

УДК 338.24.01

Кулаговская Татьяна Анатольевна

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ С ПОЗИЦИЙ ФИНАНСОВОЙ ЛОГИСТИКИ И ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

В статье проанализированы сходства и различия в управлении финансовыми потоками с позиций финансовой логистики и финансового менеджмента. Предложена модель влияния размера запасов на показатели прибыльности и рентабельности предприятия.

Ключевые слова: финансовый менеджмент, финансовая логистика, управление цепями поставок, финансовые потоки, материальные потоки

Kulagovskaya Tatiana A.

MANAGEMENT OF FINANCIAL FLOWS FROM THE POSITION OF FINANCIAL LOGISTICS AND FINANCIAL MANAGEMENT

Analyzed the similarities and differences in management of financial flows from the position of financial logistics and financial management. A model of the influence of the size of the stocks on the indicators of profitability of the enterprise.

Key words: financial management, financial, logistics, supply chain management, financial flows material flows

Перемены, происходящие в экономике, изменение масштабов хозяйственной деятельности, необходимость учета всех видов взаимосвязей в процессах управления финансовыми потоками, порожденных распределительными и сбытовыми материальными потоками, обусловили основные требования к новым формам и методам повышения эффективности управления деятельностью организаций, увеличения результативности их деятельности, улучшения финансового состояния. Во многом решить эти задачи призвана финансовая логистика. Формирование логистических финансовых потоков на предприятиях, использование логистических принципов и методов, позволит на новой основе подойти к решению традиционных задач, повысить эффективность их производственно-хозяйственной деятельности.

В последние годы наука логистика стала объектом пристального изучения как механизм, обеспечивающий внедрение усовершенствованных принципов менеджмента в практическую деятельность организацию различных сфер деятельности. Принципы логистики уже давно нашли широкое применение во многих сферах экономики: снабжение, производство, складирование, транспорт, распределение, управление запасами. Финансовая логистика является одним из новых направлений современной логистики, сравнительно недавно выделившаяся в самостоятельную функциональную область.

По мнению большинства ученых, занимающихся проблемами финансового менеджмента, финансовая логистика тесно связана с финансовым менеджментом, имеет сходные с ним методы, принципы и цели. Многие авторы, полагая, что финансовый менеджмент – это искусство управления финансами предприятия, считают финансовую логистику более узким понятием, представляющим собой комплекс методов, средств, инструментов, направленных на повышение эффективности финансовых потоков.

В результате изучения литературных источников путем сравнения основных категорий финансовой логистики и финансового менеджмента с целью определения их сходств и отличий, нами были сделаны выводы, представленные в таблице.

Таким образом, обе дисциплины рассматривают один и тот же объект – финансовый поток, но по-разному понимают его сущность. Логистика изучает поток как процесс изменения запасов денежных средств, а финансовый менеджмент – как результат такого изменения.

На основании данных таблицы можно говорить о существенных отличиях между финансовой логистикой и финансовым менеджментом.

Мы солидарны с мнением некоторых логистов о том, что финансовая логистика должна быть представлена как самостоятельная дисциплина, отрасль научного знания и практической деятельности в рамках логистической науки. В этой связи видится актуальным систематизация целей и задач финансовой логистики как основ организации управления финансовыми потоками предприятия.

Таблица

Анализ основных составляющих финансовой логистики и финансового менеджмента

Составляющие	Результаты анализа
Определение объекта исследования	В обеих науках объектом исследования выступает финансовый поток. С позиций финансового менеджмента, финансовый (денежный) поток – это поступление и расходование денег в различные периоды времени. Включает в себя поступление (расход) средств с расчетного счета, инвестирование средств, поступление кредитов и др. [5, 7]. С позиций финансовой логистики финансовый поток – вид логистического потока, в котором в качестве объектов выступают финансовые средства в наличной и безналичной формах, обеспечивающие эффективное функционирование логистической системы и ее звеньев в условиях товарно-денежных отношений. [1, 8–10]
Задачи	Финансовая логистика включает как спектр задач, сходных с задачами финансового менеджмента, так и специфические задачи, присущие только логистике, т. е. финансовая логистика представляется как самостоятельная дисциплина в рамках логистики, а не финансового менеджмента [1–3]
Принципы	Финансовая логистика представляется как отдельная дисциплина, ориентированная не на самую конечную цель, как финансовый менеджмент, а на управление процессом ее достижение (оптимизацию данного процесса в различных направлениях – ресурсы, время, качество и др.) [4, 6, 9, 10, 11]
Функциональные области (направления)	Финансовая логистика является областью логистики, которая специализируется на управлении в обладающих специфическими характеристиками системах, осуществляющих управление финансовыми ресурсами в конкретных видах финансовой деятельности, а не на отдельных аспектах управления, как финансовый менеджмент [2, 10]
Функции	Функции финансовой логистики во многом сходны с функциями общей теории логистики. Однако реализуется и часть функций финансового менеджмента с учетом неразрывной связи финансовых, информационных и материальных потоков [1, 7, 10]
Инструменты	Инструментарий финансовой логистики гораздо шире, поскольку она использует как инструментальный финансовый менеджмента, так и логистики [8, 12]

Как известно, финансовая логистика представляет собой систему организации, планирования и контроля над финансовыми потоками на основе информации и данных по организации материальных потоков. Такая взаимосвязь и взаимозависимость материальных и финансовых потоков является особенно важной. На наш взгляд, это и есть главная конструктивная особенность, отличающая финансовую логистику от финансового менеджмента.

На сегодняшний день финансовое движение многими рассматривается только как сопутствующее материальному потоку. Хотя, совершенно очевидно, что движение финансов является серьезным ограничителем выгод предприятия и активным «рычагом» управления материальными потоками.

Большинство работ по логистике и управлению запасами, проанализированных нами, посвящено совершенствованию управления материальными потоками, и практически отсутствуют исследования по взаимодействию финансовых и материальных потоков. В этой связи при исследовании цепей (сетей) поставок особенно актуальными являются работы по развитию методологической базы логистики с учетом взаимодействия этих двух видов потоков.

Известным является тот факт, что сокращение объема запасов может значительно влиять на прибыльность предприятий. Однако зависимости, позволяющие количественно оценить степень этой взаимосвязи, практически не изучены. Актуальной в настоящее время является разработка математической модели, позволяющей выявить особенности взаимосвязи и влияния уровня запасов на показатели прибыльности и рентабельности организации, и на основе этого предсказывать будущие значения прибыли при изменении каких-либо параметров.

Попытки оценить степень влияния объема запасов на результативность деятельности предприятия предпринимались ранее в работах зарубежных авторов (Дж. Р. Сток, Д. М. Ламберт, К. Лайсонс, М. Джиллингем и др.). Но как показывает практика, предлагаемые ими модели не адаптированы к существующим российским условиям, учетной политике и особенностям бухгалтерского учета в российских организациях.

Для изучения влияния размера запасов на прибыль организации, по мнению автора, целесообразно основываться на таких положениях и показателях финансового менеджмента, связанных с

оценкой прибыльности и рентабельности предприятия как добавленная экономическая стоимость, чистая прибыль ($П_{чист}$), выручка от продажи товаров (B), оборачиваемость активов ($K_{об}$), рентабельность активов ($R_{эк}$), рентабельность собственного капитала ($R_{ск}$), чистая рентабельность проданной продукции ($R_{реал}$). Построение математической модели зависимости показателей рентабельности от величины запасов было произведено с учетом специфики российской финансовой отчетности и методов управления финансами.

В соответствии с анализом ряда зависимостей, математическая модель влияния величины запасов на рентабельность собственного капитала организации представляет собой обратную квадратичную зависимость вида:

$$R_{ск} = \frac{П_{чист} C_k}{(З + ДЗ + A_{пр} + A_в)^2}, \quad (1)$$

где C_k – собственный капитал, $З$ – стоимость запасов, $ДЗ$ – дебиторская задолженность, $A_{пр}$ – прочие активы, $A_в$ – внеоборотные активы.

Модель зависимости экономической рентабельности (доходности активов) от уровня запасов (см. рис.) может быть представлена следующим образом:

$$R_{эк} = \frac{BR_{реал}}{З + ДЗ + A_{пр} + A_в}. \quad (2)$$

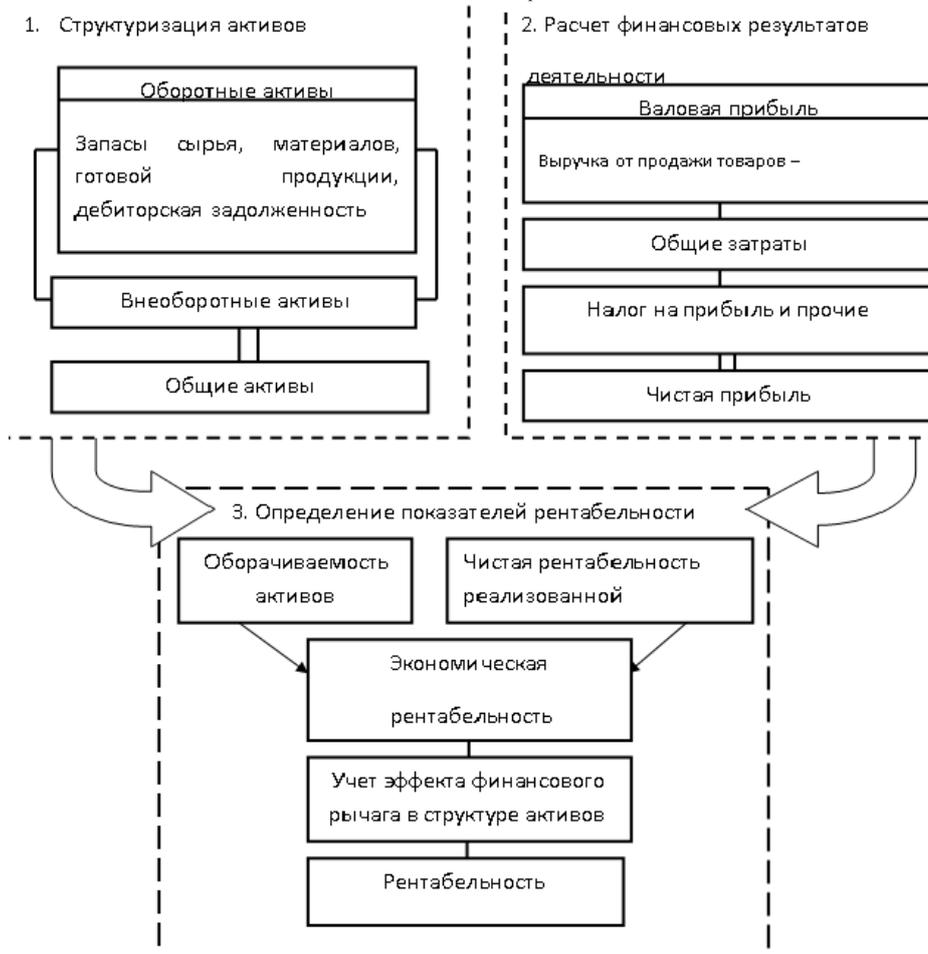


Рис. Модель влияния запасов на показатели прибыльности предприятия

Особенность моделей (1) и (2), заключается в том, что с их использованием взаимосвязи переменных могут быть оценены количественно, в результате чего представляется возможным получить более качественный и надежный прогноз.

Расчеты, проведенные нами с использованием данных моделей, показали, что снижение размера запасов на 35 % позволяет добиться увеличения чистой прибыли предприятия в 2 раза, а рентабельности собственного капитала – в 2,5 раза.

Литература

1. Аникин Б. А. Аутсорсинг и аутстаффинг: высокие технологии менеджмента. 2-е изд., перераб. и доп. М.: 2009. 320 с.
2. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс. 2-е изд., перераб. и доп. К.: Эльга, Ника-Центр, 2005. 656 с.
3. Гаврилова А. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов, Г. Г. Чигарев, Л. И. Григорьева, О. В. Долгова, Л. А. Рыжкова. 5-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2009. 432 с.
4. Гаджинский А. М. Логистика: учебник для студентов высших учебных заведений. 12-е изд., перераб. и доп. М: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2006. 432 с.
5. Голиков Е. А. Маркетинг и логистика: учебное пособие. М.: ИД «Дашков и К», 2000. 410 с.
6. Кулаговская Т. А. Анализ состояния и перспективы управления запасами в цепях поставок // Интегрированная логистика. Москва, 2011. № 5. С. 6–7.
7. Кулаговская Т. А. Теория, методология и практика управления многопродуктовыми материальными потоками в цепях поставок: автореф. дисс. ... д-ра эконом. наук. Санкт-Петербургский государственный инженерно-экономический университет. Санкт-Петербург, 2009
8. Кулаговская Т. А., Любенкова Е. П. Оценка уровня финансового риска в процессе управления движением материальных ресурсов // Научное обозрение. 2012. № 6. С. 454–456.
9. Логистика для финансового директора: учебное пособие / под ред. А. Г. Бутрина. Челябинск, 2009. 180 с.
10. Логистика: учебник / под ред. Б. А. Аникина: 3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2008. 368 с.
11. Логистика: учебник / под ред. Ю. М. Неруш: 4-е изд., перераб. и доп. М.: 2006. 520 с.
12. Лукинский В. В., Кулаговская Т. А., Малевич Ю. В. Методы расчета основных параметров моделей (стратегий) управления запасами в цепях поставок // Вестник ИНЖЭКОНа. Серия: Экономика. 2009. Т. 28. № 1. С. 217–226.
13. Тер-Григорьянц А. А., Соловьева И. В. К вопросу оценки эффективности бюджетных расходов на развитие национального научно-технологического комплекса // Вестник Университета (Государственный университет управления). 2013. № 3. С. 96–104.

УДК 338.48

Новикова Ирина Владимировна

ПРОБЛЕМЫ ИДЕНТИФИКАЦИИ И ФОРМИРОВАНИЯ ТУРИСТСКО-РЕКРЕАЦИОННЫХ КЛАСТЕРОВ

В статье рассматривается сущность туристско-рекреационного кластера. Анализируется алгоритм и методика идентификации туристско-рекреационных кластеров на территории региона. На примере Ставропольского края показано применение авторской методики, сущностью которой является применение интегрированного экономического и культурно-исторического подхода. Экономический подход основан на позиционировании городов и районов края с помощью применения системы показателей, характеризующих экономический, туристический, демографический и др. потенциалы. Культурно-исторический подход состоит в инвентаризации туристических ресурсов территории по группам.

Ключевые слова: туристско-рекреационный кластер, позиционирование, потенциал, структура кластера, алгоритм, Ставропольский край.

Novikova Irina V.

PROBLEMS OF IDENTIFICATION AND THE FORMATION OF TOURIST-RECREATIONAL CLUSTERS

The essence of tourism and recreation cluster. We analyze the algorithm and the method of identification of tourist and recreational clusters in the region. On the example of the Stavropol region shows the use of the author's technique, the essence of which is the use of an integrated economic and cultural-historical approach. The economic approach is based on the positioning of the towns and districts of the region through the use of indicators of the economic, tourist, demographic and other potentials. Cultural-historical approach is to inventory the tourist resources of the area in groups.

Key words: tourism and recreation cluster positioning, the potential structure of the cluster algorithm, the Stavropol Territory.

В настоящее время уже доказанным фактом является то, что кластерный подход к организации функционирования отраслей является одним из наиболее эффективных при решении задачи повышения конкурентоспособности регионов и стран.