

4. Перспективные модели кооперации в АПК / Дискуссия по проблемам развития моделей кооперации в агропромышленном комплексе России // АПК: экономика, управление. 2011. - № 9. - С. 31–39.

5. Национальный доклад «О ходе и результатах реализации в 2011 году Государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008–2012 годы» [Электронный ресурс] // Минсельхоз : официальный интернет-сайт Министерства сельского хозяйства Российской Федерации. Электрон. дан. М. [2012]. URL: <http://www.mcx.ru/navigation/docfeeder/show/297.htm> (дата обращения: 07.08.2012)

## ФИНАНСОВЫЙ КОМПОНЕНТ УПРАВЛЕНИЯ

*М.В. Владыка, Е.В. Виноградова, О.В. Шипилова  
г. Белгород, Россия*

Управление финансами предприятия представляет собой систему принципов, методов и приемов регулирования финансовых ресурсов, обеспечивающих достижение тактических и стратегических целей. Объектом управления являются денежные ресурсы и их размеры, источники формирования, а также отношения, складывающиеся в процессе их формирования и использования.

Управление финансами, например, многопрофильного предприятия (МПП), направлено, прежде всего, на регулирование денежного потока и оборотных средств и рассматривается нами как интегральное явление, имеющее разные формы проявления. Стратегическими задачами финансовой политики МПП являются максимизация прибыли, оптимизация структуры капитала МПП и обеспечение финансовой устойчивости, достижение прозрачности финансово-экономического состояния для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов, обеспечение инвестиционной привлекательности, создание эффективного механизма управления финансами, использование рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Основные направления разработки финансовой политики МПП включают анализ финансово-экономического состояния МПП, разработка учетной и налоговой, кредитной политики, управление оборотными средствами, кредиторской и дебиторской задолженностью, управление издержками.

Объектом финансового управления является совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами (МПП) и его СП в едином хозяйственном процессе. Субъектом управления выступает специальная группа людей (финансовая дирекция как аппарат управления, финансовые управляющие), которая осуществляет целенаправленное функционирование объекта. Свойства элементов финансовой системы МПП позволяют определить общие правила его финансового управления: во-первых, стремление к финансовой устойчивости системы МПП в целом, а не только ее элементов и подсистем (СП); во-вторых, воздействие субъекта на объект управления как процесс управления может осуществляться при условии циркулирования определенной информации между управляющей и управляемой подсистемами; в-третьих, финансовая система МПП является сложной, динамичной и открытой.

Функции объекта управления проявляются в организации денежного оборота МПП, обеспечении финансовыми средствами и инвестиционными инструментами, организации финансовой работы. Функции субъекта управления представляют собой общий вид деятельности, выражающий направление осуществления воздействия на отношение людей в хозяйственном процессе и в финансовой работе.

*Финансовое планирование* представляет собой комплекс мероприятий по выработке и реализации плановых заданий на основе методологии и методик разработки финансовых планов МПП и СП.

*Финансовое прогнозирование* – разработка на длительную перспективу изменений финансового состояния МПП в целом и СП. Особенностью прогнозирования МПП является альтернативность в построении финансовых показателей и параметров, определяющая вари-

антность развития его финансового состояния на основе выявленных тенденций (экстраполяции на основе экспертной оценки, методов прямого предвидения изменений).

*Организация* в финансовом управлении сводится к объединению субъектов, реализующих финансовую программу МПП на базе правил и процедур. К последним относятся создание органов управления, построение структуры управления финансами, установление взаимосвязи между управленческими подразделениями, разработка норм, нормативов, методик и т.п.

*Регулирование* представляет собой воздействие на МПП, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонения от заданных параметров.

*Координация* предполагает согласованность звеньев системы управления финансовой системой МПП, аппарата управления и специалистов, обеспечивая их организационное единство. *Стимулирование* в финансовом управлении выражается в побуждении финансовой службы к заинтересованности в результатах своего труда. *Контроль* сводится к проверке организации финансовой работы, выполнения финансовых планов посредством анализа информации об использовании финансовых средств и о финансовом состоянии МПП, изыскания дополнительных резервов и возможностей, изменений в финансовые программы.

В практическом использовании финансовое управление связано с финансовыми активами, каждый из которых требует использования соответствующих приемов управления и учета специфики соответствующего звена финансового рынка. Поэтому финансовое управление МПП рассматривается как сложный управленческий комплекс, который включает в себя: управление финансовыми рисками, управление кредитными операциями, управление операциями с ценными бумагами, валютные операции, операции с недвижимостью, управление финансовыми инновациями.

*Стратегическое управление финансами* представляет собой управление инвестициями, что связано с реализацией стратегических целей МПП и предполагает финансовую оценку проектов вложения капитала, отбор критериев принятия инвестиционных решений, выбор наиболее оптимального варианта вложения капитала и определение источников финансирования.

МПП необходимо постоянно контролировать очередность сроков финансирования активов, используя существующие на практике способы:

- хеджирование (компенсация активов обязательствами при равном сроке погашения);
- финансирование по краткосрочным ссудам;
- финансирование по долгосрочным ссудам;
- финансирование преимущественно по долгосрочным ссудам (консервативная политика);
- финансирование преимущественно по краткосрочным ссудам (агрессивная политика).

Оценка инвестирования в системе МПП производится с помощью многообразных критериев. Например, капитал МПП выгодно вкладывать, если: прибыль от вложения капитала в проект превышает прибыль от депозита; рентабельность инвестиций превышает уровень инфляции; рентабельность данного проекта с учетом фактора времени выше, чем рентабельность других проектов.

В качестве одного из основных показателей инвестирования является доля внешнего кредитования в общем объеме инвестиций МПП:

$$\Phi_{\text{р.общ}} = \dots, \quad (1)$$

где  $I_{\text{внеш}}$  – объем заемных средств (заемный капитал) МПП (СП);

$I_{\text{общ}}$  – общий объем инвестирования в системе МПП.

Также используется показатель финансового рычага в инвестировании (соотношение заемного и собственного капиталов МПП):

$$\Phi_{\text{ск}} = \quad , \quad (2)$$

где  $I_{\text{МПП}}$  – объем инвестирования за счет собственных средств (собственный капитал МПП).

В современных условиях МПП имеет возможность поддерживать обеспеченность полученных ссуд и кредитов путем увеличения доли ликвидных активов и удлинения сроков выдачи. Однако необходимо учесть, что эти методы ведут к снижению финансовой эффективности в случаях вложения средств в малоприбыльные активы и возможностью выплат процентов по ссуде в период наличия собственных средств. Кроме того, применение метода финансирования за счет откладывания выплат по обязательствам ограничено сроками, установленными законодательством.

*Оперативно-тактическое управление финансами* представляет собой управление денежными средствами, направленное на обеспечение их суммы, достаточной для выполнения финансовых обязательств МПП и достижение высокой доходности от использования временно свободных средств в качестве капитала.

Управление денежными средствами МПП сведены к следующим целям:

- 1) увеличение скорости поступления денежных средств;
- 2) снижение скорости денежных выплат;
- 3) обеспечение максимальной отдачи от вложения денежных средств.

Для достижения каждой цели применяются определенные методы управления.

Для первой цели – методы эффективных форм расчетов, получения денег от дебиторов и т.д. Управление дебиторской задолженностью предполагает управление оборачиваемостью средств в расчетах с целью их ускорения, контроль за недопущением неоправданной дебиторской задолженности (задолженности материально ответственных лиц по недостаткам, хищениям, за порчу ценностей), снижение суммы дебиторской задолженности и контроль ее сроков. Для выполнения второй цели применяются методы отсрочки платежей (инвестиционный налоговый кредит и др.). Для выполнения третьей цели используется метод управления кассовой наличностью, уменьшающий ее до минимума и увеличение вложения средств в доходные активы.

Анализ оборачиваемости включает анализ оборачиваемости текущих активов, текущих пассивов и анализ «чистого цикла». Оборачиваемость активов ( $O_a$ ) показывает, сколько раз за период «обернулся» рассматриваемый вид актива:

$$O_a = \quad , \quad (3)$$

где  $A_{\text{ср}} = \quad ;$

$A_{\text{нп}}$  — значение актива на начало периода;

$A_{\text{кп}}$  — значение актива на конец периода.

База расчета оборачиваемости (ВР) для каждого элемента текущих активов различна: для дебиторской задолженности — выручка от реализации, для товаров — покупная стоимость реализованных товаров, для незавершенного производства и запасов — себестоимость реализованной продукции.

Период оборота активов ( $ПО_a$ ) показывает продолжительность одного оборота актива в днях (срок «бездействия»):

$$ПО_a = \quad , \quad (4)$$

Сумма периодов оборота отдельных составляющих текущих активов, за исключением денежных средств, составляет «затратный цикл» МПП. Период оборота предъявленных счетов (кредит поставщиков) и период оборота авансов и предварительных оплат (кредит покупателей) рассчитываются по формулам аналогичным периодам оборота активов. Период оборота прочих текущих пассивов определяется экспертным методом исходя из частоты выплаты заработной платы и налогов.

Таким образом, эффективность финансового управления достигается в комплексе с функционированием финансового механизма, а также системы финансовых рычагов, в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов, включая правовое, нормативное и информационное обеспечение.

#### Литература

1. Владыка М.В. Экономические методы управления организацией. – Белгород: Изд-во БелГУ, 2005. – 186 с.
2. Кауфман Н.Я. Механизмы управления инновационно-активным предприятием. – СПб, 2007. – 92 с.
3. Мильнер Б.З. Теория организации. / изд. 2 перераб. и испр. М.: Инфра-М, 2009. – 287 с.
4. Тодосийчук А.В. Управление инновационно-активным предприятием. – М.: ИНИЦ Роспатента, 2003. – 226 с.
5. Стратегический менеджмент: учебник / В.Н.Парахина, Л.С. Максименко, С.В.Панасенко. – 3-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2007. – 496 с.

## ПРОБЛЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ В БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

*Я.А. Волобуева, Е.Н. Дорохова*  
*г. Белгород, Россия*

Проблема реализации межбюджетных отношений в Российской Федерации – одна из наиболее сложных задач в развитии экономики страны. Межбюджетное регулирование играет важную роль, поскольку служит фактором, обеспечивающим бюджеты субъектов Федерации средствами для исполнения расходных полномочий.

Проблемы реализации и организации межбюджетных отношений являются объектом пристального внимания и в теоретическом плане, и в практическом, исходя из принципов бюджетного федерализма в РФ [1, с. 15].

Актуальность данного исследования определяется необходимостью совершенствования перераспределения довольно ограниченных бюджетных средств среди субъектов РФ, что ставит задачей исследование современного состояния межбюджетных отношений в России, выявление проблемных сторон и поиски оптимального их решения.

Основные теоретические аспекты, возникающие проблемы и несовершенства реализации принципов бюджетного федерализма являются предметом исследования в работах многих экономистов, в том числе Кибилдса А. А., Лавровского Б. Л., Новикова А. В. Однако не все актуальные аспекты экономических взаимоотношений между субъектами РФ нашли отражения в имеющихся публикациях, что связано с динамично изменяющимися условиями в экономической сфере, неравномерным развитием, дифференциацией бюджетной обеспеченности регионов России.

Совокупность отношений внутри бюджетной системы страны, которая включает в качестве основных функциональных элементов разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы, включая перераспределение средств между бюджетами различных видов и уровней, называется межбюджетными отношениями. Важнейшей особенностью межбюджетных отношений является принцип разграничения расходов и доходов [3, с.34-38]. Особенностью российской бюджетной системы является превышение расходов бюджетов регионального (субфедерального) уровня над их доходами и превышение доходов федерального бюджета над его расходами.

Для оценки сбалансированности бюджетов и степени децентрализации, охарактеризуем объем доходов и расходов бюджета. Динамика данных о фактических и прогнозируемых доходах консолидированных бюджетов субъектов Российской Федерации представлена на рис. 1.