

Саратовский государственный аграрный университет
им. Н.И. Вавилова

На правах рукописи

ПЧЕЛИНЦЕВА ЛЮДМИЛА НИКОЛАЕВНА

**УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВЫБОРА
ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ**

Специальность 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика»

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Нижний Новгород

2006

Диссертация выполнена на кафедре «Бухгалтерского учета» Саратовского государственного аграрного университета им. Н.И. Вавилова

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор
Цифрова Р-М.В.

Официальные оппоненты - доктор экономических наук, профессор
Едронова В.Н.
- кандидат экономических наук, доцент Богов А.А.

Ведущая организация - Саратовский государственный социально-
экономический университет

Защита состоится «14» декабря 2006 года в 16 часов на заседании диссертационного совета К 212.166.04 в Нижегородском государственном университете им. Н.И. Лобачевского по адресу: 603000, г. Н. Новгород, ул. Б. Покровская, дом 37, ауд. 220.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского.

Автореферат разослан «14» ноября 2006 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Суходоева Л.Ф.

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования

Актуальность настоящему исследованию придает насущная необходимость стабилизации финансового положения российских предприятий и преодоления кризисных явлений в экономике страны.

Выбор грамотной финансовой стратегии организации должен основываться на качественном учетно-аналитическом обеспечении. Бухгалтерский и статистический учет и отчетность формируют информационную базу анализа как действующих, так и будущих стратегий. Учетные показатели позволяют осуществлять мониторинг реализации финансовой стратегии, а методы и приемы анализа выступают основой составления прогнозов и отбора оптимального для той или иной организации варианта стратегии.

Финансовая стратегия направлена на достижение желаемого финансового состояния организации в перспективе, исходя из того состояния, которое сложилось на дату прогноза. Базой оценки текущего финансового положения организации выступает финансовая отчетность как система показателей об имущественном положении организации, а также финансовые результаты ее деятельности. Именно финансовая бухгалтерская отчетность в настоящее время является тем значимым систематизированным информационным ресурсом, который позволяет осуществить выбор финансовой стратегии.

В рамках аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии первостепенное значение имеют вопросы анализа финансовой стратегии в целом и ее структурных элементов, применения современных аналитических методов и моделей, оценки разнообразных рисков, определения критериев выбора варианта финансовой стратегии.

Создание учетно-аналитического обеспечения, отвечающего насущным потребностям выбора оптимальной финансовой стратегии организации, предполагает исследование организационных структур, управленческих процедур и средств обработки данных, определения путей их совершенствования и реорганизации.

Можно констатировать, что отсутствие необходимого учетно-аналитического обеспечения приводит к тому, что организации либо не формируют финансовую стратегию, либо относятся к выбору стратегии и ее элементов формально, что лишает предприятия ориентиров их дальнейшего развития, снижает конкурентоспособность и устойчивость и, в конечном итоге, может привести к финансовой несостоятельности и банкротству.

Для большинства организаций России характерна реактивная форма управления финансами, то есть принятие управленческих решений происходит как реакция на текущие проблемы, стратегии развития предприятия на перспективу не разрабатываются. Такая форма управления порождает ряд противоречий между интересами организации и фискальными органами; ценой денег и рентабельностью производства; рентабельностью собственного производства и рентабельностью финансовых рынков; интересами производства и финансовой службы. Устранить перечисленные выше противоречия можно лишь в рамках системы мер повышения финансовой устойчивости на основе учетного обеспечения, финансового анализа и выбора финансовой стратегии организации.

Разработка научно-обоснованных методологических подходов к формированию учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии организации с целью повышения ее финансовой устойчивости и рыночной стоимости, определение структуры такого обеспечения и путей развития отдельных элементов являются основным направлением данного диссертационного исследования.

Разработанность темы исследования

Проблемы стратегического управления рассматриваются в трудах таких зарубежных и отечественных классиков экономической теории, как Л. Вальрас, Л.В. Канторович, Д.М. Кэйнс, В.В. Леонтьев, В.В. Новожилов, П. Самуэльсон, Л.Д. Сэвидж, М. Фридман, Д.Р. Хикс и др.

Однако для обоснованного выбора финансовой стратегии организаций необходимо адекватное информационное обеспечение, важнейшим звеном которого выступает система учетно-аналитического обеспечения, не рассматриваемая данными учеными.

Существенный вклад в разработку вопросов учета и экономического анализа внесли такие видные российские ученые в области бухгалтерского учета, анализа и аудита, как С.Б. Барнгольц, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков, Н.П. Любушин, Е.А. Мизиковский, В. Д. Новодворский, В.Ф. Палий, Р.С. Сайфулин, В.Т. Севрук, В.П. Суйц, А.Д. Шеремет, Л.З. Шнейдман и зарубежные экономисты: Э. Аренс, К. Друри, Д. Рис, П. Фридман, Энтони Р.

Отдельные проблемы экономического анализа финансовой устойчивости организации исследованы в трудах отечественных экономистов: В.И. Бариленко, Н.А. Блатова, С.П. Безруких, Э.А. Вознесенского, А.А. Додонова, В.Б. Сайфулина, Г.В. Савицкой, В.Н. Суторминой, В.П. Суйца, В.М. Федосова, Л.З. Шнейдмана, а также зарубежных классиков экономической теории А.Л. Бела, К. Друри, Р.В. Скапенса, Л.Д. Сэвиджа, Д. Хана, И. Ромоне, Ж. Ришара, Ж. Франшоне, Д.Р. Хикса.

Работы вышеназванных авторов имеют большое значение для определения методологических подходов к учетно-аналитическому обеспечению выбора финансовой стратегии. В то же время встает задача детальной разработки обеспечения в целом и его отдельных структурных элементов, так как труды зарубежных авторов не учитывают специфику российской экономики, особенности нормативно-правовой базы учета и анализа в России, формы государственного регулирования элементов финансовой стратегии.

Целью диссертационного исследования является разработка системы учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии организации как совокупности учетного и аналитического обеспечения, организационного сопровождения, а также формирование предложений по совершенствованию учетно-аналитического обеспечения на основе системного и ситуационного методологических подходов.

Задачи исследования. В соответствии с целью исследования в диссертации поставлены и решены следующие задачи:

Исследование сущности и структурных элементов финансовой стратегии, ее значения и видов;

• анализ содержания и структуры учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии;

• определение путей совершенствования учетного обеспечения выбора и мониторинга финансовой стратегии;

• исследование организационного сопровождения учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии;

• изучение аналитических методов выбора и обоснования финансовой стратегии в целом и ее структурных элементов;

• разработка пошагового учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии.

Предметом исследования в работе является система учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии организации как совокупности учетно-аналитических данных, методик, методов, приемов и моделей анализа, организационного сопровождения учетно-аналитического обеспечения.

Объектом исследования являются коммерческие организации, целью деятельности которых выступает максимизация прибыли.

Теоретической и методологической основой исследования послужили фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых, в которых рассматриваются отдельные вопросы финансовой стратегии, теории и практики бухгалтерского учета, экономического и финансового анализа. При разработке диссертации использовались отечественные нормативные документы по бухгалтерскому учету и налогообложению, положения Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), материалы научных конференций, семинаров, а также учетно-экономическая информация перерабатывающих предприятий АПК.

В процессе исследования использовались общенаучные методы познания социально-экономических явлений и процессов: исторический, логический и аналитический методы; классификация, группировка, системный и ситуационный подходы, а также совокупность различных способов и приемов исследования, а именно: балансовый, коэффициентный, анализ и синтез, аналогия и др.

Научная новизна результатов исследования заключается в обосновании на основе системного и ситуационного подходов содержания и структуры учетно-аналитического обеспечения новой для учета и анализа предметной области — выбора финансовой стратегии организации и ее элементов.

К наиболее важным результатам, характеризующим новизну исследования, относятся:

• предложена структура учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии на основе анализа целей, сущности, задач и видов финансовой стратегии организации как совокупность учетно-аналитических данных и их носителей; методик, методов и моделей выбора; организационных структур и управленческих процедур, реализующих формирование стратегии; технических, компьютерных и программных средств, используемых в процессе обработки данных;

• определены структура и содержание каждого элемента системы учетно-аналитического обеспечения: информационной базы, методов, методик и моделей организационных структур, управленческих процедур.

• проанализированы проблемы, возникающие при разработке учетно-аналитического обеспечения;

• введено понятие учетной стратегии как направления учетной политики организации на долгосрочный период, разработана структура учетной стратегии, представляющая совокупность амортизационной стратегии; стратегической оценки хозяйственных средств и их размещения, источников средств и финансовых результатов; перспективных изменений в организации и технологии учета, включая консолидацию учета и отчетности, развитие технологии обработки учетных данных;

• предложены направления развития учетной информационной базы в части первичной документации (форм №ОС-6, №НМА-1), дополнения годовой бухгалтерской отчетности в целях совершенствования учетного обеспечения выбора финансовой стратегии;

• выбрано, научно обоснованно и дифференцированно по этапам аналитическое обеспечение выбора и мониторинга финансовой стратегии

организации, в качестве этапов определены стратегический анализ деятельности организации, анализ вариантов возможного финансового состояния, выбор варианта стратегии в соответствии с определенными принципами и критериями, планирование реализации и реализация стратегии;

• выбрано и научно обоснованно аналитическое обеспечение элементов финансовой стратегии: налоговой, дивидендной, инвестиционной, учетной стратегий и стратегии финансирования;

• разработано пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии, имеющее универсальный характер вследствие использования стандартных форматов данных и методов анализа и синтеза информации.

Практическая значимость исследования. Результаты выполненного исследования представляют практический интерес для коммерческой организации. Они позволяют:

• определить содержание и структуру учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии в целом и ее отдельных субстратегий;

• провести аналитическую количественную оценку различных вариантов стратегии (оптимистического, пессимистического, реального);

• реализовать пошаговую схему учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии;

• использовать рекомендации по организационному сопровождению учетно-аналитического обеспечения.

Пошаговая схема учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии может быть положена в основу разработки программного продукта формирования стратегии.

Теоретические положения диссертации могут использоваться в учебном процессе при подготовке по экономическим специальностям («Бухгалтерский управленческий учет» и т.д.).

Апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования докладывались на научно-практических конференциях и семинарах, проводившихся на базе СГАУ им. Н.И. Вавилова, Института бизнеса и

делового администрирования Саратовского государственного технического университета, Поволжской академии государственной службы им. П.А. Столыпина.

Отдельные положения диссертации внедрены в практику деятельности перерабатывающих предприятий АПК Саратовской области: ОАО «Саратов-мука», ОАО «Саратовский комбинат хлебопродуктов», ОАО «Балашовский комбинат хлебопродуктов».

Пошаговая схема учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии в полном объеме реализована в ОАО «Балашовский комбинат хлебопродуктов», что подтверждено Справкой о внедрении результатов диссертационного исследования.

Результаты исследования, полученные автором, используются в учебном процессе СГАУ им. Н.И. Вавилова в процессе преподавания дисциплин «Бухгалтерский (управленческий) учет», что подтверждено Актом внедрения результатов научно-исследовательской работы в учебный процесс.

По теме диссертации опубликовано 6 статей и 2 монографии общим объемом 11,5 п.л., в том числе в центральных профессиональных и научных изданиях, а так же рецензируемых журналах по списку ВАК.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа содержит 178 страниц, 27 таблиц, 38 рисунков, 8 приложений.

2. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определены цель и основные задачи, дана краткая характеристика предмета, объекта и методов исследования, сформулированы основные положения научной новизны и практической значимости выполненного исследования.

В первой главе — «Сущность финансовой стратегии и ее взаимосвязь с учетно-аналитическим обеспечением» — рассмотрены сущность, цели, задачи и значение финансовой стратегии; ее виды и структурные элементы; роль и содержание учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии.

Во второй главе — «Учетное и организационное обеспечение выбора финансовой стратегии» — показана роль учета и отчетности в системе информационного обеспечения выбора финансовой стратегии; отражены направления совершенствования учетного обеспечения и его организационного сопровождения, даны рекомендации по совершенствованию первичной документации и бухгалтерского баланса в целях формирования учетно-аналитического обеспечения.

В третьей главе — «Аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии» — исследованы аналитические методы выбора финансовой стратегии и ее структурных элементов, даны рекомендации по пошаговому учетно-аналитическому обеспечению выбора финансовой стратегии, количественной оценке вариантов стратегии (оптимистического, пессимистического, реального).

В заключении диссертации обобщены теоретические положения и даны практические рекомендации по использованию результатов проведенного исследования на предприятиях.

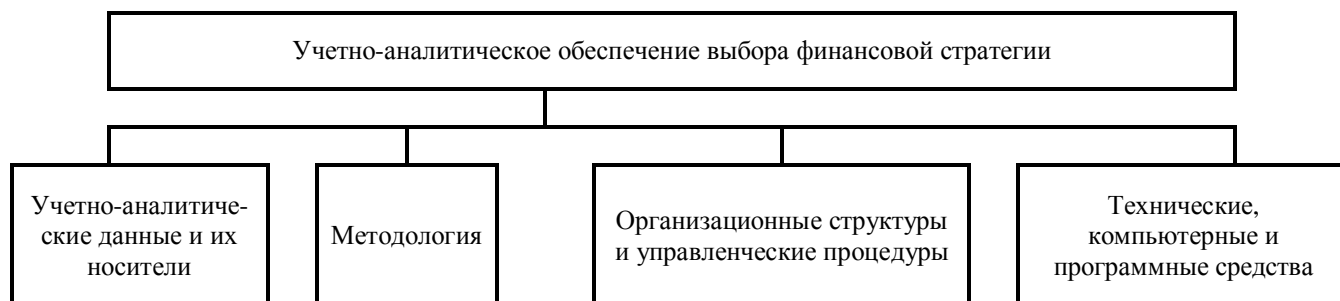
3. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

3.1. Задана структура учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии

Анализ сущности, целей, задач и элементов финансовой стратегии позволил сделать вывод о том, что с позиций исследования состава и содержания учетно-аналитического обеспечения финансовой стратегии организации особенно важной представляется ее функциональная структура.

Изучение современной зарубежной и отечественной литературы, а также практического опыта российских предприятий по формированию финансовой стратегии позволило сделать вывод, что функционально в составе общей финансовой стратегии предприятия необходимо выделить следующие основные субстратегии: налоговую; инвестиционную; дивидендную; финансирования; ценовую; учетную.

Под учетно-аналитическим обеспечением указанных субстратегий и стратегии в целом в исследовании понимаем совокупность следующих элементов: учетно-аналитических данных и их носителей; методологических подходов, методик, методов и приемов анализа деятельности предприятия в целом и финансового состояния в частности; организационных структур и управленческих процедур и технических, в том числе программных средств (рис. 1).



**Рис.1. Состав учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии
организации**

3.2. Определены структура и содержание каждого элемента учетно-аналитического обеспечения, проанализированы проблемы их формирования

Информационную основу анализа финансовых стратегий и субстратегий составляют бухгалтерский учет и отчетность, данные статистического и налогового учета. Данные бухгалтерской отчетности стандартны, структурированы, формируются с определенной периодичностью, их подготовка отработана у предприятий, отсюда в структуре информационного обеспечения выбора финансовой стратегии этим данным отведено ключевое место.

Кроме данных бухгалтерского учета и отчетности в состав информационной базы, исходя из потребностей формирования финансовой стратегии, включены данные государственной статистики, прочие внутренние данные организации, данные о внешней среде и оценке организации внешней средой.

В основу методологии учетно-аналитического обеспечения положено сочетание системного и ситуационного подходов. Суть системного подхода состоит в рассмотрении организации, финансовой стратегии и ее учетно-аналитического обеспечения как целостных систем взаимосвязанных элементов, находящихся во взаимодействии с внешней средой в конкретной ситуации финансового состояния и динамики самой организации и внешней среды.

Ситуационный подход предполагает формирование учетно-аналитического обеспечения, позволяющего количественно оценить различные варианты стратегии (оптимистический, пессимистический, реальный) с целью выбора наиболее подходящих альтернатив.

Методологические подходы реализуются посредством широкого набора методик, методов, моделей и приемов анализа, подробно рассмотренных в диссертационном исследовании.

Необходимость организационной поддержки учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии имеет следствием создание системных структур, реализующих весь комплекс управленческих процедур: формирование учетно-аналитического обеспечения, мониторинг реализации принятой стратегии,

определение условий и времени перехода к новой стратегии.

В силу разнообразия и объемности информационной базы, сложности и трудоемкости аналитических методов, необходимости разработки различных сценариев стратегии, система учетно-аналитического обеспечения может быть создана только на базе использования технических, компьютерных и программных средств.

Рассмотрение содержания каждого элемента учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии позволило структурировать проблемы, без решения которых невозможно создание обеспечения, адекватного современным потребностям выработки стратегических решений в области финансов. Выделено три группы проблем, обусловленных:

недостаточной информационной мощностью систем обработки учетно-аналитических данных;

отсутствием полного и развитого методического обеспечения финансового прогнозирования;

неполным соответствием организационно-управленческих структур и кадров сложным системным задачам формирования учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии.

3.3. Введено понятие учетной стратегии и задана ее структура

Нормативными документами по бухгалтерскому учету (ПБУ 1/98) определено понятие и содержание учетной политики организации. В то же время с позиций формирования учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии важным представляется определение не только учетной политики, но и стратегии.

В диссертационном исследовании учетная стратегия определена как направление движения учетной политики организации на долгосрочный период, элемент финансовой стратегии и основа формирования учетно-аналитического обеспечения, выступающего стратегической базой поиска путей развития организации.

Исходя из системного методологического подхода учетная стратегия

определена как совокупность амортизационной стратегии, стратегической оценки активов и пассивов, перспективных изменений в организации и технологии учета (рис.2).

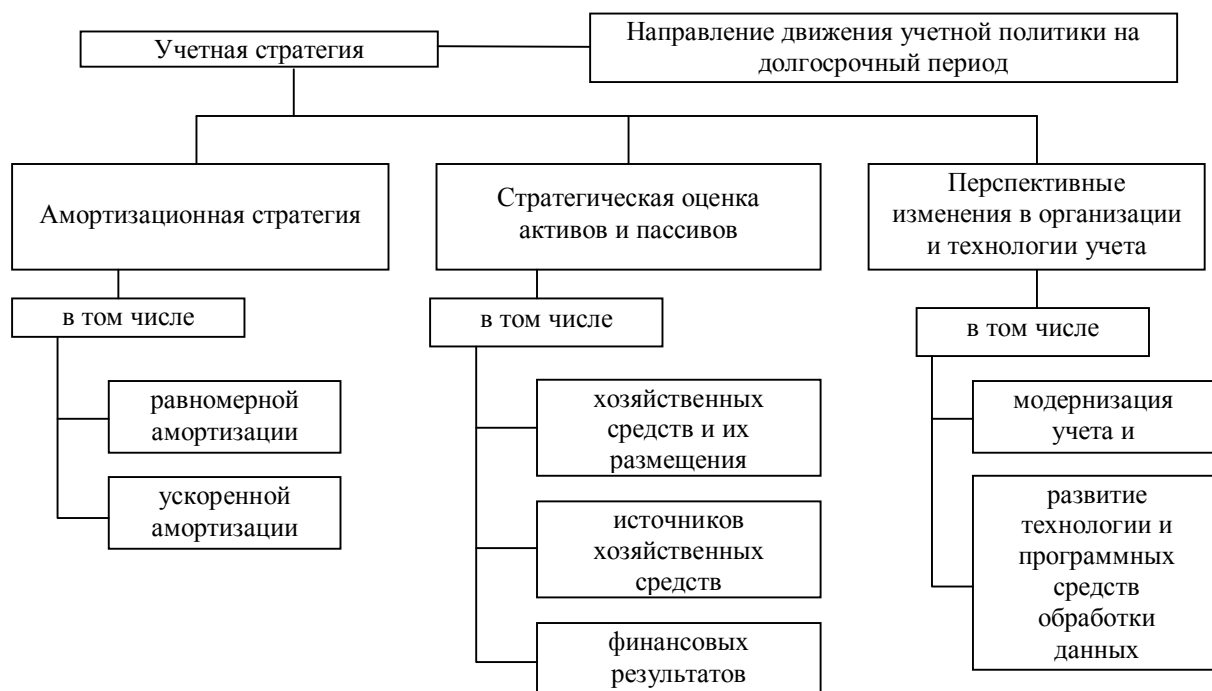


Рис.2. Содержание и структура учетной стратегии

3.4. Предложены направления развития учетной информационной базы

При формировании финансовой стратегии основополагающей целью выступает увеличение рыночной стоимости организации. Отсюда важнейшая задача учетного обеспечения выбора финансовой стратегии — объективная оценка стоимости имущества на базе полной и достоверной первичной учетной информации.

В диссертационном исследовании даны предложения по совершенствованию ряда форм первичной учетной документации по учету внеоборотных активов.

Предложения ориентированы на необходимость оценки рыночной стоимости организации внутри стратегического периода и относятся к формам:

№ОС-6 — унифицированная форма «Инвентарная карточка учета объекта основных средств», утвержденная постановлением Госкомстата России от 21.01.2003 г. №7;

№НМА-1 — типовая межотраслевая форма «Карточка учета нематериальных активов», утвержденная постановлением Госкомстата России от 30.10.1997 г. №71а.

Исходя из поставленной цели в унифицированной форме №ОС-6 первый и второй разделы объединены и введена информация об изменениях, на основании которых можно сделать вывод об этапах движения имущества в стратегическом периоде. Введено понятие «правоустанавливающие документы». Аналогичные изменения предложены для типовой межотраслевой формы №НМА-1.

С целью повышения точности расчетов и возможности текущего мониторинга реализации финансовой стратегии диссертантом, для внутреннего пользования организацией, разработаны формы «Мониторинг рыночной стоимости основных средств».

Поскольку согласно Федерального закона №135-ФЗ «Об оценочной деятельности» от 29.07.1998 г. и «Стандартов оценки, обязательных к применению субъектами оценочной деятельности» от 06.07.2001 г. №519 оценка рыночной стоимости действительна в течение 6 месяцев, предложено формы №ОС-6, №НМА-1 и формы для внутреннего пользования заполнять по результатам первого полугодия и года.

Отчетная документация должна составляться таким образом, чтобы на ее основе можно было делать аналитические выводы для принятия стратегических финансовых решений и отслеживать реализацию данных решений. Представляется необходимым введение в годовую бухгалтерскую отчетность разделов о продвижении организации в соответствии с выбранной стратегией.

3.5. Выбрано, научно обосновано и дифференцировано по этапам аналитическое обеспечение выбора и мониторинга финансовой стратегии

На основании исследования видов, форм и методов анализа в целях структурирования аналитического обеспечения выбора и мониторинга финансовой стратегии организации в диссертационном исследовании определены пять этапов формирования и реализации стратегии, отличающиеся определенным набором методов анализа (табл.1).

Аналитическое обеспечение выбора и мониторинга финансовой стратегии организации

№ этапа	Наименование этапа	Используемые методы
I	Стратегический анализ деятельности организации	SWOT-анализ; Метод финансового анализа; Модель Дюпона; Методы риск менеджмента аналитический, экспертный, матричный и др.);
II	Анализ вариантов возможного финансового состояния	Сценарный подход; Методы анализа организационно-технического уровня производства, денежных потоков, принятия стратегических решений, финансового состояния; Методы маркетингового и ассортиментного анализа; Методы концептуального проектирования; Интегральный метод построения дерева финансовой стратегии; Метод алгоритмического динамического подхода;
III	Выбор варианта стратегии в соответствии с определенными принципами и критериями	Сравнительный анализ; Системный подход; Методы оценки финансового состояния организации; Задание целевой функции стратегии;
IV	Планирование реализации стратегии	Планы; Графики; Бюджеты; Программы;
V	Реализация стратегии и контроль реализации	Методы контроля;

Совокупность аналитических методов, дифференцированных по этапам выбора и мониторинга финансовой стратегии (табл.1), задана исходя из важнейших методологических подходов формирования учетно-аналитического обеспечения — системности и ситуационности.

3.6. Выбрано и научно обосновано аналитическое обеспечение элементов финансовой стратегии (субстратегий)

Аналитическое обеспечение элементов финансовой стратегии предложено (как и финансовой стратегии в целом) в соответствии с методологией системного и ситуационного подходов (табл.2). Поскольку обоснование ценовой субстратегии выходит за рамки учетно-аналитического обеспечения и связано в существенной степени с методами маркетинговых исследований, в табл.2 ценовая

субстратегия не отражена.

Таблица 2

Аналитическое обеспечение элементов финансовой стратегии

Наименование субстратегии	Элементы аналитического обеспечения
Налоговая субстратегия	Методы налогового планирования; Построение налогового дерева; Анализ тенденций налогов; Нормативно-правовой анализ;
Дивидендная субстратегия	Сравнительный анализ; Построение гистограмм распределения прибыли, дивидендов акционеров; Система аналитических показателей, характеризующих дивидендную стратегию;
Инвестиционная субстратегия	Методы бизнес-планирования; Система аналитических показателей; Методы оценки эффективности инвестиционных проектов; Методы риск-менеджмента; Методы факторного анализа; Методы бюджетирования;
Субстратегия финансирования	Методы финансового анализа; Система аналитических показателей; Индекс финансовой напряженности; Балансовое уравнение; Методы бюджетирования;
Учетная субстратегия	Сравнительный анализ; Методы финансового анализа; Система аналитических показателей; Методы оценки систем обработки данных;

3.7. Разработано пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии

Пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии, разработанное в результате участия автора диссертационного исследования в постановке обеспечения на ряде предприятий г. Саратова и Саратовской области, представляет собой совокупность элементов информационно-учетного и аналитического обеспечения, дифференцированных по аналитическим процедурам (шкам) (рис.3).

На каждом шаге формируется определенная аналитическая информация, структурированная в форме расчетных таблиц, приведенных в диссертационном исследовании.

Расчет конечной рыночной стоимости по оптимистическому,

пессимистическому и реальному вариантам финансовой стратегии для ОАО «Балашовский комбинат хлебопродуктов» на период 2005-2012 г.г. представлен в табл.3.

Для оценки достоверности каждого сценария использованы методы экспертной оценки (табл.4).

Конечная рыночная стоимость определена как средняя арифметическая взвешенная стоимости организации по трем вариантам.

Исходя из вида финансовой стратегии (для ОАО «Балашовский комбинат хлебопродуктов это стратегия стабильного развития), сформированы субстратегии (табл.5).

Поскольку разработанная пошаговая схема учетно-аналитического обеспечения базируется на стандартной учетной и внеучетной информации и методах анализа, схему можно считать универсальной, не зависящей от отраслевых особенностей организации, ее масштабов и организационно-правовых форм.

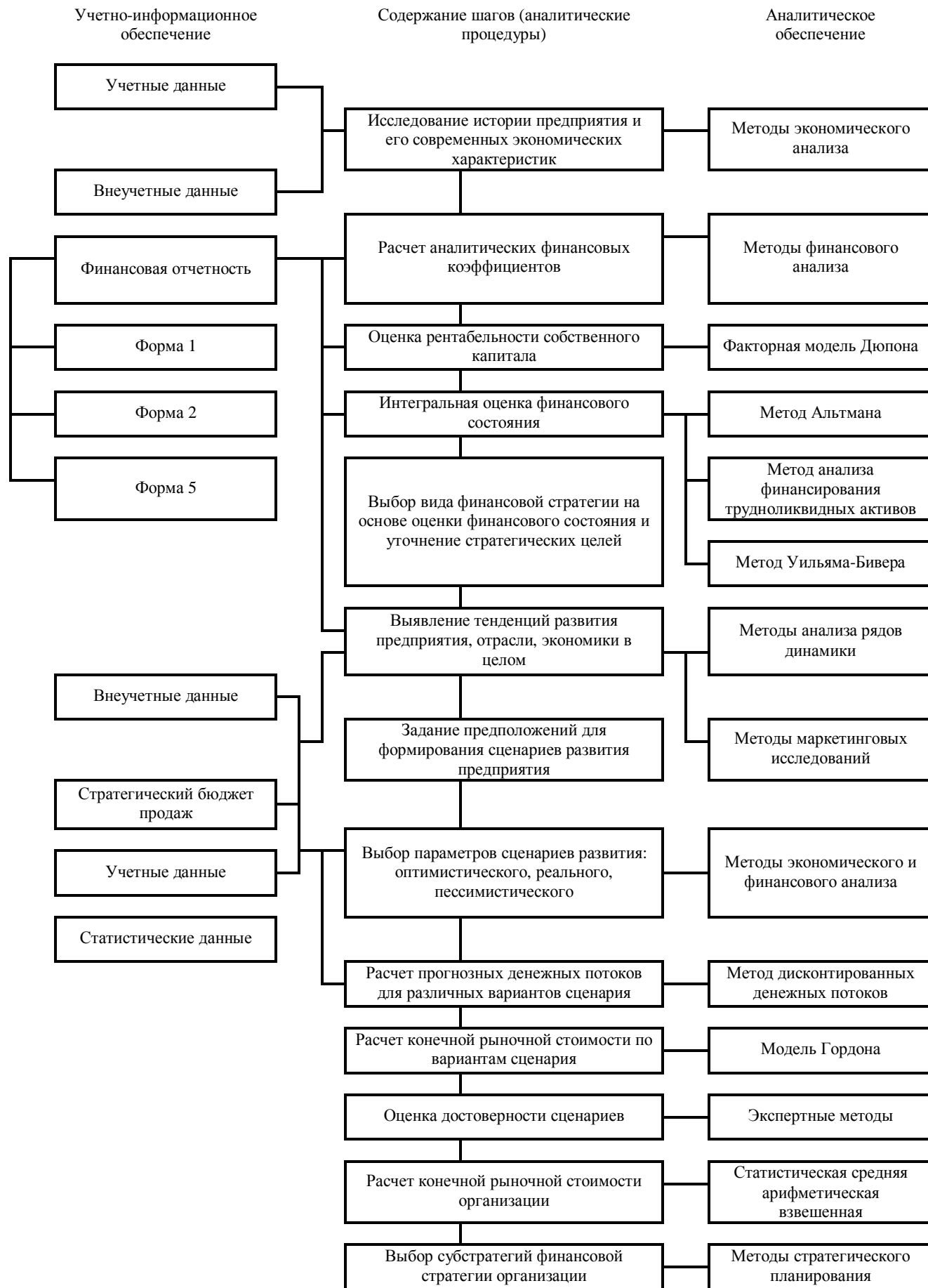


Рис.3. Пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии

Прогноз полной рыночной стоимости на период 2005-2012 гг.

Показатели	Оптимистический прогноз	Пессимистический прогноз	Реальный прогноз
Денежный поток последнего прогнозного года	1 369 096	371 907	887 496
Долгосрочные темпы роста денежного потока (темпы роста предприятия), %	5	3	4
Период прогнозирования (n)	5	5	5
Ставка (R), %	22	24	23
Стоимость в постпрогнозный период (Vterm)	8 456 184,18	1 824 114,94	4 857 873,76
Фактор текущей стоимости	0,3700	0,3411	0,3552
Расчетная текущая стоимость денежного потока в послепрогножном периоде	3 128 782	622 219	1 725 523
Расчетная текущая стоимость в прогножном периоде	2 915 769	747 018	1 912 843
Итого рыночная стоимость	6 044 546	1 369 237	3 638 366

Таблица 4**Оценка достоверности сценариев**

Наименование	Реальный прогноз	Пессимистичный прогноз	Оптимистичный прогноз
Рассчитанная стоимость по сценариям	3 638 366	1 369 237	6 044 546
Весовые коэффициенты, %	0,45	0,2	0,35
Стоимость согласно весовых коэффициентов	1 637 265	273 847	2 115 591

Таблица 5**Субстратегии стратегии стабильного развития**

Стратегия субстратегии	Финансовая стратегия стабильного развития
Налоговая	стратегия минимизации налогов специальными средствами планирования
Инвестиционная	стратегия производственных инвестиций (стратегия диверсификации производимой продукции и реконструкции производства)
Дивидендная	стратегия установления дивиденда по остаточному принципу (стратегия низкого дивиденда)
Стратегия финансирования	бездолговая стратегия
Ценовая	стратегия функционирования на пороге рентабельности при минимально возможных ценах (стратегия сохранения и увеличения доли рынка)
Учетная	разрабатывается по конкретным направлениям в увязке с другими субстратегиями и с финансовой стратегией в целом

Выводы и предложения, обоснованные в диссертации, по мнению автора,

позволяют частично усовершенствовать организацию учетного процесса; логически увязывают пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии, что упрощает процесс разработки финансовой стратегии; способствуют принятию эффективных управленческих решений внутри стратегического периода.

4. СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Пчелинцева Л.Н. «Оценка бизнеса предприятий и значение финансового анализа для оценки бизнеса». Материалы 2-ой научно-практической конференции оценщиков Южного федерального округа. — Волгоград, 2003, — с.24-26 (0,3 п.л.)

2. Пчелинцева Л.Н., Гришанин А.В. «Правовое обеспечение проведения оценки и реализации имущества предприятия при банкротстве» — «Современные тенденции в теории и практике экономики и менеджмента» — Сборник научных трудов — Саратов: Издательство Саратовского государственного социально-экономического университета, 2005. — с.96-100 (0,5 п.л.), в соавторстве, авторских (0,3 п.л.)

3. Цифрова Р.-М.В., Пчелинцева Л.Н. «Информационное обеспечение выбора финансовой стратегии» — Саратов: Издательство Научная книга, 2005, — 97 стр. (8 п.л.), в соавторстве, авторских (4,0 п.л.)

4. Пчелинцева Л.Н. «Финансовая отчетность: анализ и использование для прогнозирования» — «Учетно-аналитическое обеспечение и оценка управленческих решений» — Межвузовский сборник научных статей под редакцией д.э.н., профессора Цифровой Р.-М.В. — Саратов, 2006. — с.8-10 (0,2 п.л.)

5. Цифрова Р.-М.В., Пчелинцева Л.Н. «Учет и оценка стоимости: управленческий аспект» — Саратов: Издательство Научная книга, 2005. — с.124 (12,4 п.л.), в соавторстве, авторских (6,0 п.л.)

6. Едророва В.Н., Пчелинцева Л.Н. «Роль и содержание учетно-аналитического обеспечения выбора финансовой стратегии организации» — журнал «Финансы и кредит» №30 октябрь 2006 (0,4 п.л.), в соавторстве, авторских (0,2 п.л.)

7. Едророва В.Н., Пчелинцева Л.Н. «Пошаговое учетно-аналитическое обеспечение выбора финансовой стратегии организации» — журнал «Финансы и кредит» №31 октябрь 2006 (0,4 п.л.), в соавторстве, авторских (0,2 п.л.)

8. Дмитриев Ю.Д., Пчелинцева Л.Н. «Развитие информационно-аналитического обеспечения управленческого учета» — Вестник Саратовского

госагроуниверситета им. Н.И. Вавилова, 2006, – с.52-54 (0,3 п.л.), в соавторстве,
авторских (0,2 п.л.)

Подписано в печать 07.11.2006 г. Формат 60×84 1/16.

Бумага офсетная. Печать офсетная.

Усл. печ. л. 1. Заказ № 408. Тираж 100 экз.

Саратовский государственный социально-экономический университет

410003, г. Саратов, ул. Радищева, 89