

УДК 336.64

© В. Е. Павлович, 2016

Международный институт рынка (МИР), г. Самара, Россия

E-mail: vit-pavlovich@yandex.ru

## ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВ

*В статье рассмотрены подходы к выявлению отраслевых особенностей финансов, базирующиеся на основании философских категорий: «всеобщее», «особенное», «единичное». В ходе исследования предложены показатели, на системном уровне отражающие отраслевую специфику финансов организации: средний чек (счет), скорость научно-технического прогресса в отрасли, справедливая доходность собственников.*

**Ключевые слова:** финансы, отраслевые особенности, справедливая доходность, скорость научно-технического прогресса в отрасли, справедливая доходность собственников.

При разработке инвестиционных проектов или вопросов реорганизации бизнеса необходимо учитывать проблемы, связанные с финансированием. Условия для хозяйствования субъектов, которые существуют в настоящее время, отличаются быстрым изменением внешней среды; непредсказуемостью финансовых потоков, стоимости заимствований, финансового состояния организаций. Это вызывает потребность в качественном описании особенностей финансовой деятельности для анализируемой организации.

Одним из исходных пунктов финансового планирования является учет отраслевой специфики, так как от особенностей, связанных с хозяйственной деятельностью, во многом зависит финансовая деятельность организации. И лицу, принимающему решения в управлении финансами, необходим инструментарий для построения финансовой модели организации с учетом специфики деятельности данной организации.

*Цель настоящей работы* — предложить показатели, на системном уровне отражающие отраслевые особенности финансов организации.

*Предмет исследования* — отраслевая специфика финансов организаций. *Объект исследования* — показатели состояния организации.

*Методы:* системный анализ, сравнительный анализ.

За время существования российской школы финансового менеджмента аспекты финансового планирования, основанные как на адаптированном к российским условиям западном опыте, так и на отечественных моделях, получили определенное развитие, однако отдельные вопросы методологии выявления отраслевых особенностей финансов остаются непроработанными, несмотря на их практическую значимость.

На наш взгляд, методологическое обеспечение для выявления специфики финансов конкретной рассматриваемой организации содержится в философских категориях: «всеобщее», «особенное», «единичное» [1]. В таблице 1 предлагается трактовка данных категорий применительно к финансам.

Таблица 1

**Содержание методологических категорий: «всеобщее», «особенное», «единичное» применительно к финансам**

<i>Методологическая категория</i>	<i>Содержание применительно к финансам</i>
«Всеобщее» — это отражение реально всеобщего, т. е. объективного единства многообразных явлений природы и общества, в сознании человека	Финансы как экономическая категория (применительно к любому хозяйствующему субъекту: государству, организации, домохозяйству, физическому лицу)
«Особенное» — категория, выражающая реальный предмет как целое в единстве и соотношении его противоположных моментов — единичного и всеобщего. Обычно особенное рассматривается как нечто, опосредствующее отношение между единичным и всеобщим	Финансы совокупности хозяйствующих субъектов, выделенных по какому-либо признаку: <i>отрасль</i> , организационно-правовая форма, бизнес-модель
«Единичное» — это определенное, ограниченное в пространстве и времени тело, вещь, система вещей данного качества, рассматриваемые в их отношении как к самим себе, так и к миру в целом по их качественной определенности; предел количественного деления данного качества	Финансы <i>отдельно взятой организации</i> как результат влияния отрасли, бизнес-модели, организационно-правовой формы, установок вышестоящей организации, корпоративной культуры

В большинстве литературных источников (учебников и учебных пособий по финансам) не содержится каких-либо конкретных

методов анализа влияния отрасли на организацию финансов. Зачастую авторы ограничиваются только описанием специфики финансов отдельных отраслей. По результатам ответов на интернет-запросы в наиболее популярных поисковых системах «Яндекс» и «Гугл» были получены данные, представленные в таблице 2.

Таблица 2

**Результат запросов в поисковых системах**

Содержание запроса	Количество страниц, млн	
	www.yandex.ru	www.google.ru
Методы выявления отраслевых особенностей финансов	2	1,14
Принципы определения отраслевых особенностей финансов	2	1,76
Методы определения отраслевых особенностей финансов	3	1,6
Принципы выявления отраслевых особенностей финансов	2	12,1
Принципы выделения отраслевых особенностей финансов	2	9,9
Отраслевые особенности финансов	3	2,48

Из немногих известных описанных подходов к выявлению отраслевых и видовых особенностей деятельности организаций можно назвать следующие: пионерскую работу 1976 г. классика советской финансовой науки Д. С. Молякова [2] и диссертационное исследование Е. А. Величко [3].

В работе [2] рекомендуется обращать внимание на следующие отраслевые особенности финансов:

- особенности финансирования затрат на производство и реализацию продукции;
- особенности формирования выручки;
- особенности образования прибыли.

Обобщенная автором схема метода выявления отраслевых особенностей финансов по Д. С. Молякову представлена на рисунке 1.

В подходе Д. С. Молякова можно выделить следующие основные принципы:

- вторичность финансов от операционной деятельности предприятия подчеркивается необходимостью рассматривать состав и структуру затрат на производство и реализацию продукции, а затем анализировать особенности организации оборотных средств как следствие из особенностей образования затрат;

— основным источником поступления денежных средств и финансовых ресурсов на предприятие является выручка.



*Рис. 1. Метод выявления отраслевых особенностей финансов организации по Д. С. Молякову*

В работе [3] предлагается такая методика анализа отраслевых особенностей финансов:

1. Выявление и анализ макроэкономических факторов, влияющих на тенденции развития отрасли, определение ее чувствительности к оживлениям и спадам в экономике.

2. Изучение отраслевого рынка и конкуренции на нем различных видов деятельности.

3. Раскрытие операционного цикла деятельности предприятия.

4. Анализ влияния характера и продолжительности операционного цикла на потребности в заемных средствах и сроки погашения финансовых обязательств.

В данном случае Е. А. Величко совершенно справедливо считает операционный цикл гносеологической единицей рассматриваемой проблемы выявления отраслевых особенностей финансов.

Однако вышеописанные подходы не являются структурированными методами, применимыми в практической деятельности.

В основе предлагаемого метода определения отраслевых особенностей формирования финансовых ресурсов организации лежат известные теоретические положения (рис. 1):

– собственные финансовые ресурсы организации составляют амортизационные отчисления и прибыль;

– капитал, авансированный собственниками в организацию, должен самовоспроизвестись и принести собственникам доход.

Обобщив вышеизложенные подходы, для выявления отраслевых особенностей финансов предлагаем метод, основанный на использовании следующих показателей: скорости научно-технического прогресса в отрасли и справедливой доходности собственников.

Достижение цели управления капиталом оценивается по критерию *достижения цели самовоспроизводства*: сумма амортизационных отчислений и доли прибыли, направляемой на техническое перевооружение, должна быть не меньше скорости научно-технического прогресса в отрасли, измеряемой как:

$$V_u = OC / T_u \text{ [руб. в год]}, \quad (1)$$

где:

$OC$  – стоимость основных средств, руб.

$T_u$  – срок жизни технологического уклада в отрасли,

то есть:

$$(A + \Delta Pr) \geq V_u, \quad (2)$$

где:

$(A + \Delta Pr)$  – сумма амортизационных отчислений и доли прибыли, направляемой на техническое перевооружение.

Рассмотрим пример расчета. Допустим, организация приобрела элемент основных средств за 700 тыс. руб. с нормативным сроком полезного использования 7 лет. Согласно учетной политики амортизация начисляется линейным способом, в сумме 100 тыс. руб./год.

Допустим, что срок жизни технологического уклада в отрасли 5 лет, то есть каждые 5 лет в отрасли появляется качественно новое оборудование. По формуле (1) определим скорость научно-технического прогресса:

$$V_u = 700/5 = 140 \text{ [тыс. руб. в год]}. \quad (3)$$

Для выполнения соотношения по формуле (2) доля прибыли, направляемой на техническое перевооружение, должна быть не менее  $140 \cdot 100 = 40$  [тыс. руб. в год].

В качестве критерия, характеризующего получение собственниками справедливого дохода, предлагается использовать формулу САРМ, в которой отраслевая специфика учитывается через коэффициент бета.

На рисунке 2 представлена авторская модель формирования показателей успешности организации в комплектовании собственных ресурсов. Это является начальным этапом финансового планирования.

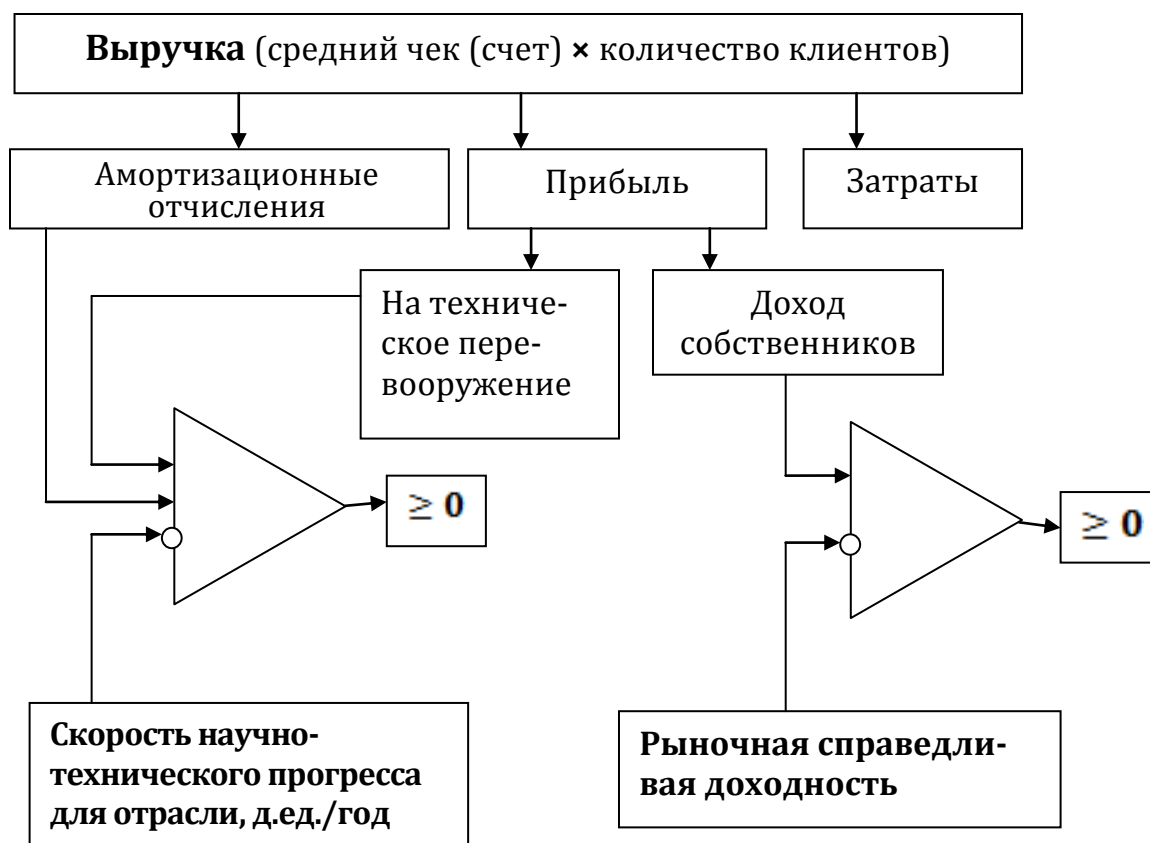


Рис. 2. Показатели успешности формирования собственных ресурсов организации

В предлагаемой модели отраслевая специфика представлена следующими показателями: средний чек (счет), скорость научно-технического прогресса в отрасли, справедливая доходность собственников.

Модель показывает необходимость для субъекта хозяйствования соотнести потребности в финансовых ресурсах для обеспечения самовоспроизводства капитала и обеспечения справедливой доходности для собственников с возможностями организации генерирования выручки в нужном количестве.

На последующих этапах финансового планирования отраслевая специфика учитывается через развертывание вышеназванных показателей до требуемого уровня детализации.

### Литература

1. Энциклопедический словарь. URL: <http://dic.academic.ru/dic.nsf/es/75981/ЕДИНИЧНОЕ>.
2. Моляков Д. С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2002. 200 с.
3. Величко Е. А. Финансовое планирование на предприятиях с учетом отраслевых особенностей: автореф. дис... канд. экон. наук / Е. А. Величко. СПб., 2000. 16 с.
4. Полонский С. Ю. Стратегический показатель оценки эффективности функционирования фирмы // Проблемы современной экономики. 2007. № 2 (22). URL: <http://www.m-economy.ru/art.php3?artid=22459>.

*Статья поступила в редакцию 05.12.16 г.  
Рекомендуется к опубликованию членом Экспертного совета  
канд. экон. наук, доцентом С. И. Нестеровой*