

не – выделение значительной суммы денежных средств в виде дивидендов в бюджет государства. Вместо того чтобы направить эти средства на фонд развития производства или фонд поощрения работников предприятия вынуждено отдавать государству так в 2004 г. –75% , а в 2005г.–50%. А это, как известно не есть хорошо для предприятия.

В 2006 г. предприятие получив сумму чистой прибыли в размере 4 179 тыс.грн. наибольшую сумму направляет на выплату дивидендов – 2 509тыс.грн., выделяя только 1 046 тыс.грн на развитие производства и 624 тыс.грн. на фонд материального поощрения работников предприятия. И на начало 2007 года наблюдается повышение показателей работы на 0,5, производительность труда увеличилась по сравнению с предыдущим годом на 0,7, вот резервный фонд увеличился всего на 108 тыс. грн. А вот объем инвестиций увеличился и составил 43 854 тыс. грн. по сравнению с предыдущим периодом.

Выводы. Таким образом, распределение прибыли на ОАО «Фиолент» является важным хозяйственным процессом, обеспечивающим как покрытие потребностей предприятия, так и формирование доходов бюджета Украины.

Распределение прибыли активно воздействует на улучшение всех результативных показателей производственно–хозяйственной деятельности, также является одним из действенных форм воздействия на трудовую активность персонала предприятия. Объемы и формы участия персонала в прибыли определяют уровень трудовой мотивации работников и способствуют стабилизации персонала и росту производительности труда. Это позволяет одновременно развивать свое предприятие, также делать его финансово устойчивым и инвестиционно привлекательным.

Источники и литература

1. Кодацкий В.А. Затраты и прибыль // Экономист. – 1999. – №7 – С. 77–83
2. Бланк И. А.Управление прибылью. – М: Ника–Центр, 1999.
3. Ищенко Е. Прибыль как критерий эффективности функционирования предприятия // Экономист. – 2005. – №8. – С. 90–92.

Никитенко Т.В

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Финансово-экономическое состояние предприятия (организации) характеризуется степенью его (ее) прибыльности и оборотности капитала, финансовой стойкости и динамики структуры источников финансирования, способности рассчитываться по долговым обязательствам.

Правильная оценка финансовых результатов деятельности и финансово-экономического состояния предприятия (организации) при современных условиях ведения хозяйства очень нужна как для его (ее) руководства и владельцев, так и для инвесторов, партнеров, кредиторов, государственных органов. Финансово-экономическое состояние предприятия (организации) интересует и его (ее) конкурентов, но уже в другом аспекте – негативном; они заинтересованы в ослаблении позиций конкурентов на рынке.

Как улучшить финансовое состояние предприятия? Один из ответов на данный вопрос включает прогнозирование финансового состояния и платежеспособности субъекта хозяйствования. Данные вопросы рассматривались следующими авторами: Савицкая Г.В., Панкина А.В., Покропивный С.Ф. Данные авторы рассматривали методику прогнозирования финансового состояния предприятия, его сущность, назначение и роль в развитии предприятия [1,с.15-18].

Савицкая Г.В., раскрывая содержание и методику составления бизнес–плана, разработала систему взаимосвязанных аналитических показателей [2,с.26-45].

Покропивный С.В.. дал четкие определения значения и задач прогнозирования финансового состояния предприятия..

Он большое внимание уделил расчету финансовой части при прогнозировании: показатели оценки прибыльности (рентабельности) хозяйственной деятельности, оценки эффективности управления, оценки деловой активности, оценки ликвидности и рыночной устойчивости, показатели оценки на рынке ценных бумаг [3,с.77–85].

Панкина И.В. рассматривает проведение планирования на предприятия, подробно описывает структуру прогнозного плана, этапы его составления. [4,с.15-43].

Однако разработка методов прогнозирования финансового состояния и платежеспособности субъекта хозяйствования, что очень актуально для нашей страны, не было рассмотрено в данных работах.

Целью статьи является рассмотрение сущности и особенностей прогнозирования финансового состояния на предприятии.

Разработка прогнозных моделей финансового состояния предприятия необходима для выработки генеральной финансовой стратегии по обеспечению предприятия финансовыми ресурсами, оценки его возможностей в перспективе. Она должна строиться на основе изучения реальных финансовых возможностей предприятия, внутренних и внешних факторов и охватывать такие вопросы, как оптимизация основных и оборотных средств, собственного и заемного капитала, распределение прибыли, инвестиционная и ценовая политика. Основное внимание при этом уделяется выявлению и мобилизации внутренних резервов увеличения денежных доходов, максимальному снижению себестоимости продукции и услуг, выработке правильной политики распределения прибыли, эффективному использованию капитала предприятия на всех

стадиях его кругооборота.

Значение прогнозного анализа финансового состояния в том, что он позволяет заблаговременно оценить финансовую ситуацию с позиции ее соответствия стратегии развития предприятия с учетом изменения внутренних и внешних условий его функционирования.

В основе построения прогнозной модели ФСП лежит прогноз объема продаж и требуемого объема ресурсов.

Обычно выделяют четыре метода прогнозирования финансового состояния субъекта хозяйствования:

- экстраполяция;
- метод сроков оборачиваемости;
- метод бюджетирования;
- метод предварительных (прогнозных) балансов.

При использовании первого метода исходят из предположения о существовании прямой связи между оборотным капиталом и объемом продаж, которая может быть выражена с помощью простого коэффициента (отношение чистого оборотного капитала к объему продаж) либо с помощью уравнения связи:

$$Y = a + bx$$

где a – постоянная величина чистого оборотного капитала;

b – коэффициент регрессии, отражающий степень зависимости оборотного капитала от объема продаж.

Зная величину этих коэффициентов и прогнозируемый объем продаж, можно определить потребность в чистом оборотном капитале.

Однако этот метод достаточно упрощен, так как учитывает единственный фактор – объем продаж, тогда как уровень потребности в краткосрочном финансировании во многом зависит от срока оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности и т.д.

Второй метод прогнозирования величины чистого оборотного капитала основан на изучении продолжительности финансового цикла: период оборачиваемости запасов плюс период оборачиваемости дебиторской задолженности минус период оборачиваемости кредиторской задолженности, умноженный на однодневный оборот по реализации. Например, планируемый объем реализации продукции – 150 млн. грн., срок складирования запасов – 50 дней, срок кредита поставщиков – 30 дней, срок погашения дебиторской задолженности – 35 дней. В итоге потребность в собственном оборотном капитале составит

$$(50 + 35 - 30) \times 150 / 360 = 22,9 \text{ млн. грн.}$$

Однако и этот метод имеет свои недостатки, так как сроки оборачиваемости не являются нормативными, а изменяются под воздействием различных факторов и поэтому в свою очередь требуют прогнозирования и уточнения.

Метод бюджетирования, подробно описанный О.В. Ефимовой, Н.А. Русак, Бланком И.А и другими, основан на планировании поступления и расходования денежных средств, в том числе от основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Расчет отклонений между поступлением и выплатами показывает планируемое изменение денежных средств и создает основу для принятия соответствующих управленческих решений. Прогнозирование денежных потоков позволяет определить размеры избытка или недостатка денежной наличности в обороте предприятия. Реальность прогнозов поступления и расходования денежных средств зависит от степени их неопределенности.

Одним из методов финансового прогнозирования является составление прогнозного отчета о прибылях и убытках и прогнозного баланса. Наиболее полно этот метод освещен О.В. Ефимовой, Д.А. Панковым. Прогнозная отчетность может составляться на конец каждого месяца, квартала, года. Она позволит установить и оценить изменения, которые произойдут в активах предприятия и источниках их формирования в результате хозяйственных операций на планируемый период времени.

Прогнозный баланс может составляться на основании системы плановых расчетов всех показателей производственно-финансовой деятельности, а также на основании динамики отдельных статей баланса и их соотношений. Большую помощь при разработке прогнозной финансовой отчетности и моделей финансового состояния предприятия могут оказать компьютерные программы по финансовому моделированию.

Сопоставление прогнозных значений статей баланса с фактическими на конец отчетного периода позволит установить, какие изменения произойдут в финансовом состоянии предприятия, что даст возможность своевременно внести коррективы в его производственную и финансовую стратегию.

Источники и литература

1. Прогнозный баланс (методические материалы). – М: Финансы и статистика, 2005
2. Савицкая Г.В. , Морозкин О.К. Финансы предприятия. – М.: ЦИПКК АЛ, 2004.
3. Покропивный С.Ф. Экономика предприятия/ Учебник. – К: Финансы и статистика, 2000.
4. Панкина И.В. Планирование на предприятии.– М: Изд-во. «Элита», 2003.