Куприянова, Татьяна Борисовна. Управление оборотным капиталом в условиях цикличности спроса на продукцию : на примере угольной промышленности : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Куприянова Татьяна Борисовна; [Место защиты: Том. гос. ун-т].- Кемерово, 2011.- 243 с.: ил. РГБ ОД, 61 11-8/1325

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Осуществленные в 1994 - 2000 гг. первые два основных этапа реструктуризации угольной промышленности России освободили угольные компании от убыточных и непрофильных производств, создали условия для рыночного ценообразования на угольную продукцию. В полной мере были задействованы преимущества частной собственности. Системно начала решаться проблема коренного снижения издержек в горном производстве. Последовательно наращивались объемы производства угольной продукции, росли инвестиционные вложения в обновление горной техники. Сформировалась благоприятная для угольщиков тенденция в ценовом соотношении газ-уголь, в 2005 г. цены на них на внутреннем рынке сравнялись (до этого газ был дешевле угля).

В рыночной экономике актуальными становятся вопросы управления деловой активностью предприятий, важной составляющей которой является финансовая компонента. Необходимость управления активностью (или темпами изменения) связана с тем, что предприятия имеют ограниченные ресурсы. К тому же, любое наращивание должно быть обеспечено финансовыми ресурсами для поддержания темпов роста, в противном случае неоправданные (необеспеченные) темпы роста приведут компанию к ухудшению финансового состояния. Особенно это важно в условиях цикличности спроса на выпускаемую продукцию.

Анализ используемых в мировой практике методик, механизмов, алгоритмов управления финансовым положением предприятий показал, что все они не учитывают цикличность развития экономики. Большая часть из них строится лишь на данных бухгалтерского учета, поэтому не обеспечивает оперативность управления, в частности оборотным капиталом компании.

Ни одна из основных методик управления оборотным капиталом (Шеремет А.Д., Хикс Дж.Р., Стоянова Е.С., Селезнева Н.Н., Снитко Л.Т.), используемых сегодня в угольной отрасли, не учитывает цикличность развития. Предприятия на разных этапах даже одного и того же цикла развития имеют различные цели и приоритеты, поэтому в зависимости от этапа развития в методиках должны изменяться критерии оценки.

Вместе с тем реализация решений, направленных на приобретение оборотных активов, всегда требует использования значительных финансовых ресурсов, необходимых для формирования запасов сырья, материалов, готовой продукции и финансирования дебиторской задолженности. Именно поэтому неподготовленные и спонтанные управленческие решения, связанные с приобретением оборотных активов очень часто приводят к дефициту финансовых ресурсов, а иногда и к банкротству организации.

Становится очевидным, что в условиях рыночных отношений подъем и спад экономики требуют постоянного управления финансовыми ресурсами для обеспечения процесса производства собственным оборотным капиталом. Все эти обстоятельства, а также недостаточная степень изученности отдельных теоретических и практических аспектов проблемы обусловливают актуальность и выбор направлений настоящего исследования.

**Степень разработанности темы исследования.**Зарождение теоретического подхода к толкованию категории «оборотный капитал» относится к концу XVIII - началу XIX веков. Впервые деление авансированного капитала на части, различающиеся по продолжительности оборота, обосновывается в трудах У. Ф. Кенз. Формированию представлений об этой категории способствовал выход в 1776 роду работы А.Смита «Исследование о природе и богатстве народов», где четко прослеживается деление капитала на основной и оборотный. Дальнейшее развитие теоретические подходы А. Смита получили в исследованиях Д. Рикар-до. Дж. Рамсея, Ж. Ш. Сисмонди, А. К. Шторха, Дж. Бартона, Л. Э. Шербюльс, Дж, Ст. Милля. Большой вклад в формирование представлений о категории «оборотной капитал» внес К. Маркс, характеризовавший содержание процесса кругооборота капитала через процессы авансирования и создания стоимости.

Вся дальнейшая эволюция представлений об оборотных средствах тесно связана с развитием взглядов А. Смита и К. Маркса. Формирующаяся в рамках микроэкономики концепция финансового менеджмента предусматривает широкое использование категории «оборотный капитал». Ее сторонниками являются Дж. К. Ван Хорн, Л. А. Вернстайн, Р Н. Холт, Э. С. Хендриксен, а также работавшие в России в начале XX века Н. Р. Вейцман, Н. С. Лунский, Н. А. Благов.

Выделение К. Марксом оборотного капитала только на производственной стадии легло в основу появления и обоснования категории «оборотные средства», получившей распространение в советской и российской экономике в работах Ми-тельмана Е., Бирмана Л. М., Парфаняка П.А., Усатова И.А., Ковалева В.В., Бунина П.Г., Жевгяка П.Н., Лисициана П.С, Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С, Родио-новой Ю.А., Козлова Н.В., Перламутрова В.Л.

В начале 90-х годов XX в. в России под воздействием становления рыночных отношений, после 70-летнего перерыва, стала активно использоваться категория «оборотный капитал», однако неоднозначная трактовка зарубежного опыта породила множественность позиций в определении и понимании экономической природы этой категории (Ковалев В.В., Ефимова О.В., Стоянова Н.С., Бланк И.А., Балабанов И.Т., Хорин Л.Н., Белендир М.В., Бувальцева В.И., Зотов В.П.).

Анализ современной монографической и периодической литературы, посвященной проблематике исследования, позволяет сделать вывод о недостаточной теоретической и практической разработанности вопросов, касающихся совершенствования системы управления процессом функционирования оборотных средств промышленных предприятий, в условиях цикличности экономики, а именно: разработки комплексного механизма управления, возрождение на качественно новом уровне практики нормативного определения потребности в оборотном капитале, разработки модели «формирование оборотного капитала, в условиях цикличности экономики». Это обстоятельство в сочетании с актуальностью обусловили выбор темы исследования, формулировку его цели и задач.

**Область исследования.**Диссертационная работа выполнена в рамках раздела «Государственные финансы» паспорта специальности ВАК 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» в соответствии с п. 3.2. «Организационно-экономические аспекты финансов предприятий и организаций» и п. 3.11. «Исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий и корпораций».

**Целью диссертационной работы**является разработка научно - обоснованного комплекса методических и практических предложений по совершенствова-

нию механизма управления оборотным капиталом на примере угольных предприятий в условиях цикличности спроса на продукцию.

Достижение поставленной цели позволит повысить обоснованность и эффективность принимаемых управленческих решений.

В соответствии с поставленной целью определены следующие основные **задачи исследования:**

определить теоретические и методические подходы к процессу функционирования оборотного капитала;

исследовать процесс управления оборотным капиталом на примере угольной промышленности;

проанализировать тенденции развития рынка спроса угля и влияние внешних факторов, воздействующих на финансово-экономическое положение отрасли;

разработать алгоритм принятия решения в части управления оборотным капиталом;

-проанализировать текущее финансовое состояние объектов исследования, существующие стратегические приоритеты исследуемых предприятий отрасли и выявить направления совершенствования их системы управления;

усовершенствовать методику расчета потребности в оборотном капитале на примере предприятий угольной промышленности;

разработать методику расчета рейтинговой оценки эффективности использования оборотного капитала на примере предприятий угольной промышленности.

**Объектом исследования**является сформировавшаяся на сегодняшний день практика управления финансово-экономической деятельностью компаний угольной промышленности. Наиболее детальному исследованию были подвергнуты следующие предприятия угольной промышленности Кемеровской области: ОАО «Шахта «Заречная», ООО «Шахта №12», 000 «Шахта «Алексиевская».

**Предметом исследования является**процесс управления оборотным капиталом, который учитывает влияние цикличности спроса на продукцию, составляющий основу эффективного управления финансово-экономической деятельностью

предприятия с целью повышения финансовой устойчивости компании в рыночной экономике.

**Теоретическая и методологическая основа**исследования базировалась на изучении, обобщении, систематизации и критической оценке полученных знаний в области отечественной и зарубежной теории и практики финансового анализа; разработке и обосновании отдельных концептуальных положений диссертационной работы, построении и использовании конкретных моделей, анализе, апробации и практической реализации полученных выводов и результатов посредством внедрения на объектах исследования.

В процессе исследования использовались такие общенаучные методы познания, как анализ и синтез, системность и комплексность, дедукция и индукция, абстракция, сравнение и логическое обобщение, а также экономико-статистические методы обработки информации, такие, как расчет абсолютных, относительных и средних величин, методы выборочного исследования и метод группировок. Для получения и обоснования основных положений диссертационной работы применялись исторический, системный, комплексный и абстрактно-логический подходы. Достижение цели и задач основывалось на применение методов финансового анализа и финансового менеджмента организаций, методов экономической статистики в процессе оценки влияния внешних факторов при управлении оборотным капиталом.

**Информационную основу исследования**составили статистические данные Федеральной службы государственной статистики, в том числе ее Территориального органа по Кемеровской области; законодательные и нормативные акты РФ, субъектов РФ; бухгалтерская и финансовая отчётность предприятий Кемеровской области, информационная база ООО «Аудит-Оптим-К» и другие. Для анализа, проведенного в исследовании, использовались данные статистического и бухгалтерского учета промышленных предприятий, статистические материалы, справоч-но-нормативные данные и рекомендации научных учреждений.

**Научная новизна заключается**в разработке теоретических и организационно-методических положений в области управления оборотным капиталом, имеющих существенное значение для принятия оперативных управленческих решений

в условиях цикличности спроса на выпускаемую продукцию на предприятиях угольной промышленности, что позволило, в отличие от известных работ, предшествующих исследованию этой темы, учитывать процесс цикличности в управлении оборотным капиталом.

Научная новизна работы подтверждается следующими **научными результатами,**выносимыми на защиту:

1. Определены и обоснованы направления управления оборотным капиталом в организациях угольной промышленности в условиях цикличности спроса, основанные на получении и анализе информации о фазах цикла спроса на продукцию.
2. Разработаны организационно-методические подходы расчета потребности в оборотном капитале на примере предприятий угольной промышленности, учитывающие условия цикличности спроса на продукцию и структуру обеспеченности оборотным капиталом.
3. Предложены организационно-методические подходы к алгоритму выработки стратегии управления оборотным капиталом, особенностью которого является оценка влияния цикличности спроса на продукцию на примере предприятий угольной промышленности.

4. Разработана система алгоритмов определения величины собственного  
оборотного капитала, которая учитывает двенадцать различных направлений ис  
пользования долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов в условиях цик  
личности спроса на продукцию.

5. На основе обобщения опыта управления оборотным капиталом на предпри  
ятиях угольной промышленности, разработана и апробирована рейтинговая оценка  
эффективности использования оборотных средств с применением финансовых ко  
эффициентов, позволяющая оценить эффективность управления оборотными  
средствами.

**Теоретическая и практическая значимость.**Теоретическое значение диссертационного исследования заключается в расширении и углублении теоретической, методологической базы исследования и организации процесса управления оборотным капиталом на предприятиях угольной промышленности, учитывающей

влияние цикличности спроса на продукцию. В частности, рассматриваются и ана-

лизируются: направления управления оборотным капиталом в организациях угольной промышленности в условиях цикличности спроса, основанные на получении и анализе информации о фазах цикла спроса на продукцию; подходы к алгоритму выработки стратегии управления оборотным капиталом, с учетом влияния цикличности спроса на продукцию; подходы к исследованию и организации системы расчета потребности в оборотном капитале на примере предприятий угольной промышленности.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке конкретных рекомендаций по повышению эффективности управления оборотным капиталом промышленного предприятия. Непосредственно практическое значение имеют предложения по расчету потребности в оборотных средствах с введением понятий «циклическая потребность» и «ациклическая потребность». Заслуживает внимания рейтинговая оценка эффективности использования оборотных средств, показанная на примере угольных предприятиях Кемеровской области.

Методики расчета потребности в оборотном капитале, а также рейтинговой оценки эффективности использования оборотных средств на промышленных предприятиях используются преподавателями ГОУ ВПО «Кемеровский технологический институт пищевой промышленности» при чтении лекций по финансовым дисциплинам.

**Апробация и реализация результатов работы.**Основные положения, выводы и рекомендации, изложенные в диссертации, были отражены в докладах, представленных на аспирантских семинарах кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита ГОУ ВПО «Кемеровский технологический институт пищевой промышленности»; на научных конференциях, на Всероссийской научно-практической конференции «Проблемы практической экономики» (Пенза, 2005г.), на Международной научной конференции «Моделирование как инструмент решения технических и гуманитарных проблем» (Таганрог, 2004г.), на Международной научно-практической конференции «Саморазвитие регионов» (Уфа, 2004 г.), на Международной научно-практической конференции «Финансово-экономическая самодостаточность регионов» (Кемерово, 2006 г.). Рекомендации автора по теме диссертации

предложены руководству угольных предприятий Кузбасса, часть рекомендаций принята к рассмотрению и внедрению, что подтверждает соответствующие акты.

Результаты исследования опубликованы в пяти работах, в том числе 1 - в издании, содержащемся в Перечне ведущих рецензируемых журналов и изданий, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации. Общий объем публикаций 14,6 п.л., в том числе авторских - 7,1 п.л.

**Структура и объем работы.**Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 198 наименований. Основная часть содержит 170 страниц, 27 таблиц, 66 рисунков, 8 приложений.