

0-794160

На правах рукописи

Хасы

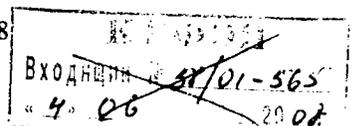
ХАСЫКОВА Джиргал Очировна

РАЗВИТИЕ КОРПОРАТИВНОГО ФИНАНСОВОГО
КОНТРОЛЯ В ТОРГОВЫХ КОМПАНИЯХ

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

ВОЛГОГРАД – 2008



Работа выполнена в Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Волгоградский государственный университет».

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Литвинова Алла Владимировна.

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент
Иванова Татьяна Борисовна;

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000715312

кандидат экономических наук, доцент
Федотова Гилян Васильевна.

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Воронежский
государственный университет».

Защита состоится « 25 » июня 2008 года в 14.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.029.04 при ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» по адресу: 400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100, ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет», аудитория 2-05 «В».

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет».

Автореферат диссертации размещен на официальном сайте ГОУ ВПО «Волгоградский государственный университет» - <http://www.volsu.ru>

Автореферат разослан « 23 » мая 2008 года.

Ученый секретарь диссертационного совета
доктор экономических наук

М.В. Гончарова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования вытекает из насущной потребности повышения качества финансовых управленческих решений в корпорациях, имеющих сложную организационную структуру.

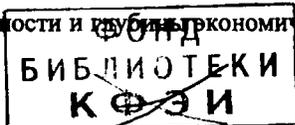
В настоящее время можно наблюдать процессы концентрации капитала и региональной диверсификации торговых предприятий, что, в свою очередь, обуславливает существенный рост рисков принятия стратегических и оперативных решений. Следовательно, возрастает потребность в становлении адекватных возрастанию сложности финансового менеджмента систем внутреннего финансового контроля, охватывающего целостный комплекс функциональных бизнес-процессов по всей совокупности направлений и программ развития финансов предприятия.

В теории финансового управления и на практике еще не сложилось единого, общепризнанного подхода к определению понятия и сущности корпоративного финансового контроля. Во-первых, недостаточно разработаны теоретические вопросы финансового контроля; во-вторых, данным понятием объединяются многообразные отношения и формы.

Отечественные концепции систем контроля сформировались в условиях плановой экономики, и зачастую контроль ассоциируется с системой наблюдения и проверки.

Механическое перенесение зарубежных концепций корпоративного контроля, разработанных национальными управленческими, финансовыми, учетно-аналитическими школами под влиянием преобладавших мировоззренческих концепций и отражающих национальные менталитеты, в современную отечественную теорию финансов и практику финансового управления без критической оценки российской специфики представляется малопродуктивным.

Современные задачи корпоративного контроля выходят далеко за традиционные рамки оценки объективности данных бухгалтерской отчетности. Резко возрастает значение доказательности, объективности и глубины экономических



оценок ситуации, что и должны обеспечивать субъекты корпоративного финансового контроля.

Степень разработанности проблемы. Формированию организационно-экономических механизмов внутреннего финансового контроля посвящены работы таких авторов, как В.Д. Андреев, А.М. Богомолов, В.В. Бурцев, Н.В. Васильева, Н.А. Голошапов, Н.Н. Карнаух, Т.П. Карпова, О.В. Ковалева, Г.В. Корнева, А.К. Макальская, Т.В. Никонова, О.Е. Николаева, Л.В. Сотникова, А.А. Терехов, А.Д. Шеремет, Т.Н. Шишкова, Д. Хана, У. Шэффер, Дж. Робертсон и др.

Взаимосвязи финансового контроля с другими функциями управления посвящены работы таких зарубежных авторов, как: Э.Альтман, Л. Бернстайн, Й. Бетге, Дж. Блейк, О.Боулин, С.Браун, Р.Брейли, Ю. Бриггем, Р. Вейтилингем, К. Друри, Х. Джонсон, Р. Каплан, Л. Крушвиц, С. Майерс, М.Мэтьюс, Б. Рис, Г. Уайт, Б. Уилсон, Д. Харрингтон, Ч. Хорнгрен и другие.

Системный подход к исследованию контроля применили в своих трудах следующие специалисты в области теории и практики: А.А. Анисимов, Н.Г. Белов, Н.Т. Белуха, Б.И. Валуев, Н.Г. Гаджиев, Ю.А. Данилевский, А.С. Наринский, Е.А. Кочерин, Л.М. Крамаровский, И.В. Кужельный, В.И. Рябкин, В.И. Подольский, В.И. Обухов, В.В. Сопко, Л.С. Стуков, З.П. Суйц, В.И. Стражев, Е.М. Шпырко и др. Однако в трудах этих ученых не в полной мере отражены функциональные, методические и организационные аспекты корпоративного контроля в современных организационных структурах бизнеса.

Содержание финансового управления на корпоративном уровне разработано авторами: И.Т. Балабановым, И.А. Бланком, С.В. Большаковым, Ю. Бриггемом, Е.В. Быковой, Дж.К. Ван Хорном, Л. Гапенски, В.В. Ковалевым, И.Г. Кукукиной, Н.Я. Лукасевичем, Л.В. Перекрестовой, В.А. Перовым, Н.Ф. Самсоновым, Е.С. Стояновой, Т.В. Тепловой, Н.Н. Тренивым, М.А. Федотовой, Э. Хелфертом, Р. Холтом, И.П. Хоминич, и др.

Однако при всей значимости зарубежных и отечественных исследований различных аспектов выдвигаемой проблемы экономическая наука и практика испытывает недостаток в комплексных научно-практических разработках, освещающих многочисленные аспекты финансового контроля с учетом современной российской специфики. В исследованиях не всегда присутствует четкая позиция относительно структуры, механизмов и методов формирования и функционирования системы внутреннего контроля в корпорациях, имеющих отраслевую специфику. В зарубежной и отечественной научной литературе до сих пор ощущается недостаток теоретических исследований обозначенной проблематики в условиях формирования новой концепции организации внутреннего контроля и его влияния на изменение бизнес-процессов и конкурентоспособность предприятия.

Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование системы корпоративного финансового контроля как функции финансового управления и разработка его инструментария в торговых корпорациях.

В соответствии с поставленной целью задачи диссертационного исследования состоят в следующем:

- сформулировать сущность финансового контроля в корпорациях, различное проявление контрольной функции финансового управления;
- отразить формы и организационную структуру финансового контроля в торговых корпорациях;
- представить цели и количественные критерии их достижения по общекорпоративному и внутрикорпоративному финансовому контролю;
- изучить специфику объектов финансового контроля в торговых корпорациях;
- рассмотреть возможности интеграции корпоративного контроля с системой бюджетирования;
- предложить формализованную методику финансового контроля потерь от рисков.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования стал финансовый контроль в системе финансового управления торговой компании. Предмет исследования – структура, формы, методы и инструменты корпоративного финансового контроля.

Теоретическая основа диссертационного исследования представлена классическими и современными научными разработками отечественных и зарубежных специалистов, исследующих проблемы теории финансов, финансового менеджмента и его основных функций.

Методологическую базу исследования составили общенаучные и специальные методы познания: анализа и синтеза, дедукции и индукции, логического, структурно-функционального и компаративного анализа, а также частнонаучные методы: статистико-экономический и расчетно-аналитический.

Информационно-эмпирическая основа диссертационного исследования представлена официальными статистическими данными; материалами торговых корпораций г. Волгограда, торговой группы предприятий ООО «ЭТМ»; фактами, опубликованными в экономической литературе, информацией специализированных агентств, информационными ресурсами Internet.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

1. Контрольная функция финансового управления в корпорациях имеет два проявления: универсальное и специальное. Универсальная контрольная функция присуща всем видам управленческой деятельности и выступает в них в качестве производной (учетно-контрольная, контрольно-аналитическая и др.). Специальная контрольная функция присуща отдельному специализированному виду управленческой деятельности – финансовому контролю, который имеет профессиональных исполнителей (субъекты контроля), специфические объекты, информацию, организацию, институции (нормы, правила, регламенты и др.). Соответственно, развитие финансового контроля в корпорациях происходит в двух направлениях.

2. В корпорациях, имеющих сложную финансовую структуру в результате региональной диверсификации капитала, корпоративный финансовый контроль проявляется в диалектическом единстве его общекорпоративной и внутрикорпоративной форм. Организационная структура финансового контроля соответствует матричной структуре управления, в соответствии с которой существуют два уровня финансовой ответственности: в бизнес-единицах и на уровне общекорпоративного центра.

Структурно организованные формы финансового контроля дополняются персональным контролем, имеющим черты самоконтроля.

3. Целью общекорпоративного финансового контроля является защита интересов собственников, что критериально выражается в росте рыночной стоимости корпорации и минимизации агентских затрат. Целью внутрикорпоративного финансового контроля определяется обеспечение достоверности информации управленческой и финансовой отчетности; законности и целесообразности хозяйственных операций; выявление отклонений от целей, норм, нормативов, планов, правил, стандартов. Количественным критерием финансового контроля внутри корпорации выступает прирост экономической добавленной стоимости (EVA).

4. Особенность корпоративного финансового контроля в торговых компаниях определяется спецификой его основных объектов: поступление денежных средств от продаж по бизнес-единице в целом и по отдельным товарным позициям, товарные запасы, коммерческие расходы, логистические расходы, рентабельность отдельных товаров, маржинальный доход, прибыль, чистый денежный поток, дебиторская задолженность, система торговых наценок и скидок.

5. Развитие универсальной функции корпоративного финансового контроля происходит в единой по корпорации системе бюджетирования. Системность бюджетирования достигается за счет его интеграции с нормированием, управленческим учетом и осуществления в автоматическом режиме по всем структурным подразделениям торговой корпорации. Система бюджетирования

имеет встроенный блок финансового контроля по статьям доходов и расходов смет каждого центра финансовой ответственности.

6. Формализованная методика финансового контроля потерь от рисков основана на отборе индивидуальных, соответствующих специфике предприятия факторов, обуславливающих потенциальные убытки, определении вероятности наступления ущерба и автоматизации контроля по убыткам и потерям, которые могут быть полностью или частично устранены средствами контроля.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

- обоснована двойственность проявления контрольной функции финансового управления в корпорации: универсальное и специальное, соответствующие основным направлениям развития корпоративного финансового контроля;
- выявлены диалектически взаимосвязанные формы корпоративного финансового контроля: общекорпоративный, внутрикорпоративный, персональный, и предложена матричная структура организации финансового контроля;
- сформулированы цели общекорпоративного и внутрикорпоративного финансового контроля и предложены количественные критерии их достижения: рост рыночной стоимости компании, минимизация агентских затрат, прирост экономической добавленной стоимости;
- определены специфические объекты финансового контроля в торговых корпорациях по их бизнес-единицам и отдельным товарным позициям, включая показатели программ стимулирования спроса;
- разработана технология финансового контроля смет доходов и расходов бизнес-единиц по статьям, встроенная в систему бюджетирования корпорации в автоматическом режиме;
- предложены методики оперативного финансового контроля потерь от риска торговой компании.
-

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования.

Теоретическая значимость проведенного исследования состоит в приращении научного знания в области теории финансового контроля, содержащегося в системном представлении цели, сущности, объектов и форм корпоративного финансового контроля как функции финансового управления корпорацией.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения организационной структуры и методик финансового контроля, встроенного в систему финансового планирования и бюджетирования, в финансово-контрольной деятельности торговых корпораций.

Апробация работы. Основные идеи и выводы диссертационного исследования докладывались на международной, всероссийской, региональных и вузовских научных конференциях в Волгограде, Кирове, Пензе в 2005-2008 гг.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 7 работ общим объемом 2,5 п.л.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, включающих 8 параграфов, заключения, списка литературы из 237 наименований.

Во введении изложены актуальность, объект, предмет и метод исследования, сформулированы его цель и задачи, охарактеризована теоретическая и эмпирическая базы диссертации, представлены элементы научной новизны работы.

В первой главе – «Теоретические основы формирования системы корпоративного финансового контроля» – рассмотрено понятие корпоративного финансового контроля в виде подсистемы финансового управления предприятием, организационной системы и научной концепции. Представлены универсальная и специальная контрольные функции финансового управления.

Во второй главе – «Организация финансового контроля в системе управления финансами корпорации» – представлена структура финансового контро-

ля центров ответственности по специфическим объектам торговых предприятий.

В третьей главе – «Совершенствование системы финансового контроля в корпорации» – представлены методики оперативного финансового контроля в условиях его интеграции в систему бюджетирования.

Заключение содержит теоретические и практические выводы по диссертации.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Контрольная функция финансового управления в корпорациях

Контрольная функция финансового управления в корпорациях имеет два проявления: универсальное и специальное. Универсальная контрольная функция присуща всем видам управленческой деятельности и выступает в них в качестве производной (учетно-контрольная, контрольно-аналитическая и др.).

Необходимо подчеркнуть важность финансового контроля в качестве средства осуществления обратной связи. Обратная связь проявляется в том, что результаты воздействия контроля на объект управления используются не только для принятия конкретного решения по данному объекту, но также и для корректировки самого финансового управления, осуществления стратегии и тактики управления финансами предприятия. В общем виде обратную связь в системе финансового управления можно представить следующей схемой (рис.1).

Недооценка того положения, что существует тесная взаимосвязь между финансовым контролем и другими функциями финансового менеджмента сводит его к проверке и выявлению нарушений, злоупотреблений, к наказанию виновных лиц.

Специальная контрольная функция присуща отдельному специализированному виду управленческой деятельности – финансовому контролю, который

имеет профессиональных исполнителей (субъекты контроля), специфические объекты, информацию, организацию, институции (нормы, правила, регламенты и др.).

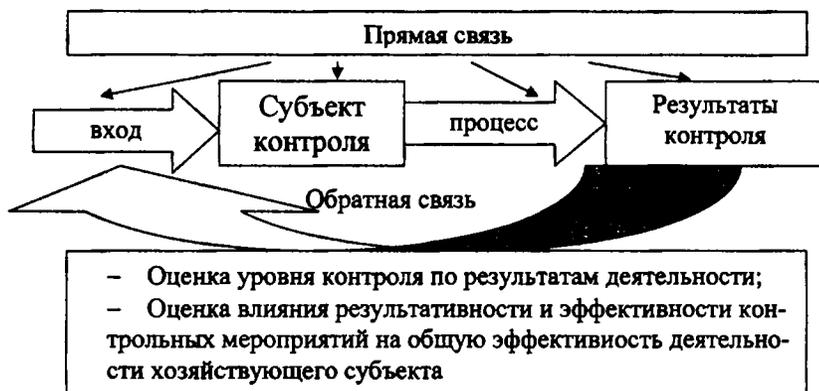


Рис.1. Система реализации внутреннего финансового контроля

Специализированный финансовый контроль предприятия - это осуществление субъектами организации, наделенными соответствующими полномочиями (субъекты внутреннего контроля), либо в автоматическом режиме, заданном указанными субъектами и под их управлением, следующих действий:

а) определение фактического состояния или действия управляемого звена (объекта контроля);

б) сравнение фактических финансовых данных с требуемыми, т.е. с базой для сравнения, принятой в организации, заданной извне либо основанной на рациональности;

в) оценка отклонений, превышающих предельно допустимый уровень, и степени их влияния на функционирование организации;

г) выявление причин данных отклонений.

Процесс финансового управления представляет собой воздействие управляющей подсистемы на объект управления (финансовые отношения, финансовые ресурсы и их источники) посредством финансовых методов, приемов, инструментов, информации и средств автоматизации финансового менеджмента.

При формулировке цели финансового контроля субъект управления переводит свои потребности на язык управляемого объекта, что позволяет ему передать процедуру синтеза информации и реализации управления другому лицу или даже автомату. Специализированный финансовый контроль как автоматический управленческий процесс на уровне децентрализованных финансов включает в себя управляющее устройство, позволяющее осуществлять: 1) финансовое управление в автоматическом режиме на основе стандартизации принятия финансового управленческого решения; 2) мониторинг внешней среды; 3) мониторинг объекта финансового управления на основе достижения его информационной прозрачности.

Формы и цели корпоративного финансового контроля

В корпорациях, имеющих сложную финансовую структуру в результате региональной диверсификации капитала, корпоративный финансовый контроль проявляется в диалектическом единстве его общекорпоративной и внутрикорпоративной форм. Организационная структура финансового контроля соответствует матричной структуре управления в соответствии с которой существуют два уровня финансовой ответственности: в бизнес-единицах и на уровне общекорпоративного центра.

Цели общекорпоративного и внутрикорпоративного финансового контроля и количественные критерии их достижения.

Главной целью общекорпоративного финансового контроля является защита прав собственников, выражающаяся в росте рыночной стоимости компании при минимизации агентских затрат.

Особенностью современных коллективных форм бизнеса является диверсификация капитала, степень которой различается по странам, организационно-правовым формам и сферам деятельности. Эта диверсификация позволяет привлекать значительные размеры капитала, недоступного для компании других форм. Устав акционерных компаний допускает дробление собственности на многие мелкие единицы, что дает инвесторам возможность по собственному

усмотрению ограничивать риск ответственности. Одновременно акционерная компания получает также возможность привлекать рисковый капитал в такой мере, какой не обладают никакие другие организационно-правовые формы предприятий. Реализация выгод привлечения капитала требует от собственника передачи функции ежедневного, оперативного контроля над активами профессионалам – финансовым менеджерам.

В финансовом менеджменте агентские отношения, или отношения «принципал-агент», возникают, когда владельцы капитала (принципалы) делегируют принятие инвестиционных решений менеджерам (агентам). Менеджеры получают вознаграждение за достижение целей, поставленных принципалом-собственником. При этом интересы принципала и агентов могут не совпадать. Разделение собственности и контроля рассматривается в качестве первопричины неэффективности использования ресурсов на акционерных предприятиях открытого типа, управляемых наемными менеджерами.

Асимметричность информации позволяет менеджеру принимать решения, которые владелец капитала отследить не может (продажа наиболее ценных активов, изменение структуры дебиторской задолженности при сохранении номинальной ее суммы, сдача в аренду площадей, заключение невыгодных для компании контрактов). Обладая небольшой долей собственности, менеджер может руководствоваться иными целями, чем владельцы капитала, стремящиеся к максимизации рыночной стоимости компании. Возможность подобных действий менеджера создает ситуацию риска, что порождает специфические затраты со стороны владельцев капитала для контроля и стимулирования менеджера. При этом возникают агентские затраты, представляющие собой разницу между фактической оценкой компании и потенциальной, гипотетической ее ценностью, которая существовала бы в идеальном варианте, когда интересы менеджеров и собственников могли полностью совпадать.

В диссертации доказано, что стратегической целью общекорпоративного финансового контроля коллективных форм бизнеса является минимизация

агентских затрат. При этом необходимо учитывать двойственность влияния контроля на уровень агентских затрат.

С одной стороны, в составе прямых агентских затрат значительный удельный вес занимают затраты по организации самой системы финансового контроля. С другой стороны, формализованный мониторинг внешней и внутренней финансовой среды стандартизирует стратегические и тактические финансовые решения, способствующие развитию корпорации и соблюдению прав собственников.

Другими словами, целенаправленная система общекорпоративного финансового контроля позволяет организовать такую систему финансового управления в целях максимизации благосостояния собственников, в которой принимает решение не управляющий, а вся система с помощью управляющего.

Целью внутрикорпоративного финансового контроля определяется обеспечение достоверности информации управленческой и финансовой отчетности; законности и целесообразности хозяйственных операций; выявление отклонений от целей, норм, нормативов, планов, правил, стандартов. Количественным критерием финансового контроля внутри корпорации выступает прирост экономической добавленной стоимости (EVA).

EVA определяется как разница между чистой прибылью и стоимостью использованного для ее получения собственного капитала компании. Стоимость использованного капитала определяется на основе минимальной (требуемой) ставки доходности, необходимой для того, чтобы расплатиться с инвесторами фирмы – как кредиторами, так и акционерами. Точно определив стоимость использования собственного капитала, можно более эффективно распределить его и выявить среди экономических подразделений компании нерентабельные подразделения, которые субсидируются за счет прибыльных филиалов. Этот показатель позволяет менеджерам корпораций определить, где именно создается стоимость, что обеспечивает возможность более эффективного управления средствами.

Специфические объекты финансового контроля в торговых корпорациях

Существуют особенности финансового контроля предприятий торговли. Эти особенности заключаются в том, что у данного типа предприятий прослеживается постоянная потребность в заемном капитале, высокая оборачиваемость оборотных средств и активов, большие товарные запасы, высокий уровень расходов на логистику и маркетинг, постоянная потребность в разработке программ стимулирования спроса. Это в свою очередь, несомненно, сказывается на технологии финансового планирования и контроля, определяя их этапы. Данные этапы включают анализ, планирование и общую оценку 1) долгосрочного плана товарооборота, его объема, 2) товарных запасов, 3) доходов от торговой деятельности, 4) себестоимости проданных товаров, 5) торговых издержек (логистических, на продажу, на маркетинг), 6) управленческих расходов, 7) финансовых результатов, 8) движения денежных потоков в рамках оперативной, инвестиционной и финансовой деятельности, 9) соответствия финансового состояния заданным базовым параметрам. На каждом этапе составляются рекомендации по результатам проведенной проверки. На основе указанных этапов проведения финансового контроля, выявляются приоритетные задачи, которые в последствии ранжируются по степени значимости в постановке и реализации всей системы финансового управления.

С целью определения наиболее значимых задач финансового планирования и контроля на предприятиях оптовой торговли автором был проведен экспертный опрос руководителей ряда крупных оптовых торговых предприятий г. Волгограда и области и последующая обработка его результатов (табл. 1).

В процессе проведения экспертного опроса респондентам предлагалось оценить значимость каждой из задач внутреннего финансового контроля на основе балльных оценок в соответствии со шкалой от 0 до 100, где 0 соответствовал наименьшей значимости задачи, а 100 - наибольшей. Статистическая обработка результатов анкетирования включала в себя определение суммарных и

средних значений баллов по каждой задаче финансового планирования и контроля.

Таблица 1.

**Ранжирование задач в подсистеме финансового планирования
предприятия оптовой торговли**

№	Объекты планирования и контроля	Значимость в баллах
1	Поступление денежных средств от продаж (товарооборот)	95
2	Расходование денежных средств по статьям смет	94
3	Чистый денежный поток	93
4	Финансовый результат	93
5	Маржинальный анализ отдельных видов товаров	93
6	Дебиторская задолженность	92
7	Оборачиваемость оборотных средств	90
8	Товарооборот по отдельным товарным позициям	89
9	Коммерческая эффективности отдельных торговых сделок	87
10	Торговые наценки, скидки	86

Источник: Составлено автором

Результаты ранжирования задач финансового контроля на предприятиях оптовой торговли, выявленные экспертным путем, позволяют сделать вывод о значимости той или иной задачи, и в дальнейшем использовать их при постановке системы оперативного финансового контроля.

**Корпоративный финансовый контроль в системе
финансового планирования и бюджетирования**

Финансовое планирование, построенное по методологии бюджетирования, является основой для дальнейшей детализации и проработки технологии финансового контроля.

Бюджетирование в торговой корпорации имеет два уровня: общекорпоративный (консолидированный) и внутрикорпоративный (по отдельным торговым предприятиям).

Для интеграции финансового контроля в систему бюджетирования по каждому торговому предприятию необходимо выбрать две главные финансовые сметы: бюджет доходов и расходов (БДР) и бюджет движения денежных

средств (БДС). Для оценки уровня исполнения консолидированного бюджета корпорации в отчетном периоде предложено в автоматическом режиме использовать индекс исполнения бюджета движения денежных средств (БДС) и индекс исполнения бюджета доходов и расходов (БДР) как отношения фактического исполнения БДС или БДР к плановому значению. Значение уровня исполнения как БДС, так и БДР можно определять по предлагаемой нами формуле:

$$K_{\alpha} = \frac{D_{\alpha} - (100 - R_{\alpha})}{100} \quad (1),$$

где D_{α} - процент исполнения доходной части i -го бюджета; R_{α} - процент исполнения расходной части i -го бюджета;

Следует отметить, что в данной формуле используется модуль $|100 - R_{\alpha}|$, то есть абсолютная величина разности 100 и R_{α} . В отечественной практике бюджетирования возникают ситуации, когда доходная и расходная части бюджета совпадают, но при этом невыполнение одной или целого ряда статей того или иного бюджета компенсируется за счет перерасхода по другой или ряду других статей этого же бюджета. Поэтому процент исполнения расходной части i -го бюджета R_{α} рекомендуется определять из соотношения:

$$|100 - R_{\alpha}| = \sum_{j=1}^n (|100 - R_{\alpha j}| \times Kp_{ij}) \quad (2),$$

где $R_{\alpha j}$ - процент исполнения j -ой статьи расходной части i -го бюджета; Kp_{ij} - плановая доля j -ой статьи в расходной части i -го бюджета; n - количество статей в расходной части i -го бюджета. Использование второго соотношения обеспечивает достоверность полученной оценки уровня исполнения бюджета в случае, когда общая фактическая сумма расходов совпадает с плановой, но при этом не выдержано распределение расходов по статьям. Индекс исполнения бюджета отдельного предприятия тоже можно определять по двум указанным формулам, аналогично индексу исполнения консолидированного бюджета корпорации. Для этого в расчетах надлежит использовать данные об исполнении бюджета только по одному предприятию.

Методика финансового контроля потерь от рисков

Одной из задач финансового контроля на предприятии является снижение финансовых потерь и финансово-экономических упущений, возникающих по различным причинам. Чем более развита и структурирована система контроля, тем выше результат её действия, выражающийся в снижении потерь.

Методика финансового контроля потерь от риска имеет следующий алгоритм.

1) Для каждого предприятия имеется индивидуальный, соответствующий специфике функционирования, набор факторов, обуславливающих потенциальные убытки.

Произведение ожидаемого ущерба на вероятность его наступления характеризует степень риска

$$X = Sv \quad (3),$$

где S — величина ожидаемого ущерба, v - вероятность наступления ущерба.

2) Результатом влияния рисков на предприятие являются потери SO , представляющие собой совокупность убытков от каждого из элементов риска за прогнозируемый период.

$$SO = \sum_{jn} S_j v_j \quad (4),$$

где n — горизонт прогнозирования.

3) Система финансового контроля предприятия обладает различным влиянием на отдельные виды убытков и потерь. В зависимости от этого убытки и потери могут быть сгруппированы следующим образом:

- полностью устранимые средствами контроля;
- частично устранимые средствами контроля;
- не зависящие от действенности контроля.

В соответствии с таким предположением убытки предприятия могут быть структурированы в следующем виде:

$$SO = \sum_k Skvk + \sum_{q'} Sqvq \quad (5),$$

где:

$SO(t)$ – убытки предприятия в системе внутреннего финансового контроля на момент времени t ;

$Sk \times vk$ - убытки от k причин, подверженных влиянию системы контроля;

$Sq \times vq$ - убытки от q причин, не зависящих от системы контроля.

4) Выделив из всех рисков только те элементы, которые зависят от действия системы финансового контроля, получаем формализованное представление рисков предприятия, на основе которого, строится система контроля:

$$H = f\left(\sum_k (Xk)\right) \quad (6).$$

Система внутреннего финансового контроля на предприятии строится таким образом, чтобы обеспечить защиту предприятия от возможных рисков. При этом соблюдаются следующие условия:

- элементы контрольной системы соответствуют тем рискам предприятия, влияние которых может быть снижено или устранено средствами системы контроля;
- элементы системы имеют характеристики, функционируют и взаимодействуют в соответствии с требованиями, предъявляемыми к контрольной системе;
- каждый элемент системы, как и вся система в целом, должны обеспечивать эффективность системы.

Эффективность элемента системы внутреннего финансового контроля представляет собой разницу между результатом действия элемента системы и стоимостью элемента; эффективность системы в целом — разницу результата действия системы в целом и стоимость системы в целом.

СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах и изданиях, рекомендуемых ВАК РФ:

1. *Хасыкова, Д.О.* Организационно-системный подход в системе внутрикорпоративного финансового контроля [Текст] /Д.О. Хасыкова// Экономический вестник Ростовского государственного университета. – 2008. – Том 6. – № 1. Ч. П. – 0,5 п. л.

Статьи и тезисы докладов в других изданиях:

2. *Хасыкова, Д.О.* Контрольная функция финансового управления в корпорациях [Текст] /Д.О. Хасыкова // Финансы как особая форма экономических отношений. Управление финансами: Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза, 2005 г. – 0,2 п.л.

3. *Хасыкова, Д.О.* Формы корпоративного финансового контроля в торговых компаниях [Текст] / Д.О. Хасыкова // Эффективное управление региональной экономикой. Тезисы докладов международной научно-практической конференции – Киров: Издательство Принт-К, 2006 г. – 0,4 п.л.

4. *Хасыкова, Д.О.* Матричная структура организации внутрикорпоративного финансового контроля в торговле [Текст] / Д.О. Хасыкова // Материалы научной сессии, г. Волгоград, 17-23 апреля 2006 г. Выпуск 4. Мировая экономика и финансы / ВолГУ; Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2006. - 0,24 п.л.

5. *Хасыкова, Д.О.* Количественные критерии достижения целей корпоративного финансового контроля [Текст] / Д.О. Хасыкова // Приоритетный национальный проект «Развитие АПК»: Сборник статей Всероссийской научно – практической конференции. – Пенза, 2007.- 0,18 п.л.

6. *Хасыкова, Д.О.* Финансовый контроль в системе бюджетирования торговой корпорации [Текст] / Д.О. Хасыкова // Современное состояние и перспективы развития экономики России: Сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции. - Пенза, 2007. - 0,18 п.л.

7. *Хасыкова, Д.О.* Методика оперативного финансового контроля денежного потока торгового предприятия [Текст] / Д.О. Хасыкова // Взгляд молодых ученых на экономические и финансовые реформы в России. – Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2007 г. – 0,8 п.л.

Подписано в печать 23.05 2008 г. Формат 60×84/16.
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Усл. печ. л. 1,2.
Тираж 100 экз. Заказ 103.

Издательство Волгоградского государственного университета.
400062, г. Волгоград, просп. Университетский, 100.

16 -