Зверева Надежда Михайловна. Финансовый механизм оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Зверева Надежда Михайловна; [Место защиты: Рос. эконом. акад. им. Г.В. Плеханова].- Москва, 2008.- 142 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/602

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Управление затратами и их роль в деятельности предприятий холдингового типа 10

1.1. Особенности предприятий холдингового типа и их роль в современной экономике России 10

1.2. Теоретические основы управления затратами на предприятиях холдингового типа 20

1.3. Особенности управления и учета затрат на предприятиях холдингового типа 35

1.3.1. Современные методы калькулирования затрат и возможность их использования на предприятии холдингового типа 35 „

1.3.2. Анализ существующих систем управления затратами как этап на пути к оптимизации 44

Глава 2. Концептуальные основы методологии оптимизации затрат в рамках предприятий холдингового типа 52

2.1. Сущность оптимизации. Выбор метода решения оптимизационной задачи 52

2.2. Выбор критерия оптимальности для построения оптимизационной модели. Построение оптимизационной модели 56

Глава 3. Апробация модели оптимизации затрат на примере ОАО АК «Якутскэнерго» 70

3.1. Основные характеристики ОАО АК «Якутскэнерго» 70

3.2. Формирование и решение модели оптимизации затрат на примере ОАО АК «Якутскэнерго» 77

3.3. Анализ результатов, полученных при решении оптимизационной задачи 99

Заключение ПО

Библиографический список использованной литературы 115

Приложения 123

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Период, когда в России  
< рентабельность вложенных средств измерялась сотнями и тысячами процентов,

давно прошел. Сейчас предприятия ведут борьбу за каждый процент дополнительного дохода, пытаясь увеличить отдачу от вложенного капитала. Положение предприятий усугубляется еще и все возрастающим уровнем конкуренции, при этом далеко не во всех компаниях найдена эффективная схема работы и взаимодействия внутри холдинга. В такой экономической обстановке оптимизация затрат предприятия является тем спасательным кругом, который не просто дает компании новые конкурентные преимущества, но и позволяет выстроить наиболее эффективную модель работы организации.

В экономике России продолжает увеличиваться роль предприятий холдингового типа. Данные компании, работая на благо собственников, несут на себе высокую социальную нагрузку. За последнее десятилетие увеличилось участие предприятий холдингового типа в процессе формирования бюджетов всех уровней. Так, на протяжении нескольких лет отчисления

ОАО «Норильская горно-металлургическая компания» составляют от 20 до

60% доходной части бюджета Красноярского края, доля «Сибнефти» и ее дочерних компаний в бюджете Омской области колеблется в пределах 40%.

( Высокая доля налоговых поступлений от холдингов наблюдается в Омской и

Смоленской областях, Ханты-Мансийском автономном округе и других регионах России. Более того, крупные интегрированные структуры обеспечивают 85% ВВП России. Помимо формирования региональных

1 бюджетов предприятия холдинговых структур обеспечивают приток

инвестиций в регион, поддерживают государство в реализации социальных

*\**программ. Именно поэтому «нормальное» функционирование предприятий

холдингового типа положительно сказывается не только на доходах его

*і*В настоящее время в оптимизации затрат заинтересованы абсолютно все

отечественные предприятия холдингового типа, однако при попытке

**4**реализации поставленных целей предприятия сталкиваются с трудностями, на преодоление которых уходят не только материальные, но и временные ресурсы. В большинстве случаев проблемы с оптимизацией затрат связаны с тем, что в течение «перестроечного» периода большая часть компаний развивалась экстенсивным путем, а вопросы управления/оптимизации затрат стояли на втором плане.

Таким образом, актуальность исследования вопросов оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа обусловлена необходимостью:

1. разработки эффективного финансового механизма холдинговых структур, функционирующих в российских условиях;
2. обобщения методов управления затратами в рамках предприятий холдингового типа;
3. анализа существующих методов оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа и эффективности их использования в компании;
4. разработки эффективного финансового инструментария, предназначенного для оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа.

**Степень разработанности темы.**Исследованию вопросов управления и оптимизации затрат уделено много внимания в научных трудах как отечественных, так и зарубежных авторов.

Решение вопроса оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа проводилось автором на основе обобщения результатов научных исследования таких зарубежных ученых, как Джеймс П. Вумек, Дэниел Т. Джонс, К. Друри, Ю. Бригхем, Масааки Имаи, Б. Райан, Д. К. Шанк, В. Говиндараджан и ряда других. Актуальные вопросы, связанные с управлением и планированием затрат, также нашли свое отражение в трудах таких отечественных ученых, как А.Д. Шеремет, Б.И. Бланк, В. Керимов, В.Ф. Палий, Е.В. Лисицына, М.А. Бахрушина, В.И. Скоромник, Н.Д. Врублевский, О.Д. Каверина.

Значительный вклад в развитие теории и практики управления затратами на предприятиях холдингового типа внесли B.C. Плотников и В.В. Шестакова.

Однако, несмотря на большое количество работ, посвященных финансовым отношениям и оптимизации затрат в холдингах, существует необходимость более глубокого изучения финансового механизма холдинговых систем, прежде всего с учетом российской специфики их функционирования. Вместе с тем, результаты научных исследований большинства-перечисленных ученых послужили базой при выборе и обосновании модели оптимизации затрат в холдинговых структурах.

Недостаточная изученность, актуальность, теоретическая и практическая значимость разработки механизма оптимизации затрат в холдинге в российских условиях определили выбор темы, цель исследования и его задачи.

**Цель работы**состоит в выявлении финансовых механизмов оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа.

Для реализации этой цели в диссертации были поставлены следующие задачи:

проанализировать теоретические аспекты эволюции понятия затрат и их влияния на эффективность работы предприятия;

раскрыть экономическое содержание понятий «холдинг», «предприятие холдингового типа»;

исследовать систему управления затрат, включающую анализ, планирование, исполнение, контроль и учет, а также влияние существующих подходов к классификации затрат на систему управления затратами в. рамках предприятий холдингового типа;

разработать модель оптимизации затрат для предприятий холдингового типа;

разработать методику управления финансовыми результатами предприятия на основе авторской оптимизационной модели.

**Объектом диссертационного исследования**является совокупность финансовых отношений, складывающихся в процессе управления и оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа.

**Предметом диссертационного исследования**является совокупность финансовых инструментов, методов, подходов к управлению затратами и их оптимизации, направленных на повышение эффективности и конкурентоспособности предприятий холдингового типа.

**Методологической основой диссертационного исследования**послужил диалектический подход, раскрывающий возможности изучения вопросов оптимизации затрат в динамике. Комплексный подход к предмету исследования реализован посредством таких общенаучных методов, как методы научной- абстракции, моделирования, сравнения и статистического анализа.

**Теоретическую основу диссертационного исследования**составили фундаментальные исследования по экономической теории, теории управления производством и финансами, фундаментальные и прикладные исследования по проблемам управления затратами.

**Эмпирическую базу исследования составили:**

законодательные акты Российской Федерации, монографические исследования ученых-экономистов; отечественные и международные стандарты финансовой отчетности;

статистические и аналитические материалы Министерства финансов РФ, Федеральной службы государственной статистики, ОАО АК «ЯкутскЭнерго»;

публикации в специальной периодической печати России и зарубежных стран.

**Научная новизна исследования заключается**в следующем:

на основе изучения нормативной и экономической литературы  
обоснован вывод о том, что к предприятию холдингового, типа следует  
относить сложную организационно-производственную структуру с единым  
управляющим центром, основанную на отношениях экономической  
зависимости и контроля, участники которой в своей хозяйственной  
деятельности подчиняются одному из участников группы;

раскрыта прямая зависимость между оптимизацией затрат и повышением эффективности деятельности предприятия в целом;

обоснована необходимость использования показателя рентабельности совокупных активов в качестве критерия оптимальности при построении модели-оптимизации затрат;

разработана модель оптимизации затрат на предприятии холдингового типа, позволяющая выстроить наиболее эффективную модель функционирования предприятия.

**Практическая значимость исследования**заключается в разработке:

комплексного подхода к вопросу оптимизации затрат на предприятиях холдингового типа;

рекомендаций по использованию методов управления затрат на предприятиях холдингового типа;

экономико-математической модели оптимизации затрат для предприятий холдингового типа;

методики управления финансовыми результатами предприятия на основе авторской оптимизационной модели.

**Апробация работы.**Основные положения диссертационного исследования обсуждались на научно - практической конференции «Плехановские чтения» в 2005 году, а также на научно-практической конференции «Стратегические финансовые решения российских компаний», состоявшейся по инициативе Высшей школы экономики 27 июня 2007 года.

Предложенная в работе оптимизационная модель была использована в учетно-аналитической работе, а также для целей финансового планирования ЗАО «Ресурс-Авиа» и группы компаний ACT в составе ЗАО "ACT" (головная компания), ЗАО "АСТ-Информ", ООО "Воронежское отделение ACT", ООО "ACT Поволжье", ООО "ДжейСофтваре Лабе".

**Публикации.**По теме диссертации опубликовано 6 работ общим объемом 2,4 п.л., в том числе две публикации в журнале из обязательного перечня ВАК.

**8. Структура и объем работы**

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений. Работа изложена на 142 страницах, содержит 20 рисунков, 14 таблиц и библиографический список использованной литературы из 93 наименований.

Логика и структура диссертационной работы обусловлена поставленной целью и задачами исследования.

**Первая глава «Управление затратами и их, роль в деятельности предприятий холдингового типа»**посвящена теоретическому обзору экономической и нормативно-правовой литературы по вопросу сущности предприятия холдингового типа. В этой связи сформулировано авторское определение понятия- «холдинг» и «предприятие холдингового типа». В первой главе проведен анализ и систематизация наиболее значимых в современных условиях методов и подходов к управлению и учету затрат.

**Вторая глава «Концептуальные основы методологии оптимизации затрат в рамках предприятий холдингового типа»**состоит из двух параграфов и посвящена выбору критерия оптимальности и построению модели оптимизации затрат на предприятии холдингового типа. Автором разработана модель оптимизации затрат на предприятии холдингового типа, на базе показателя рентабельности совокупных активов и комплекса ограничений, позволяющих максимально точно учитывать особенности функционирования компании. Результатом решения предложенной модели является максимизация целевой функции и, как следствие, разработка плана мероприятий по повышению эффективности работы компании.

**В третьей главе «Апробация,модели оптимизации затрат на примере ОАО АК «Якутскэнерго»**автор проверяет предложенную оптимизационную модель на примере конкретного предприятия. В ходе математического решения предложенной модели был получен перечень статей изменение которых необходимо для максимизации целевой функции, а, следовательно, для оптимизации затрат в рамках выбранного предприятия. Также автором был

**9**предложен комплекс мероприятий по достижению заданного уровня изменений.

В заключении обобщены результаты проведенного исследования, сформулированы выводы и предложения.

## Особенности предприятий холдингового типа и их роль в современной экономике России

Для того, чтобы можно было в полной мере раскрыть сущность: предприятия холдингового типа и предложить, модель оптимизации затрат, необходимо, прежде всего, понимать сущность «холдинга». Поэтому целью-данного раздела диссертационной; работы будет определение холдинга: и, предприятия холдингового типа.

Наиболее яркой тенденцией развития современной экономики является поиск новых конкурентных преимуществ и путей максимально-эффективного управления капиталом; В условиях экономической нестабильности и обострения конкуренции со стороны внешних и внутренних товаропроизводителей возникает необходимость создания таких структур, которые позволят не просто обеспечить выживание хозяйствующего субъекта, но и создать условия для долгосрочного экономического роста.

Одним из путей решения данной задачи является образование корпоративных структур в форме предприятий холдингового типа.

За последние 10-15 лет в России был достигнут значительный прогресс в развитии холдинговых структур. Появление крупных игроков на отраслевых рынках не могло не сказаться на экономическом состоянии регионов, в которых они были образованы.

Роль, которую играют предприятия холдингового типа в современной экономике, с каждым годом неуклонно растет. Так в, 2002 году отчисления ОАО «Норильская горно-металлургическая компания» составляли около 50% доходной части бюджета Красноярского края, а к концу 2004 они достигли уже 60%. Высокая доля налоговых поступлений от холдингов также наблюдается в Омской и; Смоленской областях, Ханты-мансийском автономном округе и других регионах России. Более того — крупные: интегрированные структуры обеспечивают 85% ВВП России [ЗО; С.З].

Не= смотря на важную роль, которую играют предприятия данного типа в российской экономике, на сегодняшний день в отечественной научной и нормативной базе отсутствует единое определение холдинга.

Холдинговые концепции были знакомы юридической науке начиная; с имперской России, а отдельные холдинговые черты прослеживаются в государственных предприятиях СССР. По-настоящему холдинги получили свое развитие в России, только на этапе перестройки в; начале 90-хх. Однако до сих пор отечественное законодательство?не дает четкого определения холдинга..

На сегодняшний день официальное упоминание холдинга содержится только в одном утвержденном, законодательном/ акте1 - Федеральном законе "О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности". В данном нормативном; акте дается достаточно полное:определение банковского холдинга:.Однако из-за узкой;направленности закона (ФЗ; «О банках и банковской деятельности») определение охватывает только сферу банковской деятельности; В частности одним из непременных условий признания объединения; холдингом является «участие кредитной организации (кредитных организаций)» [4], что, безусловно,, является ограничивающим фактором.

В проекте Федерального Закона «О холдингах» (проект N 99049555-2) предлагается следующее определение холдинга:, «Холдинг- совокупность двух и более юридических лиц (участников? холдинга), связанных между собой отношениями (холдинговыми отношениями) по управлению одним из участников; (головной компанией) деятельностью других участников холдинга на основе права головной компании определять принимаемые ими решения. В холдинг могут входить коммерческие организации различных организационно-правовых форм, если иное не установлено федеральными законами».

Определение, приводимое, в законопроекте, не до конца раскрывает отношения зависимости между участниками холдинга, а также не дает определение холдинговойкомпании. В российской научной и популярной литературе достаточно широко употребляется холдинг, как субъект экономической деятельности. Вопросы холдингов поднимаются в работах таких экономистов как А.А. Согомонян, Е.Н. Кравченко, А.В. Пашковского, И.С. Шиткина, В.И. Скоромник, В.Е. Мотылева, Д.Ю. Авельцова, A.M. Голубевой и др.

Для российской научной литературы характерным является заимствование определения из западной литературы (напр., в работе В.Е. Мотылева приводит классическое определение холдинговых компаний, сделанное американскими учеными-экономистами Г. Гутманом и Г. Дугаллом). Однако делаются попытки создания собственных определений, с учетом специфики российской экономики.

В большинстве случаев «холдинг» употребляется в контексте крупных предприятий с разветвленной сетью дочерних организаций. Многие разделяют непосредственно «холдинг» и «холдинговую компанию», но некоторые не делают между ними различий.

Вопрос холдингов поднимается в работе Авельцова Д.Ю. «Анализ существующих систем управления в РФ и за рубежом». Автор дает свое определение холдинг-компании. При этом одним из основных условий холдинга, по мнению экономиста, является «рассчитанное на длительный срок долевое участие». Исходя из этого можно сделать предположение, что если долевое участие рассчитано не на «длительный срок», то такая компания уже не может являться холдингом. На наш взгляд условие времени скорее является следствием образования холдинга, нежели первопричиной. Кроме того, представленное ученым определение не достаточно полно отражает условия зависимости и взаимодействия между головным и дочерними предприятиями.

## Сущность оптимизации. Выбор метода решения оптимизационной задачи

Рассмотрев общетеоретические вопросы, связанные с предприятия холдингового- типа как экономической категорией, можно перейти непосредственно к вопросу оптимизации их деятельности.

Решение любой поставленной задачи требует последовательного системного подхода, в» основе которого лежит исследование объектов как единого целого. В этом случае система (объект управления) рассматривается как совокупность элементов, находящихся в, отношениях и связях друг с другом, образующих определенную целостность и единство. Разложение каждого этапа на составные части, анализ возможности влияния сложных соотношений, которые в дальнейшем придется использовать, формируют достаточно сложную многокритериальную задачу. При решении подобных задач, возникает большое количество нюансов, не позволяющих взглянуть на проблему комплексно. Поэтому в теории управления на первом этапе анализа принято формировать упрощенный абстрактный образ системы-оригинала, которую следует рассматривать как единый объект, а не заниматься с самого начала частными деталями анализируемой проблемы.

Каких-либо жестко регламентированных правил перехода от реальной системы к модели не существует. Единственными на наш взгляд необходимым требованием является отражение в принятой модели связей и зависимостей реальной системы. Поэтому, на первом этапе в рамках построения оптимизационной модели будут учитываться затраты всего предприятия холдингового типа.

Вопросы оптимизации поднимались как в рамках гуманитарных, так и в рамках естественных наук. При этом наибольший вклад в развитие понятийно-терминологического аппарата внесли представители естественной школы. Ими была разработана четкая многоаспектная понятийная система. Поэтому большая часть терминологии будет заимствована нами из раздела естественной науки.

Согласно исследованиям в области математических моделей оптимизации [24, 40, 54 и др.], оптимизация призвана решать следующий комплекс задач:

1. определение внутренних параметров, обладающих наибольшим коэффициентом влияния на выходные данные;

2. оценка влияния дестабилизирующих факторов;

3. диагностика возможности/невозможности функционирования схемы;

4. увеличение вероятности безотказной работы схемы;

5. увеличение числа работоспособных схем.

Исходя из задач, стоящих перед оптимизацией можно сформулировать само определение оптимизации: оптимизация - процесс нахождения наилучшего варианта из множества возможных.

При этом под оптимизацией затрат следует понимать процесс нахождения наилучшего варианта потребления ресурсов в рамках деятельности компании.

Основной целью оптимизации затрат является максимизация прибыли компании без дополнительного кардинального увеличения объема продаж, рост ее конкурентоспособности. Оптимизацию затрат необходимо рассматривать как составную и неотъемлемую часть процесса управления затратами предприятия и процесса оптимизации управления компанией в целом.

Часто при оптимизации сокращению подвергают затраты, которые в будущем смогут приносить компании доход, тем самым повышая ее стоимость. При таком подходе достигается лишь краткосрочная цель - единовременно увеличивается прибыльность компании. Наша задача - избежать сокращение затрат, способных принести компании дополнительную прибыль в средне- и долго- срочном периодах.

Для перехода к процессу оптимизации затрат необходимо построить оптимизационную модель, которая представляет собой совокупность целевой функции и системы ограничений.

Под целевой функцией следует понимать математическое выражение, характеризующее качество объектов, при этом целевая функция может быть только одна и должна включать в себя все возможные ограничения, способные в значительной степени повлиять на конечный результат.

## Основные характеристики ОАО АК «Якутскэнерго»

Апробация оптимизационной модели, предложенной во второй главе диссертации буде осуществляться на примере ОАО АК «Якутскэнерго». ЯкутскЭнерго является частью холдинговой компании, ОАО «РАО ЕЭС». Особенность данной компании заключается в том, что на волне общероссийского реформирования электроэнергетической отрасли России, компания также находится- на этапе реформирования. Этот факт накладывает определенные ограничения на постановку и решение оптимизационной задачи. Данные ограничения будут описаны во втором разделе третьей главы. В части структуры компании предприятие находится на стадии перехода от предприятия - холдингового типа, непосредственно к холдингу в чистом виде. На данном этапе работы организационная структура предприятия представляет собой вертикально-интегрированную компанию и полностью удовлетворяет признакам предприятия холдингового типа.

Организационная структура общества представлена на рис. 3.1.

В настоящее время ОАО АК "Якутскэнерго" является важнейшей составной частью электроэнергетики Дальнего Востока России. На республиканском рынке электроэнергии республики Саха (Якутия) (PC (Я)) ОАО АК «Якутскэнерго» занимает доминирующее положение. Доля компании в поставках электроэнергии составляла в период до 2005 года 95%. Вне сферы влияния компании остаются рассредоточенные малоэнергоемкие потребители в сельской местности республики, а также собственные генерирующие источники потребителей.

В общем отпуске теплоэнергии по Республике доля ОАО АК «Якутскэнерго» составляет 32,8%, что объясняется наличием в Республике большого числа муниципальных квартальных котельных, а также ведомственных электробойлерных, находящихся в зоне действия Каскада Вилюйских ГЭС. В основном теплоэнергия поставляется в города Якутск и Нерюнгри [34].

Центральный энергорайон Южный энргорайон —. „ ьеверныиэнергорайон Рис. 3.1. Организационная структура ОАО АК «Якутскэнерго»

Основные показатели финансово-производственной деятельности представлены в Приложении 1.

В 2005 году всеми энергоисточниками компании было выработано 7333,3 кВт, что составляет 98,5% от установленного плана. Тепловой энергии всеми источниками системы отпущено 4878,7 тыс. Гкал, что составило 96% от плановых показателей. Эффективная загрузка оборудования энергоисточников позволила обеспечить снижение выработки на неэкономичном оборудовании, снижение конденсационной выработки на 21,9%, увеличение выработки по теплофикационному циклу на 12,2%, увеличение отпуска тепла с отборов турбин на 9,9%, снижение отпуска тепла от ПВК, снижение отпуска тепла от котельных [34].