическое воплощение. Сложность заключается не только и не столько в практической реализации, а, в первую очередь, в понимании методики и построения ее алгоритма, поскольку, как правило, они рассчитаны на определенный, весьма высокий уровень знаний в области финансового менеджмента, что слабо коррелируется с практикой управления финансовыми ресурсами малого предприятия. Поэтому потребности среды малого предпринимательства в эффективных и доступных инструментах управления финансовыми ресурсами остаются достаточно высокими, чем и обусловлена актуальность выбранной темы диссертационной работы и своевременность ее глубокого исследования.

Степень разработанности проблемы. Вопросам общей теории финансов и финансовых ресурсов государственного и частного сектора посвящены труды отечественных ученых: В.М. Родионовой, А.Г. Грязновой, О.В. Ефимовой, М.В. Мельник, А.Д. Шеремета, В.М. Романовского, Л.А. Дробо-зиной, Г.Б. Поляка, В.В. Ковалева, Т.В. Воронченко и др.; и зарубежных - Б. Мандельброта, Р.Л. Хадсона, Д.Л. Ливингстона, Т. Гроссмана, С. Фишера, Р. Дорнбуша, Р.Родригеса, Р. Коха, Д. Маршала и др.

Несмотря на то, что вопросы управления финансовыми ресурсами малого предприятия не являются достаточно разработанными, можно выделить ряд российских и зарубежных авторов, которые исследовали проблематику управления финансовыми ресурсами применительно к особенностям функционирования малого предпринимательства, среди которых наиболее известны: Н. К. Сирополис, Б. Зиглер, Д. Дикинс, Л.Стил, Дж. Ван Хорн, Дж. Рейдер, Ю. Бригхем, Б. Грабловски, С. Майерс, Н. Мейлуф и др.

Исследованию аспекта управления финансовыми ресурсами малого предпринимательства посвящены также работы российских авторов: A.A. Майорова, A.B. Каширина, Е.В. Гражданкиной, A.C. Ковалева, О.М. Коча-новской, B.C. Прохоровского, JI.H. Чайниковой, А.Теплухина, Г.В. Щепкина и др.

Стоит также отметить, что большинством авторов проблематика механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий не рассматривается комплексно - как процесс, детерминированный причинно-следственными связями между принятием решений по основной деятельности малого предприятия и их влиянием на его финансовое состояние. Достаточно слабо проработаны вопросы реализации системы финансового управления с учетом взаимосвязей между основной деятельностью и состоянием входящих и выходящих финансовых ресурсов малых предприятий, что становится одной из причин решения ряда вопросов, требующих рассмотрения, уточнения и доработки. Их актуальность, практическая и теоретическая значимость определили выбор темы, цель и основные направления настоящего диссертационного исследования.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке и обосновании методических положений и практических рекомендаций по совершенствованию механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий в современных экономических условиях.

Поставленная цель данного диссертационного исследования предопределила необходимость решения следующих задач:

1) уточнить сущность экономических категорий: «финансы», финансовые ресурсы», «финансовые активы», «внешние и внутренние финансовые ресурсы» с учетом специфики их формирования и эффективного использования на малых предприятиях;

2) улучшить информационное обеспечение системы управления финансовыми ресурсами малых предприятий;

3) уточнить методику управления процессом формирования и использования входящих и выходящих финансовых ресурсов с учетом специфики функционирования малого предпринимательства;

4) разработать алгоритм реализации методики управления финансовыми ресурсами малого предприятия на основе модели безубыточности;

5) предложить механизм адаптации разработанного алгоритма и обосновать необходимость внедрения агрегированного подхода к управлению финансовыми ресурсами с целью оптимизации входящих и выходящих финансовых ресурсов.

Объектом исследования является механизм управления финансовыми ресурсами малых предприятий в современных экономических условиях.

Предметом исследования является совокупность организационных и финансово-экономических отношений в системе управления финансовыми ресурсами малых предприятий.

Теоретическая и методологическая основа диссертационного исследования. Диссертация основана на теоретико-методологических положениях, представленных в классических и современных работах отечественных и зарубежных ученых.

В процессе изучения и обработки материалов применялись следующие методы экономических исследований: абстрактно-логический; эмпирический; метод функционального анализа; использовались приемы структурного и статистического анализа, экономико-математического моделирования.

Информационную и эмпирическую базу исследования составили статистические и аналитические материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства финансов РФ, экспертные данные рейтинговых и маркетинговых агентств, результаты собственного исследования деятельности малых предприятий. Нормативной основой работы явились действующие федеральные и региональные нормативно-правовые акты.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в обосновании методических положений и разработке практических рекомендаций по совершенствованию механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий в современных условиях с целью формирования стратегических и тактических ориентиров развития малого предпринимательства в Российской Федерации. В результате исследования получены следующие основные научные результаты:

1. Уточнено содержание экономических категорий: «финансы», «финансовые ресурсы», «финансовые активы», «входящие и выходящие финансовые ресурсы» и обозначены их взаимосвязи и взаимозависимости с внешней экономической средой с учетом специфики деятельности малых предприятий. Особенности формирования финансовых ресурсов малого предприятия рассмотрены с позиции финансового состояния предприятия и классифицированы в структурно-логической схеме как внешние и внутренние. Предложена авторская структура финансовых ресурсов малого предприятия, основанная на диверсификации и учитывающая тип и вид источника ресурса.

2. Разработаны предложения по совершенствованию информационного обеспечения системы управления финансовыми ресурсами малых предприятий. Основным принципом информационного обеспечения процесса управления является комплексность информации, включающей как учетные (первичный учет, финансовый учет, управленческий учет), так и внеучетные данные (нормативно-справочная информация и плановая информация) с учетом интересов различных пользователей.

2. Уточнена методика формирования и использования входящих и выходящих финансовых ресурсов с учетом специфики функционирования малого предпринимательства. Предлагается при расчете потоков финансовых ресурсов на основе данных финансовой отчетности подвергнуть их корректировке, поскольку они не всегда являются релевантными, так как проводимые операции распределены во времени и детерминированы спецификой договоров с контрагентами. В целях корректировки входящих и выходящих ресурсов, автором предложена методика их расчета, учитывающая особенности отражения их движения в результирующих источниках информации.

3. Разработана логическая схема взаимосвязи между моделью безубыточности операционной деятельности и потоком финансовых ресурсов и предложен алгоритм ее реализации на малых предприятиях. Предложен агрегированный подход к управлению финансовыми ресурсами малых предприятий. Данный подход позволяет сформировать прогнозы потока входящих и выходящих финансовых ресурсов при изменении внешней и внутренней среды предприятия, а также задать направление в сторону снижения или прироста операционных расходов при аналогичном изменении операционных доходов.

4. Разработаны рекомендации по управлению финансовыми ресурсами малых предприятий и предложен механизм их реализации на практике. Проведена практическая апробация научных и практических результатов в деятельности ряда малых предприятий. По результатам данной апробации обоснована необходимость внедрения агрегированного подхода к управлению финансовыми ресурсами с целью оптимизации входящих и выходящих финансовых ресурсов. Проведена оценка предложенных мероприятий, на основании которой доказана целесообразность применения предложенной методики для любого малого предприятия с учетом специфики его деятельности.

Теоретическая значимость диссертационного исследования состоит в развитии понятийного аппарата теории финансов предприятий применительно специфике деятельности малых предприятий, в расширении информационной базы системы управления финансовыми ресурсами с учетом интересов различных пользователей и совершенствовании методики управления входящими и выходящими финансовыми ресурсами, с учетом специфики деятельности малых предприятий.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке конкретных рекомендаций и предложений по совершенствованию механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий, которые могут быть применимы в их деятельности. Материалы диссертации также могут быть использованы в учебном процессе вузов при подготовке специалистов в области финансов и повышении их квалификации.

Соответствие диссертации требованиям Паспорта специальностей

ВАК. Диссертационное исследование соответствует п. 3.5. «Управление финансами хозяйствующих субъектов: методология, теория; трансформация корпоративного контроля» и п. 3.10 «Система финансовых ресурсов экономических субъектов» Паспорта научных специальностей ВАК по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Апробация результатов диссертационного исследования. Научные и практические результаты диссертации прошли апробацию на малых предприятиях, в частности, ООО «Палитра» и ООО «СЭК МОСБИК», что подтверждено справками о внедрении. Полученные автором теоретические и практические выводы доложены на IV Международной межвузовской научно-практической конференции AHO ВПО «РАП» «Российское предпринимательство: история и современность». Ряд положений диссертации апробированы в преподавательской деятельности в AHO ВПО «Российская академия предпринимательства».

По теме диссертационного исследования опубликовано 5 научных работ общим объемом 2,3 п.л., в том числе 4 публикации (2,1 п.л.) изданиях, рекомендованных ВАК РФ.

Структура диссертации. В соответствии с целью и задачами исследования, диссертационная работа, содержащая общий объем - 191 страницу, состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка использованной литературы, включающего более 190 источников, и 3 приложений. Работа включает 13 формул для расчетов, 26 таблиц, 32 схемы, графиков и рисунков.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Лебедева, Елена Юрьевна

Заключение

В результате проведенного диссертационного исследования можно сформулировать основные выводы и обобщить полученные результаты.

Глава первая диссертации посвящена уточнению экономических категорий: «финансы», «финансовые активы», «финансовые ресурсы», и определению основных особенностей их формирования и эффективного использования на малых предприятиях. При всем многообразии более точным понятием финансовых ресурсов, на наш взгляд, являются денежные накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении предприятия и используемые им на цели воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работающих, удовлетворение других потребностей.

Итак, финансовые ресурсы предприятия представляют собой неотъемлемую часть общих (экономических) ресурсов, имеют денежную форму, образуются в процессе распределения вновь созданной стоимости и включают основные составляющие - накопления и новые поступления. Финансовые ресурсы могут быть максимизированы за счет высокой прибыли предприятия, так и путем привлечения заемных средств.

Источники финансовых ресурсов предприятий, в том числе и малых предприятий, классифицируются по отношению к собственности на внутренние и внешние. Малое предприятие формирует набор источников, состав, структура, значимость и доступность которых определяются конкретными условиями деятельности, рентабельностью, финансовой политикой руководства и т.п.

Проведенные автором на базе статистических данных аналитические расчеты показывают, что в перспективе для малых предприятий целесообразна следующая структура финансовых ресурсов: финансирование из регионального бюджета - 15-20%; собственные средства - 40-50%; заемные средства-45-30% 107.

Такой подход к формированию структуры финансовых ресурсов малых предприятий, является смешанным по видам источников и диверсифицированным с точки зрения рисков привлечения финансовых ресурсов.

Теоретическое представление об управлении финансовыми ресурсами малого предприятия основывается на схеме их кругооборота. Главной целью управления кругооборотом финансовых ресурсов служит реализация комплекса мероприятий по его максимальному ускорению, с целью повышения валовой и чистой прибыли, в т.ч. ее инвестируемой части, что способствует многократному увеличению собственного капитала и ускорению вытеснения им заемного капитала, а также переходу предприятия на самофинансирование и самоокупаемость. Для реализации этой цели необходимо не только анализировать и интерпретировать состояние внешней и внутренней среды малых предприятий, но также использовать современные, свойственные специфике малого предпринимательства, методы управления финансовыми ресурсами.

Создание эффективной системы управления финансовыми ресурсами требует также оптимизации ее информационного обеспечения на основе комплексного применения учетных и внеучетных данных.

В настоящее время система информационного обеспечения в основном базируется на данных финансового учета, информационным выходом которого является бухгалтерская отчетность, причем в связи с переходом на МСФО в качестве основных форм сохраняются только баланс и отчет о финансовых результатах, на малых предприятиях данные источники сокращаются до минимума, так как применяется простая форма учета, не требующая детализации информации. Для проведения глубокого анализа необходимо получить как можно больше информации из управленческого учета, в том числе для принятия управленческих решений в области управления

107 Разработано автором на основе показателей статистического сборника: Малое и среднее предпринимательство в России. - М.: Росстат, 2011. С. 85 - 87. финансовыми ресурсами малых предприятий.

Основой успешного управления финансовыми ресурсами является финансовая стратегия, представляющая собой не только общий план долгосрочных мер, но, прежде всего, прогноз финансового состояния предприятия и предпосылки его реализации. Цели финансовой стратегии должны быть взаимосвязаны и подчинены целям генеральной стратегии развития, то есть финансовая стратегия должна обеспечивать стратегически устойчивое (нецикличное) развитие предприятия. Основными критериями эффективности использования финансовых ресурсов являются самоокупаемость и самофинансирование.

В основе финансового управления лежат разработка бюджета, включающего доходную и расходную части, планирование динамики движения финансового потока и составление управленческого баланса предприятия.

Несмотря на то, что большинство российских и зарубежных исследователей сходятся во мнении, что для малого предприятия необязательно разрабатывать сложную иерархию планов (долгосрочный/стратегический, среднесрочный, краткосрочный/ оперативный, текущий), автор считает, что необходимо создавать два уровня плана:

3) стратегический, предусматривающий способы достижения генеральной цели предприятия (максимизация экономических выгод, опережающий рыночный и финансовый рост и т.д.);

4) оперативно-тактический, намечающий распределение финансовых ресурсов и способы достижения финансовых результатов при заданном объеме имеющихся ресурсов и принципах организации основной деятельности.

Стратегический уровень плана предполагает разработку контуров управления финансовыми ресурсами во взаимосвязи с перспективой развития малого предприятия.

Оперативно-тактический уровень плана формирует финансовое планирование в непосредственной взаимосвязи с производственной, инвестиционно ной и коммерческой деятельностью предприятия. Также данный уровень представляет собой совокупность плановых заданий, сформированных посредством бюджетирования. Для малого предприятия будет оптимальным сформировать два вида бюджета в финансовом планировании: бюджет доходов и расходов и бюджет движения денежных средств.

Если малое предприятие планирует инвестировать в собственное развитие или диверсифицировать риски посредством вложения временно свободных финансовых ресурсов в другие предприятия или ценные бумаги, то два первых вида бюджета необходимо дополнить третьим - инвестиционным.

Анализ состояния и тенденций изменений внешней среды предприятия особенно важен в современном развитии национальной социально-экономической системы. Заявленная Правительством РФ модернизация экономики касается не только крупных предприятий, но и в первую очередь малых предприятий, которые более подвержены влиянию макрофакторов, поскольку относительная устойчивость и стабильное развитие для российского малого предпринимательства скорее исключения, чем правила.

Во второй главе диссертации изложены основные методические подходы к управлению финансовыми ресурсами субъектов малого предпринимательства с точки зрения зарубежных и российских исследователей данной проблематики.

Управление финансовыми ресурсами на малом предприятии западными специалистами рассматривается в зависимости от признака перспективности предпринимательства - является ли оно традиционным или растущим. Очевидно, что если следовать такой классификации, то управление финансовыми ресурсами должно дифференцироваться в зависимости от стратегических и тактических задач предприятия, т.е. максимизация прибыли или долгосрочное развитие.

Российская теория и практика управления финансовыми ресурсами, в отличие от зарубежной, не предполагает классификацию малого предпринимательства по вышеуказанному признаку. Как правило, понимается, что основная цель управления финансовыми ресурсами малого предприятия - это максимизация прибыли, т.е. используется традиционный подход. Кроме этого, в научно-практической литературе по организации деятельности малых предприятий отсутствует структурированный, информативно достаточный раздел по финансовому управлению в целом, и все рекомендации сводятся к общему перечню текущих задач.

В этой связи мы предлагаем использовать на практике уточненную методику управления финансовыми ресурсами малого предприятия и алгоритм ее реализации, включающий общепринятые этапы процесса управления: анализ, прогноз, планирование, контроль и предусматривающего применение параметров управления финансовыми ресурсами, учитывающих возможное влияние на традиционные показатели постоянно меняющейся внутренней и внешней среды.

При установлении конкретных значений параметров управления финансовыми ресурсами малого предприятия необходимо выделить три их уровня: минимально возможный уровень; базовый уровень; опережающий уровень, между которыми определяется интервал отклонения, переход через который означает, что у малого предприятия наращиваются внутренние резервы для роста, или в случае изменений требуется поиск путей повышения эффективности.

Поскольку малые предприятия весьма часто сталкиваются с проблемами и сложностями в анализе, прогнозировании и планировании, мы считаем, что методика формирования и расчета входящих и выходящих финансовых ресурсов будет востребованным управленческим инструментом.

Поэтому в третьей главе диссертации представлен концептуальный подход, основанный на совершенствовании механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий. Методологически движение и формирование финансовых ресурсов основываются на управлении ими. Поток финансовых ресурсов (Financial Resource Flow - FRF) - это движение ресурсов, возникающее в результате распределенного во времени управления деятельностью субъекта малого предпринимательства. При этом, исходя из логики максимизации прибыли должен формироваться преимущественный приток входящих финансовых ресурсов и/или оптимизироваться (минимизироваться) поток выходящих финансовых ресурсов. Следовательно, все входящие финансовые ресурсы принимаются со знаком «плюс», все выходящие - со знаком «минус».

В том случае, если наблюдается необходимое для максимизации экономических выгод превышение потока входящих (inflow) финансовых ресурсов над выходящими (outflow), формируется чистый положительный поток финансовых ресурсов, в диаметрально противоположной ситуации — чистый отрицательный поток финансовых ресурсов.

Потоки финансовых ресурсов, рассчитанные на основании данных отчетности, необходимо подвергать корректировке, поскольку они в действительности не всегда являются релевантными, так как проводимые операции распределены во времени и детерминированы спецификой договоров с контрагентами. Для этого нами была уточнена методика расчета входящих и выходящих финансовых ресурсов малых предприятий с учетом особенностей отражения их движения в результирующих источниках информации.

Представленная методика расчета потока входящих и выходящих финансовых ресурсов малого предприятия эффективна при принятии как оперативных, так и стратегических управленческих решений, а предложенная методика позволяет контролировать процесс формирования прибыли и достаточность финансовых ресурсов для обеспечения основной деятельности. Данная методика позволяет оценить действительную платежеспособность и финансовую устойчивость малого предприятия, отражая степень покрытия инвестиционных и финансовых потребностей входящими ресурсами по основной (операционной) деятельности.

Малое предприятие формирует потоки финансовых ресурсов преимущественно за счет операционной деятельности, что является нормой для малого предпринимательства. Такое предприятие может стать убыточным, поскольку выходящие финансовые ресурсы по операционной деятельности имеют более высокий темп прироста по сравнению с входящими финансовыми ресурсами по этому виду деятельности. Поскольку такая ситуация является типичной для большинства субъектов малого предпринимательства, нами был разработан агрегированный подход к управлению финансовыми ресурсами малых предприятий, доказывающий, что операционные расходы и операционные доходы малого предприятия подвергаются оптимизации в соответствии с планом изменений деятельности предприятия. При этом в рамках оптимизации выходящих финансовых ресурсов устанавливаются точки контроля наиболее значимых статей постоянных и переменных затрат, формирующих операционные расходы, которые позволяют не только учитывать структуру и динамику отдельных статей затрат, но и анализировать причины их изменения и принимать решения об их снижении или полном сокращении в случае их непроизводительности.

Разработанный нами агрегированный подход и алгоритм его реализации предусматривает, в рамках оптимизации входящих финансовых ресурсов, проведение, в первую очередь, анализа безубыточности фактических и плановых объемов производства и сбыта продукции. При этом анализ безубыточности дополняется оценкой рисков возможных убытков — фактического и прогнозного порога безопасности при изменении показателя производственного рычага. Это позволяет сформировать прогнозы потока входящих финансовых ресурсов при изменении внешней и внутренней среды, а также задать направление в сторону снижения или прироста операционных расходов при аналогичном изменении операционных доходов.

В соответствии с разработанным алгоритмом, процесс управления финансовыми ресурсами малого предприятия включает четыре последовательных расчетно-аналитических этапа:

• анализ расходов по видам затрат (постоянные и переменные), а также по основным статьям затрат в структуре и динамике предыдущих периодов.

Принимаются решения по снижению или сокращению отдельных видов или статей затрат;

• расчет точки безубыточности и производственного левериджа с учетом изменений статей постоянных и/или переменных затрат;

• формирование, как минимум, трех прогнозов (планов) производства и сбыта продукции: базовый план объемов производства и сбыта; план с повышением объемов производства и сбыта; план с понижением объемов производства и сбыта. Кроме этого, оценивается порог безопасности (риск получения убытков) в каждом прогнозе.

• расчет потоков входящих и выходящих финансовых ресурсов в каждом прогнозе.

Проведенный анализ состояния управления финансовыми ресурсами на примере малого предприятия ООО «Палитра» показал, что значение чистого потока финансовых ресурсов данного предприятия отрицательное. Напротив, на малом предприятии ООО «СЭК МОСБИК», входящие финансовые потоки превышают выходящие, т.е. значение чистого потока финансовых ресурсов положительное.

Это связано с тем, что ООО «Палитра», во-первых, формирует свои потоки финансовых ресурсов преимущественно за счет операционной деятельности; во-вторых, оно может стать убыточным, поскольку выходящие финансовые ресурсы по операционной деятельности имеют более высокий темп прироста по сравнению с входящими финансовыми ресурсами по этому же виду деятельности.

В соответствии с предложенными нами рекомендациями в ООО «Палитра» был проведен анализ состояния и динамики постоянных и переменных затрат и рекомендован к применению агрегированный подход к управлению финансовыми ресурсами.

Проведенная апробация уточненной методики системы управления финансовыми ресурсами малого предприятия и алгоритмов ее реализации на примере ООО «Палитра» и ООО «СЭК МОСБИК», согласно расчетам, содержащихся в диссертации, показала, что:

• зависимость между показателями безубыточности основной деятельности и потоками финансовых ресурсов малого предприятия весьма высокая;

• изменение структуры переменных и постоянных затрат, формирующих операционные расходы предприятия, позволяет оптимизировать потоки финансовых ресурсов и получить положительное значение чистого потока финансовых ресурсов по всем видам деятельности;

• формирование чистого потока финансовых ресурсов при увеличении уровня чистой прибыли дает возможность предприятию наращивать объемы финансирования деятельности за счет внутренних источников, и соответственно, не повышать зависимость от внешних источников финансирования.

Таким образом, гипотеза диссертационного исследования подтверждена соответствующим методическим обоснованием и практическими рекомендациями по совершенствованию механизма управления финансовыми ресурсами малых предприятий, обладающих экономической целесообразностью и позволяющих повысить эффективность их деятельности в современных экономических условиях.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Лебедева, Елена Юрьевна, 2013 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ, часть I (в редакции от 06.12.2011 № 405-ФЗ)

2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 146-ФЗ, часть I (в редакции от 30.03.2012 № 19-ФЗ)

3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ, часть II (в редакции от 29.06.2012 № 97-ФЗ)

4. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (в редакции от 28.07.2012 № 145-ФЗ)

5. Федеральный закон РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в редакции от 06.12.2011 № 405-ФЗ)

6. Федеральный закон РФ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» от 08.08.2001 № 129-ФЗ (в редакции от 01.07.2011 № 169-ФЗ)

7. Федеральный закон РФ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» от 24.07.2007 № 209-ФЗ (в редакции от 06.12.2011 № 401-ФЗ)

8. Постановление Правительства Российской Федерации № 556 «О предельных значениях выручки от реализации товаров (работ, услуг) для каждой категории субъектов малого и среднего предпринимательства» от 22 июля 2008 г.

9. Постановление Правительства Российской Федерации № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» от 25 июня 2003 г.

10. Ю.Приказ Минфина России от 02.07.2010г. № 66-н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»

11. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г. Управление затратами в предпринимательской деятельности // Вестник Тамбовского государственного университета им. Г.Р. Державина. Актуальные вопросы экономики и управления. 2011. - № 3-4. - С. 11-25.

12. Абрютина М.С., Грачев A.B. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. М.: Дело и сервис, 2005. 244 с.

13. Аверчев И.В. Управленческий учет и отчетность. Постановка и внедрение / Игорь Аверчев. М.: Вершина, 2008. - 512 с.

14. Алле М. Условия эффективности в экономике. М.: НИЦ «Наука для общества», 1998. - 301 с.

15. Андронова А.К. Оперативный контроллинг: Учебное пособие / А.К. Андронова, Е.Д. Печатнова. М.: Издательство «Дело и Сервис», 2006. 160 с.

16. Анософф И. Стратегический менеджмент. СПб: Питер, 2009 — 443 с.

17. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. М.: Дело и сервис, 2006. 298 с.

18. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Изд-во «Ось-89», 2003. 80 с.

19. Баканов М.И, Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2006. 360 с.

20. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 2005. 208 с.

21. Басовский JI.E. Прогнозирование и планирование в условиях рынка. -М.: ИНФРА-М, 2003. 259 с.

22. Беловицкая A.A. Проблемы финансирования малого бизнеса в России на современном этапе // Финансы, денежное обращение и кредит: альманах. Вып. 2. Саратов: СГСЭУ, 2007. С. 65-83.

23. Берджес Д.Ф., Штайнхофф Д. Основы управления малым бизнесом. -М.: Бином, 1997.-493 с.

24. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. / Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2002. 186 с.

25. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. -М.: Издательство Эльга, 2007. 624 с.

26. Бланк И.А. Управление денежными потоками. Киев: Ника-Центр,2002. 735 с.

27. Бланк И.А. Управление финансовыми ресурсами. М.: Омега-JT, 2011. - 768 с.

28. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. Учебный курс. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2002. 528 с.

29. Богатов И.Ю. Оптимизация или реинжиниринг: что эффективнее? // Стратегический менеджмент. 2008. - № 8. - С. 39^6

30. Боди 3. Финансы. / Пер. с англ. М.: Вильяме, 2000. 584 с.

31. Большой экономический словарь / Под ред. Азрилияна А.Н., Азри-лияна О.М., Калашниковой Е.В. М.: Фонд «Правовая культура», 2002. 459 с.

32. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2001. 144 с.

33. Бочаров В.В, Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. СПб.: Питер, 2002. 544 с.

34. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. 2-е изд. СПб.: Питер, 2008. 240 с.

35. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов: пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2000.

36. Бригхэм Ю. Энциклопедия финансового менеджмента: пер. с англ. М.: Экономика, 1998.

37. Брэддик У. Менеджмент в компании. М.: ИНФРА-М, 2008. - 344 с.

38. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Изд-во «ПРИОР», 2005.

39. Ван дер Bee Г. История мировой экономики. М.: Наука, 2002. -712с.

40. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2003. 800 е.: ил.

41. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. 3-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2008. 816 с.

42. Вахрин П.И. Практикум по финансам предприятия: учебное пособие /П.И. Вахрин. М.: Маркетинг. - 2002. - 168 с.

43. Бахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учеб. для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям /М.А. Бахрушина. 4-е изд., стер. - М.: Омега-JI, 2006. - 576 с.

44. Волков О.И. Экономика предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2004. 416 с.

45. Воронченко Т.В. Совершенствование механизма комплексного управления финансами предприятия. Монография. М.: Российская Академия предпринимательства; АП «Наука и образование», 2009. - 236с.

46. Воронченко Т.В. Совершенствование системы анализа и оценки финансового состояния организации. Монография. М.: Российская академия предпринимательства, АП «Наука и образование», 2008. -302 с.

47. Внутрифирменное планирование платежеспособности предприятия на основе вариативной модели / А.Ф. Черненко // Проблемы современной экономики. 2007. № 4. С. 135-139.

48. Гаврилова А.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов, Г.Г. Чигарев, Л.И. Григорьева, О.В. Долгова, Л.А. Рыжкова. 5-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2008. 432 с.

49. Гальперин В.М., Игнатьев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика. -М.: ГУ ВШЭ, 2007. 352 с.

50. Гинзбург А.И. Экономический анализ. СПб: Питер, 2010.-176 с.

51. Горбунов А.Р. Управление финансовыми потоками. Проект «сборка холдинга». М.: Глобус, 2003. 224 с.

52. Горбунов А.Р. Финансовые потоки и организация финансовых служб предприятий, региональных администраций и банков. М.: Анкил, 2000. 224 с.

53. Гмурман В.Е. Теория вероятностей и математическая статистика.

54. М.: Высшая школа, 2001. 516 с.

55. Гражданкина Е.В. Экономика малого бизнеса. М.: ГроссМедиа, 2008. - 98 с.

56. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России. — М.: ИНФРА-М, 2011.-248 с.

57. Даценко О. Малый бизнес ждет кредитов // Корпоративный журнал ВТБ «Энергия успеха». 2007. - № 6 (12). - С. 6.

58. Деминг Э. Выход из кризиса: Новая парадигма управления людьми, системами и процессами. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007 - 561 с.

59. Джонс Э. Деловые финансы: пер. с англ. М. Дело, 1997.

60. Добровольский Е. Бюджетирование. Шаг за шагом. СПб: Питер, 2010.-480 с.

61. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент: учебник. М.: Высшее образование, 2008. 470 с.

62. Живалов В.Н. Финансовые потоки в российской экономике. М.: Экономика, 2000.158 с.62.3аббарова O.A. Балансоведение: учебное пособие / O.A. Заббарова. М.: КНОРУС, 256 с.

63. Ибадова J1.T. Финансирование и кредитование малого бизнеса в России: правовые аспекты. М. ВолтерсКлувер, 2010. - 258 с.

64. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: учебник для вузов. М.: Финансы; ЮНИТИ, 2007. 413 с.

65. Ионова А.Ф., Селезнева H.H. Финансовый анализ: учеб. М.: ТК Вел-би, Изд-во Проспект, 2008. 624 с.

66. Инвестиции: учебник / Под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. М.: ООО «ТК Велби», 2003. 440 с.

67. Каплан Р., Купер Р. Функционально-стоимостной анализ: практическое применение: Пер. с англ. М.: ООО «И.Д. Вильяме», 2008. 352 е.: ил.

68. Каплан Р., Нортон Д. Сбалансированная система показателей. Отстратегии к действию: пер. с англ. 2-е изд., испр. и доп. М.: ЗАО «Олимп-бизнес», 2006. 320 с.

69. Карпов A.A. Стратегическое управление и эффективное развитие бизнеса. М.: РИК, 2011. - 278 с.

70. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. М.: Дело, 2000.431 с.

71. Каширин A.B. Методологические основы формирования конкурентной системы управления финансовыми ресурсами в предпринимательстве // Вестник Московской академии предпринимательства. -2009.-№3.-С. 57-60.

72. Керимов В.Э. Современные системы и методы учета и анализа затрат в коммерческих организациях: Учебное пособие. М: Эксмо, 2005. 144 с.

73. Кинг A.M. Тотальное управление деньгами. Комплексная система прогнозирования и оптимизации денежных потоков. / Пер. с англ. СПб.: Полигон, 1999. 448 с.

74. Кирейцев Г.Г. Финансовый менеджмент. М.: ACT, 2008. - 439 с.

75. Киселев М.В. Анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: А и Н, 2010. - 88 с.

76. Кислов Д.В. Составление финансовых планов: методы и ошибки / Д.В. Кислов, Б.Е. Башилов. М.: Вершина, 2006. 384 е.: ил.

77. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. -2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2008. - 448 с.7 8. Ковал ев В.В. Управление финансами. М.: ФБК-ПРЕСС, 2009. - 160 с.

78. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2005. 560 е.: ил.

79. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. — 1. Учеб. пособие по программе подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров. — М.: Издательский дом БИНФА, 2007. 232 с.

80. Ковалев A.C., Кочановекая О.М. Методические подходы к формированию системы управления финансовыми ресурсами предприятия // Ростовский Государственный экономический университет. Финансовые исследования. 2006. - № 13. - С. 106-115

81. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. Изд. 3-е, исправл., доп. М.: Центр экономики и маркетинга, 2005. 216 с.

82. Когденко В.Г., Мельник М.В. Ценностно-ориентированный менеджмент. М.: Юнити-дана, 2012. - 448 с.

83. Когович Е. Финансовая математика. Теория и практика финансовых расчетов. М.: Финансы и статистика, 2010. - 272 с.

84. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2005. 368 е.: ил.

85. Кольб Р., Родригес Р. Финансовый менеджмент. М.: ДИС, 2001. -612 с.

86. Кох Р. Менеджмент и финансы от А до Я. СПб: Питер, 1999. -1097 с.

87. Коумпленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. / Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2005. 576 с.

88. Корнюшин В.Ю. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. М.: МИЭП. - 132 с.

89. Красавина JI.H. Денежное обращение и кредит при капитализации. -М.: Финансы, 2005. 345 с.

90. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М.: Дело и сервис, 2005. 224 с.

91. Криворотов В.В. Алгоритм механизма повышения конкурентоспособности предприятия // Вестник ОГУ. 2006. - № 8. - С. 112-117

92. Кукукина И.Г. Управление финансами. М.: Юристь, 2001. 267 с.

93. Ларичев О.И., Мошкович Е.М. Качественные методы принятия решений. М.: Наука, Физматлит, 1996. - 125 с.

94. Левчаев П.А. Финансовые ресурсы и стоимостные отношения предприятий национальной экономики /П.А. Левчаев; науч. ред., проф. Н.П. Макаркин Саранск: Изд-во Мордов. ун-та. - 2004. - 168 с.

95. Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. М.: Глобус, 2001. 418 с.

96. Леонтьев В.Е., Бочаров В.В., Радковская Н.П. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: ООО «Издательство Элит», 2005. 560 с.

97. Ли Ченг Ф., Финнерти Д. Финансы корпораций: теория, методы и практика: Учебник для вузов / Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2000. 686 с.

98. Ливингстон Д.Л., Гроссман Т. Управление финансами: бизнес-курс MBA. М.: Омега-Л, 2007. - 837 с.

99. Лобанова E.H., Лимитовский М.А. Управление финансами: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 14. М.: ИНФРА-М, 2008. 240 с.

100. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. М.: Эксмо, 2010. — 768 с.

101. Лытнев О.Н. Сущность и основные виды денежных потоков // Управление корпоративными финансами. 2008. - № 06 (18). -С. 374386.

102. Майоров A.A. Пути совершенствования механизма финансирования малого бизнеса в Российской Федерации // Известия Оренбургского агрономического государственного университета. Том 2. -2010. -№26(1).-С. 134-137.

103. Малиновская О.В., Скобелева И.П., Бровкина A.B. Финансы. -М.: Инфра-М, 2012. 320 с.

104. Малое и среднее предпринимательство в России. М.: Росстат, 2010.-151 с.

105. Мандельброт А., Хадсон Р.Л. (Не)послушные рынки. Фрактальная революция в финансах. М.: Вильяме, 2006. - 408 с.

106. Маршал Д., Бансал В.К. Финансовая инженерия. М.: Инфра-М, 1998.-784 с.

107. Международные стандарты финансовой отчетности. М., Аскери-АССА, 2006. 616 с.

108. Моляков Д.С., Шохин E.H. Теория финансов предприятий: учебное пособие. М.: Финансы и статистика, 2001. 112 с.

109. Мулен Э. Кооперативное принятие решений: аксиомы и модели. -М.: Мир, 1991.-389 с.

110. Ш.Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: учеб. пособие. М.: Высш. шк., 2004. 192 е.: ил.

111. Николаев Н.В. Финансовые ресурсы и финансовые отношения в национальной экономике: анализ и определение понятий в контексте системного подхода и эволюции финансовой науки // Финансовая аналитика. 2009. № 4. С. 67-72.

112. З.Новицкий Н.И. Организация, планирование и управление предприятием. М.: Инфра-М, 2008. - 327 с.

113. М.Новые тенденции в управлении // Дайджест McKinsey. M.: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 419 с.

114. Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование. СПб: Питер, 2006. - 783 с.

115. Пб.Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ: учебник. М.: Эксмо, 2007. 656 с.

116. Погонев C.B., Шендо М.В. Формирование и реализация механизма управления конкурентоспособностью предприятия // Вестник АГТУ, Серия «Экономика». 2010. - № 2. - С. 81-88

117. Половников В.А., Орлова И.В. Экономико-математические методы и модели. М.: Вузовский учебник, 2008. - 567 с.

118. Попков В.П., Семенов В.П. Организация и финансирование инвестиций. СПб: Питер, 2001. - 224 с.

119. Прогнозирование и планирование экономики / Под ред. В.П. Борисе-вича, Г.Е. Кандауровой. Минск: Экоперспектива, 2007. - 521 с.

120. Продолятченко П.А. Сущность финансов: изменение парадигмы //

121. Наука и экономика. 2010. - № 2 (2). - С. 20-24

122. Прохоровский B.C., Чайникова J1.H. Финансы малых предприятий. -Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2003. 96 с.123 .РБК Бизторг // Дайджест. М., 2011 - 78 с.

123. Родионова В.М. Становление и развитие научной школы финансов // Вестник финансовой академии. 2009. - № 1. - С. 54-59.

124. Романовский М., Вострокумова А. Корпоративные финансы. СПб: Питер, 2011.-592 с.

125. Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б. Основы корпоративных финансов. Ключ к успеху коммерческой организации финансовое планирование и управление. / Пер. с англ. М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000. 720 с.

126. Рубин Ю.Б. Теория и практика предпринимательской конкуренции: учебно-практическое пособие М.: Маркет ДС, 2006. - 799 с.

127. Рубинштейн Т.Б. Планирование и расчеты денежных средств фирм и компаний. М.: Ось-89,2001. 599 с.

128. Рудольф К., Хачатурян А. Малый бизнес. М.: Либроком, 2012. -248 с.

129. Рудык Н.Б. Структура капитала корпораций: теория и практика. М.: Дело, 2004.272 с.

130. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -М.: Инфра-М, 2009. 608 с.

131. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник для ВУЗов. Мн.: Новое знание, 2007. - 700 с.

132. Саинбекова А.Ф. Проблемы управления стоимостью компаний // Молодой ученый. 2012. - № 7. - С. 71-83.

133. Салин В.Н., Ситникова О.Ю. Техника финансово-экономических расчетов. М.: ИНФРА-М, 2000. 242 с.

134. Скрипачев И.А. Ретроспективный анализ дефиниции понятия финансовые ресурсы коммерческой организации // Вестник Тольяттинскогогосударственного университета (Управление, информатика и вычислительная техника). 2008. - С. 269 - 275

135. Слепова В.А. Корпоративные финансы в финансовой системе страны // Финансы. 2003. № 3. С. 65-73.

136. Совершенствование системы анализа и оценки финансового состояния организации. Монография / Т.В. Воронченко. М.: Российская Академия предпринимательства; АП «Наука и образование», 2008. 302 с.

137. Современные методы исследования платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Монография / А.Ф. Черненко, A.B. Баша-рина, Е.В. Новикова. Челябинск: Изд-во ИИУМЦ «Образование», 2008. 194 с.

138. Согомонян A.A. Совершенствование финансовой деятельности холдинговых предприятий. М.: Фонд поддержки ученых «Научная перспектива», 2001. 92 с.

139. Соколова О.В. Экономическая добавленная стоимость и ее использование в финансовом управлении // Российский экономический вестник.-2009.-№4.-С. 13-25.

140. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. М.: Финансы и статистика, 2003. 175 с.

141. Специфика управления бизнесом в Европе и США / под ред. Г.В. Щепкина. Киев: МАУП, 2007. - 232 с.143 .Справочник директора предприятия /Под ред. М.Г. Лапусты. Изд. 2-е испр. и доп. М.: ИНФРА-М, 2004. 784 с.

142. Стрикленад А.Д., Томпсон A.A. Стратегический менеджмент: концепции и ситуации. 9-е изд. М.: Наука, 2000.412 с.

143. Сытник O.E., Леднева Ю.А. Экономическая сущность категорий «затраты», «расходы», «издержки» и их отраслевые особенности // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета 2009. - № 4(21). -С. 16- 89.

144. Теплова Т.В. Эффективный финансовый директор: учебное пособие. -М.: Юрайт, 2009.-481 с.

145. Теплухин А. Библия малого бизнеса. -М.: ACT, 2010. 310 с.

146. Управление финансами. / Под ред. Фрэнсиса Г. М.: МИМ ЛИНК, 1999. 160 с.

147. Управление финансами: бизнес-курс МВА: учебник / Под ред. Джона Лесли Ливингстона и Теодора Гроссмана; пер. с англ. Н.Е. Русановой. 3-е изд., стер. - М.: Издательство «Омега-Л», 2008. 837 е.: ил., табл.

148. Фатхутдинов P.A. Производственный менеджмент: учебник для вузов. М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 2004. 447 с.

149. Финансовое планирование на предприятии. Монография / А.Н. Жил-кина. М.: ООО «Благовест-В», 2004. 248 с.

150. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия. Монография / А.Ф. Черненко, H.H. Илышева, A.B. Ба-шарина. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. 207 с.

151. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. 6-е изд. М.: Изд-во «Перспектива», 2008. 656 с.

152. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. д.э.н., проф. A.M. Ковалевой. М.: ИНФРА-М, 2004. 284 с.

153. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / под ред. проф. Е.И. Шохина. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2002. 408 с.

154. Финансы / Под ред. А.Г. Грязновой и Е.В. Маркиной. М.: Финансы и статистика, 2007. - 504 с.

155. Финансы / Под ред. В.В. Ковалева. М.: Проспект, 2009. - 459 с.

156. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное / Под ред. проф. Г.Б. Клейнера. М.: ЦЭМИ РАН, 2002. 136 с.

157. Финансы рыночного хозяйствования / Под ред. В.М. Родионовой. -М.: Путь России, 2003. 480 с.

158. Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М.: Дело, 1997. -864 с.

159. Хамидуллина Г.Р. Издержки обращения: учет, анализ, контроль. -М.: Экзамен, 2004. 325 с.

160. Хедцервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2005. 365 с.

161. Хейман С., Санчес Д. Экономическое управление предприятием и корпорацией. М.: Дело ЛТД, 2001. 386 с.

162. Холт Роберт Н. Основы финансового менеджмента: пер. с англ. М.: Дело, 2004. 249 с.

163. Хорин А.Н. Стратегический анализ: учеб. пособие / А.Н. Хорин, В.Э. Керимов. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Эксмо, 2009. 480 с.

164. Хруцкий В.Е., Гамаюнов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. -М.: Финансы и статистика, 2008. 464 с.

165. Ченг Ф. Ли, Финнерти Дж. И. Финансы корпораций: теория, методы и практика. М.: ИНФРА-М, 2000. 686 с.

166. Черемушкин Л. Манипулирование финансовыми показателями // Управление корпоративными финансами. 2011. - № 5 - с. 45-56

167. Черненко А.Ф. Методические основы анализа платежеспособности организации с учетом оборачиваемости активов // Финансы и кредит. 2006. № 11. С. 61-71.

168. Чухланцев Д.О. Управление финансовыми потоками компании. М.: Благовест-В, 2002. 126 с.

169. Янг, Филип К.Й. Экономика для топ-менеджеров: бизнес-курс МВА / Филип К.Й., Янг, Джон Дж. МакОли. 3-е изд., стер. М.: Омега-JI, 2008. 443 с.

170. Barney J. Firm Resources and Sustained Competitive Advantage // Journal of Management. 1991. - V.l 7. - P. 99 - 120.

171. Brealey Richard A., Myers Stewart C. Principles of corporate finance. -NY: McGraw-Hill Education, 2004. 1008 p.

172. Brigham Eugene F., Daves Phillip R. Financial management. Theory and practice. 10th edition. Thomson: South-Western, 2007. - 960 p.

173. Brigham Eugene F., Gapenski Lois C. Intermediate financial management. San Diego: The Dryden Press, 1997. - 1166 p.

174. Deakins D., Logan D., Steele L. The financial management of the small Enterprise. London: Certified Accountants Educational Trust, 2001. -61p.

175. Donaldson G. Behaviour of firm and capital structure // The financial digest HBS, 1987.-P. 74-93

176. Grablowsky B. Management of the small Enterprise. Ways, problems, decisions // Management Hand Book. Vol. II., 2000. 14-39 - 14-51

177. Koller T. What is value-based management? // The McKinsey quarterly. 1994 №3.-P. 87-101.

178. Higgins Robert C. Analysis for Financial Management. NY: McGraw-Hill Education. - 2007. - 452 p.

179. Myers S., Majluf N. The capital structure puzzle // Journal of finance. -1984.-№39.-P. 581 -592.

180. Parker R.H. Macmillan Dictionary of Accounting. The Macmillan Press LTD, 1992.-319 p.

181. Rejder J. Regulation of monetary streams in developing firms // Management Hand Book. Vol. II., 2000. P. 13 - 24

182. Siropolis Nicholas C. Small business management. NJ: Prentice Hall, 2001.-674 p.

183. Van Home James C. Fundamentals of financial management. NJ: Prentice Hall, 2005. - 800 p.

184. Ziegler В., Pinson L., Jinnet J. Financial management for the growing business. Iowa: Indian Hills Community College, 2006. - 56 p.

185. Развитие малого и среднего предпринимательства в регионах России // Индекс ОПОРЫ электронный ресурс. режим доступа http://w\vw.opora.ru/analvtics/our-efforts/2008/l 1 /19/razvitie-malogo-i-srednego-predprinimatelstva-v-regionakh-ros свободный

186. Рынок лизинга по итогам 9 мес. 2011 года // Рейтинговое агентство «Эксперт РА» электронный ресурс. режим доступа http://www.raexpert.ru/researches/leasing/leasing2011 -9/rinok razvitiya/ свободный192.http://www.gks.ru193.www.rg.ru

187. Методика расчета значений в экономико-математической моделиваловой прибыли1. Показатель Расчет

188. Ковариация Соу(Х,¥) = -Ц-£(х, х) \* (у, - у) п1. Среднее значение 1 " Пм

189. Парная корреляция Соу(Х,¥)

190. Дисперсия і я ^ = , Ц(х>У< х>У)21. Детерминация Е(У-У)

191. Исходные данные для расчета корреляции в модели СУР

192. Период Сценарий I Сценарий II

193. Доходы тыс. руб. (¥) Совокупные расходы тыс. руад Доходы тыс. руб. (У) Совокупные расходы тыс. руад

194. Р1 37221 33456 40500 35600

195. РП 27201 26465 43200 37300

196. РШ 32594 31539 46300 35600

197. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Палитра» за 2009 2011 гг.