

АКИВАЕВ АРТЕМ БАРУХОВИЧ

**ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК
ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ СОЦИАЛЬНО-
ОРИЕНТИРОВАННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

**Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Москва - 2011

Работа выполнена на кафедре «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации.

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Ишина Ирина Валериевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент
Ларина Светлана Евгеньевна

кандидат экономических наук, доцент
Мандрощенко Ольга Валентиновна

Ведущая организация: **Академия труда и социальных отношений**

Защита состоится «5» апреля 2011г. в 14 часов на заседании диссертационного совета по защите докторских и кандидатских диссертаций Д 226.003.01 при Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации по адресу: 109436,г. Москва, 4-й Вешняковский пр-д, д.4. тел.: (495) 371-06-11, 371-10-06

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации.

Автореферат разослан «4» марта 2011г.

Ученый секретарь
совета по защите докторских и
кандидатских диссертаций,
кандидат экономических наук,
доцент

В.М. Смирнов

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования.

В настоящее время в развитых государствах преобладает такая форма организации экономики, как социально ориентированное рыночное хозяйство, которая базируется на обеспечении социально-экономической стабильности в обществе.

В современной России для перехода к социально ориентированному рыночному хозяйству постепенно создаются соответствующие предпосылки, которые выражаются в обеспечении экономической свободы, наличии многообразия форм собственности, развитии конкурентной среды, формировании механизма свободного ценообразования, создании рыночной инфраструктуры, государственном регулировании экономики, развитии открытой модели экономики при соблюдении национальных интересов страны, развитии системы социальной защиты населения.

В рамках теории социального рыночного хозяйства ряд известных зарубежных ученых (А. Мюллер-Армак¹, Л. Эрхард²) в качестве основных его целей и задач выделяли создание социальной формы организации, при которой высоко ценится человеческий капитал, обеспечивается выравнивание разницы в доходах в соответствии с рыночным порядком. Это в свою очередь предполагает, что повышенным достижениям обеспечивается большая прибыль и что «социально» более ценный предприниматель приобретает большую гарантию успеха и новые возможности.

Исходя из этого важного теоретического постулата, каждый субъект предпринимательства для обеспечения долгосрочного устойчивого функционирования должен учитывать необходимость социальной направленности своего бизнеса.

Вместе с тем, каждый участник бизнеса имеет разнонаправленные интересы. Собственник бизнеса стремится к максимизации его стоимости, в

¹ Мюллер-Армак А. Принципы социального рыночного хозяйства / Социальное рыночное хозяйство. Теория и этика экономического порядка в России и Германии. - СПб.: Экономическая школа. 1999.

² Эрхард Л. Полвека размышлений: Речи и статьи. - М.: Руссико. Ордынка. 1993.

целях личного обогащения, в том числе это происходит и за счет снижения издержек на фонд оплаты труда и других социальных поощрений. Человеческий капитал стремится к удовлетворению своих индивидуальных потребностей, логично предполагая осуществить данное свое устремление, в большей части за счет прилагаемых им усилий в процессе труда. Таким образом, характерной чертой для бизнеса, является противопоставление интересов собственников бизнеса и участвующего в бизнесе человеческого капитала.

В настоящее время наиболее распространенным показателем, на который ориентируются собственники бизнеса, является его рыночная стоимость, характеризующая эффективность использования инвестированного капитала. Основным вопросом для собственников является, каким образом, находясь на той или иной стадии жизненного цикла, можно повысить текущую эффективность и максимизировать рыночную стоимость бизнеса. В то же время, основной целью функционирования организации, как автономной системы, является накопление собственного капитала для обеспечения расширенного воспроизводства на долговременной основе. Данные приоритеты входят в противоречие друг с другом, и это определяет необходимость нахождения взаимосвязи между ними.

Также противоречие интересов существует между собственниками бизнеса, организацией, как автономной системы и человеческим капиталом организации. Как правило, трудовые ресурсы рассматриваются, как ресурсы, которые надо эффективно использовать для достижения целей собственников бизнеса и организации, как автономной системы, при этом практически не берется в расчет система мотивации трудовых ресурсов и не изучаются индивидуальные потребности (интересы) человека как личности.

Вместе с тем, максимальное благосостояние для каждого носителя человеческого капитала – работника, занятого в организации означает не только более высокое вознаграждение, но и возможность развития до

максимально доступной степени производительности, которая позволила бы ему реализовать себя, как личность, в пределах его естественных способностей.

С учетом вышеизложенного, необходимым стало создание новой организации, ориентированной не только на обогащение собственников капитала, но и отвечающей необходимости соответствия требованиям парадигмы современного развития: социально – ориентированному рыночному хозяйству.

И поэтому поиск эффективного вектора развития подобной организации, учитывающего потребности собственников капитала, организации, как автономной системы и человеческого капитала, является важным направлением научно-практических исследований в области финансового менеджмента и в частности финансового планирования, что и определяет актуальность выбранной темы исследования.

Степень научной разработанности проблемы. Исследования общих и специальных проблем теории и методологии финансового планирования как совокупности последовательных действий, направленных на управление функционированием и развитием хозяйствующих субъектов с помощью методов и приемов финансового менеджмента для обеспечения социально-ориентированной модели их развития, проводятся зарубежными и отечественными учеными, находят отражение в научной и специальной литературе.

Фундаментальные разработки в области концептуального обоснования формирования социального рыночного хозяйства были изложены в трудах таких ученых, как А. Мюллер-Армак, В. Ойкен, Ф. Бём, А. Рюстов, В. Репке и Л. Эрхард.

Основоположниками современного подхода к вопросам управления развитием субъектов экономической деятельности являются Р. Акофф, Р. Брейли, Д. Нортон, М. Портер, Т. Скоун, Т. Стюарт, Ф. Тейлор, А. Файоль, Г.

Эмерсон, основные идеи которых нашли отражение в опубликованных ими трудах.

Исследование проблем внутрифирменного планирования, методологические основы и характерные черты этого процесса представлены в работах таких специалистов как И. Ансофф, Р. Брейли, Т. Коно, М.Х. Мескон, Ф. Хедоури, В. Хорн.

Фундаментальный вклад в становление и развитие отечественной системы планирования внесли исследования А.Е. Абрамова, С.А. Агапцова, М.М. Алексеевой, И.Т. Балабанова, Л.С. Кириной, М.Н. Крейниной, В.В. Ковалева, Н.Д. Кондратьева, С.Е. Лариной, В.В. Леонтьева, В.Л. Лунева, М.В. Мельник, В.М. Попова, В.М. Семёновой, Э.А. Уткина, Т.В. Шишковой.

Вопросы моделирования финансовых планов субъектов различных видов экономической деятельности, прогнозирования финансовых коэффициентов нашли своё отражение в работах таких ведущих российских ученых, как В.В. Бочаров, Л.А. Дробозина, Л.П. Евстигнеева, А.М. Ковалева, О.Н. Лихачева, В. П. Савчук, В.Н. Самочкин.

Вместе с тем, проводимые исследования, рассматривая различные стороны и аспекты, связанные с ролью финансового планирования в процессе формирования социально-ориентированной модели субъекта предпринимательства, пока еще не обозначили достаточно полное, целостное понимание взаимосвязи финансового планирования с системой интересов и потребностей различных структурных единиц организации, как экономического субъекта, а именно - собственниками бизнеса, организации, как автономной системы и человеческим капиталом. Потребность в дальнейшем решении этого круга проблем определила выбор цели и задач, логику диссертационного исследования и изложения материала.

Целью исследования является обоснование экономического содержания и назначения финансового планирования в развитии процесса создания социально- ориентированной организации.

Для реализации цели исследования потребовалась постановка и решение следующих задач:

- рассмотреть экономическое содержание процесса финансового планирования как элемента системы управления производственно-хозяйственной деятельностью организации; раскрыть состав целей и интересов собственников капитала, организации как автономной системы и человеческого капитала и на этой основе предложить алгоритм разработки миссии организации;

- изучить систему взаимосвязей различных элементов финансового планирования в совокупности обеспечивающих деятельность и функционирование социально-ориентированной организации;

- исследовать влияние финансовых показателей, используемых в процессе финансового планирования, на формирование условий развития социально-ориентированной организации;

- рассмотреть механизм (структуру) распределения прибыли, обеспечивающую условия для развития конкурентоспособности организации, с использованием налогового планирования.

Объектом исследования являются финансово-экономические отношения, формирующиеся в социально-ориентированной организации в процессе финансового планирования.

Предметом исследования является процесс финансового планирования для достижения гармонизации интересов собственников капитала, организации как автономной системы и человеческого капитала в социально-ориентированной организации и обеспечения долгосрочного и устойчивого ее развития.

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные идеи, концепции и разработки, содержащиеся в фундаментальных трудах отечественных и зарубежных ученых в области экономической теории, общественного сектора экономики, управления и финансового планирования. Учтены основные положения современных

концепций в области внутрифирменного планирования, оценки его эффективности.

В основу проведения исследования положены диалектические принципы, которые позволили выявить сущностные характеристики исследуемых процессов, формы их проявления, выделить присущие им противоречия и определить тенденции их развития. Исследование проводилось с использованием приемов логического метода познания, системного и структурно-аналитического подхода, дедукции и индукции.

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, материалы Федеральной службы государственной статистики, данные Федерального казначейства (казначейства России), Министерства экономического развития Российской Федерации, Министерства регионального развития Российской Федерации, Федеральной таможенной службы России, монографические научные публикации зарубежных и отечественных авторов по проблемам, относящимся к теме диссертации, материалы научных обсуждений, публикации в периодической печати и на официальных сайтах в Интернете по рассматриваемым в диссертации вопросам, собственные разработки и расчеты автора.

Научная новизна исследования состоит в обосновании концептуальных предложений по совершенствованию процесса финансового планирования в организации, определившей свою миссию в соответствии с социальной направленностью развития бизнеса.

В ходе проведения исследования автором получены следующие результаты, обладающие научной новизной:

- предложено рассматривать финансовое планирование, как процесс направленный на достижение желаемых целевых результатов экономической деятельности организации с учетом интересов собственников капитала, организации, как автономной системы и человеческого капитала. Определена последовательность действий по разработке миссии организации;

- разработана модель финансового планирования, которая заключается в определении механизма устойчивого и долгосрочного развития социально-ориентированного бизнеса, включающего такие элементы, как налоговое планирование, конкурентоспособность и ключевые компетенции, которые являются особенными преимуществами по отношению к другим организациям;

- исследована и установлена взаимосвязь финансовых показателей, характеризующих потребности структурных единиц организации, как экономического субъекта. Выведена взаимозависимость показателя экономической добавленной стоимости с коэффициентами финансовой устойчивости, рентабельности и долей фонда оплаты труда в чистой прибыли;

- обосновано, что важными составляющими процесса финансового планирования для структурных единиц социально ориентированной организации, как экономического субъекта являются: распределение прибыли, создающего условия для формирования социального вектора развития организации, конкурентоспособность, обеспечивающая долгосрочный устойчивый рост организации с учетом её ключевых компетенций, налоговое планирование, процесс которого тесно переплетен с управлением денежными потоками организации.

Теоретическая значимость результатов диссертации определяется разработанными в ней методологическими подходами к исследованию процесса финансового планирования как основы формирования механизма и финансово-экономических условий развития социально-ориентированной организации.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования определяется возможностью использования предложенной в работе концептуальной модели финансового планирования при реализации основных направлений финансовой политики государства, включая бюджетно-налоговую. Использование основных результатов полученных в

ходе проведения исследования в практической деятельности создаст условия для достижения макроэкономического эффекта в виде увеличения доли оплаты труда в валовом внутреннем продукте и стимулировании потребительского спроса, развития конкурентоспособной и устойчивой предпринимательской среды через создание социально ориентированных организаций, что представляет основу потенциального роста налоговых доходов в бюджетную систему. Также основные результаты, полученные при проведении исследования могут быть использованы при уточнении концепции долгосрочного социально-экономического развития страны.

Апробация результатов диссертационного исследования. Различные аспекты исследуемой проблемы нашли отражение в научных статьях автора и его докладах на следующих конференциях: Международная научно-практическая конференция «Развитие современного инновационного общества (экономические, социальные, философские, правовые тенденции)» (Саратов, 2010г.); Международной межвузовской научно-практической конференции «Национальные интересы РФ и финансовое оздоровление экономики» (Москва, 2010г.); Международной научно-практической конференции «Модернизация и перспективы развития современного общества (экономический, социальный, философский, правовой аспекты)» (Саратов, 2010г.)

Отдельные положения диссертационного исследования используются в учебном процессе при чтении курсов «Финансы», «Финансы организаций (предприятий)», «Финансовый менеджмент».

По теме диссертационного исследования лично автором опубликовано 8 работ общим объемом 4,0 п.л., из них 3 работы в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ.

Логика диссертационного исследования определила его структуру, состоящую из введения, трех глав, включающих, девять параграфов, заключения, списка использованной литературы.

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Предложено рассматривать финансовое планирование, как процесс направленный на достижение желаемых целевых результатов экономической деятельности организации с учетом интересов собственников капитала, организации, как автономной системы и человеческого капитала. Определена последовательность действий по разработке миссии организации.

В работе обосновано, что в процессе финансового планирования, направленного на создание условий развития социально-ориентированной организации необходимо выделить следующих основных задач: соблюдение интересов собственников бизнеса, как основного источника финансирования, организации, как открытой автономной системы, человеческого капитала, как основного фактора производства. Достижение максимальной прибыли собственников бизнеса, долговременного устойчивого развития организации, как автономной системы, в соединении с максимальным благосостоянием занятых в организации трудовых ресурсов, должно составлять три главнейшие задачи управления организацией.

Социально-ориентированная модель организации, в первую очередь, должна быть направлена на удовлетворение потребностей каждого участника бизнес-процесса, а именно собственников бизнеса, организации, как автономной системы и человеческого капитала. Для построения такой модели и обеспечения долговременного устойчивого развития организации необходима детализация интересов участников организации.

Соблюдение триединства интересов обеспечивает развитие социально-ориентированной организации и для ее построения и обеспечения долговременного устойчивого развития необходима детализация интересов структурных единиц организации.

В настоящее время для собственников основным показателем успешного развития является максимизация стоимости бизнеса, с учетом

показателей альтернативной доходности, инвестиционного риска и ожидаемой суммы дивидендов.

Характеризуя экономические интересы организации, как автономной системы отметим, что наиболее важными из них выступают устойчивость и развитие, которые обеспечивают расширенное воспроизводство, способствуют приращению факторов производства для модернизации и адаптации к тенденциям, развивающимся во внешней среде, поскольку для функционирования на бесконечном отрезке времени, организация должна активно и гармонично взаимодействовать с внешними факторами, и при этом обеспечивать реализацию комплекса задач: эффективно взаимодействовать со всеми экономическими агентами; быть конкурентоспособной, совершенствуя ключевые компетенции (индивидуальные характеристики бизнеса, его специфические преимущества, такие, как технические и содержательные ноу-хау); стремиться к развитию процесса расширенного воспроизводства, т.е. продолжению на новой качественной и количественной основах деятельности в будущем.

Тенденции устойчивого развития организации являются динамичной, аналитической основой, позволяющей выявить существующие возможности для экономического роста и определить, как процесс финансового планирования может повлиять на будущее ее состояние и ключевые компетенции.

Остановившись на раскрытии интересов занятых в организации трудовых ресурсов, отметим, что они лежат в плоскости изучения проблемы мотивации человеческого капитала и является наиболее острыми, среди стоящих перед современной российской организацией. В диссертации предложено обобщить интересы человеческого капитала с позиций формирования социально-ориентированной организации, стремящейся к предпринимательскому успеху и долгосрочному устойчивому функционированию.

Как показано в работе, для осуществления процесса планирования необходим выбор основной цели развития организации, как экономического субъекта, представляющей миссию, которой подчинены все остальные цели. Миссия детализирует статус экономического субъекта и обеспечивает направление и ориентиры финансового планирования для осуществления последующего развития организации на всех жизненных циклах при любых экономических явлениях. Все остальные цели выступают в качестве критериев для последующего принятия управленческих решений и осуществления финансового планирования.

Алгоритм построения миссии социально-ориентированной организации представлен на рис. 1.

Масштабность заявленной миссии определяет качественные и количественные пропорции ограниченных факторов производства, необходимых организации для прохождения вектора желаемого развития. Существование миссии экономического субъекта позволяет:

- собственникам организации - определить экономическую нишу, которую должна занять организация на рынке и сформулировать стратегию по её достижению;
- организации, как автономной открытой системе – почувствовать заинтересованность потенциальных потребителей продукции к ее деятельности, что, главным образом, обеспечивает конкурентоспособность;
- сотрудникам организации – позиционировать себя участниками общего дела, открывающего новые возможности для удовлетворения индивидуальных потребностей, что является мощным мотивирующим фактором.

Разработана модель финансового планирования, которая заключается в определении механизма устойчивого и долгосрочного развития социально-ориентированного бизнеса, включающего такие элементы, как налоговое планирование, конкурентоспособность и

ключевые компетенции, которые являются особенными преимуществами по отношению к другим организациям.

В диссертации предложена модель финансового планирования, основой которой выступает миссия организации. Представленная модель позволяет учитывать характеристики внешней среды функционирования социально-ориентированной организации (экономического субъекта), выявлять на этапе возникновения предпринимательской идеи его ключевые компетенции с учетом доступных к использованию факторов производства. Остановившись на рассмотрении модели, отметим, что миссия должна основываться на долговременном устойчивом развитии и, самое главное, отвечать принципам социального развития.

На этапе долгосрочного планирования следует конкретизировать источники финансовых ресурсов и направления их расходования, при этом необходимо осуществить долгосрочное налоговое планирование для оптимального использования всех установленных законом льгот и преимуществ доступных организации, поскольку в этом случае большая доля прибыли останется в распоряжении организации, как экономического субъекта и может быть направлена на удовлетворение интересов ее структурных единиц.

Финансовая стратегия организации обосновывается прогнозными значениями финансовых коэффициентов, характеризующими экономический субъект, как финансово устойчивый и обеспечивающий собственнику такую



Рис.1.
Алгоритм построения миссии социально-ориентированной организации

норму доходности, при которой он остается в рамках данной организации, а трудовым ресурсам - такую долю фонда оплаты в чистой прибыли, при которой максимально удовлетворяются индивидуальные потребности, что является отличительной чертой социально-ориентированной организации.

На этапе текущего планирования определяется структура доходов и расходов организации, основой для её определения служат планы производства и продаж. На этапе оперативного планирования осуществляется планирование поступлений и отчислений денежных средств с использованием нормативного, расчетно-аналитического, балансового метода, метода оптимизации плановых решений, экономико-математического моделирования и метода бюджетного планирования (рис. 2).

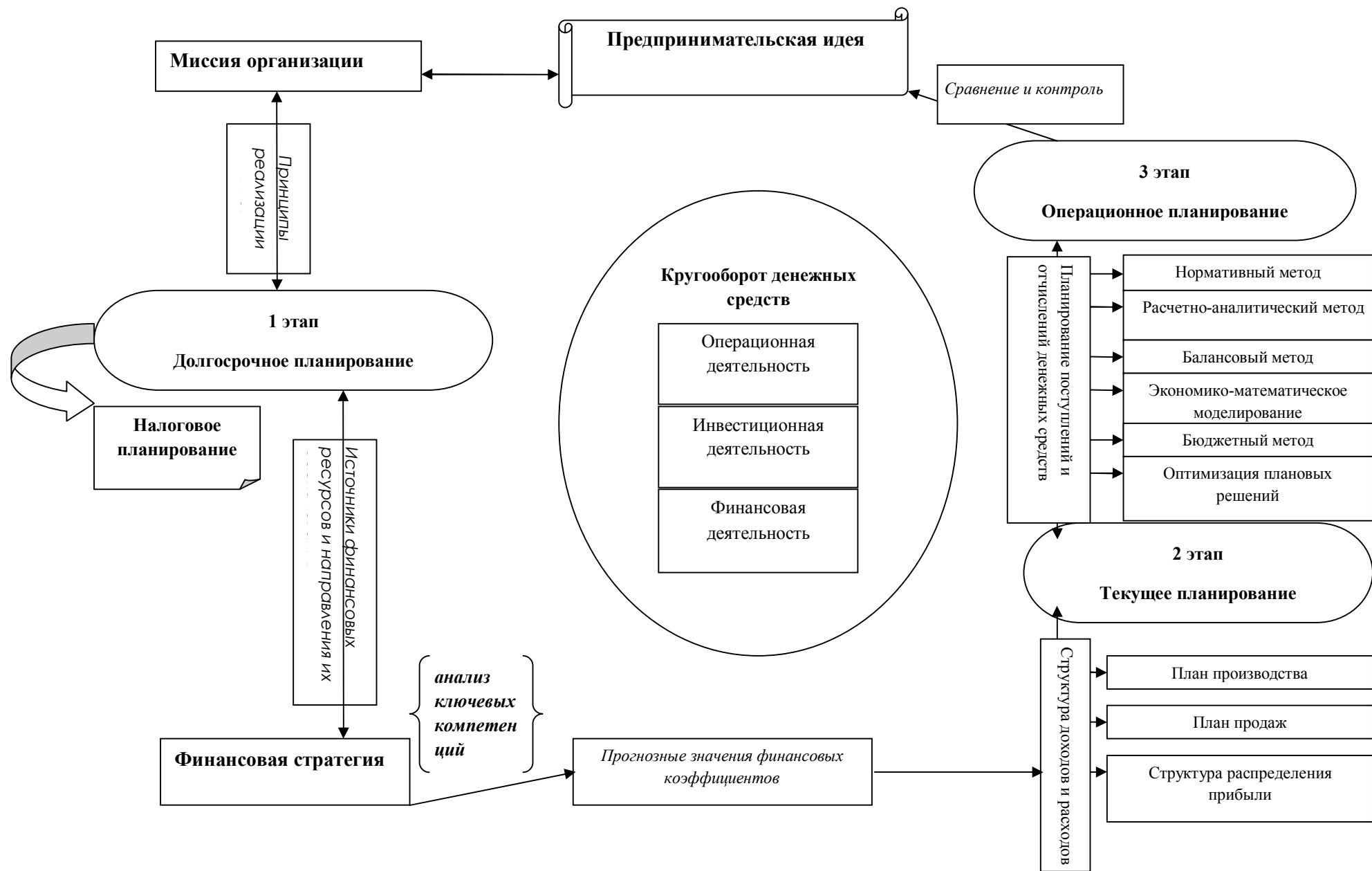


Рис. 2. Модель финансового планирования для социально ориентированной организации, как экономического субъекта

Исследована и установлена взаимосвязь финансовых показателей, характеризующих потребности структурных единиц организации, как экономического субъекта. Выведена взаимозависимость показателя экономической добавленной стоимости с коэффициентами финансовой устойчивости, рентабельности и долей фонда оплаты труда в чистой прибыли.

В работе показано, что существенное значение для финансового планирования в целях обеспечения долгосрочного и устойчивого развития и функционирования социально-ориентированной организации имеет оценка стоимости организации, которая может быть проведена на основе использования показателя экономической добавленной стоимости. Также определена необходимость ее взаимоувязки с финансово-экономическими показателями деятельности социально-ориентированной организации.

Экономическая добавленная стоимость (*EVA*) представляет собой прибыль организации от обычной деятельности за вычетом налогов, уменьшенная на величину платы за весь инвестированный в деятельность хозяйствующего субъекта капитал.

$$EVA = ЧП - ПК \quad (1), \text{ где}$$

ЧП - чистая прибыль;

ПК - плата за инвестированный капитал.

Коэффициент рентабельности собственного капитала (*ROE*), является основным для стратегических инвесторов. Он позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками организации, его сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в акции других организаций.

$$ROE = \frac{ЧП}{СК} \times 100 \quad (2)$$

Преобразуя исходную формулу (1) получим:

$$\frac{EVA}{СК} = \frac{ЧП}{СК} - \frac{ПК}{СК} = \frac{EVA}{СК} = ROE - \frac{ПК}{СК}$$

$$EVA = СК \times ROE - ПК \quad (3), \text{ где}$$

ЧП - чистая прибыль (тыс. руб.);

ПК – плата за инвестированный капитал (тыс. руб.);

ROE - рентабельность собственного капитала (%).

Таким образом, находим взаимозависимость между экономической добавленной стоимостью, рентабельностью собственного капитала (характеризующего правильность и целесообразность использования методов финансового менеджмента) и платы за капитал, в том числе за собственный, размер которой установлен собственниками путем оценки доходности альтернативных вложений.

Коэффициент концентрации собственного капитала, который определяет долю средств, инвестированных в деятельность организации его собственниками рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{кск} = \frac{СК}{А} \quad (4), \text{ где}$$

СК - собственный капитал (тыс. руб.);

А - активы (тыс. руб.).

Преобразуя формулу (4) получим:

$$\frac{EVA}{А} = \frac{СК}{А} \times \frac{ROE}{А} - \frac{ПК}{А}, \text{ где } \frac{СК}{А} = K_{кск}$$

таким образом:

$$EVA = А \times K_{кск} \times ROE - ПК \quad (5)$$

С помощью проведенных преобразований в работе установлена взаимозависимость стоимости организации с коэффициентом финансовой устойчивости, а именно коэффициентом концентрации собственного капитала.

Для того, чтобы выявить зависимость между экономической добавленной стоимостью организации и величиной фонда оплаты труда, необходимо представить долю фонда оплаты труда в чистой прибыли организации и затем вернуться к формуле (1):

$$Дфот = \frac{ФОТ}{ЧП}, \quad (6), \text{ где}$$

Дфот - доля фонда оплаты труда в чистой прибыли организации,

ФОТ – фонд оплаты труда (тыс. руб.);

ЧП - чистая прибыль (тыс. руб.).

$EVA = ЧП - ПК$,

$$\frac{EVA}{ФОТ} = \frac{ЧП}{ФОТ} - \frac{ПК}{ФОТ} = \frac{1}{Дфот} - \frac{ПК}{ФОТ},$$

$$EVA = ФОТ \times \frac{1}{Дфот} - ПК \quad (7)$$

Таким образом, в результате преобразования исходной формулы в диссертации получена возможность проанализировать взаимозависимость фонда оплаты труда с экономической добавленной стоимостью.

В работе предложено для повышения достоверности процесса финансового планирования при определении оптимальных значений платы за капитал, доли собственного капитала в активах организации, прогноза чистой прибыли, величины фонда оплаты труда использовать приведенные выше методы расчета и на их основе рассчитать соответствующие показатели (в таблице 1 содержатся показатели, приведенные в качестве примера для расчетов).

Таблица 1

Взаимосвязь финансовых показателей и финансовых коэффициентов

Коэффициенты	Исходные данные	Влияние ЧП	Влияние ФОТ
<i>Aconst</i> (тыс. руб.)	100	100	100
<i>СК</i> (тыс. руб.)	50	50	50
<i>ПК</i> (тыс. руб.)	2	2	2
<i>ЧП</i> (тыс. руб.)	10	11	11
<i>ФОТ</i> (тыс. руб.)	3	3	4
$ROE(\frac{ЧП}{СК} \times 100\%)$	2	22	22
$Kkck(\frac{СК}{A})$ (доля)	0,5	0,5	0,5

$Дфот(\frac{ФОТ}{ЧП})$ (доля)	0,3	0,27	0,3636
$EVA(СК \times ROE - ПК)$ (тыс. руб.)	8	9	9
$EVA(A \times Kkck \times ROE - ПК)$ (тыс. руб.)	8	9	9
$EVA(\frac{ФОТ}{Дфот} - ПК)$ (тыс. руб.)	8	9	9

Таким образом, из приведенных в таблице 1 расчетов видно, что при увеличении *ЧП* на 10%, стоимость бизнеса увеличится на 1 единицу. При увеличении доли фонда оплаты труда в чистой прибыли организации стоимость бизнеса не изменяется, т.е. развитие организации по социальному вектору не повлияет на привлекательность данной организации в глазах потенциальных инвесторов.

Разработанный алгоритм является универсальным и может быть применен в любом виде экономической деятельности, также он может быть дополнен финансовыми показателями и коэффициентами, которые выделены, как основные для каждого конкретного субъекта предпринимательства.

Обосновано, что важными составляющими процесса финансового планирования для структурных единиц социально ориентированной организации, как экономического субъекта являются: распределение прибыли, создающее условия для социального вектора развития организации, конкурентоспособность, обеспечивающая долгосрочный устойчивый рост организации с учетом её ключевых компетенций, налоговое планирование, процесс которого тесно переплетен с управлением денежными потоками организации.

Прибыль обладает стимулирующей функцией, одновременно являясь финансовым результатом и основным источником финансовых ресурсов организации. Доля чистой прибыли, остающаяся в распоряжении

организации после уплаты налогов и других обязательных платежей, должна быть достаточной для финансирования расширенного воспроизводства и удовлетворения иерархии потребностей каждой структурной единицы организации, как экономического субъекта (рис. 3).

В процессе осуществления предпринимательской деятельности происходит создание и распределение вновь созданной стоимости организации, частью которой является прибыль. С целью наиболее эффективного использования вновь созданной стоимости организации, в части чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, и доли новой стоимости, направляемой на воспроизводство производственных и трудовых ресурсов, необходимым является построение процесса налогового планирования в организации, который в том числе будет способствовать развитию конкурентоспособности организации. В то же время развитие конкурентоспособности вызывает необходимость расширения производства, его совершенствования, удовлетворения потребностей структурных единиц организации, как экономического субъекта.

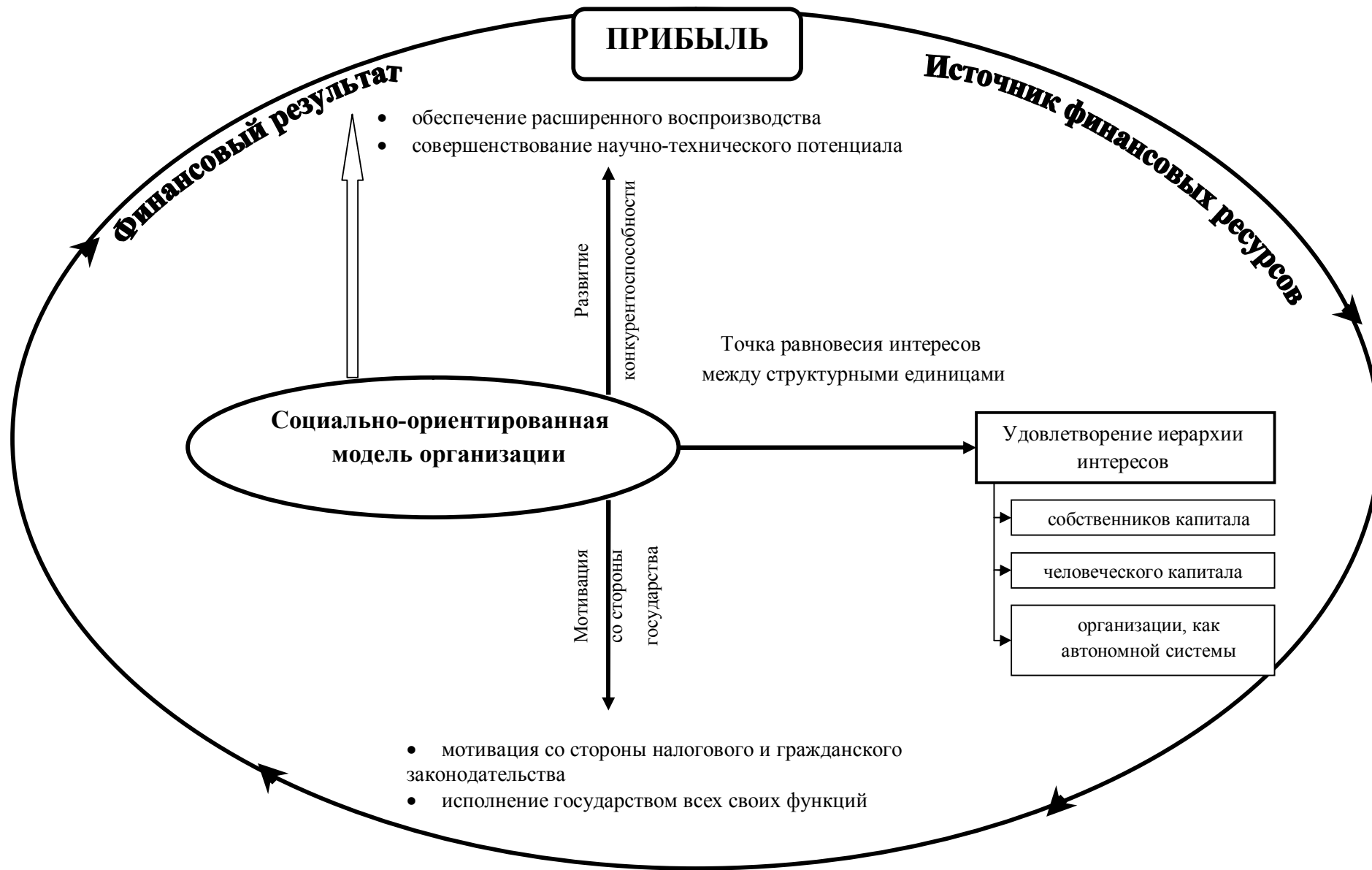


Рис. 3. Использование прибыли экономического субъекта

В работе предложено определить конкурентоспособность организации как её качественную характеристику, которая предполагает выполнение следующих функций (рис.4).

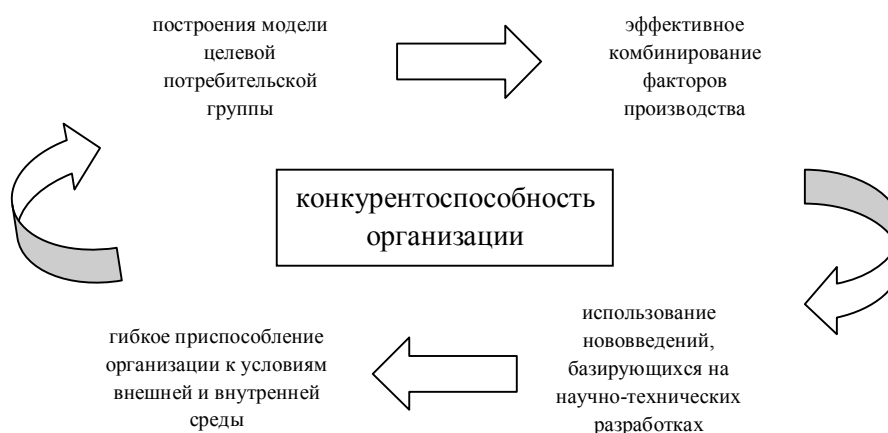


Рис.4.

Условия конкурентоспособности организации, как экономического субъекта

Деятельность организации в области налогового планирования должна рассматриваться как часть процесса финансового планирования. В течение всей финансово-хозяйственной деятельности происходит непрерывное создание и движение различных видов имущества и обязательств, практически все они формируют объект налогообложения по определенному налогу или сбору.

В рамках финансового планирования деятельность в области налогового планирования может быть рассмотрена как деятельность с использованием налоговых инструментов для обеспечения наиболее эффективных результатов деятельности организации и её взаимоотношений с государством. Автором предлагается следующий алгоритм налогового планирования (рис. 5).

Налоговое планирование позволяет спрогнозировать предстоящие налоговые выплаты и разработать политику в части их оптимизации в соответствии с действующим законодательством и тенденциями его развития. В диссертации показано, что при организации комплекса мероприятий по налоговому планированию в первую очередь, необходимо разграничить такие действия налогоплательщиков, как уклонение от уплаты

налогов и налоговую оптимизацию, используя критерий правомерности деятельности по законному снижению налоговых платежей.

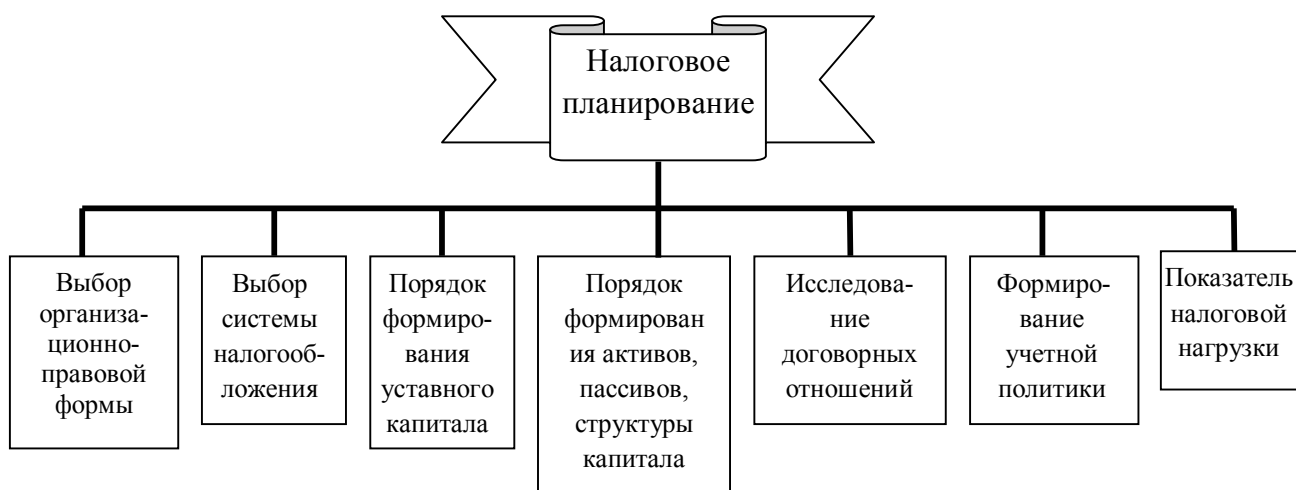


Рис.5.

Алгоритм налогового планирования

Правовым пределом налоговой оптимизации является правомерность экономической, технической и организационной деятельности по уменьшению налоговых выплат в бюджет. Иными словами, налогоплательщику предоставлено право использовать исключительно законные способы минимизации налогов.

В заключении работы сделаны выводы и предложения.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Акиваев А.Б. Условия достижения стратегической устойчивости хозяйствующего субъекта // Развитие современного инновационного общества (экономические, социальные, философские, правовые тенденции. Материалы международной научно-практической конференции, 4 октября 2010г., Часть 2. – Саратов, 2010. – 0,4 п.л.

2. Акиваев А.Б. Взаимосвязь финансовых и налоговых показателей в системе финансового планирования // Модернизация и перспективы развития современного общества (экономический, социальный, философский, правовой аспекты). Материалы международной научно-практической конференции, 30 июня 2010г., Часть 1. – Саратов, 2010. - 0,4 п.л.

3. Акиваев А.Б. Внутрифирменное планирование как условие организации бизнеса // Национальные интересы РФ и финансовое оздоровление экономики. Материалы международной межвузовской научно-практической конференции, 2 – 4 декабря 2010г. – Москва, 2010. – 0,3 п.л.

4. Акиваев А.Б. Финансовое планирование как условие успешного развития социально-ориентированной организации // Сборник трудов ВГНА Минфина России. 2010. – 0,6 п.л.

5. Акиваев А.Б. Взаимосвязь финансовых показателей и финансовых коэффициентов деятельности организации, как экономического субъекта // Сборник научных статей профессорско- преподавательского состава, аспирантов и соискателей Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов российской Федерации. 2011. №1. – 0,6 п.л.

В том числе в журналах рекомендованных ВАК Минобрнауки России

6. Акиваев А.Б. Финансовое планирование как инструмент максимизации величины прибыли хозяйствующего субъекта // Аудит и финансовый анализ. 2010. №4. – 0,6 п.л.

7. Акиваев А.Б. Создание эффективной модели стратегического финансового планирования на предприятии // Аудит и финансовый анализ. 2010. №5. – 0,5 п.л.

8. Акиваев А.Б. Анализ денежных потоков организации // Аудит и финансовый анализ. 2010. №6. – 0,6 п.л.