

УДК 338.2

DOI: 10.21209/2227-9245-2017-23-2-134-146

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ С ПРИМЕНЕНИЕМ ИНСТРУМЕНТОВ БЮДЖЕТИРОВАНИЯ

IMPROVING THE EFFICIENCY OF FINANCIAL RESOURCES WITH THE USE OF BUDGETING TOOLS



*М. В. Чараева, Южный федеральный университет, г. Ростов-на-Дону
mvcharaeva@mail.ru*

M. Charaeva, Southern Federal University, Rostov-on-Don

Актуальность исследуемой проблемы обусловлена необходимостью финансового обеспечения финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий для активизации их развития в долгосрочной перспективе. В современных экономических условиях предприятия вынуждены функционировать при ограниченных финансовых ресурсах. От того, насколько эффективно будут использованы имеющиеся средства, зависят возможности их развития. Поэтому использование инструментов бюджетирования с ракурса прогнозирования будущей финансовой ситуации при различных условиях является актуальным и своевременным.

Цель статьи заключается в разработке рекомендаций по составлению прогнозного баланса предприятия в рамках внутрихозяйственного бюджетного процесса, направленных на преодоление негативного воздействия факторов, ограничивающих финансовое обеспечение российских компаний.

Ведущим методом исследования данной проблемы является метод диалектического познания действительности, позволяющий всесторонне исследовать данную проблему и интерпретировать полученные научные результаты.

Идентифицированы проблемы, ограничивающие финансирование и предложены инструменты бюджетирования, использование которых позволит прогнозировать будущие возможности финансирования деятельности предприятия и определять прогнозную структуру капитала, с учетом влияния внешних и внутренних факторов при моделировании финансово-хозяйственной ситуации.

Материалы данной статьи могут быть полезны для ученых, студентов, аспирантов, работающих над теорией и методологией финансового обеспечения финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а также для практиков, адаптирующихся к новым условиям функционирования и нацеленных на повышение эффективности использования финансовых ресурсов.

Реализация указанных рекомендаций позволит повысить эффективность использования финансовых ресурсов для интенсификации деятельности российских предприятий в долгосрочной перспективе

Ключевые слова: финансовые ресурсы; бюджетирование; внутрихозяйственный бюджетный процесс; прогнозный баланс; политика финансирования; финансовое планирование; кредиторская задолженность; оплата труда; структура капитала; дебиторская задолженность

The urgency of the problem under investigation is defined by the need of financial support of financial and economic activity of the Russian enterprises to enhance their long-term development. In today's economic environment companies are forced to operate with limited financial resources. The effective use of the available funds will depend on the possibility of their development. Therefore, the use of tools from the perspective of budgeting forecasting future financial situation under various conditions is relevant and timely.

The purpose of the article is to develop recommendations for the preparation of the forecast balance of the enterprise within the farm budget process, to overcome the negative impact of the factors limiting the financial support of Russian companies.

The leading method of research of this problem is a method of dialectical cognition of reality, allowing fully investigate the problem and interpret the obtained scientific results.

The problems that restrict financing are identified and budgeting tools are offered, the use of which will allow to anticipate future funding opportunities of the enterprise activity and to determine our target capital structure, taking into account the impact of external and internal factors in the modeling of financial and economic situation.

The contents of this article can be useful for scientists, students, working on the theory and methodology of financial provision of financial and economic activity of enterprises, as well as for practitioners, adapting to the new operating conditions and aimed at improving the efficient use of financial resources.

Implementation of these recommendations will increase the use efficiency of financial resources for the intensification of the Russian companies' activities in the long term

Key words: financial resources; budgeting; intra-economic budget process; forecast balance; funding policy; financial planning; accounts payable; salary; capital structure; receivables

Введение. Современные коммерческие организации функционируют в сложных экономических условиях, характеризующихся высокой внутренней конкуренцией, ограниченным доступом к финансовым ресурсам, сложными взаимоотношениями с бюджетными и внебюджетными фондами, акционерами, потенциальными инвесторами. Формируемые в такой внутренней и внешней среде финансовые отношения требуют совершенствования имеющегося инструментария обоснования принятия финансовых решений для осуществления бесперебойного производственного процесса, реализации инвестиционных программ, проведения социальной политики. Осуществление политики финансирования, которая предназначена для достаточного обеспечения финансовыми ресурсами всех видов затрат должно быть сфокусировано на определении объема и структуры собственных и заемных денежных средств, направленных на обеспечение текущего финансирования деятельности предприятия, а также его финансовое обеспечение в долгосрочной перспективе. Реализовать такой подход на практике возможно с использованием инструментов бюджетирования, что позволит повысить эффективность использования финансовых ресурсов, обеспечить финансовую стабилизацию предприятий.

Актуальность исследования подтверждается, прежде всего, тем, что в его основе лежат направления, от которых зависит финансовая стабилизация не только

российских предприятий, но и экономики в целом. К таким направлениям относятся: совершенствование амортизационной политики; повышение рентабельности предприятий; развитие первичного и вторичного рынка корпоративных ценных бумаг, механизмов инвестиционного кредитования, лизинга, венчурного финансирования, повышение роли бюджетных финансовых ресурсов в активизации политики финансирования предприятий; содействие участию российских предприятий в области международного движения прямых и портфельных иностранных инвестиций. Целесообразность повышения эффективности работы по данным направлениям ещё раз подчёркивает актуальность темы.

Интерес к вопросу эффективного использования финансовых ресурсов подкрепляется его практической значимостью.

Теории данного вопроса посвящены работы таких учёных, как И. Т. Балабанов, В. Г. Белолипецкая, В. Р. Глущенко, В. В. Ковалёв, Л. Н. Павлова, В. М. Родионова и др.

Решению проблем эффективности использования финансовых ресурсов посвятили свои исследования такие учёные, как А. В. Воронцовский, Н. В. Игошин, А. С. Зелтынь, Г. Кессених, М. Р. Костецкий, А. В. Рындин, Т. В. Теплова, Е. С. Стоянова и др.

Однако отмеченные учеными исследования недостаточно учитывают возможности использования инструментов бюджетирования в финансовой работе современных

российских предприятий, что оставляет простор для дальнейших теоретических и практических разработок.

Методология и методика исследования. Логика проведения исследования предусматривает рассмотрение проблемы в три этапа.

На первом этапе осуществлялся теоретический анализ существующих методологических подходов по вопросам использования финансовых ресурсов в фундаментальных работах и периодической литературе по указанной проблеме, а также теории и методики финансирования российских предприятий; выделены проблема, цель и методы исследования, составлен план прикладного исследования.

На втором этапе выявлялись проблемы, ограничивающие эффективность использования финансовых ресурсов (такие как недооценка возможностей применения инструментария бюджетирования). В этой связи сформулированы рекомендации по повышению эффективности использования финансовых ресурсов в рамках внутрихозяйственного бюджетного процесса, проведена опытно-экспериментальная работа, анализировались, проверялись и уточнялись выводы, полученные в ходе экспериментальной работы.

На третьем этапе завершена экспериментальная работа, уточнены теоретические и практические выводы, обобщены и систематизированы полученные результаты.

В процессе исследования использованы следующие *методы*: теоретические (анализ; синтез; конкретизация; обобщение; метод аналогий); диагностические (метод задач и заданий); эмпирические (изучение нормативной документации и опыта российских предприятий при принятии стратегических инвестиционных решений); экспериментальные (констатирующий, формирующий); методы статистики и графического изображения результатов.

Результаты исследования и область их применения.

Внутрихозяйственный бюджетный процесс: основы формирования и реали-

зации. Важной составляющей современной политики развития предприятий является обеспечение деятельности предприятия источниками финансирования [17].

Одной из основных целей финансового планирования является обеспечение наличия необходимого объема оборотного капитала, который позволит наладить рентабельную работу предприятия [19]. К показателям, оценивающим достаточность оборотного капитала, относятся:

– чистый оборотный капитал, который представляет собой разницу суммы текущих активов и величины краткосрочных пассивов;

– чистые ликвидные активы, представляющие собой разницу между ликвидными активами и краткосрочными пассивами.

Механизм планирования, управления и анализа денежных потоков, соответствующего требованиям рыночной экономики, может быть реализован в форме системы внутрихозяйственных бюджетов предприятий. В соответствии с ним внутри предприятия формируется двухступенчатая система бюджетного планирования. Она предусматривает составление отдельных бюджетов расходов по структурным подразделениям, включая основные, вспомогательные и обслуживающие производства, а также принятие сводного финансового бюджета в целом по предприятию.

Бюджеты подразделений устанавливаются в целом и с разбивкой по экономическим элементам: оплата труда с начислениями; материальные затраты; топливо и энергия; амортизация; прочие расходы, включая затраты на ремонт машин и оборудования.

Сводный бюджет предприятия состоит из двух разделов – доходы и расходы. Первый раздел предусматривает все возможные источники поступления денежных средств – выручку от реализации продукции, прочих операций – продажи основных фондов и прочих активов, получение процентов и дивидендов по краткосрочным и долгосрочным финансовым вложениям, плату за сданное в аренду имущество, получение кредитов и займов, бюджетных

дотаций и субсидий. В разделе «Расходы» отражаются перечисленные статьи затрат, а также уплата налогов и сборов во внебюджетные фонды, налогов, прочие операционные расходы – погашение ссуд и выплата процентов по кредитам и займам, оплата услуг банков, страховых компаний, консультационных и посреднических структур и т.п. Дефицит бюджета при составлении

сводного бюджета предприятия не допускается [12].

Внутрихозяйственный бюджетный процесс включает формирование, согласование, утверждение и контроль бюджетов [10]. Основные этапы процесса финансового планирования на предприятии обобщены и приведены на рис. 1.

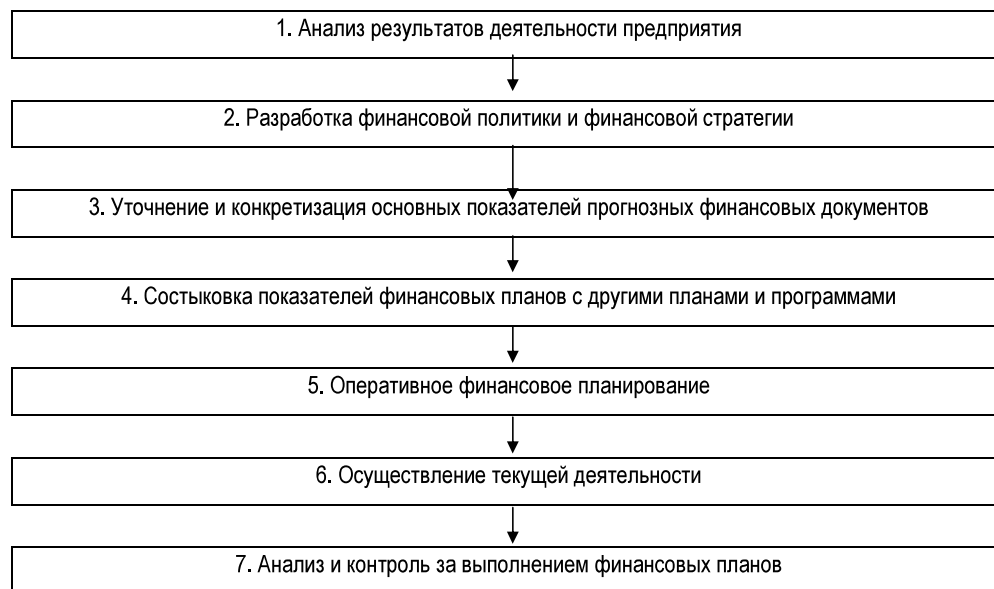


Рис. 1. Основные этапы процесса финансового планирования

Fig. 1. The main stages of the financial planning process

На первом этапе осуществляется оценка результатов деятельности предприятия, причем особое внимание уделяется определению показателей объема реализации, себестоимости, объемам прибыли от продаж и чистой прибыли. Подобный анализ позволяет оценить финансовые результаты деятельности и выявить те финансовые проблемы, которые еще предстоит решить.

Второй этап характеризуется разработкой финансовой политики и финансовой стратегии, что подразумевает составление основных прогнозных документов, к которым относят перспективные финансовые планы, включаемые в структуру бизнес-плана в случае его разработки.

Третий этап подразумевает уточнение и конкретизацию основных показателей прогнозных финансовых документов с помощью составления текущих планов.

На четвертом этапе осуществляется приведение показателей финансовых планов в соответствии с другими планами предприятия – производственным, коммерческим, инвестиционным, строительным.

В течение пятого этапа осуществляется оперативное финансовое планирование и формулируются оперативные финансовые планы.

Шестой этап предполагает непосредственно саму текущую производственную, коммерческую и финансовую деятельность, каждая из которых влияет на итоговые результаты деятельности.

Завершает процедуру финансового планирования седьмой этап, на котором анализируются достигнутые показатели и выполняется сопоставление фактических величин с плановыми.

Для обеспечения должной эффективности целесообразно персональное распределение полномочий по центрам ответственности с соответствующей организацией материального стимулирования [15]. Целесообразно такое их распределение с учетом сфер деятельности:

- центр ответственности по доходам – маркетинг и коммерция;
- центр ответственности по расходам – производство, техническое обслуживание и ремонт;
- центр ответственности по прибыли – экономика и финансы;
- центр ответственности по инвестициям – развитие, техническое перевооружение производства.

Периодичность проведения контрольных мероприятий зависит от принятой на предприятии технологии бухгалтерского учета [20]. Система контроля (внутреннего аудита) предприятия может включать следующие функции:

- анализ фактических результатов и их отклонение от плановых значений бюджетов подразделений (центров ответственности) и сводного бюджета предприятия;
- разработку мероприятий по ликвидации необоснованных затрат и непроизводительных потерь;
- своевременное информирование руководства – совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (правления кооператива) о промежуточных итогах деятельности предприятия.

Результаты оценки исполнения внутрихозяйственных бюджетов влекут за собой принятие ряда организационно-экономических мероприятий: пересмотр круга бизнес-партнеров, реорганизацию схемы экономических взаимоотношений, изменение используемых технологий, пересмотра процедуры организации производственно-сбытовой и финансовой деятельности [4].

Рекомендации по составлению прогнозного баланса предприятия. Для расчета указанных показателей необходимо составление прогнозного баланса. Существуют различные методы его составления, наиболее сложный и трудоемкий – на ос-

новании системы плановых таблиц [2]. Другим методом составления прогнозного баланса является упрощенный метод, который подразумевает анализ данных последнего отчетного периода по показателям оборачиваемости отдельных элементов актива и пассива, а также на динамике этих изменений. Согласно этому методу, необходимо определить состав и структуру оборотных средств и их динамику; скорость обращения капитала, вложенного в текущие активы, и скорость обращения его элементов; состояние собственного капитала и его возможное изменение к концу прогнозируемого периода; состав и пропорции обязательств предприятия и средний период их погашения.

В целях создания прогнозного баланса систематически накапливаются данные о рыночном положении предприятия и специфике его работы, чтобы определить основные тенденции его развития [6].

Чтобы накопить такие данные, нужен, в первую очередь, упорядоченный бухгалтерский учет, непосредственное участие учетного персонала и руководителей оперативных отделов, знание динамики данных балансов и отчетов о финансовых результатах.

В качестве удобной формы сбора и анализа информации можно использовать аналитические таблицы, содержание которых разрабатывается каждым предприятием самостоятельно – исходя из своих практических запросов и технических возможностей. Для более наглядного представления данных можно построить диаграммы [9].

При удовлетворительном состоянии бухгалтерского учета ведение аналитических таблиц основных показателей не должно представлять затруднений. Подобная информация необходима для осуществления прогнозных расчетов и способствует выявлению основных тенденций развития предприятия. Разработка прогнозного баланса должна выполняться в следующей последовательности: сначала осуществляется оценка аналитических таблиц, затем с использованием показателей производственно-коммерческой деятельности определяется относительный и абсолютный раз-

мер сдвигов в структуре активов и пассивов предприятия. Так как аналитикам постоянно необходима прогнозная информация относительно объемов и структуры реализуемой продукции, то необходимым является систематическое накапливание информации в части структуры реализуемой продукции; объемов запасов готовой продукции и себестоимости реализованной продукции по отношению к выручке. Данную информацию также можно представить в форме аналитических таблиц, в которых будет представлена динамика продаж по каждому виду продукции [18].

Чтобы составить прогнозный баланс, необходимо определить ожидаемую величину собственного капитала. Так, в прогнозный баланс уставный капитал, как правило, включается в той же сумме, что и в последнем отчетном балансе.

Оставшийся в распоряжении предприятия размер прибыли определяется с помощью коэффициента рентабельности продаж. Прогнозную величину объема реализации можно определить на основе прошлогоднего объема продаж с учетом действующей на данный момент рыночной конъюнктуры и ее возможного изменения, доходности продукции, осуществляемой ценовой политикой, имеющихся производственных мощностей. Также на данном этапе необходимо определить, какие группы и виды продукции приведут к основным изменениям, связанным также и с обновлением продукции.

Ожидаемую величину резервов рассчитывают исходя из плановых предположений об их возможном изменении и предстоящем периоде в связи с полученным финансовым результатом деятельности.

При вычислении суммы кредиторской задолженности в балансе следует обратить внимание на ее величину на начало прогнозируемого периода; срок ее погашения, оценить объем вновь возникающих обязательств в планируемом периоде; условия поступления материальных ценностей на условиях пред- и постоплаты [11].

Практика формирования прогнозного баланса предприятия. Для составления прогнозного баланса используем данные бухгалтерской отчетности ООО «СТЭМ» за 2015 г. (торгового предприятия, функционирующего на территории Южного федерального округа с 2005 г.). Рассчитаем величину среднего срока погашения кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам

$$T_{\text{кзп}} = \frac{KЗ_{\text{к}} \cdot D_{\text{пер}}}{O_{\text{пост}}}, \quad (1)$$

где $KЗ_{\text{к}}$ – средние остатки кредиторской задолженности;

$D_{\text{пер}}$ – длительность периода (в данном случае квартал 90 дней);

$O_{\text{пост}}$ – оплата поставщикам за квартал – всего (табл. 3).

$$T_{\text{кзп}} = \frac{(928 + 926) + 2(929 + 226)}{6 \cdot 8425} \cdot 90 = 7,41 \text{ дня.}$$

Таблица 1/Table 1

Анализ расчетов с поставщиками и подрядчиками ООО «СТЭМ» за 2015 г., тыс. р.

Analysis calculations with suppliers and contractors of «STEM» for 2015 thousand. rubles

Вид операций/Type of operations	На начальную дату/On the start date	Месяцы/Months			Всего/In all
		октябрь/october	ноябрь/november	декабрь/december	
Поступило товароматериальных ценностей, работ, услуг, всего/ Received material inventory values, works and services, in all	x	2574	2575	2573	7723
Оплачено в текущем периоде, всего/Paid for in the current period, in all	x	2575	2577	3273	8425
Задолженность кредиторская (сальдо на конец периода)/The debet accounts (per the end of the period balance)	929	928	926	226	226

Показатель $T_{\text{кзп}}$ делим на 6, т.к. необходимо высчитать среднее, а для этого необходимо взять 1/2 на начало и конец и делить на три суммы.

Рассчитаем средний срок оборота дебиторской задолженности покупателей и заказчиков

$$T_{\text{дни}} = \frac{ДЗ_{\text{н}} \cdot Д_{\text{пер}}}{П}, \quad (2)$$

где $ДЗ_{\text{н}}$ – средние остатки дебиторской задолженности (табл. 2);

$П$ – полученная сумма от покупателей в погашение долгов (табл. 1).

$$T_{\text{дни}} = \frac{(5619 + 5294) + 2(5488 + 5360)}{6 \cdot 9537} \cdot 90 = 51,73 \text{ (дня)}.$$

Таблица 2 /Table 2

Анализ расчетов с покупателями и заказчиками ООО «СТЭМ» за 2015 г., тыс. р.

Analysis calculations with buyers and customers of «STEM» for 2015 thousand. rubles

Виды операций/Types of operations	На начальную дату/ On the start date	Месяц/Month			Всего/ In all
		октябрь/ october	ноябрь/ november	декабрь/ december	
Отгружено продукции (выполнено работ, услуг), всего/Shipped goods (works, services), in all	х	2186	3686	3537	9409
Оплачено в текущем периоде, всего/ Paid for in the current period, in all	х	2055	4011	3471	9537
Задолженность дебиторская (чистое сальдо на конец периода)/ Backlog debt (net balance per the end of the period)	5488	5619	5294	5360	5360

В табл. 3 указан средний срок кредиторской задолженности по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами и по

оплате труда.

Таблица 3/Table 3

Анализ расчетов с бюджетом, внебюджетными фондами и по оплате труда ООО «СТЭМ» за 2015 г., тыс. р.

Analysis calculations with the budget and off-budget funds on a payment of «STEM» for 2015 thousand. rubles

Вид расчетов/Type of calculations	На 1 октября/ On the 1st october	Месяц/Month			Всего/ In all
		октябрь/ october	ноябрь/ november	декабрь/ december	
Расчеты с бюджетом/Payments to the budget:					
начислено налогов/accrued taxes	х	265	312	635	1212
зачтено и уплачено налогов/ credited and paid taxes	х	210	210	43	463
кредитовое сальдо/credit balance	4015	4070	4172	4764	4764
Расчеты с фондами социального страхования/Settlement of accounts with social security funds					
начислено сборов/accrued charges	х	345	384	890	1119
зачтено и уплачено платежей/ credited and paid payments	х	160	300	607	592
кредитовое сальдо/credit balance	437	597	681	964	964
Расчеты по оплате труда/Salaries Calculations					
начислено заработной платы/ accrued wages	х	1035	960	2225	4220
зачтено и уплачено/credited and paid	х	990	945	2073	4008
кредитовое сальдо/credit balance	123	168	183	335	335

Средний срок кредиторской задолженности по расчетам с бюджетом составит

$$T_{\text{КЗБ}} = \frac{\text{КЗБ} \cdot \text{Дпер}}{\text{ОН}}, \quad (3)$$

где *КЗБ* – средние остатки кредиторской задолженности (за минусом дебиторская задолженность – вычисляется);

ОН – сумма уплаченных налогов (табл. 7, строка «зачтено и уплачено налогов»).

$$T_{\text{КЗБ}} = \frac{(4070 + 4172) + 2(4015 + 4764)}{6 \cdot 1212} \cdot 90 = 319.$$

Средний срок кредиторской задолженности по расчетам с фондами социального страхования

$$T_{\text{КЗС}} = \frac{\text{КЗС} \cdot \text{Дпер}}{\text{ВС}}, \quad (4)$$

где *КЗС* – средние остатки кредиторской задолженности по расчетам с фондами социального страхования;

ВС – уплачено платежей всего (зачтено и уплачено платежей).

$$T_{\text{КЗС}} = \frac{(437 + 964) + 2(597 + 681)}{6 \cdot 1119} \cdot 90 = 43,9 \text{ (дней)}.$$

Средний срок кредиторской задолженности по расчетам заработной платы

$$T_{\text{КЗЗП}} = \frac{\text{КЗ}_{\text{ЗП}} \cdot \text{Д}_{\text{пер}}}{\text{В}_{\text{ЗП}}} = \frac{(123 + 335) + 2(168 + 183)}{6 \cdot 4008} \cdot 90 = 4,3 \text{ (дней)}, \quad (5)$$

где *КЗ_{ЗП}* – средние остатки кредиторской задолженности по расчетам заработной платы;

В_{ЗП} – сумма выплаченной заработной платы с учетом удержанных платежей (зачтено и уплачено).

В табл. 4 представлен средний срок оборота текущих активов.

Таблица 4/ Table 4

Анализ движения текущих активов (запасов товароматериальных ценностей, незавершенного производства, готовой продукции и денежных средств) ООО «СТЭМ» за 2015 г., тыс. р.

Analysis of current assets movement (stocks of material assets, work in process, finished goods and money) of «STEM» for 2015 thousand. rubles

Вид активов/Type of assets	На начальную дату/ On the start date	Месяц/Month			Всего/ In all
		октябрь/ october	ноябрь/ november	декабрь/ december	
Запасы ТМЦ/Stocks of goods and materials					
поступило (дебет счетов)/received (debit)	x	8535	7025	3240	18800
израсходовано (кредит счетов)/ spent (credit accounts)	x	4027	4340	4673	13040
дебетовое сальдо/ debit balance	5484	9992	12677	11244	11244
Денежные средства (расчетный и другие банковские счета, касса)/ Cash (current and other bank accounts, cash)					
поступило/received	x	2055	4011	3471	9537
израсходовано/spent	x	1835	4132	3732	9699
дебетовое сальдо/debit balance	220	440	319	58	58

Исходя из данных табл. 4, определим средний срок оборота текущих активов:

– по активу запасы – товароматериальных ценностей:

$$T_{\text{ЗП}} = \frac{\text{ЗП} \cdot \text{Д}_{\text{пер}}}{\text{РЗП}} =$$

$$= \frac{(5484 + 11244) + 2(9992 + 12677)}{6 \cdot 18800} \cdot 90 = 49,6 \text{ (дней)}, \quad (6)$$

где *ЗП* – среднее дебетовое сальдо;

РЗП – расход товароматериальных запасов, всего;

– по активу – денежные средства:

$$T_{дс} = \frac{ДС \cdot D_{пер}}{РДС} =$$

$$= \frac{(220 + 58) + 2(440 + 319)}{6 \cdot 9537} = 2,8 \text{ (дней)}, \quad (7)$$

где $ДС$ – среднее дебетовое сальдо;
 $РДС$ – расход денежных средств.

Регулярное ведение табл. 1...4, показатели которых могут быть уточнены исходя из конкретных практических условий, позволяет составить заключение о соотношении в расчетах с поставщиками и покупателями предварительной и последующей оплаты, а также о сложившихся сроках погашения обязательств.

Определение ожидаемой структуры капитала. При проведении прогнозных расчетов на предстоящий период указанные в таблицах 1–4 соотношения должны быть приняты во внимание. Поскольку примерно 46,6 % материальных ценностей поступает на предприятие на условиях последующей оплаты, длительность обслуживания производственно-коммерческого цикла капиталом поставщиков с учетом относительного значения закупок в кредит составит 15,9 дней. В том случае, если все материальные ценности приобретают в кредит, средний срок кредитования поставщиков может использоваться в дальнейших расчетах без дополнительных корректировок.

Платежи, переходящие в прогнозируемый период из предыдущих периодов, следует отделять от обязательств, возникающих в прогнозируемом периоде [7]. Первую группу обязательств нужно рассматривать как фактически существующие, вторую группу – лишь как плановые предложения, поддающиеся в определенных пределах изменению по усмотрению предприятия.

При определении ожидаемой структуры капитала следует иметь в виду влияние на нее соотношения длительности производственно-коммерческого цикла и

периода погашения обязательств. В случае, когда заемные средства предоставляются на срок более короткий, чем длительность производственно-коммерческого цикла, то платежи по обязательствам могут осуществляться лишь при условии, что собственный оборотный капитал находится в определенном отношении к средствам, привлекаемым на заемной основе.

С этой целью необходимо установить, какой максимальный заемный капитал может привлечь предприятие при имеющемся оборотном капитале с условием, чтобы внешние обязательства могли покрываться поступлениями денежных или иных платежных средств от покупателей [11].

Ожидаемый объем реализации в предстоящем периоде. С помощью анализа структуры отчета о финансовых результатах и их использовании устанавливается средний процент рентабельности продаж.

Потребность в оборотных средствах планируется исходя из величины функционирующего капитала (суммы стоимости основных фондов и оборотных средств) в соответствии с технологическими особенностями производства [16].

Для этого оборот итоговый за IV квартал с учетом изменения объемов производства, показателей другой финансовой деятельности делится на число дней в периоде и умножается на длительность оборота $D_{пер}$ и коэффициент корректировки ($K_{кор}$). Последний определяется в соответствии с данными табл. 5.

Причем по статьям «запасы товароматериальных ценностей», «дебиторская задолженность поставщиков», «денежные средства», «расчеты с кредиторами за товары, работы и услуги» он устанавливается исходя из изменения «Затрат на производство и сбыт». По статьям «готовая и отгруженная продукция», «дебиторская задолженность покупателей» – по данным табл. 5, строка «выручка от реализации» соответствующего будущего периода. Остальные – по одноименным статьям.

Таблица 5/ Table 5

Прогноз финансовых показателей ООО «СТЭМ» на I квартал 2016 г.

Forecast of financial results of «STEM» in the Ist quarter of 2016

Показатели/Indicators	Данные, тыс. р./The data th., rubl.		Коэффициент корректировки (гр. 4: гр. 3)/ Correction factor (gr. 4: gr. 3)
	IV квартал отчетного года/ IV quarter of the reporting year	I квартал прогнозируемого года/ I quarter of the year predicted	
Выручка от реализации/Revenues from sales	9409	10550	1,12
в т.ч. НДС/including VAT	1568	1756	1,12
Затраты на производство и сбыт/ The costs of production and marketing	7807	8431	1,08
в т.ч. НДС уплаченный/including VAT paid	1301	1405	1,10
Затраты на оплату труда/Labour costs	4220	4726	1,2
Платежи в фонды социального страхования/Payments to social insurance funds	1119	1701	1,52
Прибыль, всего/Profit, all	1335	1768	1,32
Налоги и платежи в бюджет/Taxes and payments to the budget	463	750	1,62
Нераспределенная прибыль/Retained earnings	872	1018	1,17

Общие формулы:

– по статьям активов:

$$\text{Тасри} = \text{О}/90 \cdot \text{Ккор} \cdot \text{Дпер}; \quad (8)$$

– по статьям пассивов:

$$\text{Кзери} = \text{О}/90 \cdot \text{Ккор} \cdot \text{Дпер}. \quad (9)$$

Потребность в привлечении банковских кредитов и займов (ЗК) устанавливается как разница суммы между суммой

Тасри, с одной стороны, и суммой Кзери по статьям кредиторской задолженности, собственным капиталом Псоб (сумма уставного, добавочного резервного капитала, а также нераспределенной прибыли) или по формуле – с другой

$$\text{ЗК} = \text{Тасри} - \text{Кзери} - \text{Псоб}. \quad (10)$$

Данные расчета прогнозного баланса на I квартал 2016 г. приведены в табл. 6.

Таблица 6/ Table 6

Расчет прогнозного баланса ООО «СТЭМ» на I квартал 2016 г., тыс. р.

Calculation of the forecast balance of «STEM» in the Ist quarter of 2016 thousand. rubl.

Статьи баланса/Balance Sheet Accounts	Оборот по отчету IV квартала/ Turnover on the report of the IV quarter	Оборачиваемость, дней/ Turnover, days	Коэффициент корректировки/Correlation coefficient	Прогнозное значение (гр. 2:90 x гр. 3 x гр. 4)/ Forecasted value (gr. 2:90 x gr. 3 x gr. 4)
Долгосрочные активы – основные средства и иные внеоборотные активы/ Long-term assets – fixed assets and other non-current assets	15690	90	1,0	15690
Запасы товарно-материальных ценностей и затраты/Stocks of inventory and costs	18800	49,6	1,08	11190

Статьи баланса/Balance Sheet Accounts	Оборот по отчету IV квартала/ Turnover on the report of the IV quarter	Оборачиваемость, дней/ Turnover, days	Коэффициент корректировки/Correlation coefficient	Прогнозное значение (гр. 2:90 x гр. 3 x гр. 4)/ Forecasted value (gr. 2:90 x gr. 3 x gr. 4)
Дебиторская задолженность покупателей/ Receivables of buyers	9409	51,73	1,12	6056
Денежные средства/Cash facilities	9537	2,8	1,12	332
ИТОГО БАЛАНС/TOTAL BALANCE	x	x	x	33268
Источники собственных средств, всего/ Sources of own funds, in all	x	x	x	27019
в том числе уставной и добавочный капитал, фонды развития/including charter and additional capital development funds	26001	90	1,0	26001
Нераспределенная прибыль/Retained earnings	872	90	1,17	1018
Кредиторская задолженность, всего (сумма стр. 15–20)/ Accounts receivable, total (sum of pages 15–20)	x	x	X	4871
в том числе расчеты с кредиторами за товары, работы и услуги/ including accounts payable for goods, works and services	7723	7,41	1,08	686
расчеты с бюджетом/ settlements of budgetary payments	1212	319	1,62	3129
расчеты с фондами социального страхования/ payments to social insurance funds	1119	43,9	1,52	830
задолженность по оплате труда/wage arrears	4220	4,3	1,2	226
ИТОГО собственные и привлеченные средства/ Total equity and borrowed funds	x	x	x	31890
Потребность в кредитах займах (стр. 10–стр. 21)/Demand for loans (p. 10, p. 21)				1378
ИТОГО БАЛАНС/TOTAL BALANCE				33268

Итоговые данные показывают, что привлечение кредитов вполне оправдано.

Таким образом, функционирование и развитие предприятия, ориентированного на повышение эффективности использования финансовых ресурсов в современных экономических условиях, возможно при внедрении инструментария бюджетирования.

Выводы. Бюджетирование представляется как особая технология планирования, основанная на использовании бюджетных методов, включает организацию учета и контроля над движением финансовых ресурсов в оперативном-тактическом и стратегическом разрезах [3]. В мировой практике под бюджетированием подразумевают

определенный элемент менеджмента, который ориентирован на управление предприятием, представляющий собой особую методику планирования, анализа и контроля денежных ресурсов и результатов финансово-хозяйственной деятельности [9].

Использование рекомендаций, разработанных в рамках проводимого исследования опытно-экспериментальным путем, позволит решить наиболее значимые управленческие задачи: 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 коммерческой организации и её структурных подразделений от поставленных целей, выявление и анализ причин этих отклонений, своевременное и аргументированное принятие решений о проведении регулирующих мероприятий; эффективный контроль над расходованием финансовых и

материальных ресурсов, обеспечение плановой дисциплины.

Результатом планово-бюджетной работы должна стать оценка выполнения плана центрами финансовой ответственности и их руководителей, а также стимулирование менеджеров к достижению целей своих структурных подразделений с наиболее эффективным использованием финансовых ресурсов.

Список литературы

1. Андреева А. А. Формирование эффективного механизма бюджетирования на промышленном предприятии // Вестник Волжского университета им. В. Н. Татищева. 2012. № 1 (25). С. 13–20.
2. Басукаев И. Ш. Финансовый анализ состояния предприятия: задачи и методы оценки используемых ресурсов // Управление экономическими системами. 2012. № 45. С. 101–111.
3. Бочарова О. О. Концептуальные подходы к понятию бюджетирование // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2013. № 12–1. С. 128–131.
4. Бурмистрова О. Взаимосвязь финансовой стратегии с общей стратегией развития компании // Проблемы теории и практики управления. 2011. № 8. С. 67–73.
5. Вилькомир А. К. Принципы и методы финансовой стратегии предприятий в условиях экономического кризиса // Аудит и финансовый анализ. 2011. № 3. С. 102–105.
6. Дзусова С. С. Финансовые аспекты корпоративного управления // Аудит и финансовый анализ. 2010. № 2. С. 276–280.
7. Жабина Р. Н. Специфика бюджетирования как модели финансового планирования в хозяйственной деятельности организации // Известия Саратовского университета. Сер. Экономика. Управление. Право. 2014. Вып. 14. Ч. 1. № 2. С. 316–321.
8. Жүрова Л. И., Данкевич Г. В. Процесс бюджетирования на предприятии // Вестник Волжского университета им. В. Н. Татищева. 2011. № 23. С. 28–32.
9. Идрисова М. С. Зарубежный опыт бюджетирования деятельности предприятий // Международный научно-исследовательский журнал. 2014. № 5–2 (24). С. 23–24.
10. Карпова Е. Н. Бюджетирование как инструмент стратегического планирования на предприятии // Science Time. 2015. № 3. С. 247–253.
11. Картас Х., Маккона М. Кредитование частного сектора остаётся слабым. МВФ // Финансы и развитие [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.imf.org> (дата обращения: 10.01.2017).
12. Ковда Н. И. Управление денежными потоками предприятия // Новый университет. Сер. Экономика и право. 2014. № 1 (35). С. 9–12.
13. Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ российских компаний (корпоративные финансовые решения на развивающихся рынках капитала) / под ред. И. В. Ивашковской. М.: ИНФРА-М, 2013. 281 с.
14. Крайнова М. В. Этапы внедрения системы бюджетирования в российских предприятия // Terra Economicus. 2011. Т. 9. № 2–3. С. 79–81.
15. Ломтатидзе О. В. Политика управления денежными потоками предприятия // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. 2013. № 7–2. С. 90–105.
16. Миленский А. В., Демидов П. С. Программное бюджетирование: преимущества и проблемы // Фундаментальные исследования. 2015. № 2–3. С. 558–563.
17. Никитина Е. А. К вопросу управления собственными и привлеченными финансовыми ресурсами организаций // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. 2015. № 1–1. С. 100–109.
18. Овсийчук М. Ф. Управление активами и методика финансирования // Аудитор. 2010. № 4. С. 34–38.
19. Райзберг Б. А. Современное состояние и проблемы программно-целевого планирования и бюджетирования в России // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. 2012. Т. 3. № 2. С. 165–173.
20. Чупахина Н. И., Федорова Т. В. Бюджетирование в системе управленческого учёта // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2014. № 7. С. 62–65.

References

1. Andreeva A. A. *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V. N. Tatishheva* (Bulletin of Volzhsky University named after V. N. Tatischev), 2012, no. 1 (25), pp. 13–20.
2. Basnukaev I. Sh. *Upravlenie ekonomicheskimi sistemami* (Management of economic systems), 2012, no. 45, pp. 101–111.
3. Bocharova O. O. *Aktualnye problemy gumanitarnykh i estestvennykh nauk* (Actual problems of the humanities and natural sciences), 2013, no. 12–1, pp. 128–131.
4. Burmistrova O. *Problemy teorii i praktiki upravleniya* (Problems of the theory and practice of management), 2011, no. 8, pp. 67–73.
5. Vilkomir A. K. *Audit i finansovy analiz* (Audit and financial analysis), 2011, no. 3, pp. 102–105.
6. Dzusova S. S. *Audit i finansovy analiz* (Audit and financial analysis), 2010, no. 2, pp. 276–280.
7. Zhabina R. N. *Izvestiya Saratovskogo universiteta. Ser. Ekonomika. Upravlenie. Pravo* (Proceedings of the University of Saratov. Ser. Economy. Management. Law), 2014, vol. 14, part 1, no. 2, pp. 316–321.
8. Zhurova L. I., Dankevich G. V. *Vestnik Volzhskogo universiteta im. V. N. Tatishheva* (Bulletin of Volzhsky University named after V. N. Tatischev), 2011, no. 23, pp. 28–32.
9. Idrisova M. S. *Mezhdunarodny nauchno-issledovatel'skiy zhurnal* (International Research Journal), 2014, no. 5–2 (24), pp. 23–24.
10. Karpova E. N. *Science Time* (Science Time), 2015, no. 3, pp. 247–253.
11. Cartas H., Makkonen M. *Finansy i razvitie* (Finance & Development) Available at: <http://www.imf.org> (date of access 10.01.2017).
12. Kovda N. I. *Novy universitet. Ser. Ekonomika i pravo* (New University. Ser. Economics and Law), 2014, no. 1 (35), pp. 9–12.
13. *Korporativnye finansovye resheniya. Empiricheskiy analiz rossiyskikh kompaniy (korporativnye finansovye resheniya na razvivayushhihsya rynkah kapitala)* [Corporate financial decisions. The empirical analysis of Russian companies (corporate finance solutions in emerging capital markets)]; ed. I. V. Ivashkovskaya. Moscow: INFRA-M, 2013. 281 p.
14. Kraynova M. V. *Terra Economicus* (Terra Economicus), 2011, vol. 9, no. 2–3, pp. 79–81.
15. Lomtadidze O. V. *Ekonomika i upravlenie: analiz tendentsiy i perspektiv razvitiya* (Economy and Management: analysis of trends and prospects for development), 2013, no. 7–2, pp. 90–105.
16. Milenkiy A. V., Demidov P. S. *Fundamentalnye issledovaniya* (Basic Researches), 2015, no. 2–3, pp. 558–563.
17. Nikitina E. A. *Izvestiya Tul'skogo gosudarstvennogo universiteta. Ekonomicheskie i yuridicheskie nauki* (News of the Tula State University. Economics and Legal Sciences), 2015, no. 1–1, pp. 100–109.
18. Ovsyichuk M. F. *Auditor* (Auditor), 2010, no. 4, pp. 34–38.
19. Raizberg B. A. *Izvestiya Moskovskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta MAMI* (Bulletin of the Moscow State Technical University MAMI), 2012, vol. 3, no. 2, pp. 165–173.
20. Chupahina N. I., Fedorova T. V. *Vestnik Kurskoy gosudarstvennoy selskohozyaystvennoy akademii* (Bulletin of the Kursk State Agricultural Academy), 2014, no. 7, pp. 62–65.

Коротко об авторе

Briefly about the author

Чараева Марина Викторовна, д-р экон. наук, профессор кафедры «Управление развитием пространственно-экономических систем», Южный федеральный университет, г. Ростов-на-Дону, Россия. Область научных интересов: корпоративные финансы
mvcharaeva@mail.ru

Marina Charaeva, doctor of economic sciences, professor, Management of Development of Spatial and Economic Systems department, Southern Federal University, Rostov-on-Don, Russia. Sphere of scientific interests: corporate finance

Образец цитирования

Чараева М. В. Повышение эффективности использования финансовых ресурсов с применением инструментов бюджетирования // Вестн. Забайкал. гос. ун-та. 2017. Т. 23. № 2. С. 134–146. DOI: 10.21209/2227-9245-2017-23-2-134-146

Charaeva M. Improving the efficiency of financial resources with the use of budgeting tools // Transbaikal State University Journal, 2017, vol. 23, no. 2, pp. 134–146.

Дата поступления статьи: 22.10.2017 г.
Дата опубликования статьи: 28.02.2017 г.