

0-797259

На правах рукописи

Шириной

Широкова Юлия Александровна

**РИСКОРИЕНТИРОВАННОЕ ФИНАНСОВОЕ
ПЛАНИРОВАНИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МАЛОГО И
СРЕДНЕГО БИЗНЕСА**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Иваново – 2011

Работа выполнена в ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет».

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор

Дубова Светлана Евгеньевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор

Гришанова Ольга Алексеевна

кандидат экономических наук, доцент

Короткина Виктория Леонидовна

Ведущая организация: ФГБОУ ВПО «Нижегородский государственный
технический университет им. Р.Е. Алексеева»

Защита состоится « 21 » января 2012 г. в 11.00 на заседании Диссертационного совета Д 212.063.04 при ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» по адресу: 153000, г. Иваново, пр. Фридриха Энгельса, д. 7, ауд. Г-121.
Тел. (4932) 32-54-33, e-mail: nvbalabanova@mail.ru

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» по адресу: 153000, г. Иваново, пр. Фридриха Энгельса, д. 7.

Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальном сайте ФГБОУ ВПО «Ивановский государственный химико-технологический университет» <http://main.isuct.ru>

Автореферат разослан  декабря 2011 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000741271

Учёный секретарь
диссертационного совета

Н.В. Балабанова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Фундаментальные преобразования в российской экономике, ужесточение условий предпринимательской деятельности, усиление конкурентной борьбы, нестабильность финансового состояния предприятий и проблемы их платежеспособности требуют поиска качественно новых подходов к управлению финансами организаций. В этой связи особую актуальность приобретают вопросы совершенствования внутрифирменного финансового планирования, грамотное осуществление которого способствует рациональному распределению ресурсов предприятия и в конечном итоге достижению эффективности всей его финансово-хозяйственной деятельности.

В сознании российских предпринимателей плановая деятельность очень долго ассоциировалась с командно-административными методами управления в экономике, а переход к рыночным условиям хозяйствования воспринимался как отказ от идеи планирования. Такой подход негативным образом отразился на деятельности многих российских организаций, тогда как западные компании, активно использующие внутрифирменное финансовое планирование в своей деятельности, смогли добиться значительных успехов на внутренних и внешних рынках. Действительно, планирование финансово-хозяйственной деятельности позволяет предвидеть потенциальные возможности и проблемы, обеспечить финансовую устойчивость и платежеспособность организации, повысить эффективность ее финансово-хозяйственной деятельности. Однако копирование западного опыта осуществления финансового планирования не приведет к положительным для предприятий результатам, если игнорировать нестабильность российской экономики и современные посткризисные условия хозяйствования.

В современных условиях российские предприятия сталкиваются с ситуацией неопределенности, которая на фоне хронических неплатежей контрагентов, растущей инфляции, микро- и макроэкономических изменений ставит под сомнение вопрос их потенциального развития. Перечень рисков, с которыми сталкивается бизнес-среда, весьма многообразен и оказывает значительное влияние на финансовую устойчивость компаний. По мере развития хозяйственных отношений расширяется рисковое поле предприятий, что требует внедрения в практику предприятий новых экономически эффективных методов управления рисками.

Вместе с тем опыт практического внедрения процедуры финансового планирования на предприятии не учитывает всех особенностей развития внешней и внутренней среды, в результате чего ставится под сомнение его объективность, снижается эффективность его результатов.

Стоит отметить, что в настоящее время, несмотря на новейшие разработки в области риск-менеджмента и на многообразие подходов к осуществлению внутрифирменного финансового планирования, данные инструменты финансового менеджмента имеют место, как правило, в практике крупных предприятий. Тогда как организации малого и среднего бизнеса в силу масштабов своей деятельности и значительной ограниченности финансовых ресурсов не считают необходимым либо не имеют возможности использовать в ходе финансово-хозяйственной деятельности такие управленческие функции. В том случае, когда малый и средний бизнес практикует финансовое планирование и риск-менеджмент, чаще всего эти функции реализуются изолированно друг от друга, в результате чего снижается эффективность управления рисками ввиду отсутствия финансирования на проведение необходимых мероприятий. Параметры, заложенные в финансовых планах, становятся недостижимыми для предприятия, что негативным образом отражается на его финансовой устойчивости и платежеспособности. Действительно, в теории достаточно полно раскрыты сущность и предназначение разных инструментов финансового менеджмента, однако, до сих пор нет теоретического обоснования необходимости их взаимодействия, тогда как на практике реализация управленческих функций в контексте их взаимной связи способствует более грамотному и эффективному управлению финансами. Это определяет актуальность исследования методики осуществления внутрифирменного финансового планирования и разработки методических подходов к организации рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса.

Степень научной разработанности проблемы. Вопросы теории и методологии внутрифирменного финансового планирования рассмотрены в трудах отечественных и зарубежных экономистов, исследующих вопросы управления финансами. Среди них можно отметить таких авторов, как Р.Л.Акофф, М.М.Алексеева, Р.Брейли и С.Майерс, М.И.Бухалков, Л.П.Владимирова, О.И.Волков, А.М.Ковалева, Т.А.Козенкова, Н.В.Колчина, В.В.Ковалев, М.Г.Лапуста, Л.Н.Павлова, Г.Б.Поляк, А.Н.Ревенков, Г.И.Шепеленко и др. Вопросы рисков и риск-менеджмента широко рассмотрены в трудах таких ученых, как Н.А. Адамов, И.Т.Балабанов, И.А.Бланк, В.В.Бочаров, Н.А.Сафронов и пр.

Однако некоторые вопросы теории и практики внутрифирменного финансового планирования недостаточно полно освещены в отечественной и зарубежной литературе. В частности, отсутствует четкое разграничение понятий «финансовое планирование» и «бюджетирование», недостаточно внимания уделено контролю и анализу в целях оптимизации процесса планирования, не учитываются риски, оказывающие влияние на результаты планирования. В этой связи разработка комплекса методических рекомендаций по совершенствованию внутрифирменного финансового планирования в контексте

реализации функций по управлению потенциальными рисками обуславливает постановку цели диссертационного исследования и его задач, его теоретическую и практическую значимость.

Цель и задача исследования. Целью диссертационной работы является развитие теоретических и методических аспектов финансового менеджмента - организации рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса. Реализация поставленной цели потребовала решения следующих задач, определивших логику исследования:

- 1) Изучение теоретических основ внутрифирменного финансового планирования, его сущности, содержания, выявление тенденций развития финансового планирования в Российской Федерации;
- 2) Определение места и роли финансового планирования в системе финансового менеджмента предприятия, а также изучение порядка взаимодействия финансового планирования с другими функциональными инструментами финансового менеджмента;
- 3) Анализ и классификация рисков, оценка их роли в деятельности предприятий, а также конкретизация мероприятий по управлению рисками в процессе осуществления процедуры финансового планирования;
- 4) Изучение специфики деятельности предприятий малого, среднего и крупного бизнеса, в общем, и в отношении организации внутрифирменного финансового планирования и риск-менеджмента, в частности;
- 5) Уточнение и дополнение перечня принципов финансового планирования в контексте разработки методики рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса;
- 6) Разработка методических положений по внедрению инструментов риск-менеджмента в процесс финансового планирования и обоснование необходимости осуществления рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса;

Область исследования. Тема и содержание диссертационного исследования соответствует п.3.13 «Теория, методология, методика финансового планирования на уровне хозяйствующих субъектов» специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» Паспорта специальности ВАК.

Объектом исследования является совокупность финансово-экономических отношений, возникающих в процессе внутрифирменного финансового планирования.

Предмет исследования – методы и инструменты внутрифирменного финансового планирования.

Информационная база исследования состоит из научных, методических, учебных изданий отечественных и зарубежных авторов, информационных, аналитических, статистических, справочных источников. В работе использованы законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации, материалы в периодической печати, информационные ресурсы сети Internet.

Методологическая база исследования основывается на экономической теории, теории финансового и риск-менеджмента, включая труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам внутрифирменного финансового планирования. В качестве инструментария в диссертации использовались методы: сравнение, абстрагирование, анализ и синтез, метод восхождения от абстрактного к конкретному, группировок.

Научная новизна исследования заключается в развитии теории финансового менеджмента в части обоснования теории, методологии и методики рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса.

1. Обоснован новый рискориентированный подход к внутрифирменному финансовому планированию, имеющий в своей основе интеграцию элементов риск-менеджмента в процесс плановой деятельности хозяйствующих субъектов малого и среднего бизнеса.

2. Дополнены принципы внутрифирменного финансового планирования введением таких принципов, как «принцип иерархии», «принцип стоимостной оценки мероприятий по управлению рисками», «принцип оптимальности затрат», «принцип взаимной связи», «принцип структурной целостности управления» с целью адаптации действующей системы финансового планирования к рискориентированному подходу.

3. На основе анализа и обобщения экономических определений категории «риск» выявлена информационная роль риска в процессе финансового планирования, в отличие от известных заключающаяся в расширении информационной осведомленности предприятия при осуществлении мероприятий риск-менеджмента.

4. Разработана методика рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса, особенностью которой является последовательность действий по денежному выражению расходов на проведение мероприятий риск-менеджмента, оценке их потенциальной эффективности и их последующему включению в финансовые планы предприятий.

5. Теоретически обоснован регламент организации рискориентированного внутрифирменного финансового планирования, особенностью которого является выделение этапов планирования и их содержания, задействованных подразделений и ответственных лиц.

Практическая значимость исследования. Полученные автором в результате проведенного исследования выводы и предложения вносят вклад в развитие теории и практики финансового менеджмента.

Практическая ценность исследования заключается в разработке методики рискориентированного финансового планирования, применение которой позволяет обеспечить полноценный учет фактора риска в плановой деятельности предприятий малого и среднего бизнеса, тем самым повысив эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации, его финансовую устойчивость в условиях экономического кризиса.

Отдельные результаты исследования, такие как обоснование порядка организации рискориентированного финансового планирования на основе разработанных автором принципов его построения, оценка качества финансового планирования, также могут быть использованы в практической деятельности предприятий при формировании и реализации финансового планирования, бизнес-планирования на предприятии в целом и в его отдельных подразделениях.

Теоретические выводы, авторские определения могут быть использованы в учебном процессе экономических вузов при подготовке специалистов в области управления финансами организаций.

Апробация результатов исследования. Результаты работы апробированы на 6-й Международной научной конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь и экономика» (Ярославль, 2007), на Международной научно-практической конференции «Экономика и управление: проблемы развития» (Волгоград, 2009), на 2-й Международной конференции «Роль финансово-кредитной системы в реализации приоритетных задач развития экономики» (Санкт-Петербург, 2009), на 10-й Международной научно-практической конференции «Финансовые проблемы РФ и пути их решения: теория и практика» (Санкт-Петербург, 2009), на 3-й Международной научной конференции «Роль финансово-кредитной системы в реализации приоритетных задач развития экономики» (Санкт-Петербург, 2010). Также разработанная автором методика рискориентированного финансового планирования была успешно применена в практической деятельности предприятия розничной торговли ООО «Пирамида», результатом чего явилось значительное увеличение финансовых результатов на предприятии и улучшение его финансовой устойчивости.

Публикации.

Основные положения диссертации нашли отражение в 8 публикациях общим объемом 2,84 п.л. (вклад соискателя 2,71 п.л.), из них 3 статьи, 5 тезисов докладов. Статей в журналах, включенных в перечень ВАК – 2.

Структура и объем работы.

Диссертационная работа изложена на 179 страницах, состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и 9-ти приложений. Иллюстративный материал представлен 31 таблицей, 4 рисунками.

2. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, определены степень разработанности темы диссертации, объект исследования, цель, предмет и его методическая основа, раскрыты научная новизна, теоретическая и практическая значимость работы, а также теоретическая, методологическая и информационная база исследования.

Первая глава «Теоретические аспекты внутрифирменного финансового планирования» посвящена определению роли и места внутрифирменного финансового планирования в системе финансового менеджмента, изучению взаимосвязи внутрифирменного финансового планирования с такими инструментами финансового менеджмента, как финансовый анализ и финансовый контроль. В ней раскрывается порядок организации финансового планирования в организациях посредством сравнения и анализа таких его форм, как традиционное финансовое планирование и бюджетирование.

Вторая глава «Оптимизация внутрифирменного финансового планирования с позиции риск-менеджмента» исследует понятие риска, определяет его значение в плановой деятельности компании, рассматривает информационную роль риска в финансово-хозяйственной деятельности предприятий. В главе изучаются риски в разрезе различных классификационных признаков. Рассматривается методика риск-менеджмента, определяются особенности ее применения в контексте внутрифирменного финансового планирования.

В третьей главе «Механизм реализации рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса» исследуются проблемы реализации финансового планирования в Российской Федерации, выявляются перспективы его развития. В главе проанализированы особенности финансово-хозяйственной деятельности на предприятиях малого, среднего и крупного бизнеса, обоснована целесообразность объединения отдельных управленческих функций на предприятиях малого и среднего бизнеса в единое целое в процессе осуществления деятельности. Разработаны принципы рискориентированного финансового планирования, представлена методика рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего

бизнеса, обоснован регламент организации рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса.

В заключении обобщены результаты проведенного исследования, конкретизированы выводы и предложения, направленные на совершенствование системы внутрифирменного финансового планирования и внедрение в практику российских предприятий рискориентированного финансового планирования.

3. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ И ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Обоснован новый рискориентированный подход к внутрифирменному финансовому планированию, имеющий в своей основе интеграцию элементов риск-менеджмента в процесс плановой деятельности хозяйствующих субъектов малого и среднего бизнеса.

Эффективность деятельности любого хозяйствующего субъекта во многом предопределена особенностями организации системы менеджмента на предприятии. Построение полноценной системы менеджмента предполагает наличие в организации всех его составных элементов (управление производством, сбытом, финансами, кадрами, рисками и т.д.) и обеспечение их непрерывного взаимодействия. Однако наличие и порядок взаимодействия управленческих функций на предприятии зависит от многих факторов – экономических, политических, географических, организационных. Значительную роль играют масштабы бизнеса ввиду того, что осуществление финансово-хозяйственной деятельности крупных предприятий требует вовлечения в управленческий процесс наибольшего числа функций управления и их более сложную организацию. Управление деятельностью малого и среднего бизнеса имеет специфические черты, оно является основой функционирования предприятий, однако в своей организации является менее трудоемким. В работе автором проведен анализ особенностей организации на предприятиях малого и среднего бизнеса таких управленческих функций, как финансовое планирование и риск-менеджмент. Результаты анализа представлены в таблице 1.

Особенности авуэтрфирменного финансового планирования и риск-менеджмента на предприятиях малого и среднего бизнеса

Особенности риск-менеджмента на предприятиях малого и среднего бизнеса	Особенности финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса
<p>Предприятия малого и среднего бизнеса, как правило, функционируют в какой-либо одной сфере, тогда как деятельных крупных предприятий часто дифференцированы и диверсифицированы, что увеличивает число возможных рисков.</p>	<p>Наличие значительных филиалов и предствительств у крупных компаний требует осуществления индивидуального финансового планирования дочерних организаций с последующим аккумулированием финансовой информации в итоговый финансовый план холдинга.</p>
<p>Состав имущества предприятий малого и среднего бизнеса относительно невелик по сравнению с активами крупных предприятий, поэтому на данных предприятиях имущественный риск значительно ниже.</p>	<p>В организациях малого и среднего бизнеса сравнительно более низкие и однородные по своему составу затраты управления, обусловленные отсутствием лишнего бюрократического аппарата, многие из которых заранее известны финансовым менеджерам. Таким образом, планирование управленческих расходов на малых и средних предприятиях менее трудоемко и более реалистично, чем на предприятиях крупного бизнеса.</p>
<p>Мероприятия по управлению рисками, используемые на предприятиях малого и среднего бизнеса гораздо проще и менее затратны, чем на предприятиях крупного бизнеса в силу относительно небольшого количества потенциальных рисков и более адекватной оценке (большей предсказуемости) вероятности их наступления. Сложные производственные и технологические процессы, используемые преимущественно на крупных предприятиях, увеличивают вероятность наступления производственных и технологических рисков и степень их значимости.</p>	<p>Большое количество каналов сбыта продукции на крупных предприятиях предполагает значительную величину коммерческих расходов, тогда как в составе косвенных расходов предприятий малого и среднего бизнеса коммерческие расходы могут вообще отсутствовать, а потребность в их планировании минимальна. На предприятиях крупного бизнеса имеется гораздо большее количество внешних факторов, способных повлиять на их финансово-хозяйственную деятельность, в связи с чем финансовые планы крупных предприятий подвержены постоянной корректировке и уточнению.</p>
<p>Малые предприятия ориентированы преимущественно на региональный рынок, в связи с чем лучше знают уровень спроса и характеристику локальных рынков. Данное обстоятельство придает предприятиям малого и среднего бизнеса мобильность при выполнении работ, связанных с внедрением новой техники, изобретений, позволяет значительно снизить финансовые и технологические риски.</p>	<p>Текущая деятельность является основной и часто единственной на предприятиях малого и среднего бизнеса, в то время как деятельность крупных предприятий представлена текущей, финансово- и инвестиционной, что требует для определения конечного финансового результата и ликвидности организации необходимости планирования выручки и затрат по всем трем видам деятельности.</p>
<p>Идентификация, анализ и оценка рисков, принятие мер по управлению ими на крупных предприятиях осуществляются группой сотрудников и представляют собой достаточно трудоемкий процесс. На предприятиях малого и среднего бизнеса этот процесс, как правило, не предусматривает создание отделов, в компетенцию которых входила бы исключительно вопросы риск-менеджмента, а анализ рисков и принятие решений по управлению ими возложены на руководителей компании и финансовых менеджеров.</p>	<p>На крупных предприятиях финансовое планирование осуществляется в контексте трех основных стадий - перспективного, текущего и оперативного, перечень плановых документов ввиду значительного объема плановой информации достаточно велик. На предприятиях малого и среднего бизнеса руководители и финансисты ограничиваются составлением нескольких наиболее важных плановых документов, а перспективное финансовое планирование не предполагает построение прогнозов, а сводится к выбору финансовой стратегии и финансовой политики по отдельным направлениям деятельности.</p>

В ходе исследования автор пришел к выводу, что особенности организации системы финансового планирования и риск-менеджмента на предприятиях малого среднего бизнеса позволяют сочетать данные функции управления в виде единого целого – системы рискориентированного финансового планирования. Это будет способствовать, во-первых, минимизации управленческих затрат, а, во-вторых, обеспечению полноценного учета факторов риска в процессе принятия решений и формирования плановых документов компании. Стоит отметить, что предложенный автором рискориентированный подход к осуществлению финансового планирования неприемлем для крупных предприятий, так как масштабы их деятельности требуют организации полноценной системы как финансового планирования, так и риск-менеджмента.

На рисунке 1 автор раскрывает взаимосвязь рискориентированного финансового планирования с двумя элементами финансового менеджмента – финансовым планированием и риск-менеджментом. Автор отмечает, что риск имеет как благоприятную, так и неблагоприятную сторону, поэтому управление им должно быть нацелено не только на предотвращение неблагоприятных событий, но и на формирование условий для наступления благоприятных событий. Осуществление данных мероприятий по управлению рисками в контексте процедуры финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса автор определяет как рискориентированное финансовое планирование.



Рисунок 1. Взаимосвязь управленческих функций: финансовое планирование, риск-менеджмент, рискориентированное финансовое планирование

Учет фактора риска в плановой деятельности компании является необходимым условием выживания фирмы на рынке. В этой связи в работе предложено внедрение таких элементов риск-менеджмента, как идентификация, анализ и оценка рисков, а также выбор мер по управлению ими, в процесс внутрифирменного финансового планирования на основе изучения методов управления рисками в организациях.

2. Дополнены принципы внутрифирменного финансового планирования введением таких принципов, как «принцип иерархии», «принцип стоимостной оценки мероприятий по управлению рисками», «принцип оптимальности затрат», «принцип взаимной связи», «принцип структурной целостности управления» с целью адаптации действующей системы финансового планирования к рискориентированному подходу.

Предложенный автором рискориентированный подход к финансовому планированию должен быть отражен в принципах внутрифирменного финансового планирования (принцип соответствия, принцип постоянной потребности в собственных оборотных средствах, принцип избытка денежных средств, принцип рентабельности капиталовложений, принцип сбалансированности рисков, принцип приспособления к потребностям рынка, принцип предельной рентабельности). В дополнение к ним на основе существующих принципов управления, внутрифирменного планирования и внутрифирменного финансового планирования в работе были предложены и обоснованы новые принципы, учитывающие рискориентированный подход к организации финансового планирования на предприятии (таблица 2)

Таблица 2

Принципы рискориентированного финансового планирования в системе управления организацией

Элемент системы управления	Принципы	Источник
Управление	1) Общие принципы управления (принцип научной обоснованности управления; принцип системного подхода к решению управленческих задач; принцип оптимальности управления; принципу регламентации; Принцип формализации) 2) Специальные принципы управления: принципы, касающиеся осуществления отдельных функций управления (принципы планирования, организация, учета, контроля, принципы проведения маркетинговых исследований мероприятий и т. п.) и управленческие принципы, связанные с отдельными сторонами управления, например социальной, экономической, организационно-технической т. д., а также с уровнями управления (структурное подразделение, организация, отрасль, национальная экономика).	Велиева И. А., Фядельман Г. Н., Дедиков С. В., Адлер Ю. П.

Внутрифирменное планирование	Принцип необходимости планирования, принцип единства планов, принцип непрерывности планов, принцип гибкости планов, принцип точности планов; принцип комплексности, принцип эффективности, принцип оптимальности, принцип пропорциональности, принцип научности, принцип детализация, принцип простоты и ясности, принцип участия, принцип холизма.	Файоль А., Эмерсон Г., Тейлор Ф., Форд Г., Акофф Р.Л., Кантор Е.Л., Маховикова Г.А., Дрогомырецкий И.И., Егоров Ю.Н., Варакута С.А., Петров А.Н., Ляско В.И.
Внутрифирменное финансовое планирование	Принцип соответствия, принцип постоянной потребности в собственных оборотных средствах, принцип избытка денежных средств, принцип рентабельности капиталовложений, принцип сбалансированности рисков, принцип приспособления к потребностям рынка, принцип предельной рентабельности.	Попов А.А.
Рискориентированное внутрифирменное финансовое планирование	Принцип иерархии, принцип стоимостной оценки мероприятий по управлению рисками, принцип оптимальности затрат, принцип взаимной связи, принцип структурной целостности управления.	Предложение автора

1. *Принцип иерархии.* Означает, что все потенциально возможные риски должны ранжироваться по степени их значимости для предприятия, и в процессе финансового планирования следует учитывать наиболее существенные из них, определяемые на стадии идентификации, анализа и оценки рисков.

2. *Принцип стоимостной оценки мероприятий по управлению рисками.* Количественная оценка риска предполагает финансовое выражение потенциально возможных потерь, однако стоимостную оценку должны иметь и проводимые мероприятия по управлению тем или иным риском, то есть методы управления рисками должны быть обеспечены необходимыми финансовыми ресурсами.

3. *Принцип оптимальности затрат.* Означает, что затраты на управление рисками должны соизмеряться с общей величиной затрат предприятия и включаться в финансовый план только в случае их финансовой эффективности. То есть эффект, полученный от проведения мероприятий по управлению рисками, выраженный в стоимостной оценке, должен быть выше затрат, необходимых для проведения данных мероприятий.

4. *Принцип взаимной связи.* Означает, что рассматриваемые функции финансового менеджмента (финансовое планирование и риск-менеджмент) не должны осуществляться отдельно друг от друга. Согласно видам финансового планирования (перспективное, текущее, оперативное) должны быть разработаны соответствующие сценарии управления рисками, с определением политики управления рисками, в целом, и конкретизацией проводимых мероприятий, в частности.

5. *Принцип структурной целостности управления.* Означает, что осуществление рискориентированного финансового планирования должно базироваться не только на

анализе внешних и внутренних факторов развития организации, но также и на анализе ее рискового поля, а результаты планирования должны оцениваться не только с позиции выявления отклонений фактических результатов от плановых, но и в контексте результативности проводимых мероприятий по управлению рисками.

3. На основе анализа и обобщения экономических определений категории «риск» выявлена информационная роль риска в процессе финансового планирования, в отличие от известных заключающаяся в расширении информационной осведомленности предприятия при осуществлении мероприятий риск-менеджмента.

На основе проведенного в ходе исследования анализа содержательной стороны риска и факторов его возникновения наряду с существующими, автором была введена информационная роль риска.

Роль известных рисков и ее значение в деятельности предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3

Роль рисков в хозяйственной деятельности предприятий

Роль риска	Автор	Значение роли
Защитная	Хохлов Н.В., Гончаренко Л.П., Глущенко В.В	Заключается в поиске социальной защиты, правовых, политических, экономических гарантий, исключающих в случае неудачи наказания и стимулирующие оправданный риск.
Аналитическая	Хохлов Н.В., Гончаренко Л.П.	Заключается в анализе всех возможных альтернатив, вариантов решений и выбора наиболее рентабельных и наименее рискованных вариантов решений.
Компенсирующая	Глущенко В.В	Заключается в возможности получения дополнительной прибыли.
Информационная	<i>Предложение автора</i>	<i>Заключается в расширении информационного поля компании в результате исследования рынка, изучения политики конкурентов, предпочтений потребителей, ноу-хау в сфере производства и продаж и т.д.</i>

Роль, которую риски играют в деятельности предприятий, позволяют сделать вывод, что, несмотря на значительный потенциал потерь, который несет в себе риск, он является и источником возможной прибыли. Поэтому основной задачей предпринимателя является не отказ от риска вообще, а выбор правильных решений по управлению рисками.

Информационная роль риска важна для внутрифирменного финансового планирования организации. Это обусловлено тем, что знания, полученные в ходе исследования потенциальных рисков и источников их возникновения, позволяют конкретизировать и в необходимых случаях скорректировать показатели, заложенные в плановых документах, ввиду более глубокого анализа внешней и внутренней среды.

Информацию, полученную в ходе риск-менеджмента, автор предлагает рассматривать в контексте следующих групп:

1. В зависимости от стадии получения информации:

- информация, аккумулированная в ходе исследования, оценки и анализа потенциальных рисков, которая, в свою очередь, состоит из знаний о внешней среде предприятия (конкуренты, поставщики, покупатели, государство, банки и др.), а также из знаний о внутреннем состоянии дел (уровень менеджмента в организации, производительность труда, сбытовая политика, ценовая политика и др.);

- информация, аккумулированная в ходе принятия мер по управлению рисками – информация о кредитных организациях, лизинговых, факторинговых, страховых компаниях, о финансовых рынках, о потенциально возможных сферах диверсификации бизнеса и др.

2. В зависимости от активно-пассивного способа получения информации:

- информация, полученная конкретным предприятием в ходе исследования рисков данного предприятия и принятия мер по управлению ими на данном предприятии, активно полученная информация;

- информация, полученная в ходе исследования рисков одной компании, конечным потребителем которой может быть другая компания (например, дочерняя компания или фирма-компаньон), пассивно полученная информация.

3. В зависимости от периода использования информации:

- информация, используемая по факту ее получения;

- информация, востребованная в будущем;

- невостребованная информация.

Автор отмечает, что вне зависимости от стадии, способа получения информации и периода ее применения на практике, информационная роль риска способствует адекватной оценке плановых затрат предприятия и его потенциальных возможностей в заданных условиях хозяйствования, а также гибкой реакции предприятия на негативные обстоятельства и поиску возможных вариантов укрепления его финансовой устойчивости. Поэтому рискориентированное финансовое планирование представляет собой оптимальный вариант внутрифирменного планирования не только с позиции экономической обоснованности планируемых показателей, но и с точки зрения роста конечного финансового результата предприятия и обеспечения стабильности его финансового положения.

4. Разработана методика рискориентированного финансового планирования, особенностью которой является последовательность действий по отражению в

финансовых планах коммерческих организаций комплекса мер по идентификации, анализу и оценке потенциальных рисков, а также финансовой оценке первоочередных мероприятий по управлению ими. Обоснованы методы финансовой оценки мероприятий.

Перечень рисков, характерных для предприятий малого и среднего бизнеса, является обширным, однако условия ведения бизнеса конкретного предприятия диктуют свой состав потенциально возможных рисков. Важным фактором для определения перечня потенциальных рисков может выступать сфера деятельности предприятия. Автор в ходе исследования рассмотрел риски малого и среднего бизнеса, характерные для предприятий производственной и торговой сферы (таблица 4.)

Таблица 4

Особенности рисков в зависимости от сферы деятельности предприятий

Сфера деятельности	Характерные риски
Торговля	Риск повышения закупочных цен на товары, риск истечения срока годности товара, риск нарушения поставщиками договорных условий, риск поставки товара ненадлежащего качества, риски хищений и порчи товара, кадровые риски, связанные с некомпетентностью и личными качествами сотрудников, ответственных за продажу товара и т.д.
Производство	Риск повышения цен на материалы, риск снижения производственных мощностей, риск падения производительности труда сотрудников, риски, связанные с обеспечением работников средствами производства и нормальными условиями труда, риск возникновения производственного брака, непрофессионализм производственных рабочих и т.д.

Таким образом, наиболее существенными для предприятий производственной сферы будут производственные и технологические риски из-за наличия производственного цикла; имущественные риски, обусловленные значительным количеством производственного оборудования. Производственные предприятия, как правило, работают по системе заказов, а значит, маловероятен риск невостребованности производимой продукции. На предприятиях торговой сферы имущественные риски сведены к минимуму, а производственные рынки отсутствуют, однако значительное влияние на финансово-хозяйственную деятельность оказывают торговые риски, связанные с продвижением товара и привлечением платежеспособного спроса.

Автор отмечает, что состав и структура рисков на конкретном предприятии малого и среднего бизнеса зависит от целого ряда факторов:

- условия экономических отношений с контрагентами (особенности договорных условий, преимущественная форма расчетов, условия расчетов и др.);
- объемы рынка сбыта;
- состав конкурентов;

- территориальное расположение предприятия;
- имидж предприятия;
- реализация продукта конечному потребителю либо посреднической фирме и др.

Таким образом, при определении наиболее вероятных и значимых для предприятия рисков должны учитываться все факторы в совокупности. Это позволит идентифицировать актуальные для предприятия риски и принять необходимые меры для управления ими. Осуществление данных мероприятий риск-менеджмента в контексте процедуры внутрифирменного финансового планирования предусматривает разработку методических аспектов рискориентированного финансового планирования.

На основе уточнения и дополнения принципов рискориентированного финансового планирования автором была разработана методика рискориентированного финансового планирования на предприятиях малого и среднего бизнеса, основными элементами которой являются:

1) Идентификация, анализ и оценка рисков. Данный этап рискориентированного планирования, по мнению автора, целесообразно начать с составления *рискового спектра* организации (таблицы распределения рисков в соответствии с факторами, их образующими).

Все рискообразующие факторы целесообразно сгруппировать на внешние и внутренние. К группе внешних факторов относятся: состояние и перспективы развития экономики страны в целом, денежно-кредитная, внешняя и внутренняя политика государства и возможные ее изменения в результате государственного регулирования. Внутренние факторы связаны непосредственно с деятельностью самой организации. К ним относятся: уровень менеджмента на всех уровнях организации, тип рыночной стратегии, способность разрабатывать, предлагать и продвигать новые продукты, квалификация персонала, качество технологий и т.д. Рисковый спектр предоставляет информацию об актуальных для предприятия рисках, которые подлежат дальнейшей оценки и анализу. Методика качественной оценки риска в процессе финансового планирования реализуется посредством включения в систему финансовых планов следующих предлагаемых автором документов:

а) Рисковое поле (таблица распределения оценок всех видов рисков в обобщенном виде в соответствии с конкретным сценарием развития макроэкономической ситуации).

б) Карта рисков (таблица, описывающая ограниченное число конкретных рисков организации, ранжированных исходя из вероятности наступления рискового события и возможного ущерба (значимости).

е) *Атлас рисков* (представляет собой график: вероятность отображается по вертикальной оси, а сила воздействия или значимость - по горизонтальной. Вероятность появления риска увеличивается снизу вверх при продвижении по оси ординат, а воздействие риска увеличивается слева направо по оси абсцисс).

В случае трудности четкого определения вероятности и значимости рисков для организации и невозможности разработки вышеуказанных документов в качестве альтернативного варианта в работе предлагается составление *идентификационной таблицы рисков*, разработанной автором и содержащей исчерпывающий перечень возможных рисков с указанием их частоты и возможности предвидения. Данная таблица включает в себя четыре блока информации, состав которой индивидуален для каждого предприятия:

- частые и предвиденные риски;
- частые, но непредвиденные риски;
- предвиденные, но редкие риски;
- редкие и непредвиденные риски.

Первоочередные меры должны быть приняты в отношении первой группы рисков, вторая и третья группы рисков требуют создания «подушек безопасности» на предприятии, последняя группа рисков носит информативный характер и учитывается в последнюю очередь.

Количественная оценка рисков, выявленных в процессе идентификации рисков, предполагает анализ возможной величины потерь в случае наступления риска. Если данные потери невелики и не превышают потенциальных затрат на управление данным риском, то потребность в управлении отпадает.

2) *Определение первоочередных мер по управлению выделенными рисками.* Методы, применяемые риск-менеджерами компании для управления рисками, условно можно разделить на четыре основные группы: избежание риска, удержание риска, передача риска, снижение риска. Выбранные методы управления должны быть обоснованы с точки зрения экономической эффективности и, как правило, индивидуальны для каждого вида рисков. На данном этапе рискориентированного финансового планирования необходимо рассмотреть, какие расходы необходимо заложить в процесс финансового планирования для реализации каждого из выбранных методов управления рисками с целью их последующей финансовой оценки.

Таким образом, создаются предпосылки для формирования рискового профиля (совокупности сведений об области риска, его индикаторах и выбранных мерах управления риском). Данный документ является обобщающим, так как аккумулирует

необходимую информацию о рисках и методах управления ими; он может быть составлен как в табличной форме, так и в текстовом варианте. Данные рискового профиля, выраженные в стоимостной оценке, впоследствии используются при составлении финансовых планов.

3) *Финансовая оценка затрат на проведение предлагаемых мероприятий.* На данном этапе рискориентированного финансового планирования автор считает необходимым разделить все методы и мероприятия по управлению рисками на две категории: нефинансовые и финансовые (таблица 5).

Таблица 5

Методы и мероприятия по управлению рисками с позиции осуществления финансовых затрат на их проведение

Риск	Методы и мероприятия по управлению рисками	
	Нефинансовые	Финансовые
Имущественный	<i>Снижение и избежание риска:</i> обеспечение приемлемых условий эксплуатации имущества, своевременный ремонт имущества, проведение контрольных мероприятий и др.	<i>Передача риска:</i> страхование имущества, оплата охранных услуг, <i>снижение и избежание риска:</i> приобретение средств защиты, камер видеонаблюдения и др.
Производственный	<i>Снижение и избежание риска:</i> усиление контроля за обслуживанием производственного процесса, обучение персонала руководителями подразделений, реструктуризация производственного цикла и др.	<i>Снижение и избежание риска:</i> оплата обучающих курсов, методической литературы, визуальных средств обучения, затраты на обновление производственных мощностей и др.
Торговый	<i>Передача риска:</i> изменение договорных условий, <i>снижение и избежание риска:</i> оптимизация логистики, исследование спроса и предложения на рынке, организация складского обеспечения и др.	<i>Снижение и избежание риска:</i> оплата труда маркетологов, стоимость услуг маркетинговых компаний, рекламы на телевидении и СМИ, стоимость аренды складских помещений и др.
Финансовый	<i>Передача риска:</i> изменение условий взаиморасчетов с контрагентами, <i>снижение и избежание риска:</i> регулярная оценка финансовой устойчивости предприятия, реструктуризация расходов предприятия, пересмотр ценовой политики и др.	<i>Передача риска:</i> стоимость услуг инвестиционных компаний, оплата труда специалистов портфельного инвестирования, вознаграждение факторинговым организациям, стоимость затрат на обслуживание долга и др.

Первая группа методов и мероприятий (нефинансовые) должна быть оценена с точки зрения трудоемкости и целесообразности осуществления, она не связана напрямую с денежными потоками, поэтому не подлежит отражению в финансовых планах. Тем не менее, нефинансовые мероприятия должны учитываться при планировании закупок, производства, сбыта, кадровой политики; они должны быть доведены до руководителей подразделений и включены в нефинансовые планы организации. Вторая группа методов подлежит финансовой оценке, то есть стоимостному выражению затрат, необходимых на проведение тех или иных мероприятий риск-менеджмента.

Методы оценки затрат на проведение мероприятий по управлению рисками автор

считает целесообразным разделить на две предложенные им группы:

1) *Расчетно-аналитический метод*. Предлагается использовать в том случае, если подобные мероприятия уже имели место в организации. В данном случае на основе их стоимостного выражения и коэффициентов, учитывающих изменение внешних и внутренних условий хозяйствования (уровень инфляции, увеличение либо уменьшение объемов производства и др.) определяется их денежная оценка в плановом периоде.

2) *Метод прямого учета затрат*. Предлагается использовать, когда тот или иной метод управления рисками используется впервые в практике предприятия. Заключается в непосредственном суммировании всех затрат, необходимых для реализации метода управления.

4) *Анализ стоимостной оценки затрат на проведение предлагаемых мероприятий*. Данный этап направлен на систематизацию полученной информации с целью сравнения финансового выражения ущерба вследствие возникновения риска и затрат на управление им. Это необходимо для принятия конечного решения: управлять ли риском и с помощью каких методов, либо игнорировать его. Автор предлагает систематизировать полученную информацию о риске посредством составления *плана рисков*, который для целесообразности практического применения должен содержать следующие разделы:

- 1) Риск. Рассматриваются наиболее значимые и вероятные риски, выделенные на первом этапе.
- 2) Возможные потери в случае наступления риска. Раздел предполагает аккумулирование информации о потенциально возможных негативных последствиях для деятельности организации в случае наступления конкретного рискового события.
- 3) Мероприятия по предотвращению риска. Отражает информацию о мероприятиях, планируемых к проведению, выделенных на втором этапе.
- 4) Финансовая оценка затрат на проведение мероприятий. Отражает стоимостное выражение затрат на осуществление тех или иных мероприятий.
- 5) Финансовая оценка ущерба. Данный раздел предполагает стоимостную оценку возможных потерь в случае наступления риска с целью принятия конечного решения о составе проводимых мероприятий.

Рисковый план, составленный в таком виде, должен конкретизировать информацию по каждому значимому для предприятия риску, что позволит не только учесть максимально возможное количество существенных рисков, но и минимизировать финансовые затраты на управление ими.

5) Составление рискориентированных финансовых планов. Данный этап предусматривает последовательное включение рискориентированных затрат и денежных потоков в плановые документы. Для того чтобы конечные финансовые планы удовлетворяли требованию максимальной достоверности, в статьи плана необходимо заложить рискориентированные затраты (план прибылей и убытков) и рискориентированные потоки (план движения денежных средств), связанные с мероприятиями риск-менеджмента, выбранными к проведению в рамках предыдущего этапа.

Рискориентированная форма плановых документов позволит:

- 1) учесть практически все возможные расходы на осуществление мероприятий по управлению рисками;
- 2) определить влияние рисковых мероприятий на формирование производственной и полной себестоимости, либо признать отсутствие этого влияния;
- 3) проследить, как проведение рисковых мероприятий сказывается на конечных финансовых результатах компании;
- 4) обеспечить взаимосвязь внутрифирменного финансового планирования и риск-менеджмента;
- 5) гарантировать сопоставимость отчетных и плановых данных для анализа отклонений и факторов, их обусловивших, за счет того, что рискориентированные расходы видоизменяют форму плановых документов лишь с позиции конкретизации тех или иных статей расходов, детализации структуры расходов, не меняя их исходного состава.

В ходе проведенного исследования сделан вывод о том, что результатом рискориентированного финансового планирования на предприятии является выделение приоритетных мер управления наиболее существенными рисками, их экономическое обоснование и финансовая оценка затрат на проведение необходимых мероприятий, подлежащих последующему включению в финансовые планы предприятия.

5. Теоретически обоснован регламент организации рискориентированного внутрифирменного финансового планирования, который заключается в выделении этапов планирования и их содержания, задействованных подразделений и ответственных лиц.

Автор подчеркивает, что методика рискориентированного финансового планирования предполагает вовлечение в плановый процесс практически всех подразделений организации, определение ответственных лиц, а также установления регламента их взаимодействия, что находит свое отражение в таблице 6.

Таблица 6

Порядок организации рискоориентированного финансового планирования

Этап рискоориентированного финансового планирования	Задействованные подразделения	Ответственные лица
<i>1.1. Идентификация рисков</i>	Должны быть задействованы руководители всех подразделений компании. Аккумулированная информация о потенциально возможных рисках возлагается на финансовую службу либо планово-экономический отдел.	Руководители подразделений, менеджеры, экономисты
<i>1.2. Анализ и оценка рисков</i>	Финансовая служба либо планово-экономический отдел на основе рискового спектра оценивает значимость и вероятность наступления рисков.	Экономисты
<i>2. Определение первоочередных мер по управлению выделенными рисками.</i>	Финансовая служба либо планово-экономический отдел предлагает мероприятия по управлению приоритетными для организации рисками, которые согласуются с финансовыми менеджерами и окончательно утверждаются руководством компании.	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании
<i>3. Финансовая оценка затрат на проведение предлагаемых мероприятий.</i>	Планово-экономический отдел производит финансовую оценку мероприятий самостоятельно либо предоставляет необходимые для расчета сведения финансовой службе либо планово-экономическому отделу.	Бухгалтеры, экономисты
<i>4. Анализ стоимостной оценки затрат на проведение предлагаемых мероприятий.</i>	Финансовая служба либо планово-экономический отдел анализируют целесообразность осуществления мероприятий по управлению рисками исходя из анализа затрат на их проведение и их потенциальной эффективности, составляют план рисков.	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании
<i>5. Составление рискоориентированных финансовых планов.</i>	Финансовая служба либо планово-экономический отдел на основе плана рисков составляет конечные рискоориентированные финансовые планы, согласует их с финансовыми менеджерами и представляет на окончательное утверждение руководством компании.	Экономисты, финансовые менеджеры, руководители компании

Таким образом, организация рискоориентированного финансового планирования предполагает комплексное взаимодействие практически всех подразделений предприятия, однако выделение лиц, ответственных за проведение каждого этапа рискоориентированного финансового планирования, позволит перераспределить сферы ответственности и увеличить мотивацию сотрудников.

4. СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Публикации в изданиях по списку ВАК

1. Широкова Ю.А. Бюджетирование в системе внутрифирменного финансового планирования // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. – Иваново, 2010. - №03. – 0,81 п.л.

2. Широкова Ю.А. Концепция рискориентированного внутрифирменного финансового планирования // Известия высших учебных заведений. Серия «Экономика, финансы и управление производством». – Иваново: ИГХТУ, 2011. - №02 (08). - 0,94 п.л.

2. Статьи и тезисы

3. Широкова Ю.А. Внутрифирменное финансовое планирование как инструмент финансового менеджмента // Молодая наука в классическом университете: тезисы докладов научных конференций фестиваля студентов, аспирантов и молодых ученых, Иваново, 16 – 27 апреля 2007 г.: в 8 ч. – Иваново: Иван.гос.ун-т, 2007. – Ч. 2. Современные проблемы российской экономики. – 0,1 п.л.

4. Широкова Ю.А. Факторы, препятствующие развитию внутрифирменного финансового планирования в России // Материалы 6-й Международной научной конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Молодежь и экономика», том 3, 18 апреля 2007 г. – Ярославль, ЯВФЭИ, 2007. – 0,1 п.л.

5. Широкова Ю.А. Рекомендации по совершенствованию системы финансового планирования в Российской Федерации // Роль финансово-кредитной системы в реализации приоритетных задач развития экономики: Материалы 2-й международной конференции, том 1 Санкт-Петербург, 29-30 января 2009 г. – 0,2 п.л.

6. Широкова Ю.А. Налоговые риски в стратегическом менеджменте // Экономика и управление: проблемы развития: Материалы международной научно-практической конференции, г. Волгоград, 25-26 ноября 2009 г.: В 3 ч. Ч. 2 / Под ред. д-ра экон. наук, проф. И.Е. Бельских. – Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2009. – 0,3 п.л.

7. Широкова Ю.А. Управление рисками в процессе финансового планирования // Финансовые проблемы РФ и пути их решения: теория и практика: сборник научных трудов 10-й Международной научно-практической конференции. Ч.2.-СПб: Изд-во Политехн. ун-та, 2009 г. – 0,13 п.л.

8. Дубова С.Е., Широкова Ю.А. Развитие внутрифирменного финансового планирования в организациях // Роль финансово-кредитной системы в реализации приоритетных задач развития экономики: Материалы 3 (14)-й международной научной конференции, том 1 Санкт-Петербург, 18-19 февраля 2010 г. – 0,26 п.л., авт. 0,13 п.л.

102

Подписано в печать 16.12.2011. Формат 60x84 1/16. Бумага писчая.
Усл.печ.л.1,00. Уч.-изд.л. 1,03. Тираж 100 экз. Заказ 2722

**ФГБОУ ВПО Ивановский государственный
химико-технологический университет**

**Отпечатано на полиграфическом оборудовании
кафедры экономики и финансов ФГБОУ ВПО «ИГХТУ»
153000, г. Иваново, пр. Ф. Энгельса, 7**