

2. Каплан Р.С., Нортон Д.П. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию – М.: Олимп Бизнес, 2006, 304с.
3. Концепция долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года [Электронный ресурс] URL: <http://www.ifap.ru/ofdocs/rus/rus006.pdf> (дата обращения: 05.10.2011).
4. Teece D.J., Pisano G., Shuen A. 1997. Dynamic capabilities and strategic management. Strategic Management Journal 18(7): 509-533.

Оценка эффективности финансовых вложений в реорганизацию производства

Павельев В.П., Колтунов А.И.
МГТУ «МАМИ»
(495) 223-05-23, доб. 1570

Аннотация. В статье предлагается методика, позволяющая определить, с какого года предприятие начинает работать с прибылью, выбрать наиболее приемлемый вариант модернизации производства и схему его финансирования.

Ключевые слова: реорганизация производства, эффективность финансовых вложений

Финансовая деятельность как часть хозяйственной деятельности предприятия включает в себя все денежные отношения, связанные с производством и реализацией продукции, воспроизводством основных и оборотных фондов, образованием и использованием доходов. Таким образом, финансы - это совокупность денежных отношений, возникающих в процессе производства и реализации продукции и включающих формирование и использование денежных доходов, обеспечение кругооборота средств в воспроизводимом процессе, организацию взаимоотношений с другими воспроизводителями, бюджетом, банками, страховыми организациями и т.д.

Финансовые показатели деятельности предприятия является выражением денежного результата деятельности, определяет финансовые ресурсы и складывается из:

- а) выручки от реализации продукции и других доходов;
- б) затрат, связанных с получением выручки и доходов;
- в) прибыли (убытков).

Исходя из этого, финансовая работа на предприятии направлена на создание финансовых ресурсов для развития предприятия, обеспечения роста рентабельности и инвестиционной привлекательности для акционеров.

Инвестиционная привлекательность данного предприятия для акционеров состоит в том, что финансовые показатели данного предприятия должны быть лучше, чем у других не только на данный момент, но и в обозримом будущем.

Таким образом, финансовая работа имеет своей целью улучшение финансовых показателей деятельности предприятия.

Финансовое состояние, финансовые результаты и денежные потоки - это совокупность показателей, отражающих наличие, источники образования, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия.

Цель финансового анализа – оценка прошлой финансовой деятельности и положения предприятия на данный момент, а также оценка будущего финансового потенциала предприятия и постоянное проведение работы, направленной на его улучшение.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы интересы самого предприятия и

его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Партнеров и акционеров интересует не процесс хозяйственно-производственной деятельности предприятия, а результат деятельности, выражаемый через **показатели финансового состояния** за отчетный период, которые можно определить на основе данных публичной официальной отчетности.

Показатели финансового состояния должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли получить ответ о выгодности иметь с ним эти отношения. У каждого партнера свой критерий экономической выгоды, поэтому показатели финансового состояния должны быть такими, чтобы каждый партнер мог сделать выводы с точки зрения своих интересов.

Информационной базой финансового анализа являются:

1. Баланс предприятия и приложения к нему (отчеты о финансовом состоянии, о структуре и движении фондов);
2. Финансовые планы предприятия;
3. Обороты и расшифровки по счетам (для более углубленного анализа).

Финансовые показатели деятельности предприятия подразделяются на показатели:

- 1) финансового состояния;
- 2) финансовых результатов;
- 3) денежные потоки предприятия от основной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Создаваемые в настоящее время системы управления финансами позволяют полностью автоматизировать ведение бухгалтерского учета на предприятии. Инструментарий разработанного решения предоставляет возможность формировать проводки в автоматическом режиме, значительно сокращая объемы ручной работы при выполнении текущих операций.

Комплексной системой управления финансами можно считать такой механизм, который обеспечивает функционирование и взаимодействие всех уровней управления: стратегического, тактического и оперативного. На стратегическом уровне принимаются решения, касающиеся крупных долгосрочных вложений средств и методов их финансирования, а также существенных изменений в структуре предприятия и методах ведения бизнеса. Инструментом управления на данном уровне является Годовой бюджет.

Управление процессом - есть способ наиболее эффективного достижения поставленных целей и в общем случае осуществляется по схеме: «цель – стратегия – тактика – оперативное управление и практическое исполнение». Когда речь идет об управлении финансами предприятия, то под процессом мы понимаем получение финансовых ресурсов в качестве выручки или привлечение заемных средств и распределение их между теми или иными направлениями использования, а также определение временных интервалов, в которых будет происходить формирование и использование данных ресурсов. При этом управление финансами заключается в принятии решений о привлечении и использовании финансовых ресурсов с целью получения наибольшего экономического эффекта.

Предприятие, производящее капиталовложение, обычно имеет несколько альтернативных возможностей финансирования, которые не исключают друг друга, и могут использоваться одновременно, что часто и происходит на практике. Структура инвестиционных средств предприятия является важным показателем его финансовой активности.

Учитывая, что большинство предприятий не располагает достаточными финансовыми ресурсами для реорганизации производства, актуальной задачей является оценка и выбор внешних источников финансирования таких как кредит, финансовая аренда основных средств (лизинг), мена и другие.

В настоящее время поставлена задача модернизации производства для реализации инновационных технологий, что позволит отечественной промышленности ликвидировать технологическое отставание от зарубежных производителей.

В работе предложена методика оценки влияния реорганизации основных средств и ди-

Раздел 4. Гуманитарные и социально-экономические науки.

версификации производства на производственно – финансовые показатели деятельности организации с использованием стоимостной модели на основе бухгалтерского учета как наиболее точно и адекватно отображающего хозяйственную деятельность предприятия. Целью методики является оценка влияния реорганизации основных средств и диверсификации производства при использовании кредитных или лизинговых механизмов и мены на производственно-финансовые показатели предприятия.

В рамках управления финансами предприятия рассмотрим, привлечение внешних заимствований для различных вариантов модернизации реорганизации производственных фондов предприятия.

Кроме того, будем учитывать данные сопоставительного анализа по денежным потокам при формировании собственного капитала предприятия с привлечением вкладов акционеров и с привлечением безвозмездных поступлений.

Центральное место в деятельности финансовой службы предприятия занимает управление его денежными средствами. Оттого, как эффективно предприятие управляет своими денежными потоками (ДП), во многом зависит его финансовое состояние и перспективы развития.

ДП определяет изменение остатков денежных средств на расчетных счетах предприятия на начало и конец анализируемого периода. Входящий ДП связан с поступлениями от реализации продукции, погашением дебиторской задолженности, возвратом финансовых вложений и т.д. Исходящий ДП связан с вложениями, приобретением имущества и т.д.

В качестве показателя оценки эффективности реорганизации производства использовались общие денежные потоки предприятия, отнесенные к аналогичным денежным потокам действующего предприятия без реорганизации производства, выбранного как исходный вариант.

При моделировании деятельности предприятия рассматривались варианты реорганизации основных средств и диверсификация производства равномерно в течение 5 лет, в течение 2 лет и за первый год деятельности предприятия с использованием указанных выше схем финансирования. Рассмотрим вариант 1: изменение суммарного по годам денежного потока относительно исходного варианта при формировании собственного капитала предприятия с привлечением вкладов акционеров. Результаты моделирования представлены на рисунках 1, 2 и 3.

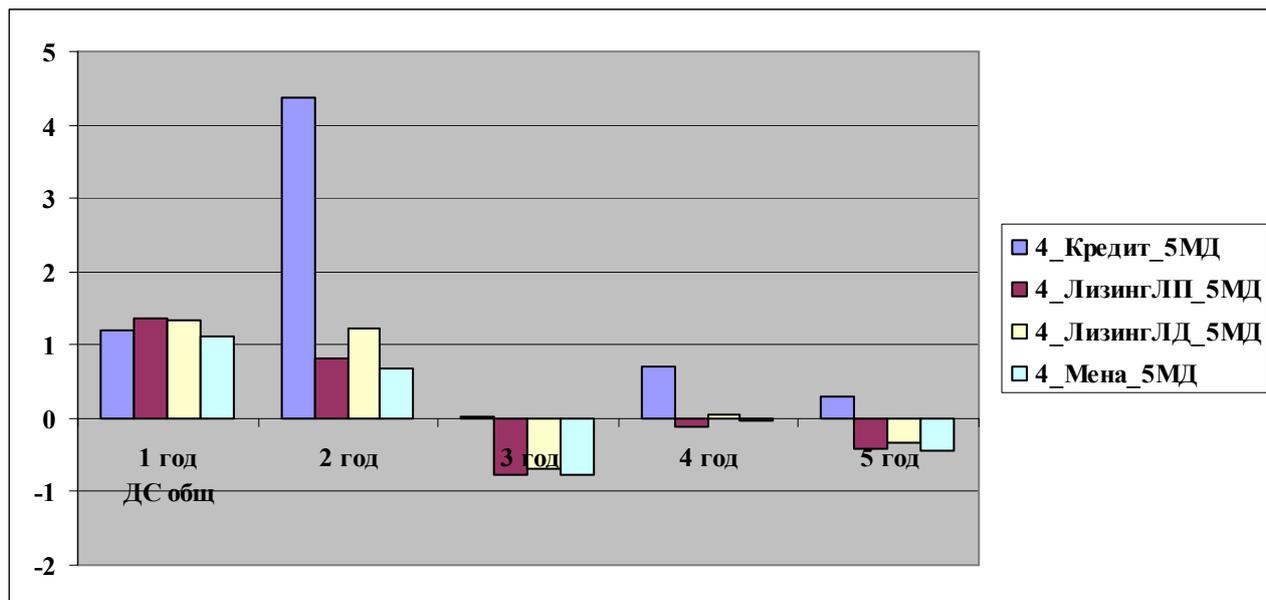


Рисунок 1 – Изменение общего денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства равномерно в течение 5 лет

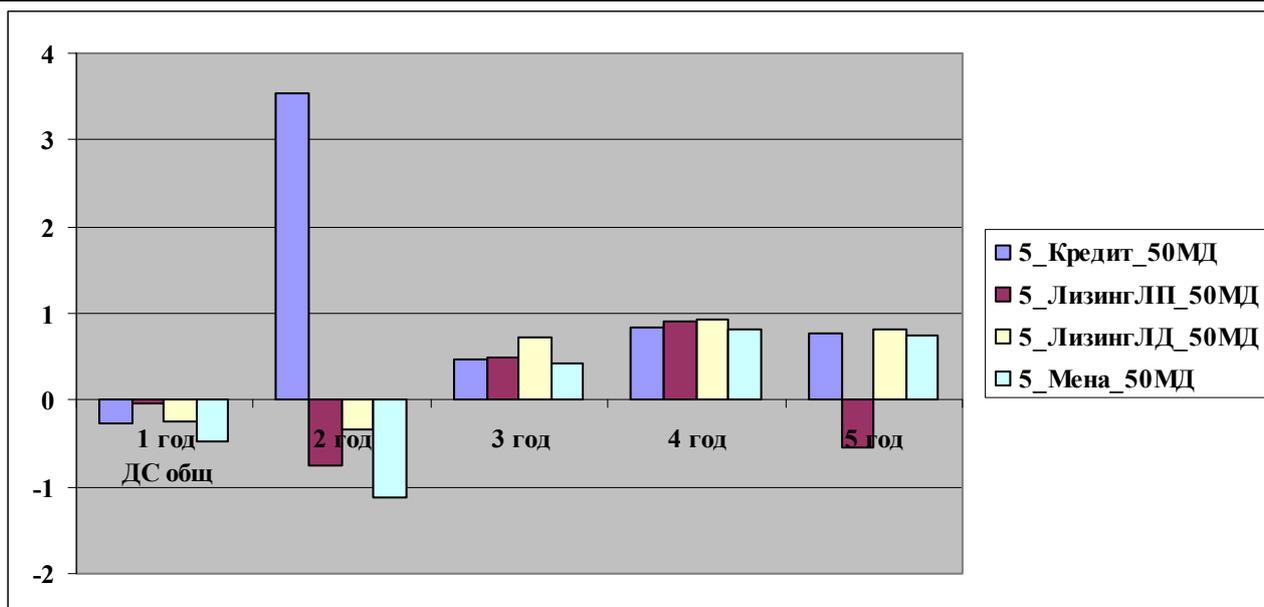


Рисунок 2 – Изменение общего денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первых двух лет

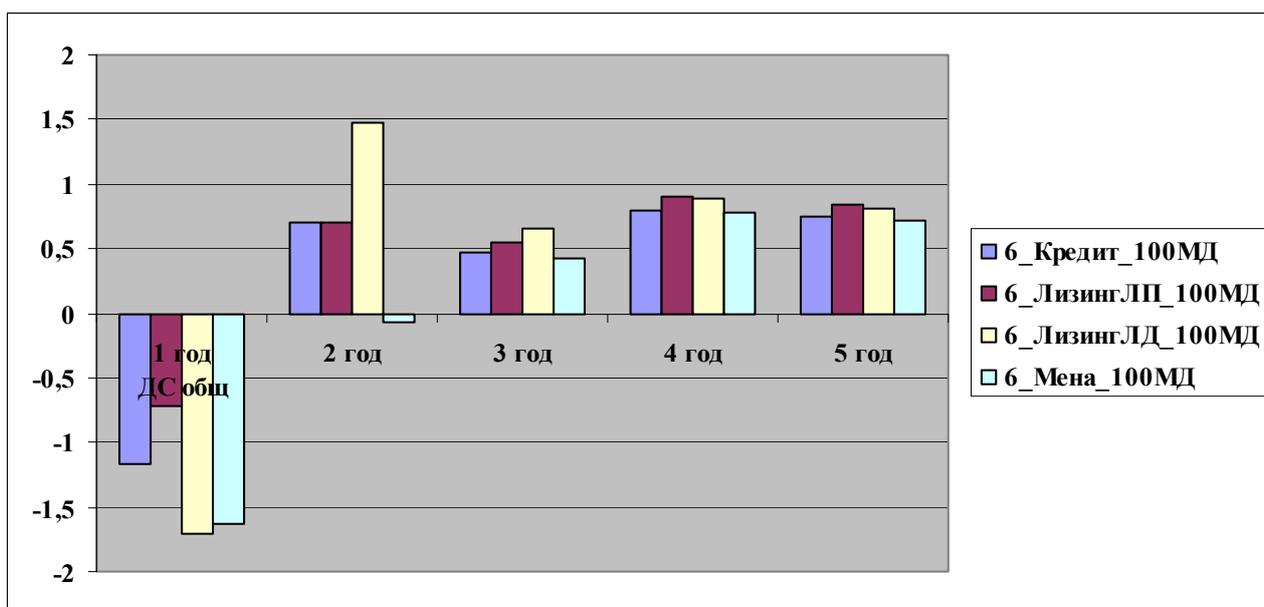


Рисунок 3 – Изменение общего денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первого года

Анализ представленных зависимостей не позволяет выявить наиболее эффективную схему финансирования и выделить оптимальный вариант реорганизации производства, поэтому был рассмотрен суммарный за годы деятельности предприятия денежный поток, приведенный к значениям аналогичного денежного потока предприятия без реорганизации производства (рисунки 4, 5 и 6).

Анализ изменения суммарного денежного потока по годам относительно исходного варианта функционирования предприятия показал, что наиболее эффективной является реорганизации производства равномерно в течение 5 лет с привлечением кредита.

Рассмотрим вариант 2: изменение суммарного по годам денежного потока относительно исходного варианта при формировании собственного капитала предприятия с привлечением безвозмездных поступлений (рисунки 7, 8 и 9).

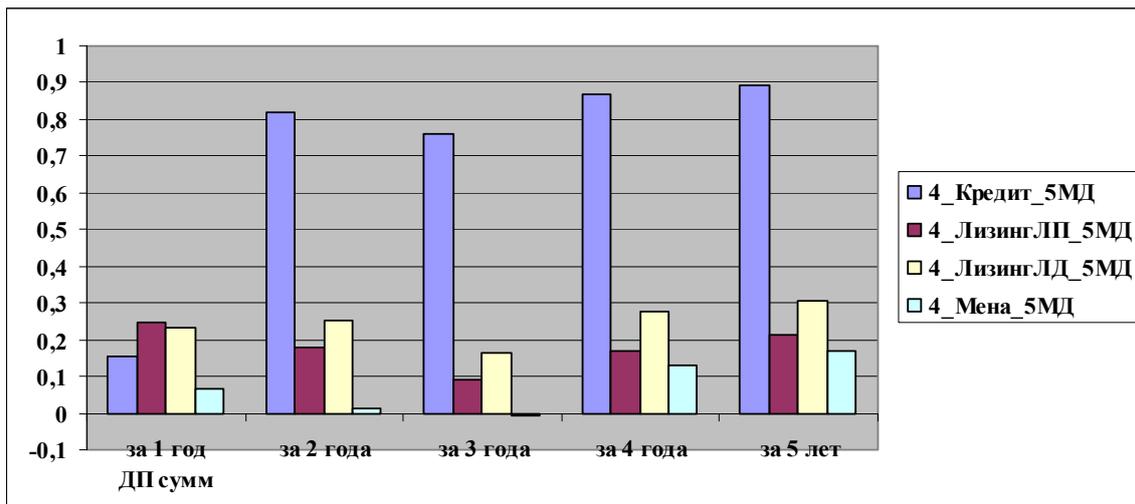


Рисунок 4 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства равномерно в течение 5 лет

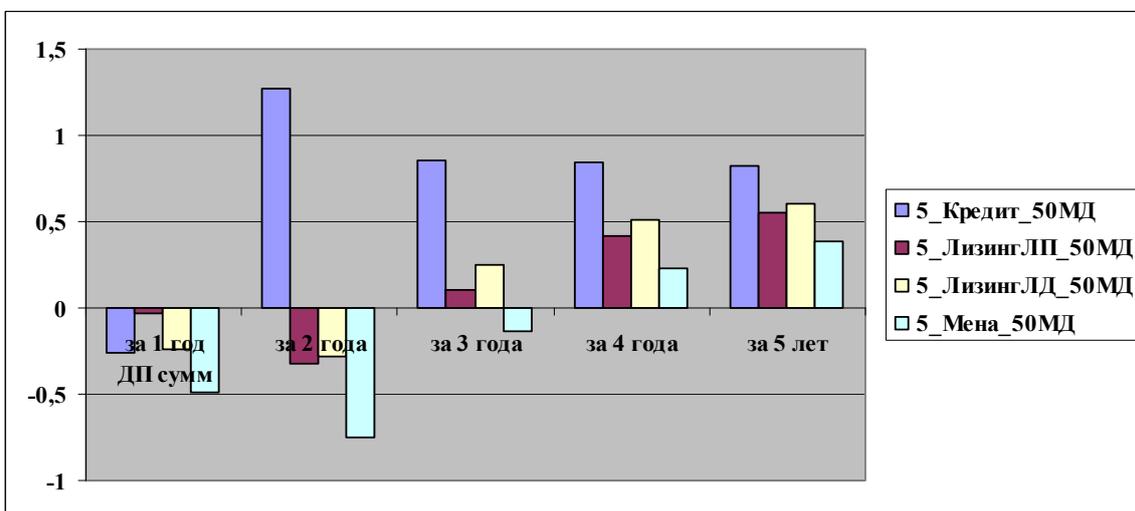


Рисунок 5 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первых двух лет

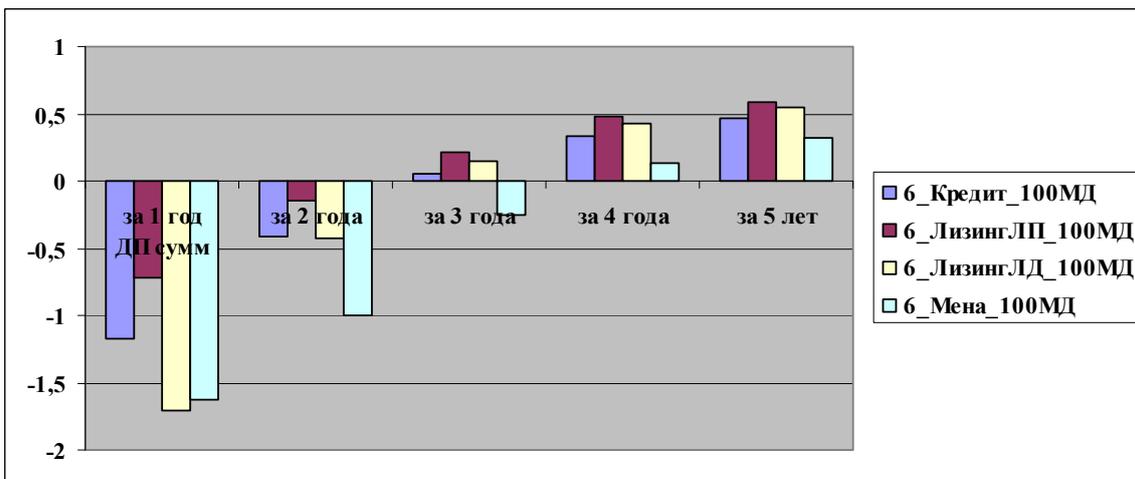


Рисунок 6 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первого года

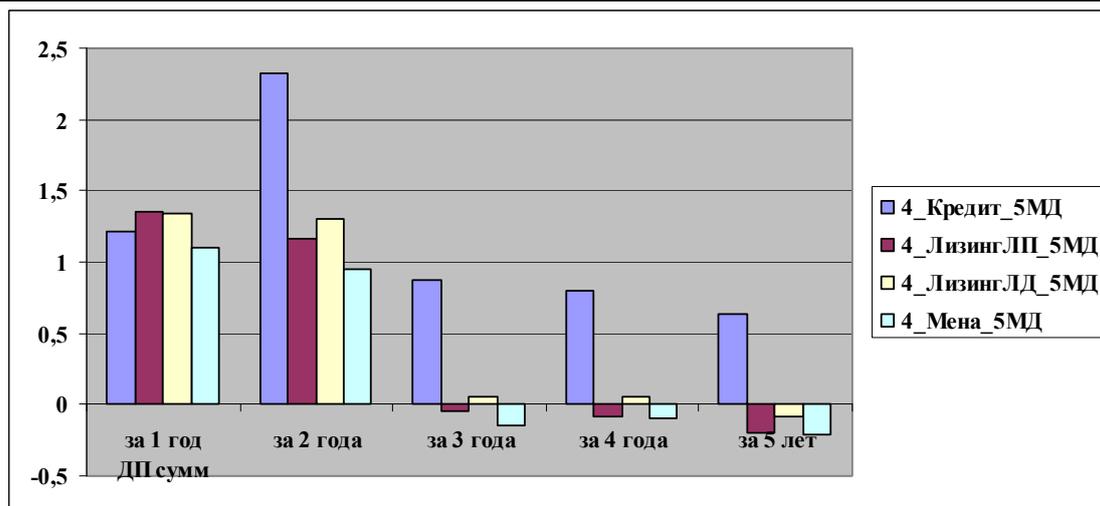


Рисунок 7 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства равномерно в течение 5 лет

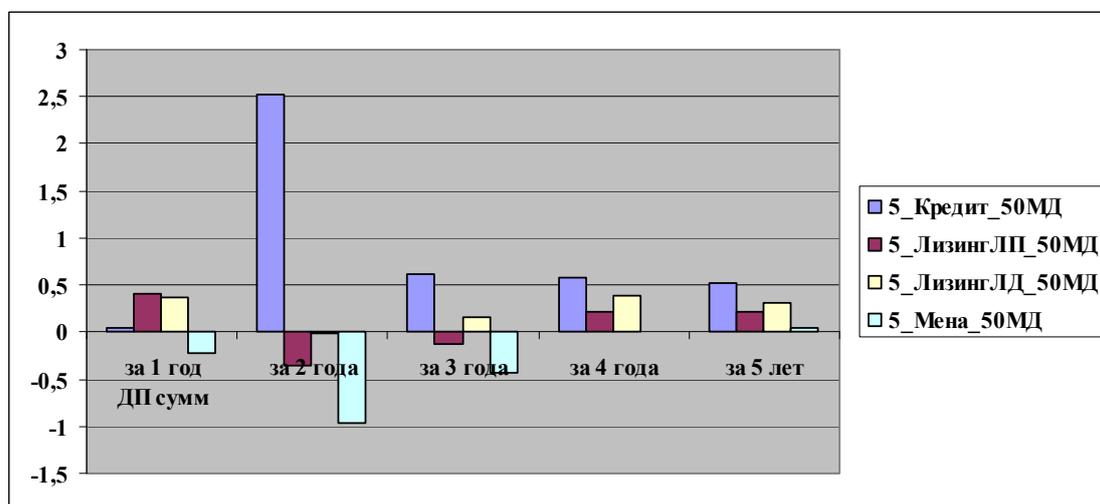


Рисунок 8 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первых двух лет

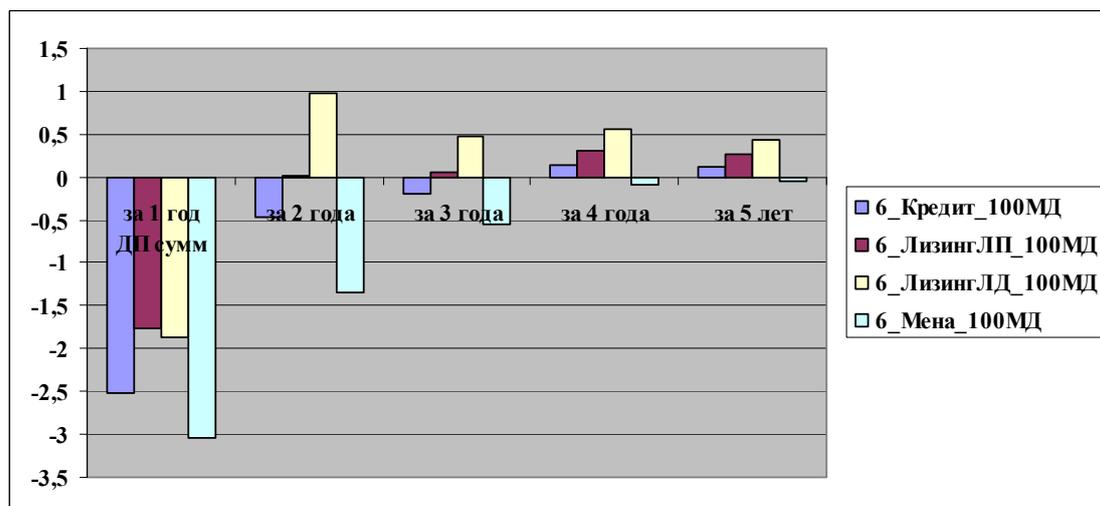


Рисунок 9 – Изменение суммарного денежного потока предприятия относительно исходного варианта при реорганизации производства в течение первого года

Выводы

Анализ изменения суммарного денежного потока по годам относительно исходного варианта функционирования предприятия показал, что наиболее эффективной является реорганизации производства равномерно в течение 5 лет с привлечением кредита.

Как следует из анализа результатов моделирования, денежные потоки суммарные набегаящим итогам по годам функционирования предприятия зависят как от начальных условий функционирования предприятия при формировании собственного капитала, так и от схемы финансирования и от варианта модернизации производства.

Предложенная методика позволяет определять, с какого года предприятие начинает работать с прибылью, выбрать наиболее приемлемый вариант модернизации производства и схему его финансирования.

Монетарные проблемы в российской экономике

д.т.н. проф. Катанаев Н.Т., Ларина Е.В.
МГТУ «МАМИ»
8(495)223-05-23, доб. 1277

Аннотация. Работа посвящена монетарной политике в экономике России за последние два десятилетия. Проводится анализ макроэкономических показателей за этот период и оценивается влияние важнейших факторов на состояние реального сектора экономики, да и на экономику в целом. Результаты исследований могут быть полезными при перспективном планировании экономического развития национальной экономики.

Ключевые слова: экономика, цены, валовой продукт, монетизация, инфляция, денежная масса, кризис, промышленность.

Уровень монетизации экономики является важнейшей характеристикой экономической системы и этому вопросу посвящены многие работы, в том числе [1-8]. Он отражает насыщенность экономики ликвидными активами и вычисляется как отношение среднегодового объема широкой денежной массы к номинальному ВВП, созданному в том же году. Под широкой денежной массой понимается сумма денег в узком значении (деньги вне банков плюс депозиты "до востребования" в банковской системе), а также срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной валюте.

Деньги существуют в наличной и безналичной форме. Наличные деньги (банкноты) — это долговые обязательства центрального государственного банка, безналичные — долговые обязательства коммерческих банков. Денежные средства, находящиеся в хозяйстве в наличной и безналичной формах и выполняющие функции средства обращения и накопления, образуют денежную массу, и делятся на агрегаты: M_0 — наличные деньги в обращении (банкноты и разменная монета); M_1 — включает M_0 и деньги на банковских беспроцентных счетах до востребования; M_2 — состоит из M_1 , сберегательных счетов (процентные счета до востребования) и небольших срочных вкладов; M_3 — образуется из M_2 и крупных срочных вкладов. M_2 и M_3 — это «деньги в широком смысле слова».

В России соотношение безналичных и наличных денег в агрегате M_2 составляет как 7 к 3. В экономически развитых странах это соотношение — 9 к 1.

Для определения количество денег, находящихся в обращении используется уравнение обмена И. Фишера, согласно которому количество денег в обращении должно быть таким, чтобы соблюдался баланс между ними и количеством производимых в стране товаров и услуг с учетом их цен:

$$M * V = P * Q. \quad (1)$$

где: M — количество денег в обращении;