

решений/ Учеб. пособие. – СПб. Издательство "ДиаСофтЮП", 2000. – 368 с.

3. Информационные технологии управления: Учеб пособие для вузов/ Под ред. проф. Титоренко. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 280 с.

4. Гужва В.М. Інформаційні системи і технології на підприємствах: Навч. посібник. –К.: КНЕУ, 2001. - 400 с.

5. Ойхман Е.Г., Попов Э.В. Реинжиниринг бизнеса: Реинжиниринг организаций

и информационные технологии. - М.: Финансы и статистика, 1997. – 336 с.

6. Жданов С.А. Методы и рыночная технология экономического управления. – М.: Дело и Сервис, 1999. - 250 с.

7. Ситник В.Ф. и др. Системи підтримки прийняття рішень. К.: Техніка, 1995. – 162 с.

Статья поступила в редакцию 02.04.03

В.Г. АНДРЕЕВА

Донецкий национальный университет

РАСПОЗНОВАНИЕ ПРОБЛЕМ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

В условиях нестабильной экономической среды управление финансовой деятельностью предприятия не обходится без возникновения проблем. Они связаны с постоянными изменениями в налоговом законодательстве, дестабилизацией финансового рынка, уменьшением целевого финансирования и непрекращающейся инфляцией. Кроме усложняющихся макроэкономических условий, проблемы управления финансовой деятельностью предприятия обусловлены и устарелыми подходами к их решению.

В связи с этим, разработка эффективного инструмента распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия является важнейшим направлением построения эффективной концепции управления.

В настоящее время нет однозначного понимания сущности управления финансовой деятельностью предприятия, что объясняется многоаспектностью этого явления, и обуславливает возможность существования нескольких определений с различных точек зрения.

Так, авторский коллектив под руководством А.М. Поддерегина определяет управление финансовой деятельностью

предприятия как систему форм и методов, которую используют для финансового обеспечения функционирования предприятий и достижения ими поставленных целей [1]. Таким образом, сущность исследуемого объекта сводится только к воздействию форм и методов, что значительно сужает рамки данного понятия.

А.Д. Шермет, Р.С. Сайфулин данную категорию рассматривает как неотъемлемую часть управления предприятием, в свою очередь состоящую из двух подсистем: объекта управления (управляемая подсистема) и субъекта управления (управляющая подсистема) и определяют ее как процесс выработки управляющих воздействий на движение финансовых ресурсов и капитала с целью повышения эффективности их использования и приращение [2].

Ковалев В.В. представляет управление финансовой деятельностью предприятия в виде системы взаимоотношений между различными субъектами по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов [3].

Бернард Коласс утверждает, что управление финансовой деятельностью имеет своей целью, с одной стороны, регу-

лярно обеспечивать предприятие средствами для его рационального оснащения и нормальной текущей хозяйственной деятельности, доставляя ему эти средства в необходимое время с минимальными издержками и без ущерба для независимости предприятия по отношению к третьим лицам и его возможной коммерческой деятельности, а с другой стороны, контролировать, прежде всего, рациональное использование средств и рентабельность операций, для которых эти средства были предназначены [4].

По мнению И.А. Бланка, под управлением финансовой деятельностью предприятия понимаются все аспекты управления финансами отдельного хозяйствующего субъекта [5].

Анализ научных публикаций показал, что в настоящее время методика оценки финансовой деятельности предприятия в большинстве случаев осуществляется традиционным путем аналитических исследований отдельных аспектов деятельности предприятия, однако в условиях интенсивного возникновения проблем, связанных с нестабильностью отечественной экономики, этого недостаточно. Необходим новый подход, в основе которого должен быть положен соответствующий инструмент системного распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия.

Исходя из вышеизложенного, цель данного научного исследования заключается в методологическом обосновании и разработке эффективного инструмента, позволяющего комплексно распознавать проблемы управления финансовой деятельностью предприятия как в целом, так и его функциональных подсистем, корректировка управления по которым позволит если не устранить проблему, то снизить степень ее влияния на финансовую деятельность предприятия.

Приступая к изложению основного материала исследования, следует отметить, что существуют два взгляда на сущность

проблемы. Согласно одному - проблемой считается ситуация, когда поставленные цели не достигнуты или существует отклонение от их заданного уровня [6,7].

В соответствии с другим подходом, как проблему следует рассматривать также и потенциальную возможность повышения эффективности [8].

Исходя из этого, на наш взгляд, проблема управления финансовой деятельностью предприятия представляет собой несогласование между желаемым и реальным, то есть несоответствие цели, результату деятельности или функциям управления. Она характеризует противоречия в состоянии системы управления предприятием или его финансовых возможностей. Кроме того, источником возникновения проблем могут быть изменившиеся под воздействием тех или иных условий цели деятельности предприятия. Таким образом, проблема управления финансовой деятельностью предприятия всегда связана с совокупностью условий или факторов, которые создают ситуацию, оказывающую влияние на функционирование предприятия.

Следовательно, признаком проявления проблемы управления финансовой деятельностью предприятия выступает проблемная ситуация, возникающая под воздействием влияния на финансовую деятельность предприятия внешних и внутренних факторов. В большинстве случаев проблемная ситуация определяется как совокупность и сочетание различных обстоятельств и условий, создающих определенную обстановку для управления финансовой деятельностью предприятия. Поэтому выявление проблемной ситуации представляет собой исходный момент для разработки и принятия управленческого решения, описание которой содержит, как правило, две части: характеристику самой проблемы и ситуационных факторов, приведших к ее появлению, что дает возможность оценить значение проблемы и определить возможные варианты ее решения.

Объективная необходимость в классификации проблем управления финансовой деятельностью предприятия, связана с дифференциацией средств и способов их решения. Если имеется типология и понимание сущности проблемы, появляется возможность в сокращении времени на ее устранение, а значит, появляется вероятность избежать негативных последствий. Классификация проблем управления финансовой деятельностью предприятия позволяет структурировать их, осуществлять выбор и определять последовательность решений на основе классификационных признаков проблем, ориентироваться в их многообразии и является источником информации. Определение характерных признаков проблем управления финансовой деятельностью предприятия, в конечном итоге, предполагает дифференциальный подход к оценке любой проблемной управленческой ситуации.

Обосновав потребность в классификации проблем управления финансовой деятельностью предприятия, нами предлагаются следующие группировочные признаки и состав входящих в них проблем.

Проблемы управления финансовой деятельностью предприятия по границе распространения можно разделить на общие и локальные. Общие проблемы охватывают всю финансовую деятельность предприятия, локальные затрагивают только ее часть (характеризуют на предприятии наличие одного либо нескольких проблемных направлений). Особенностью этой категории проблем предприятия является то, что они, имея локальный характер, в виде цепной реакции могут распространяться на всю деятельность предприятия. Этому способствует то, что в системе управления финансовой деятельностью предприятия существует органическое взаимодействие всех элементов и ни одна из проблем не может быть решена в отдельности. Поэтому своевременное неустранение локальных проблем практически всегда приводит к ее расширению и распространению.

Вся совокупность проблем управления финансовой деятельностью предприятия разделяется на группы проблем, носящих затяжной либо кратковременный характер. Фактор времени при разработке и принятии управленческих решений по проблеме играет важную роль. Проблемы, носящие затяжной характер, являются более сложными для решения, поэтому их устранение (снижение степени влияния) происходит более болезненно для предприятия и требует гораздо большего времени. Данный вид проблем часто является следствием неумения ими управлять, непонимания сущности и характера финансовых проблем, их причин и возможных последствий.

В зависимости от характера целей предприятия, к достижению которых оно стремится, различают стратегические и тактические проблемы управления финансовой деятельностью предприятия.

Следует отметить, что стратегические проблемы связаны с решением долгосрочных масштабных проблем предприятия, тактические проблемы определяют задания, предусматривающие решение частных проблем и описывающие шаги в решении стратегических проблем предприятия.

Характеризуя сущность проблем управления финансовой деятельностью предприятия, необходимо определиться с факторами, влияющими на данную деятельность предприятия, которые зависят от внешней и внутренней среды его функционирования. Например, к внешним проблемам управления финансовой деятельностью предприятия можно отнести проблемы, возникающие под влиянием следующих факторов: изменение экономической политики государства, ситуации на рынке ценных бумаг, резкое изменение ситуации на рынке сбыта. Примером внутренних проблем могут являться проблемы обеспечения предприятия необходимыми финансовыми ресурсами, проблемы финансового левериджа, проблемы необходимого уровня рентабельности производства.

Классифицировать проблемы управления финансовой деятельностью предприятия целесообразно также в зависимости от того, столкнулось ли предприятие с данной проблемой в первый раз (принципиально новая проблема) либо данная проблема имела место в функционировании предприятия, но видоизменилась (модифицирующая проблема).

Одним из наиболее важным, на наш взгляд, классификационным признаком является группировка проблем по степени влияния на управление финансовой деятельностью предприятия, в соответствии с которым проблемы следует классифицировать на допустимые, критические и кризисные.

Допустимая проблема указывает на недостаточно устойчивое финансовое положение предприятия и может быть устранена путем мобилизации внутренних финансовых ресурсов и при условии, что наличие других проблем не требует первоочередного вмешательства.

Критическая проблема характеризуется значительным ухудшением финансового положения предприятия, грозящего потерей платежеспособности и нарушением финансового равновесия. При отсутствии оперативного вмешательства данная проблема порождает кризисные явления в управлении финансовой деятельностью предприятия.

Кризисная проблема представляет собой высшую степень опасности для управления финансовой деятельностью предприятия и проявляется в рассогласовании системы управления, неспособности осуществления финансового обеспечения хозяйственной деятельности предприятия, резком ухудшении финансового положения и угрозе банкротства предприятия.

Среди проблем управления финансовой деятельностью предприятия, можно выделить явные и скрытые (латентные) проблемы. Если первые протекают при полном их обнаружении, то вторые являются скрытыми, протекают относительно незаметно и их не сразу удается опреде-

лить, вследствие чего они являются наиболее опасными, так как несвоевременное выявление приводит к развитию финансового кризиса предприятия.

Следует констатировать, что ни одна из проблем управления финансовой деятельностью предприятия не носит односторонний характер. Все они практически взаимосвязаны и являются комплексными. Отсюда, одни финансовые проблемы являются причиной возникновения других, одновременно являющимися проблемами – следствиями и проблемами – причинами для проблем более низкого ранга.

Если учитывать возможность прогнозирования проблем управления финансовой деятельностью предприятия, то их можно разделить на предсказуемые (закономерные) и непредсказуемые (случайные). Предсказуемые проблемы возникают на этапе развития предприятия и каких-либо изменений в его деятельности. Данные проблемы вызваны объективными причинами накопления факторов, определяющих проблему. Непрогнозируемые проблемы обычно являются результатом влияния внешних факторов (изменение экономической политики государства, налогового законодательства) либо грубых ошибок и непрофессионализма в управлении.

Рассмотренные классификационные признаки проблем управления финансовой деятельностью предприятия, позволяют характеризовать проблему как постоянно присутствующий многоплановый и сложный элемент управленческой деятельности.

Предложенная классификация проблем управления финансовой деятельностью предприятия не претендует на завершенность. В дальнейшем в зависимости от изменений экономической среды или практики управления возможно дополнение ее классификационных признаков или изменение состава их характеристик.

Однако данная классификация позволяет достаточно полно описать проблемную ситуацию, а, следовательно, определить эффективное управленческое реше-

ние, направленное на ликвидацию или снижение степени влияния проблемы на финансовую деятельность предприятия.

Необходимо отметить, что в процессе функционирования предприятия эффективность управления его финансовой деятельностью определяется:

- во-первых, способностью предприятия своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера;

- во-вторых, степенью обеспеченности запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, соотношением объемов собственных и заемных средств;

- в-третьих, способностью предприятия генерировать необходимую прибыль в процессе своей хозяйственной деятельности и общей эффективностью использования активов и вложенного капитала;

- в-четвертых, результативностью работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства, которая проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств.

Следовательно, в силу специфики финансовой деятельности предприятия, проблемы ее эффективного управления, на

наш взгляд, объединяются в четыре проблемных направления в разрезе функциональных подсистем управления финансовой деятельностью предприятия: управление ликвидностью и платежеспособностью; управление финансовой устойчивостью; управление рентабельностью; управление деловой активностью.

Каждое проблемное направление управления финансовой деятельностью предприятия характеризуется группой финансовых коэффициентов, которые являются индикаторами стабильности функционирования предприятия, и представляют собой пороговый уровень качества управления, недостаточность которого и будет характеризовать наличие на предприятии проблем данного направления. В этой связи для управления финансовой деятельностью предприятия необходим эффективный инструмент распознавания проблем.

С этой целью нами разработан классификатор распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия (УФДП), который представлен в виде матрицы (табл.1). Элемент матрицы свидетельствует о наличии или отсутствии проблемы в подсистеме управления финансовой деятельностью предприятия согласно индикатора проблемного направления.

Таблица 1

Классификатор распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия

Индикаторы проблемных направлений УФДП	Подсистемы УФДП						
	Управление активами	Управление капиталом	Управление инвестициями	Управление денежными потоками	Управление финансовым маркетингом	Управление налогообложением	Управление финансовыми рисками
1. Управление ликвидностью и платежеспособностью							
2. Управление финансовой устойчивостью							
3. Управление рентабельностью (прибыльностью)							
4. Управление деловой активностью							

Степень влияния на устранение проблем обозначенных подсистем управления финансовой деятельностью предприятия устанавливаются непосредственно для каждого предприятия методом экспертного оценивания (индивидуального, группового) в зависимости от финансового состояния предприятия, стадии его жизненного цикла, параметров внешней среды.

Приведенный классификатор позволяет сгруппировать все виды проблем управления финансовой деятельностью предприятия и дает возможность их системного анализа, не оставив в стороне ни одного важного аспекта. Недооценка любой из выделенной в матрице проблемы, имеющей место в функциональной подсистеме, может стать причиной неудачи в процессе принятия решения, что значительно снизит эффективность управленческой деятельности.

Обобщая вышеизложенные подходы, следует отметить, что управление финансовой деятельностью предприятия представляет систему принятия решений по проблемам управления функциональными подсистемами финансовой деятельности предприятия в разрезе ее проблемных направлений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, поиском и мобилизацией источников средств для обеспечения нормальной финансовой деятельности предприятия и организацией финансовых отношений.

Обобщая вышесказанное, научная новизна данного исследования заключается в разработке классификатора распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия и в установлении классификационных признаков данных проблем, что позволяет получить их количественные и качественные характеристики для принятия обоснованных управленческих решений, направленных на улучшение качества управления путем определе-

ния резервов повышения эффективности его подсистем.

Таким образом, использование данного классификатора проблем управления финансовой деятельностью предприятия позволит своевременно и качественно распознать проблемы ее функциональных подсистем. Следует подчеркнуть, что по количеству распознанных проблем управления финансовой деятельностью предприятия можно судить также и о степени эффективности управления каждой функциональной подсистемой и финансовой деятельностью в целом.

Исследования, проведенные нами в области разработки классификатора распознавания проблем управления финансовой деятельностью предприятия, не претендуют на завершенность и имеют ряд перспектив дальнейших научных изысканий в данном направлении, заключающихся в применении предложенного инструментария в практике промышленного предприятия.

Литература

1. Фінанси підприємств. Друге видання. / Керівник авторського колективу і науковий редактор професор А.М. Поддєрьогін - К.: КНЕУ, 1999.- 396 с.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа.- М.: ИНФРА-М, 1996.- 75 с.
3. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1999. - 768 с.
4. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы / Пер. с франц. под ред. проф. Я.В. Соколова.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- 576 с.
5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2001.- 528 с.
- Маркова В.Д., Кузнецова С.А. Стратегический менеджмент. - М.: ИНФРА-М; Новосибирск: Сибирское соглашение, 1999.- 288 с.

7. Финансовое положение предприятия (оценка, анализ, планирование) / под ред. А.В. Чуписа. - Сумы, 1999. - 332 с.

**О.А. СОЛОДОВА, доцент,
ДонНТУ**

МОДЕЛИ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ПРИБЫЛИ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ РИСКА

В современных условиях основной принцип деятельности предприятия состоит в стремлении к максимизации прибыли, так как она является важнейшим финансовым результатом деятельности предприятия и является источником роста производства и роста благосостояния работников предприятия. Поэтому принимаемые хозяйственные решения, связанные с планированием прибыли, имеют особую важность.

Прибыль формируется под влиянием различных факторов риска, которые могут оказывать разнонаправленное воздействие и быстро изменяться во времени. Сложившееся положение требует создания адекватных математических моделей для формирования прибыли, которые могут достаточно полно отразить современные условия хозяйствования отечественных предприятий и специфику их деятельности.

Для количественной оценки величины прибыли используются различные модели. К ним относятся аналитические, стохастические и комбинированные. Эти модели, как правило, включают в себя такие укрупнённые факторные показатели, как цена, объём производства, постоянные и переменные затраты. Для разработки мер по снижению степени риска при планировании величины прибыли необходимо оценить влияние и других факторов, которые являются составляющими вышеперечисленных укрупнённых показателей. Достоинством аналитических моделей является возможность включения в них большого количества факторов, а недостатком – то, что они не учитывают стохастичность их

8. Ременников. В.Б. Разработка управленческого решения. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 140 с.

Статья поступила в редакцию 14.04.03.

поведения. В стохастических же моделях, наоборот, учитывается случайный характер поведения факторов, но увеличение их числа значительно усложняет как модели, так и возможность их реализации.

Из аналитических моделей следует выделить модели Жданова С. А. [1, 2], в которых переменные и постоянные затраты представлены как функции многих факторных переменных. Это позволяет учесть влияние многих производственных факторов как на величину затрат, так и на величину прибыли. Однако рыночные факторы, влияющие на прибыль, в этих моделях не учтены. В работе Богатина Ю.В. и Швандара В.А. [3] предложена аналитическая индикативно-информационная модель, которая позволяет взаимосвязано учитывать влияние многих рыночных факторов на индекс прибыли. Однако переменные и постоянные затраты не детализованы, т. е. рассматриваются как укрупнённые параметры. Поэтому эта модель не позволяет оценить влияние отдельных производственных факторов на величину индекса прибыли.

Целью данной работы является разработка моделей прогнозирования прибыли с учётом как рыночных, так и производственных факторов риска для различных производственных ситуаций на предприятии.

Для учёта в модели определения прибыли рыночных факторов предлагается использовать индексный подход при определении рыночной цены, что позволит учитывать в модели различные рыночные фак-