

0-793645

*На правах рукописи*



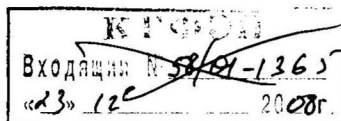
ЛАРИОНОВА ТАТЬЯНА ВАЛЕРЬЕВНА

**ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ  
В ОРГАНИЗАЦИЯХ МАШИНОСТРОЕНИЯ**

Специальность 08.00.10 - Финансы,  
денежное обращение  
и кредит

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

Самара 2008



Работа выполнена в Самарском государственном экономическом университете

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор  
Ковалева Татьяна Михайловна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Бажуткина Лидия Павловна

кандидат экономических наук, доцент  
Левина Любовь Ивановна

Ведущая организация - Казанский государственный  
финансово-экономический институт

Защита состоится 16 января 2009 г. в 12 ч. на заседании диссертационного  
совета Д 212.214.01 при Самарском государственном экономическом университете  
по адресу: ул. Советской Армии, д. 141, ауд. 325, г. Самара, 443090

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке  
Самарского государственного экономического университета

Автореферат разослан 15 декабря 2008 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000802336

Ученый секретарь  
диссертационного совета

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A.A. Kapitonov'.

Капитонов А.А.

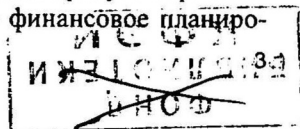
## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы.** Фундаментальные преобразования в российской экономике, ужесточение конкурентной борьбы и условий ведения бизнеса обуславливают необходимость поиска качественно новых, основанных на научных концепциях подходов к управлению финансами организаций. В связи с этим одной из первоочередных задач в организациях становится совершенствование финансового планирования, которое способствует сбалансированному взаимодействию отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, установлению пропорций и темпов экономического роста, а потому важно для всех организационно-правовых форм коммерческих организаций и государства.

В современных условиях Россия вынуждена обеспечивать защиту национальных интересов не только политическими средствами, но и путем укрепления своей обороноспособности, и особая роль в этом процессе принадлежит организациям машиностроения. В машиностроительной отрасли Самарской области насчитывается более 150 крупных и средних предприятий, на которых занято почти 60% всех работающих в промышленности региона. Исторически оборонно-промышленный комплекс Самарской области являлся основой машиностроения и определял все стороны развития территории уже практически 70 лет. Поэтому состояние финансов и финансового планирования в организациях машиностроения в конечном итоге влияет на укрепление обороноспособности страны.

В бюджетных посланиях Президента Российской Федерации в последние годы не раз говорилось о том, что оборонно-промышленный комплекс РФ играет главную, системообразующую роль в экономике, в жизни нашей страны и ее регионов. В связи с этим актуальным становится поиск путей эффективной реализации бюджетной политики государства. Одним из таких путей является финансовое планирование в организациях машиностроения. Очевидно, что правильно организованное финансовое планирование на предприятиях машиностроения, в том числе в оборонно-промышленном комплексе РФ, помогает им укреплять финансовое состояние, завоевывать новые позиции на финансовых рынках и в конечном итоге укреплять военную безопасность государства, его экономику, внешнюю политику, социальную стабильность, темпы научно-технического прогресса.

Современные проблемы финансового планирования являются недостаточно изученными и мало разработанными в теоретическом плане, методология финансового планирования организаций требует серьезного совершенствования. Что касается практики, то финансовое планиро-





**Область исследования.** Исследование проведено по специальности 08.00.10 "Финансы, денежное обращение и кредит" Паспорта специальностей ВАК (экономические науки) в рамках п.п. 3.2 "Основные направления регулирования корпоративных финансов, оптимизация структуры финансовых ресурсов предприятий реального сектора"; 3.4 "Структура и взаимосвязь механизма финансового взаимодействия государства и корпоративных финансов в рыночных условиях"; 3.14 "Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами".

**Объектом исследования** является финансовое планирование в организациях машиностроения, в том числе на предприятиях российского оборонно-промышленного комплекса как приоритетной отрасли экономики.

**Предметом исследования** выступают отношения, складывающиеся в процессе организации финансового планирования на предприятиях машиностроения.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.** Исследование проводилось на основе изучения монографий, статей отечественных и зарубежных ученых в области финансов, финансового планирования, финансового анализа, экономики и управления предприятиями. В работе использовались официальные данные Федеральной службы государственной статистики, ее территориальных органов; законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации; данные бухгалтерской отчетности и бухгалтерского учета предприятий Самарской области: ОАО "СПЗ-групп", ОАО "Моторостроитель", ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н. Д. Кузнецова", ФГУП ГНПРКЦ "ЦСКБ-Прогресс", ОАО "Металлист-Самара", ОАО "Салют" и др.; информационные ресурсы сети Internet.

Методология исследования базируется на принципах диалектики, системного подхода, сравнительного анализа и синтеза, на использовании метода группировок, логического анализа, обобщения, экономико-математических моделей и методов. Наряду с традиционными методами финансового анализа использовались методы трендового анализа на основе компьютерной программы MS Excel.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в разработке научно обоснованных теоретических и методических подходов и рекомендаций по организации финансового планирования на предприятиях машиностроения.

К числу наиболее значимых результатов, определяющих научную новизну диссертационного исследования, относятся следующие:

- дано определение "финансового планирования", представляющего собой отношения по поводу реализации финансовой политики предприятия, составления бюджетов доходов и расходов, оценки уровня рисков на основе информационных технологий;

- уточнено понятие "методология планирования", которое представляет собой совокупность методов планирования, исключая принципы

финансового планирования, так как они определяют направления и пути развития методологии;

- выявлена специфика каждого из методов финансового планирования в организациях машиностроения;

- сформулировано определение "бюджетирование в организациях машиностроения", представляющее собой отношения по поводу эффективного формирования и использования финансовых ресурсов организаций на основе системы бюджетов и информационных технологий;

- предложена углубленная методика финансового планирования для организаций машиностроения, представляющая собой совокупность способов и приемов формирования бюджетов, прогнозных коэффициентов, оценивающих финансовое состояние организаций, риски на основе информационных технологий.

**Теоретическое значение** выполненной диссертационной работы заключается в том, что полученные автором в результате проведенного исследования выводы и предложения вносят определенный вклад в развитие экономической науки и могут быть использованы для дальнейших теоретических и практических разработок проблем в области финансового планирования.

**Практическая значимость** результатов, полученных в ходе проведения диссертационного исследования, состоит в разработке научно-практических рекомендаций, методики финансового планирования для организаций машиностроения. Внедрение результатов исследования позволит улучшить финансовое состояние организаций машиностроения.

Методические основы исследования, а также отдельные выводы, авторские определения могут быть использованы в учебном процессе экономических вузов при подготовке специалистов в области управления финансами организаций.

**Апробация работы.** Основные положения и результаты исследования докладывались на международных научно-практических конференциях (Самара, 2003 г.; Санкт-Петербург, 2005 г.; Самара, 2006 г.), на Всероссийской научно-практической конференции (Пенза, 2008 г.), на ежегодных конференциях профессорско-преподавательского состава Самарского государственного экономического университета (Самара, 2006-2008 гг.).

Востребованность результатов диссертационного исследования подтверждается их внедрением в деятельность ОАО "Самарский подшипниковый завод" (г. Самара), ФГУП "Государственный научно-производственный ракетно-космический центр "ЦСКБ - Прогресс" (г. Самара).

**Публикации.** Основные положения диссертации отражены в 7 опубликованных научных работах автора общим объемом 2,9 печ. л., среди которых две работы размещены в изданиях, определенных ВАК.

**Структура диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Иллюстративный материал представлен таблицами и рисунками.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ**

Во **введении** диссертационной работы обоснована актуальность темы исследования, дана характеристика уровня ее разработанности, сформулированы цели, задачи, определены объект и предмет исследования, изложены его теоретико-методологические основы, указаны элементы научной новизны, основные положения, выносимые на защиту, теоретическая и практическая значимость работы, отражены апробация результатов рассмотрения проблемы, область исследования и структура диссертации.

В первой главе "**Теоретические основы финансового планирования в организациях**" изучены теоретические основы финансового планирования, его сущность и содержание, выявлены тенденции развития.

В зарубежной и отечественной научной литературе финансовое планирование исследовалось очень широко, причем как в теоретическом, так и в практическом аспекте. Однако в научной экономической литературе до сих пор нет четкой позиции в отношении содержания финансового планирования. Проведенный в работе сравнительный анализ рассматриваемой категории позволил сделать вывод о том, что в большинстве работ, посвященных проблемам финансового планирования, в качестве основного его объекта рассматривается лишь движение финансовых ресурсов, и только в некоторых исследованиях указывается на необходимость определения финансовых отношений и стоимостных пропорций. На наш взгляд, при определении содержания и объектов финансового планирования целесообразно исходить из сущности материально-вещественного воплощения и назначения финансов. Это дает основание отнести к объектам финансового планирования движение финансовых ресурсов; финансовые отношения, которые возникают при формировании, распределении и использовании финансовых ресурсов; стоимостные пропорции, образуемые в результате распределения финансовых ресурсов. Несмотря на самостоятельность каждого объекта, необходимость их обоснованного определения, следует подчеркнуть их взаимные связи и единство. Таким образом, в процессе финансового планирования одновременно обосновываются рациональные отношения, стоимостные пропорции, движение финансовых ресурсов и на этой базе определяются финансовые показатели на плановый период. На основании вышеизложенного автором предложено следующее определение: финансовое планирование - это отношения по поводу реализации финансовой политики предприятия, составления бюджетов доходов и расходов, оценки уровня рисков на основе информационных технологий.

Финансовая политика коммерческой организации является основополагающим фактором финансового планирования и определяет его задачи, главными из которых выступают: установление основных финансовых показателей предприятия на плановый период; увязка финансовых показателей с производственными и коммерческими; выявление резервов увеличения доходов и прибыли предприятия; определение путей повышения эффективности использования финансовых ресурсов.

Цели финансового планирования - обеспечение оптимальных возможностей для успешной хозяйственной деятельности организации, получение необходимых для этого средств, достижение ее конкурентоспособности и прибыльности, а также определение ее доходов и расходов, движение денежных средств.

Значение финансового планирования в коммерческой организации заключается в том, что оно:

1) содержит ориентиры, в соответствии с которыми коммерческая организация будет действовать;

2) позволяет сделать выбор наиболее эффективных путей развития из возможных альтернатив;

3) дает возможность определить в перспективе экономическую эффективность деятельности организации;

4) способствует постановке конкретных целей, которые служат способом мотивации работы менеджеров и позволяют установить критерий оценки их деятельности.

Таким образом, планирование связано, с одной стороны, с предотвращением ошибочных действий, а с другой - с уменьшением числа неиспользованных возможностей.

В отечественной научной литературе выделяют четыре вида планирования: стратегическое; бизнес-планирование (оно объединяет перспективное и текущее планирование); текущее (бюджетирование); оперативное финансовое планирование.

Также в первой главе исследованы методология и принципы финансового планирования. Очевидно, что процесс планирования неразрывно связан с методологией планирования. Ученые-экономисты рассматривают вопросы методологии достаточно глубоко. Работы различных авторов по вопросам методологии финансового планирования характеризуются общим утверждением, что методология включает в себя и принципы, и методы планирования. Такое утверждение относительно принципов необоснованно. Принципы неправомерно включать в методологию, так как они являются основными, исходными положениями теории,

согласно которой определяются направления и пути развития методологии. Мы считаем, что основополагающими принципами финансового планирования являются: принцип системности, или комплексности, планирования; принцип соответствия сроков; принцип платежеспособности; принцип коммерческого расчета; принцип гибкости. Соблюдение предложенных принципов, по нашему мнению, должно значительно повысить эффективность финансового планирования, т.е. привести к желаемым положительным последствиям в будущем периоде.

Кроме того, представляется очевидным, что качество финансового планирования в организациях, а особенно на предприятиях машиностроения, зависит не только от того, какие при этом соблюдены принципы, но и от того, какие используются методы. Для организаций машиностроения наиболее актуальны следующие методы финансового планирования: расчетно-аналитический, коэффициентный, нормативный, балансовый, метод дисконтированных денежных потоков, метод многовариантности (сценариев), экономико-математическое моделирование. Относительно включения прогнозного метода в состав методов финансового планирования мы считаем: поскольку прогнозирование - это процесс научного предсказания значения показателя, то его можно рассматривать как самостоятельный процесс.

Необходимо отметить, что в современных условиях Россия вынуждена обеспечивать защиту национальных интересов не только политическими средствами, но и путем укрепления своей обороноспособности. Так, в бюджетном послании Президента РФ "О бюджетной политике в 2008-2010 годах" говорится о том, что "обеспечение обороноспособности и безопасности - необходимое условие для развития страны". В бюджетных посланиях Президента РФ в 2005, 2006, 2007 гг. также говорилось о путях, методах и средствах обеспечения национальной безопасности страны в экономической среде. В этой связи актуальным становится финансовое планирование в организациях машиностроения, в том числе на предприятиях оборонно-промышленного комплекса (ОПК) Российской Федерации, который можно считать одним из основных и наиболее перспективных секторов российского машиностроения: на его долю приходится около 70% всей производимой в стране высокотехнологичной продукции. Поэтому очевидно, что ОПК занимает ведущее место в обеспечении национальной безопасности и обороноспособности государства, в реализации его внешнеэкономической стратегии.

Нынешнее состояние оборонно-промышленного комплекса в значительной мере можно охарактеризовать избыточностью производствен-

ных мощностей, низкой производительностью труда, слабой специализацией, высокой энерго- и материалоемкостью, устаревшей технологической базой, низким качеством продукции, устаревшей инфраструктурой, ухудшением кадрового потенциала. К сожалению, можно с полным правом говорить также и об отсутствии свободной конкуренции, о слабом уровне саморегуляции, значительном негативном влиянии административного аппарата, не позволяющего использовать современные организационно-экономические механизмы.

По данным независимых экспертов, доля убыточных предприятий оборонно-промышленного комплекса в 2001 г. составляла 26%, в 2004 г. - 40%, а в настоящее время практически каждое второе предприятие ОПК является убыточным. Поэтому очевидно, что сегодня, помимо усилий государства, необходимо создание и совершенствование эффективных организационно-экономических, правовых и финансовых механизмов, использование которых позволит активнее направлять свободные финансовые ресурсы коммерческих структур в оборонно-промышленный комплекс РФ для укрепления его финансового состояния.

Для всех отраслей экономики, а особенно для машиностроения, в том числе для предприятий ОПК, разработка регулярных финансовых планов (бюджетов) является важнейшей составляющей их финансовой работы. Бюджетирование посредством своевременного планирования хозяйственных операций, товарно-материальных и финансовых потоков и контроля за их осуществлением способствует уменьшению нерационального использования финансовых ресурсов предприятия. На основе системы текущих и оперативных финансовых планов осуществляются организация управления производством, мотивация персонала, контроль результатов и их оценка с помощью финансовых показателей. Поэтому правильно организованное финансовое планирование на предприятиях машиностроения помогает им укреплять свое финансовое состояние, завоевывать новые позиции на финансовых рынках. В конечном итоге это укрепляет военную безопасность, экономику, внешнюю политику, социальную стабильность, ускоряет темпы научно-технического прогресса, защищает важнейшие национальные интересы государства, т.е. позволяет решать стратегические задачи развития страны, составляющие основу формирования и реализации ее бюджетной политики.

Во второй главе "**Финансовое планирование (бюджетирование) в организациях машиностроения (на материалах предприятий Самарской области)**" проведена оценка финансового состояния и финансового планирования в организациях машиностроения на материалах предприятий Самарской области.

Таблица 1

## Крупнейшие предприятия оборонно-промышленного комплекса Самарской области

№ п/п	Предприятия	Сфера деятельности
1	2	3
1	ФГУП ГНПРКЦ "ЦСКБ-Прогресс"	Ведущее российское предприятие по разработке, производству и эксплуатации ракет-носителей среднего класса и автоматических космических аппаратов дистанционного зондирования Земли и научного назначения
2	ОАО "СНТК им. Н.Д. Кузнецова"	Основное направление деятельности предприятия - разработка, освоение и производство двигателей различного назначения, типов, модификаций
3	ОАО "Моторостроитель"	Одно из крупнейших предприятий авиационного и космического двигателестроения
4	ОАО "Металлист-Самара"	Одно из крупнейших предприятий авиационно-космической промышленности России. Производит камеры сгорания мощных жидкостных ракетных двигателей, узлы для крупных авиационных реактивных двигателей, газоперекачивающих агрегатов, звукопоглощающие конструкции корпусов авиационных двигателей, медицинское оборудование, сельскохозяйственное оборудование, разные товары массового спроса
5	ОАО "Авиакор-Самарский авиационный завод"	Одно из крупнейших российских авиационных предприятий. Основная сфера деятельности - строительство, ремонт, обслуживание и поставка запчастей для пассажирских самолетов Ту-154М и Ан-140. Завод относится к числу немногих предприятий России, которые обладают опытом в области серийного производства гражданских и военных самолетов из деталей, узлов и агрегатов собственного производства
6	ОАО "Авиаагрегат"	Является ведущим предприятием России по проектированию и производству шасси для самолетов различных типов
7	ОАО "Гидроавтоматика"	Многопрофильное и универсальное предприятие, серийно производящее и выпускающее продукцию по следующим направлениям и назначениям: агрегаты пневматической, топливной и гидравлической систем общепромышленного и специального применения с ручным и дистанционным управлением (около 700 наименований), устанавливаемые на все виды летательных аппаратов, производимых в России, а также в странах СНГ; агрегаты гидравлических систем для стендов, автомашин и троллейбусов, запасные части и комплектующие к автомобилям, установки для напыления пенополиуретана

1	2	3
8	ОАО "Салют"	Изготавливает детали бронезащиты для самолетов и вертолетов по заказу Минобороны. В настоящее время ОАО "Салют" специализировано на механической обработке и сварке металлов, а также на механосборочных работах, имеет все виды производств, характерные для крупного машиностроительного завода
9	ФКП "Самарский завод "Коммунар"	Выпускает дымный оружейный порох, охотничьи патроны, лакокрасочную продукцию, мини-фейрверки, порох охотничий и древесный уголь (предприятие боеприпасной отрасли)
10	ФКП "Чапаевский механический завод"	Специализируется на производстве различных капсулей, электродетонаторов, детонирующих шнуров кумулятивных зарядов и промышленных взрывчатых веществ (предприятие боеприпасной отрасли)
11	ОАО "Полимер"	Производство боеприпасов, производство, хранение и распространение взрывчатых материалов промышленного назначения (предприятие боеприпасной отрасли)
12	ФКП "Приволжский испытательный полигон"	Предприятие боеприпасной отрасли
13	ОАО "Самарский завод "Экран"	Одно из крупных предприятий радиотехнической промышленности страны
14	ФГУП "НИИ "Экран"	Осуществляет разработку, производство и ремонт средств и комплексов радиотехнической разведки и средств опторадиеэлектронной защиты летательных аппаратов - боевых самолетов, вертолетов, крылатых ракет, беспилотных летательных аппаратов и др.
15	ОАО "Жигулевский радиозавод"	Производит элементы радиоэлектронных систем летательных аппаратов, автокомпонентов, телефонной аппаратуры

В машиностроительной отрасли Самарской области насчитывается более 150 крупных и средних предприятий, на которых занято более 245 тыс. чел. - это почти 60% всех работающих в промышленности региона. Машиностроительная отрасль Самарской области представлена практически всеми существующими подотраслями. Это, в первую очередь, автомобильная промышленность, это аэрокосмический комплекс, обладающий высоким технологическим потенциалом, в который входит большая часть предприятий оборонно-промышленного комплекса. Самарская область в годы войны стала одним из мест концентрации оборонных отраслей промышленности, в том числе и из-за размещения оборонных предприятий, эвакуированных с территории, временно занятой врагом. Область имеет мощные материальные и научно-технические ресурсы для развития и совершенствования оборонной промышленности. Территориальная близость объектов машиностроения, их тесные производственные связи, технологическая замкнутость производственных процессов на ряде предприятий исследуемого региона позволили охарактеризовать совокупность оборонных предприятий, конструкторских бюро и научно-исследовательских институтов этой отрасли как оборонно-промышленный комплекс Самарской области (табл. 1). Поэтому состояние финансов, финансового планирования в организациях машиностроения в конечном итоге влияет на укрепление обороноспособности страны.

Машиностроительная отрасль Самарской области также представлена предприятиями, выпускающими широкую гамму шариковых и роликовых подшипников - от прецизионных специального назначения до крупногабаритных. Большая доля подшипников идет на предприятия авиационной и автомобильной отраслей. Наиболее крупные предприятия подшипниковой отрасли - ОАО "СПЗ-групп", ЗАО "Завод авиационных подшипников", ЗАО "Завод приборных подшипников". По итогам 2006 г. Самарская область занимала в России 1-е место по выпуску подшипников качения.

Все вышеизложенное определило объект диссертационного исследования.

ОАО "СПЗ" является одним из крупнейших производителей конических, цилиндрических и сферических роликовых подшипников диаметром 19 - 4500 мм. В результате проведенного анализа показателей ОАО "СПЗ" его финансовое состояние можно охарактеризовать как хорошее (табл. 2).

Основным направлением развития ОАО "СПЗ" является повышение его экономической эффективности, финансовой и технологической устойчивости. В этих целях большое внимание уделяется совершенствованию применяемых технологий, позволяющих повышать качество выпускаемых подшипников при снижении себестоимости и непроизводственных затрат. В достижении указанных целей для руководства ОАО "СПЗ" большое значение имеет эффективное управление финансами.

Таблица 2

## Финансовые результаты деятельности ОАО "СПЗ"

Показатели	2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Выручка, тыс. руб.	1 313 861	1 666 133	1 777 294	2 112 790	2 310 579
Себестоимость, тыс. руб.	1 028 570	1 276 507	1 264 225	1 557 053	1 868 766
Валовая прибыль, тыс. руб.	285 291	389 626	513 069	555 737	441 813
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	216 103	277 182	77 431	167 363	38 135
Рентабельность собственного капитала, %	12	13,59	3,51	7,05	1,59
Рентабельность активов, %	11	12,55	3,0	5,86	1,14
Коэффициент чистой прибыльности, %	16,44	16,64	4,36	7,92	1,65
Рентабельность продукции (продаж), %	22	22,04	10,35	13,48	5,24
Оборачиваемость капитала, раз	0,73	0,79	0,79	0,79	1,82

Так, на основании проведенного нами исследования было выявлено, что управление финансами ОАО "СПЗ" за период с 2003 по 2007 г. осуществлялось следующим образом:

1) 2003 г. - 2007 г. (март) - появление отдельных видов финансового планирования (текущего планирования);

2) 2007 г. (апрель) - 2008 г. (апрель) - осуществлялось регулярное финансовое планирование в рамках текущего (на год) и оперативного (на 4 месяца) планирования. В составлении плановых расчетов участвовали, кроме планово-экономического отдела (ПЭО), производственно-диспетчерская служба, автоматизированная служба управления производством, отдел организации и оплаты труда, управление продаж и другие службы завода.

Процесс финансового планирования в ОАО "СПЗ" включает в себя следующие этапы. На первом этапе отдел маркетинга проводит анализ прогнозного объема рынка по дивизионам (самый прибыльный и рентабельный промышленный дивизион; автомобильный дивизион; дивизион по ремонту авиационной техники; железнодорожный дивизион); по типам подшипников; по видам отгрузок (по дилерам, по прямым потребителям). Отдел маркетинга заключает договоры с будущими покупателями. На втором этапе планово-экономический отдел в соответствии с внедренной Методической инструкцией качества, назначением которой является обеспечение единой схемы предоставления информации для составления и утверждения планов производства подразделениями предприятия и формирования отчетности,

осуществляет качественное планирование и выполнение задания по количеству в установленной номенклатуре. Так, ПЭО совместно с отделом маркетинга, планово-диспетчерской службой, техническим отделом определяет потребности в трудовых, материальных ресурсах, оценивает производственные мощности, устанавливает размер необходимых инвестиционных затрат и привлекаемых финансовых ресурсов. С учетом всех изменений формируются план производства, план готовой продукции, план отгрузок, прогнозируется объем денежных поступлений от продаж (выручки), рассчитываются все необходимые затраты, связанные с производством продукции, оказанием услуг, выполнением работ. При этом планово-экономической службой оставляются самые различные виды планов. На основе прогнозных поступлений денежных средств и планируемых затрат рассчитывается плановая сумма прибыли. В результате все расчеты, сметы, планы, графики, составленные различными службами, сводятся воедино планово-экономической службой предприятия. Основными формами финансового плана являются два документа: план движения денежных средств, план доходов и расходов. Следующий этап финансового планирования в ОАО "СПЗ" - исполнение финансовых планов и контроль.

В настоящее время в ОАО "СПЗ" в процесс финансового планирования вносятся серьезные коррективы, связанные с влиянием внешних экономических факторов на производственную деятельность предприятия, а также с переходом организации на новые формы отчетности. На наш взгляд, для эффективного планирования деятельности ОАО "СПЗ" актуальным будет на выходе получать все три формы финансового плана. Планом доходов и расходов определяется экономическая эффективность предприятия, в плане движения денежных средств непосредственно планируются финансовые потоки, а прогнозный баланс отражает экономический потенциал и финансовое состояние предприятия. Кроме того, наиболее рациональным в условиях нестабильной экономической обстановки является синтез планомерного подхода и текущей корректировки, когда используется сочетание достаточно общих направлений развития сроком на 3-5 лет и конкретных планов на срок до 1 года.

ОАО "Моторостроитель" - одно из крупнейших предприятий авиационного и космического двигателестроения, производящих продукцию стратегического значения для обеспечения обороноспособности и безопасности государства. Как показала оценка финансового состояния ОАО "Моторостроитель" (табл. 3), а также по мнению акционеров, его финансовое положение характеризуется как неудовлетворительное. Неконтролируемо растет величина обязательств и кредиторской задолженности, источником которой являются кредиты банков и облигационные займы.

Кроме того, ОАО "Моторостроитель" не формирует собственных оборотных средств, вся операционная деятельность осуществляется только за счет привлекаемых кредитов. Менеджмент организации, пользуясь ее стратегическим статусом, в течение длительного периода не уплачивает налоговых платежей, в связи с чем появилась существенная налоговая задолженность. Инвестиционные решения принимаются без должной финансово-экономической проработки на основании примитивных расчетов и "интуиции" отдельных людей, и следовательно, финансирование осуществляется как реакция на текущие проблемы.

Таблица 3

**Финансовые результаты деятельности ОАО "Моторостроитель"**

Показателя	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	2 287 577	2 591 816	3 018 788	3 109 378
Себестоимость, тыс. руб.	2 061 993	2 346 167	2 633 613	2 829 191
Валовая прибыль, тыс. руб.	225 584	245 649	385 175	280 187
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	225 584	245 649	385 175	280 187
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	25 225	10 334	26 017	-33 856
Налог на прибыль и отвлеченные средства, тыс. руб.	17 683	2 480	17 965	0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.	7 542	7 854	8 052	-33 856
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,00	0,00	0,00
Промежуточный коэффициент покрытия	0,25	0,45	0,43	0,31
Общий коэффициент покрытия	1,17	1,41	1,62	1,62
Коэффициент наличия собственных средств	0,33	0,30	0,23	0,21
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дн.	54,20	104	100	106
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дн.	202,2	237	215	234
Оборачиваемость запасов, дн.	595	296	310	382
Рентабельность продукции (продаж), %	9,90	9,48	12,76	9,01
Рентабельность деятельности предприятия, %	0,30	0,30	0,27	-1,09

На наш взгляд, сегодня главными задачами для руководства ОАО "Моторостроитель" являются резкое наращивание портфеля заказов на продукцию и услуги предприятия, безусловное выполнение плана производства товарной продукции, оптимизация затрат, постановка финансового планирования в организации. На основании проведенного нами исследования было выявлено, что в ОАО "Моторостроитель" не создана систе-

ма краткосрочного и среднесрочного финансового планирования, без которой невозможно прогнозировать финансовое положение предприятия и принимать оперативные меры для улучшения ситуации. В ОАО "Моторостроитель" присутствуют отдельные этапы процесса финансового планирования с использованием "бумажной" технологии (без практического применения составляемых планов). Оценкой будущего финансового состояния должен заканчиваться процесс финансового планирования, оценкой текущего он должен начинаться. Финансовое состояние ОАО "Моторостроитель" не отличается удовлетворительными показателями, наблюдается негативная тенденция снижения прибыли. На анализируемом предприятии процесс финансового планирования никак не связан с анализом финансового состояния и не ориентирован на конкретные цели. В итоге можно заключить, что планирование осуществляется формально и не зависит от того, в какой форме составляются финансовые планы.

ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н.Д. Кузнецова" занимается разработкой и выпуском двигателей для авиационной и ракетной техники. На настоящий момент номенклатуру предприятия составляют три типа авиадвигателей: НК-93, НК-88 (НК-89), НК-123. Создание высокоэкономичного авиационного двигателя НК-93 осуществляется в соответствии с целевой "Федеральной программой развития гражданской авиационной техники России на 2002-2010 годы и на период до 2015 года". Финансирование программы предусмотрено из федерального бюджета через Федеральное космическое агентство, а также за счет внебюджетных источников.

Финансовое состояние ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н.Д. Кузнецова" можно оценить как проблемное (табл. 4). Показатели финансовой устойчивости и ликвидности в основном значительно ниже нормативных значений, что свидетельствует о зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

На данном предприятии процесс финансового планирования находится только в стадии его формирования. Управление финансами в ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н.Д. Кузнецова" осуществляется следующим образом: финансовым отделом организации составляется аналог платежного календаря, который не используется для принятия управленческих решений. Финансовый план разрабатывается плановым отделом на основании фактических данных за предыдущие периоды, поэтому он практически не используется в деятельности организации. В процессе исследования выявлено, что на анализируемом предприятии процесс финансового планирования никак не связан с оценкой финансового состояния и не ориентирован на конкретные цели. Кроме того, до начала внедрения финансового планирования в организации преобладала

"реактивная" форма финансового управления вследствие отсутствия разработанной и научно обоснованной методики финансового планирования. Как следствие, финансирование осуществлялось как реакция на текущие проблемы. В связи с тем что выпускаемая предприятием продукция имеет стратегическое значение для обеспечения обороноспособности и безопасности государства, для ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н.Д. Кузнецова" просто необходима система финансового планирования, которая позволит организации эффективно распределять финансовые ресурсы и оценивать возможные риски.

Таблица 4

**Финансовые результаты деятельности ОАО "Самарский научно-технический комплекс им. Н.Д. Кузнецова"**

Показатели	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	380 030	627 294	427 335	421 888
Себестоимость, тыс. руб.	375 283	605 412	466 131	419 767
Валовая прибыль, тыс. руб.	4 747	21 882	- 38 796	2 121
Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	1 210	1 199	1 192	1 038
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	3 537	20 683	- 39 988	1 083
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	- 55 815	21 686	- 103 898	156 345
Налог на прибыль и отвлеченные средства, тыс. руб.	33 175	14 386	39 081	189 211
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода, тыс. руб.	- 85 211	1 452	- 138 032	849
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,00	0,01	0,00
Промежуточный коэффициент покрытия	0,08	0,19	0,15	0,24
Общий коэффициент покрытия	0,90	1,26	1,02	1,05
Коэффициент наличия собственных средств	0,43	0,35	0,27	0,26
Оборачиваемость дебиторской задолженности	124	115	247	256
Оборачиваемость кредиторской задолженности	305	359	751	784
Оборачиваемость запасов, дн.	510	454	880	972
Рентабельность продукции (продаж), %	0,93	3,30	-9,36	0,26
Рентабельность деятельности предприятия, %	- 22,42	0,23	-32,30	0,20

В ходе оценки финансового состояния и финансового планирования ФГУП ГНПРКЦ "ЦСКБ-Прогресс", ОАО "Металлист-Самара", ОАО "Салют" было выявлено, что в указанных организациях не создана система краткосрочного и среднесрочного финансового планирования, при-

чем оно никак не связано с оценкой финансового состояния и не ориентировано на конкретные цели.

Также во второй главе особое внимание уделяется бюджетированию как составной части финансового планирования на предприятиях машиностроения. На наш взгляд, бюджетирование в организациях машиностроения представляет собой отношения по поводу эффективного формирования и использования финансовых ресурсов организаций на основе системы бюджетов и информационных технологий.

Следует отметить значение и необходимость бюджетирования. Во-первых, оно необходимо для того, чтобы четко регламентировать и определять ограничения, в рамках которых должны действовать структурные подразделения организации, чтобы достичь заданных ею целей. Бюджетирование позволяет руководству организации выявить и оценить эффективность работы различных подразделений, слабые звенья и "узкие места" в организационной структуре организации. Во-вторых, система бюджетирования нужна для того, чтобы повысить качество информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений.

Наиболее значимыми управленческими задачами, решаемыми с помощью бюджетирования, в организациях машиностроения являются: планирование операций, обеспечивающих достижение целей коммерческой организации; координирование различных бизнесов (как видов хозяйственной деятельности) и структурных подразделений, согласование интересов отдельных работников и групп в целом по организации; оперативное отслеживание отклонений фактических результатов деятельности организации и ее структурных подразделений от поставленных целей, выявление и анализ причин этих отклонений, своевременное и аргументированное принятие решений о проведении регулирующих мероприятий; эффективный контроль за расходованием финансовых и материальных ресурсов, обеспечение плановой дисциплины; оценка выполнения плана центрами финансовой ответственности и их руководителями; стимулирование менеджеров центров финансовой ответственности к достижению целей своих структурных подразделений.

Обобщив задачи, которые позволяет решить бюджетирование, можно сделать вывод о том, что это важнейший инструмент управления финансами в организациях, с помощью которого можно спланировать, а впоследствии дать финансовую оценку и управлять финансовыми потоками как организации в целом, подразделения, бизнес-процесса, так и любого другого выделенного объекта бюджетирования.

Для того чтобы система бюджетирования в коммерческой организации, а особенно на предприятиях машиностроения, была эффективной, необходимы следующие условия:

- методологическая основа для разработки, контроля и анализа бюджета;

- эффективная технология согласования бизнес-плана, разрабатываемого на высшем уровне коммерческой организации, с бюджетами, формируемыми "сверху вниз", их консолидация и контроль за их выполнением;
- целостность и достоверность данных при их передаче "снизу вверх";
- доступ к оперативным данным о состоянии бизнеса для принятия обоснованных управленческих решений;
- наличие грамотных специалистов - линейных менеджеров и сотрудников структурных подразделений, готовых поддерживать бюджетный процесс;
- автоматизация расчетов, в том числе использование возможностей интеграции с системами управления ресурсами организации и внешними источниками данных.

В конечном счете эффективностью процесса бюджетирования определяется эффективность работы коммерческой организации в целом. А на предприятиях машиностроения эффективность процесса бюджетирования определяется финансовым состоянием оборонно-промышленного комплекса. При этом внедрение и использование процедуры бюджетирования помогает выявить и классифицировать многие проблемы организации, которые до этого могли оставаться в тени. В числе факторов, ограничивающих применение бюджетирования в современных условиях, экономисты отмечают такие, как низкий уровень накопленного капитала отечественных организаций, не позволяющий осуществлять эффективные затраты по созданию и внедрению полномасштабной системы бюджетирования; низкий уровень финансовой культуры российских фирм. Однако коммерческие организации с неэффективной системой бюджетирования - не самые худшие и они находятся в выигрышном положении относительно тех организаций, где бюджетирование отсутствует вообще.

В третьей главе "**Совершенствование финансового планирования в организациях**" рассмотрены пути повышения эффективности финансовых решений на основе информационных технологий, разработана методика финансового планирования для организаций машиностроения, представляющая собой совокупность способов и приемов формирования бюджетов, прогнозных коэффициентов, оценивающих финансовое состояние организаций, риски с помощью информационных технологий. Разработанная методика финансового планирования для организаций машиностроения основывается на указанных принципах финансового планирования, включает в себя обозначенные ранее методы финансового планирования, применение которых позволит значительно повысить эффективность деятельности организаций.

С позиций последовательности подготовки документов процесс планирования (бюджетирования) может быть разбит на два этапа - составление операционных бюджетов и составление финансовых бюджетов. При этом

второй этап планирования может быть полностью автоматизирован, что существенно упрощает и ускоряет процесс. Это объясняется взаимосвязью разделов и статей различных бюджетов. И здесь очень важно максимально автоматизировать процесс составления операционных бюджетов. Поэтому чтобы повысить эффективность бюджетирования в рамках разработанной методики финансового планирования, операционные и финансовые бюджеты необходимо формировать, используя возможности Excel. Данный подход позволит не только сэкономить много денег и времени (стоимость таких разработок в сотни раз ниже SAP/R3 и сопоставима со стоимостью базового комплекта Project Expert), но и, самое главное, сделать автоматизацию действительно эффективной, так как она легко изменяется.

Основные операционные бюджеты, необходимые для организаций машиностроения: бюджет продаж, бюджет производства, бюджет прямых затрат на материалы, бюджет прямых затрат на оплату труда, бюджет амортизационных отчислений, бюджет общепроизводственных расходов, бюджет коммерческих расходов, бюджет управленческих расходов, бюджет производственной себестоимости, бюджет производственных запасов. Помимо рассмотренных выше операционных бюджетов, необходимо составлять дополнительные расчетные таблицы для формирования финансовых планов. К ним относятся: график ожидаемых поступлений денежных средств от продаж, график оплаты приобретенных материалов, график погашения задолженности по оплате труда, график погашения задолженности перед внебюджетными фондами по ЕСН, график погашения задолженности перед бюджетом по налогам.

На основе операционных бюджетов и графиков, рассмотренных выше, составляются финансовые бюджеты. К ним относятся: прогнозный отчет о прибылях и убытках, прогнозный бюджет движения денежных средств, прогнозный баланс. Эти бюджеты являются сводными документами, обобщающими все предыдущие запланированные показатели, поэтому они полностью формируются автоматически со ссылками на данные из других бюджетов и графиков.

Любое научно обоснованное решение в сфере управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия должно основываться на результатах экономического анализа. В связи с этим особую актуальность приобретают оперативность проведения аналитических исследований, их прогнозный характер, возможность учета широкого круга существенных факторов, многовариантность подходов, оценка рисков. Поэтому сегодня все большее распространение получает организация экономического анализа на основе современных компьютерных технологий.

## Прогнозные показатели оценки финансового состояния предприятия

№ п/п	Показатели	Алгоритм расчета	Критерильное значение
1	2	3	4
	I. Показатели структуры актива и пассива баланса		
1	Соотношение текущих и постоянных активов	Текущие активы / Постоянные активы	
2	Соотношение заемных и собственных средств	Заемные средства / Собственные средства	
3	Собственный оборотный капитал	Текущие активы - Текущая задолженность	
4	Текущие финансовые потребности	Дебиторская задолженность + Запасы - Кредиторская задолженность	
5	Излишек (недостаток) денежных средств	Собственный оборотный капитал - Текущие финансовые потребности	
	II. Коэффициенты оценки финансовой устойчивости		
1	Коэффициент финансирования	Заемные средства / Собственный капитал	< 0,7
2	Коэффициент автономии или собственности	Собственный капитал / Итого баланса	> 0,6
3	Коэффициент маневренности	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	0,2 - 0,5
4	Коэффициент обеспечения собственными средствами	Собственные оборотные средства / Общая величина оборотных средств	> 0,1
	III. Показатели платежеспособности		
1	Коэффициент текущей ликвидности	Текущие активы / Текущая задолженность	> 2 (1,5 - 2,5)
2	Коэффициент срочной ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Дебиторская задолженность) / Текущая задолженность	> 0,7 0,8
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	Денежные средства / Текущая задолженность	> 0,2-0,25
4	Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	Дебиторская задолженность / Кредиторская задолженность	
	IV. Показатели оценки деловой активности и оборачиваемости		
1	Темп роста собственного капитала	Собственный капитал текущего периода / Собственный капитал предыдущего периода · 100%	

1	2	3	4
2	Темп роста выручки	Выручка текущего периода / Выручки предыдущего периода · 100%	
3	Темп роста прибыли от продаж	Прибыль от продаж текущего периода / Прибыль от продаж предыдущего периода · 100%	
		$100\% < \frac{\text{роста продаж}}{\text{роста выручки}} < \frac{\text{роста прибыли от продаж}}{\text{роста выручки}}$	
1	Оборачиваемость активов	Выручка от реализации · 2 / (Активы на н.п. + Активы на к.п.)	
2	Оборачиваемость оборотных активов	Выручка от реализации · 2 / (Текущие активы на н.п. + Текущие активы на к.п.)	
3	Период оборота оборотных активов, дн.	Количество дней в периоде / Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	
4	Период оборота запасов, дн.	Количество дней в периоде / Коэффициент оборачиваемости запасов	
5	Период оборота дебиторской задолженности, дн.	360 дн. · (ДЗ на н.п. + ДЗ на к.п.) / Выручка от реализации · 2	
6	Период оборота кредиторской задолженности, дн.	360 дн. · (КЗ на н.п. + КЗ на к.п.) / Себестоимость реализованной продукции · 2	
7	Длительность операционного цикла, дн.	Период оборота ДЗ + Период оборота запасов	
8	Длительность финансового цикла, дн.	Период оборота ДЗ + Период оборота запасов - Период оборота КЗ	
		V. Показатели рентабельности	
1	Прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ)	Прибыль до налогообложения + Проценты к уплате	
2	Прибыль до уплаты процентов после налогообложения (ЕВИАТ)	Чистая прибыль + 2 · (Проценты к уплате - Проценты к уплате · Ставка налога на прибыль)	
3	Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	Чистая прибыль / Выручка от реализации · 100%	
4	Рентабельность продаж по валовой прибыли, %	Валовая прибыль / Выручка от реализации · 100%	
5	Рентабельность активов по ЕВИАТ, %	ЕВИАТ · 2 / (Активы на н.п. + Активы на к.п.) · 100%	
6	Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, %	Чистая прибыль · 2 / (СК на н.п. + СК на к.п.) · 100%	

Поскольку планирование деятельности предприятия должно быть оправданным и иметь в конечном итоге положительный результат, то финансовый анализ планируемой деятельности является значимым этапом всего процесса планирования. Поэтому в рамках данного исследования представлена технология расчета основных прогнозных показателей оценки финансового состояния предприятия в MS Excel (табл. 5). Отметим, что исходные данные для анализа содержат рассмотренные ранее финансовые бюджеты.

Можно выделить пять основных групп финансовых показателей:

- 1) показатели структуры актива и пассива баланса;
- 2) коэффициенты оценки финансовой устойчивости;
- 3) показатели платежеспособности;
- 4) показатели оценки деловой активности и оборачиваемости;
- 5) показатели рентабельности.

Однако необходимо помнить, что финансовый анализ не заканчивается лишь на расчете различных коэффициентов. Финансовый аналитик прежде всего должен суметь грамотно разъяснить полученные результаты и вынести обоснованное управленческое решение. Возможно, что планируемая деятельность предприятия не принесет желаемых результатов, следовательно, необходимо будет рассмотреть альтернативные планы. Таким образом, результаты финансового анализа вершат судьбу рассмотренных ранее бюджетов и планов.

В **заключении** работы обобщены основные результаты диссертационного исследования, сформулированы выводы и рекомендации.

Полученные результаты исследования, по нашему мнению, являются определенным вкладом в развитие теории и практики финансового планирования. Основные положения данной работы могут служить методической основой финансового планирования в организациях машиностроения.

## ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

### *Публикации в научных изданиях, определенных ВАК России*

1. Ларионова Т.В. Бюджетная политика государства и укрепление финансового состояния в оборонно-промышленном комплексе РФ [Текст] / Т.В. Ларионова // Вестн. Самар. гос. экон. ун-та. - Самара, 2008. - № 10(48). - С. 75-79. - 0,6 печ. л.

2. Ларионова Т.В. Организация бюджетирования на предприятиях оборонно-промышленного комплекса на основе информационных технологий [Текст] / Т.В. Ларионова // Экон. науки. - 2008. - № 10(47). - С. 358-361. - 0,6 печ. л.

### *Публикации в других изданиях*

3. Ларионова Т.В. Современная финансовая система России [Текст] / Т.В. Ларионова // Роль муниципальных финансов в решении социально-экономических задач: материалы Междунар. науч.-практ. конф., 16-18 мая 2003 г. / Самар. муницип. ин-т управления. - Самара, 2003. - С. 68-75. - 0,5 печ. л.

4. Ларионова Т.В. Электронный тренажер по организации финансового планирования в виртуальной учебно-тренировочной фирме [Текст] / Т.В. Ларионова // Предпринимательство и реформы в России: материалы работы 11-й междунар. конф. молодых ученых-экономистов / ОЦЭиМ. - СПб., 2005. - С. 25-27. - 0,2 печ. л.

5. Ларионова Т.В. Оптимизация финансового планирования в коммерческих организациях [Текст] / Т.В. Ларионова // Роль высших учебных заведений в инновационном развитии экономики регионов: материалы междунар. науч.-практ. конф., 10-12 окт. 2006 г. Ч. 2. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2006. - С. 297-301. - 0,4 печ. л.

6. Ларионова Т.В. Особенности учета платежеспособности предприятия в динамике за период [Текст] / Т.В. Ларионова // Вестн. молодых ученых Самар. гос. экон. ун-та. - Самара, 2006. - № 1(13). - С. 97-102. - 0,4 печ. л.

7. Ларионова Т.В. Бюджетирование - инструмент управления финансами на предприятиях оборонно-промышленного комплекса [Текст] / Т.В. Ларионова // Инноватизация в России: успехи, проблемы и перспективы: сб. ст. Всерос. науч.-практ. конф., октябрь 2008 г. - Пенза: Приволж. Дом знаний. - С. 130-132. - 0,2 печ. л.

Подписано в печать 26.11.2008. Формат 60×84/16.  
Бум. писч. бел. Гарнитура "Times New Roman".  
Объем 1,0 печ. л. Тираж 150 экз. Заказ № 664.  
Отпечатано в типографии СГЭУ.  
Самара, ул. Советской Армии, 141



