

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Пионткевич Н.С.

*ФГБОУ ВПО «Уральский государственный экономический университет»,
Екатеринбург, e-mail: nspiont@gmail.com*

Настоящая статья посвящена исследованию системы управления финансами организаций (предприятий), отражающей специфику их финансовой деятельности и влияющей на их финансовую устойчивость. Рассмотрена позиция научного сообщества по вопросу определения сущности и принципов организации финансов организаций (предприятий). Предложена авторская система управления финансами хозяйствующего субъекта, включающая такие взаимосвязанные компоненты, как субъекты; инструменты; объекты, в том числе полный перечень и укрупненные объекты финансового управления; конечную цель управления финансами хозяйствующего субъекта. Дана характеристика целей субъектов управления финансами хозяйствующего субъекта. Изучен механизм управления финансами хозяйствующего субъекта, содержащий стандартные и дополнительные показатели, которые возможно использовать в процессе проведения оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта в разрезе отдельных объектов его финансового управления.

Ключевые слова: управление финансами, субъекты управления, финансовые показатели, объекты финансового управления, финансовая устойчивость

THE SYSTEM OF FINANCIAL MANAGEMENT OF ECONOMIC ENTITY

Piontkevich N.S.

*Federal State Educational Institution of Higher Professional Education
«The Ural State University of Economics», Ekaterinburg, e-mail: nspiont@gmail.com*

This article is dedicated to the study of the control system of finance of organizations (enterprises) reflecting specifics of their financial activity and influencing their financial stability. The position of scientific community on definition of essence and the principles of finance of organizations (enterprises) is considered. The author's control system of finance of economic entity is offered including such interconnected components as: subjects; tools; objects, including the full list and the integrated objects of financial management; ultimate goal of management of finance of economic entity. The characteristic of the purposes of management is given. The mechanism of management of finance of economic entity is studied containing standard and additional indicators which are possible for using in the course of carrying out an assessment of efficiency of financial activity of organization in a section of separate objects of its financial management.

Keywords: financial management, subjects of management, financial coefficient, objects of financial management, financial stability

Вопрос о сущности категории «финансы организаций (предприятий)» ведется как российским, так и зарубежным научным сообществом и остается дискуссионным по настоящее время. Единство мнений среди ученых по данной проблеме заключается в трактовке финансов хозяйствующих субъектов как совокупности денежных отношений.

Обзор основных трактовок содержания категории «финансы организаций (предприятий)» представлен в табл. 1.

Из представленной таблицы видно, что позиции большинства российских ученых по вопросу сущности финансов предприятий схожи, однако вопрос об определении принципов финансов предприятий является дискуссионным (табл. 2).

На наш взгляд все выделенные принципы в той или иной мере отражают специфику организации финансов предприятий и заслуживают внимания и реализации.

Позиция автора по организации и управлению финансами хозяйствующего субъекта сводится к формированию современной

системы управления финансами хозяйствующего субъекта, отражающей его специфические особенности (рис. 1).

Рассмотрим последовательно указанные элементы системы управления финансами хозяйствующего субъекта.

1) *Субъекты управления финансами хозяйствующего субъекта.*

Под субъектами управления подразумеваются собственники и менеджеры хозяйствующего субъекта. При этом у каждого уровня управления имеются свои экономические и социальные цели (табл. 3).

2) *Инструменты управления финансами хозяйствующего субъекта.*

В процессе управления финансами хозяйствующего субъекта важно выбрать подходящий для него набор показателей оценки эффективности финансовой деятельности в разрезе объектов финансового управления. Автор предлагает использовать специальный механизм управления финансами хозяйствующего субъекта, содержащий два блока оценочных показателей, которые взаимодополняют друг друга:

Таблица 1

Обзор трактовок содержания категории «финансы организаций (предприятий)»

Исследователи	Трактовка категории «финансы организаций (предприятий)»
Проф. М.В. Романовский	«Система денежных отношений, которые в определенной степени регламентированы государством и связаны с реальными денежными потоками предприятия, формированием и использованием капитала, денежных фондов и доходов, необходимых для осуществления уставной деятельности и выполнения всех обязательств» [7, с. 29]. Выделяет три функции финансов предприятий: регулирование денежных потоков предприятия; формирование капитала; использование капитала, доходов и денежных фондов [7, с. 31]
Проф. А.Д. Шеремет, проф. Р.С. Сайфулин	«Финансы – это система денежных отношений экономического субъекта, возникающая в процессе его производственно-хозяйственной деятельности» [11, с. 7]
Проф. В.В. Бочаров	«Финансы предприятий выражают систему денежных отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности и необходимых для формирования и использования капитала, доходов и денежных фондов ... реальное формирование финансовых ресурсов предприятий начинается только на стадии распределения, когда стоимость реализована и из выручки от реализации товаров выделяются отдельные элементы стоимости (фонд возмещения, оплаты труда, прибыль)» [3, с. 6–9]. Выделяет три функции финансов предприятий: формирование капитала (дохода); использование капитала (дохода); контрольная функция [3, с. 7]
Проф. И.Т. Балабанов	«Финансы любого хозяйствующего субъекта охватывают денежные отношения данного субъекта с другими хозяйствующими субъектами (по оплате поставок сырья, товаров, других материальных ценностей, по реализации продукции, при получении финансовых и коммерческих кредитов, при вложении капитала и т.п.); учредителями (при распределении прибыли); трудовым коллективом (по оплате труда, при распределении доходов и прибыли, при выплате дивидендов по акциям, процентов по облигациям и т.п.); государственными органами управления (при уплате налогов, обязательной продаже части экспортной выручки и т.п.)» [1, с. 16]. Финансы предприятий выполняют три функции: формирование денежных фондов (доходы); использование этих фондов (расходы); контроль за их формированием и использованием [1, с. 16]
Проф. О.Б. Веретенникова	«Система денежных отношений по поводу формирования и использования предприятиями денежных средств для производства товаров и услуг, построенная на взаимоотношениях с государством в рамках возложенных на него функций» [4, с. 46]. Функциями финансов предприятий, исходя из их сущности, являются: формирование денежных средств предприятий и использование денежных средств предприятий
Проф. Л.Н. Павлова	Финансы предприятий имеют две функции – распределительную и контрольную [5, с. 64–66]

– стандартные показатели, расчет которых производится по бухгалтерской отчетности, что сокращает срок получения данных для принятия соответствующих управленческих решений;

– дополнительные показатели, рассчитываемые по управленческой отчетности и дающие более точную и подробную оценку эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта (рис. 2).

3) *Объекты управления финансами хозяйствующего субъекта* автор делит на две группы:

– полный перечень объектов финансового управления, включающий денежный капитал, инвестиции в основной капитал, вложения в оборотный капитал, расходы, прибыль, денежные потоки;

– укрупненные объекты финансового управления, в том числе: пассивы, активы, рентабельность и ликвидность.

Такой подход позволяет субъектам управления проводить как экспресс-анализ эффективности управления финансами хозяйствующего субъекта по укрупненным объектам финансового управления, так и более детальный анализ в разрезе всего перечня объектов финансового управления на основе управленческой отчетности. При экспресс-анализе используется бухгалтерская отчетность, в частности: форма № 1 «Бухгалтерский баланс», форма № 2 «Отчет о финансовых результатах» и форма № 4 «Отчет о движении денежных средств».

Таблица 2

Принципы организации финансов предприятий, выделяемые российскими учеными

Исследователи	Принципы организации финансов предприятий
Профессор М.В. Романовский	Плановость; финансовое соотношение сроков; взаимозависимость финансовых показателей; гибкость (маневрирование); минимизация финансовых издержек; рациональность; финансовая устойчивость [8, с. 430–431]
Профессор О.Б. Веретенникова	<i>При командно-административной системе управления (1917–1987 гг.):</i> – плановость; – демократический централизм; – строгое разделение средств основной деятельности от капитальных вложений; – сохранность собственных оборотных средств и недопущение их иммобилизации в другие активы, кроме оборотных. <i>В период перестройки экономики (1987–1991 гг.):</i> – плановость; – демократический централизм; – строгое разделение средств основной деятельности от капитальных вложений; – сохранность собственных оборотных средств и недопущение их мобилизации в другие активы кроме оборотных; – самофинансирование, самоокупаемость и полный хозрасчет. <i>В период рыночной экономики (с 1992 г. по наст. время):</i> – плановость; – обеспечение финансовой устойчивости предприятий [4, с. 48–51]
Профессор Н.В. Колчина	Принцип хозяйственной самостоятельности; самофинансирования; материальной ответственности; заинтересованности в результатах деятельности; формирования финансовых резервов [6, с. 12]
Профессор С.В. Большаков	Полный хозяйственный (коммерческий) расчет; разграничение средств основной и инвестиционной деятельности; деление оборотных средств на собственные и заемные; обеспечение сохранности собственных оборотных средств; образование денежных фондов и резервов; планирование [2, с. 33]

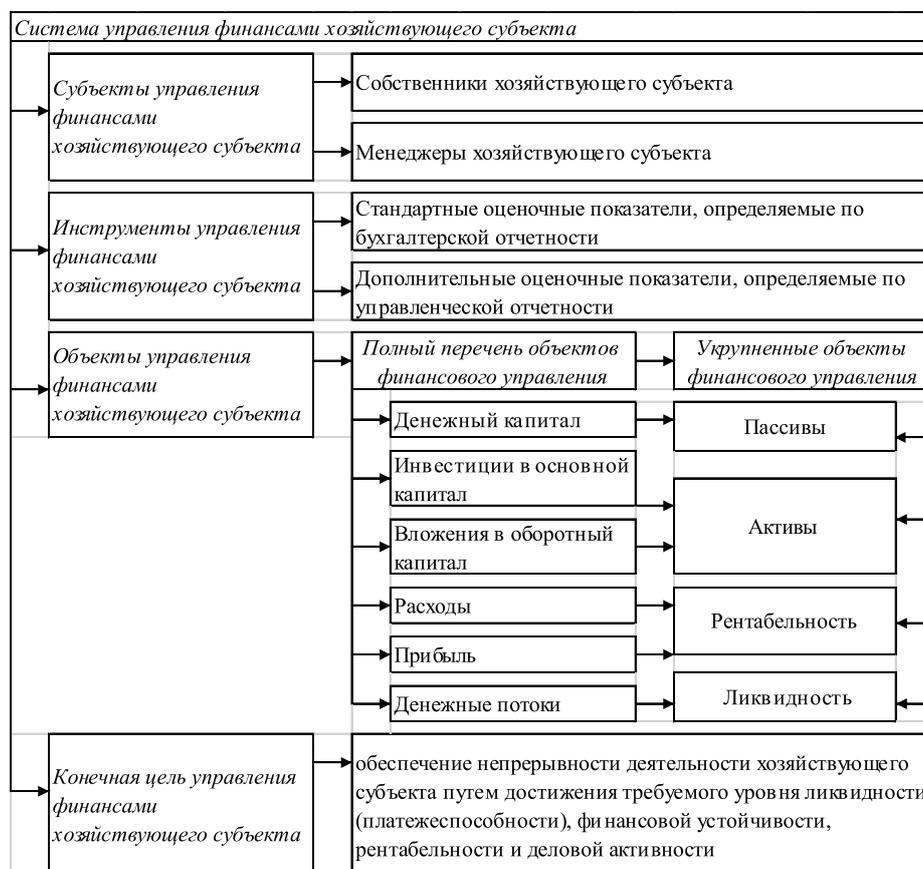


Рис. 1. Система управления финансами хозяйствующего субъекта.
Источник: составлено автором по [4, с. 71–76; 10, с. 171–185]

Таблица 3

Характеристика целей субъектов управления финансами хозяйствующего субъекта

Цели	Собственники	Менеджеры
Экономические	– рост дивидендов на вложенный капитал; – рост стоимости бизнеса	– рост уровня заработной платы; – премирование
Социальные	– повышение значимости и статуса хозяйствующего субъекта	– карьерный рост; – переход в статус «Собственники»

Источники: составлено автором по: [9, с. 84–88].

Объекты финансового управления хозяйствующего субъекта	Денежный капитал	Стандартные показатели	Коэффициент автономии, коэффициент финансирования, рентабельность капитала, коэффициент оборачиваемости капитала и др.
		Дополнительные показатели	Средневзвешенная стоимость капитала, стоимость организации, эффект финансового рычага и др.
	Инвестиции в основной капитал	Стандартные показатели	Остаточная стоимость имущества, амортизационные отчисления, рентабельность основного капитала и др.
		Дополнительные показатели	Рыночная стоимость имущества, коэффициент обновления основных фондов, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости вложений в основной капитал и др.
	Вложения в оборотный капитал	Стандартные показатели	Величина собственных оборотных средств, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность оборотного капитала, рентабельность производства, коэффициент оборачиваемости оборотных средств и др.
		Дополнительные показатели	Соотношение труднореализуемых и легко реализуемых активов, длительность оборота краткосрочных активов, минимальная потребность в денежных активах, сумма возможного срочного изъятия денежных активов и др.
	Расходы	Стандартные показатели	Объем расходов, связанных с производством; рентабельность производства; объем расходов, связанных с реализацией продукции; объем расходов по основной деятельности; рентабельность основной деятельности и др.
		Дополнительные показатели	Объем постоянных и переменных расходов; маржинальный доход по продуктам; доля покрытия переменных расходов по продуктам; критический объем продаж; запас финансовой прочности; эффект операционного рычага и др.
	Прибыль	Стандартные показатели	Отдельные виды прибыли, рентабельность капитала, рентабельность производства, рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность инвестированного капитала и др.
		Дополнительные показатели	Критический объем продаж, покрытие расходов по продуктам (относительный маржинальный доход), эффект операционного рычага, эффект финансового рычага, стоимость организации и др.
	Денежные потоки	Стандартные показатели	Величина входящих денежных потоков, величина исходящих денежных потоков, результирующий денежный поток от основной деятельности, результирующий денежный поток от инвестиционной деятельности, результирующий денежный поток от финансовой деятельности, сальдо накопительное, коэффициенты ликвидности и др.
		Дополнительные показатели	Ликвидный денежный поток, чистая кредитная позиция, коэффициенты инкассирования и др.

Рис. 2. Механизм управления финансами хозяйствующего субъекта.
Источник: составлено автором

4) *Конечная цель управления финансами хозяйствующего субъекта.*

По мнению автора, именно обеспечение непрерывности деятельности хозяйствующего субъекта является конечной целью управления его финансами. Достижение этой цели возможно через улучшение финансового состояния хозяйствующего субъекта. При этом следует различать данную цель с целью деятельности коммерческой организации – получением прибыли. Безусловно, указанные цели взаимообусловлены, однако первичной целью автор считает обеспечение непрерывности деятельности хозяйствующего субъекта путем достижения требуемого уровня ликвидности (платежеспособности), финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности.

Следует учитывать, что представленная авторская система управления финансами является универсальной, так как ее элементы свойственны финансовой деятельности всех хозяйствующих субъектов, функционирующих в экономике страны. При этом внутреннее содержание отдельных элементов системы может отличаться, что свидетельствует об особенностях осуществления текущей и инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта, а также о качестве управления им.

Список литературы

1. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? – М.: Финансы и статистика, 1995. – 383 с.
2. Большаков С.В. Основы управления финансами: учеб. пособие. – М.: Изд. дом «ФБК-Пресс», 2000. – 368 с.
3. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 144 с.
4. Денежное хозяйство предприятий: учебник для вузов / А.Ю. Казак, О.Б. Веретенникова, М.С. Марамигин, К.В. Ростовцев; под ред. проф. А.Ю. Казака, проф. О.Б. Веретенниковой. – Екатеринбург: Изд-во АМБ, 2006. – 464 с.
5. Павлова Л.Н. Финансы предприятий: учеб. для вузов. – М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998. – 639 с.

6. Финансы предприятий: учеб. для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; под ред. Н.В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 447 с.

7. Финансы предприятий: учебник / под ред. М.В. Романовского. – СПб.: Изд. дом «Бизнес-пресса», 2000. – 528 с.

8. Финансы: учеб. для вузов / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти. – М.: Изд-во «Перспектива», Изд-во «Юрайт», 2000. – 520 с.

9. Шатковская, Е.Г. Формирование банковских продуктов в современной экономике: монография / Е.Г. Шатковская. – Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2012. – 159 с.

10. Шатковская Е.Г. Формирование и реализация финансовой политики кредитной организации в условиях согласованного регулирования: дис. ... д-ра экон. наук. – Екатеринбург. 2015. – 399 с.

11. Шеремет, А.Д. Финансы предприятия / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 1997. – 342 с.

References

1. Balabanov I.T. Osnovy finansovogo menedzhmenta. Kak upravljat kapitalom? M.: Finansy i statistika, 1995. 383 p.
2. Bolshakov S.V. Osnovy upravlenija finansami: ucheb. posobie. M.: Izd. dom «FBK-Press», 2000. 368 p.
3. Bocharov V.V. Upravlenie denezhnym oborotom predpriyatij i korporacij. M.: Finansy i statistika, 2001. 144 p.
4. Denezhnoe hozjajstvo predpriyatij: uchebnik dlja vuzov / A.Ju. Kazak, O.B. Veretennikova, M.S. Maramygin, K.V. Rostovcev; pod red. prof. A.Ju. Kazaka, prof. O.B. Veretennikovoj. Ekaterinburg: Izd-vo AMB, 2006. 464 p.
5. Pavlova L.N. Finansy predpriyatij: ucheb. dlja vuzov. M.: Finansy; JuNITI, 1998. 639 p.
6. Finansy predpriyatij: ucheb. dlja vuzov / N.V. Kolchina, G.B. Poljak, L.P. Pavlova i dr.; pod red. N.V. Kolchinoj. 2-e izd., pererab. i dop. M.: JuNITI-DANA, 2001. 447 p.
7. Finansy predpriyatij: uchebnik / pod red. M.V. Romanovskogo. SPb.: Izd. dom «Biznes-pressa», 2000. 528 p.
8. Finansy: ucheb. dlja vuzov / pod red. M.V. Romanovskogo, O.V. Vrublevskej, B.M. Sabanti. M.: Izd-vo «Perspektiva», Izd-vo «Jurajt», 2000. 520 p.
9. Shatkovskaja, E.G. Formirovanie bankovskih produktov v sovremennoj jekonomike: monografija / E.G. Shatkovskaja. Ekaterinburg: Izd-vo Ural. gos. jekon. un-ta, 2012. 159 p.
10. Shatkovskaja E.G. Formirovanie i realizacija finansovoj politiki kreditnoj organizacii v uslovijah soglasovatel'nogo regulirovanija: dis. ... d-ra jekon. nauk. Ekaterinburg. 2015. 399 p.
11. Sheremet, A.D. Finansy predpriyatija / A.D. Sheremet, R.S. Sajfulin. M.: INFRA-M, 1997. 342 p.