

11. Соколовська А. М. Методологія проведення податкових реформ: Матеріали науково-практичної конференції «Проблеми та шляхи розвитку податкової системи України» / А. М. Соколовська. — Ірпінь, 1998. — С. 29–33.
12. Соколовська А. М. Податкова система держави: теорія і практика становлення : монографія / А. М. Соколовська. — К. : Знання — Прес, 2004. — 454 с.
13. Соколовська А. М. Основи теорії податків : навчальний посібник / А. М. Соколовська. — К. : Кондор, 2010. — 326 с.
14. Суторміна В. М. Держава — податки — бізнес (Із світового досвіду фіскального регулювання ринкової економіки) : монографія / В. М. Суторміна, В. М. Федосов, В. Л. Андрущенко. — К. : Либідь, 1992. — 328 с.
15. Шаблиста Л. М. Податки як засіб структурної перебудови економіки : монографія / Л. М. Шаблиста. — К. : Інститут економіки НАН України, 2000. — 218 с.
16. Податковий кодекс України [Текст] : Від 2 грудня 2010 р. №2756-VI. — К. : ДП «ІВЦ ДПП України», 2010. — 336 с.
17. Прогноз Державного бюджету України на 2012–2013 роки [Електронний ресурс] // Режим доступу : <http://www.rada.gov.ua/pls/zweb2/webproc34?id=&pf3511=39205&pf35401>.
18. Постанова Кабінету Міністрів України від 5 квітня 2012 р. № 318 «Про схвалення Прогнозу Державного бюджету України на 2013 і 2014 роки» // [Електронний ресурс] Режим доступу: fru.net.ua/wp2012/07/прогнозна-2013-i-2014-roki.doch<http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.
19. Інформація про стан виконання Зведеного та Державного бюджетів України за 2011 рік [Електронний ресурс] : відповідно до звіту Державної казначейської служби України від 16.02.2012 / Міністерство фінансів України. — Режим доступу : www.minfin.gov.ua.
20. Звіт про виконання Державного бюджету України станом на 1 січня 2012 року [Електронний ресурс] : відповідно до звіту Державної казначейської служби України від 14.03.2012 / Державна казначейська служба України. — Режим доступу : treasury.gov.ua.
21. Звіт про виконання Державного бюджету України станом на 1 жовтня 2012 року [Електронний ресурс] : відповідно до звіту Державної казначейської служби України від 08.11.2012 / Державна казначейська служба України. — Режим доступу : treasury.gov.ua.
22. Закон України від 05.07. 2012 р. №5991-VI «Про внесення змін до розділу XX «Перехідні положення» Податкового кодексу України щодо особливостей оподаткування суб'єктів індустрії програмної продукції» [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.
23. Закон України від 06.09. 2012 р. №5205-VI «Про стимулювання інвестиційної діяльності у пріоритетних галузях економіки з метою створення нових робочих місць» [Електронний ресурс]. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.
24. Закон України від 02.10. 2012 р. №5412-VI «Про внесення змін до Податкового кодексу України щодо врегулювання окремих питань оподаткування» [Електронний ресурс]. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.
25. Порядок укладення та виконання договорів про ціноутворення для цілей оподаткування, затверджений постановою Кабінету Міністрів України від 22.08. 2012 р. №787. [Електронний ресурс]. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.
26. Бюджетний кодекс України від 20 листопада 2012 р. № 5492-VI // [Електронний ресурс]. — Режим доступу : <http://zakon1.rada.gov.ua/laws/show/2456-17>.

Ю. В. Иванов

г. Мариуполь

МЕСТО И РОЛЬ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Постановка задачи. В современных условиях существенно возрастает роль финансовой составляющей в управлении предприятием. Показатели финансового состояния предприятия являются все более важными и основополагающими в сравнительной характеристике различных предприятий, а умелое управление финансовым состоянием зачастую является залогом конкурентоспособности предприятия на рынке. В связи с этим существенным образом изменились место и роль финансового анализа в системе управления предприятием, что обуславливает необходимость разработки соответствующего методического и инструментального обеспечения, четкого понимания менеджментом предприятия задач и направлений совершенствования системы управления.

Последние публикации. Задачи, методы и инструменты финансового анализа раскрыты в работах

С. Б. Барнгольца, Ю. Н. Воробьева, Л. Т. Гиляровской, О. В. Грищенко, О. В. Ефимовой, А. А. Канке, И. П. Кошевой, В. В. Ковалева, А. М. Литовских, А. А. Музыченко, Е. В. Негашева, А. М. Поддерегина, Э. В. Рогатенюк, И. М. Пожарицкой, Г. В. Савицкой, Р. С. Сайфулина, Н. Н. Селезневой, С. К. Хорина, А. Д. Шеремета и др.

Цель работы. Обосновать направления совершенствования системы управления предприятием в связи с изменением места и роли финансового анализа в современных условиях хозяйствования.

Изложение основного материала. Предприятия, объединяя множество индивидуумов для достижения поставленной цели должны соответствующим образом организовать их совместную работу, что достигается через создание определенной системы управления. Принято считать, что «система управления предприятием — это

совокупность технических и организационных методов и мер, предназначенных для решения задач управления различными аспектами деятельности предприятия» [14].

При организации системы управления предприятием ее обычно разбивают на ряд функциональных подсистем. Состав этих подсистем определяется отраслевыми особенностями предприятий, формой собственности, размером, характером деятельности. В зависимости от этих и некоторых других факторов функциональные подсистемы могут строиться по различным принципам: предметному, функциональному, проблемному, предметно-функциональному. В случае предметного подхода выделяют подсистемы, соответствующие управлению отдельными ресурсами: материально-техническим снабжением, финансами, персоналом, производством, сбытом готовой продукции.

Структура и процесс функционирования системы управления предприятием представлен на рис. 1.

Принятие Украиной независимости в политическом плане сопровождалось разрушением отраслевой системы управления экономикой Советского Союза и формированием на основе отдельных предприятий и производственных единиц самостоятельных субъектов хозяйствования, способных эффективно функционировать в новых условиях. Как указывается в работе [7], в это время акцент с производственного планирования необходимо было перевести на финансовое, а для этого на предприятиях потребовалось создание эффективной системы финансового менеджмента. Это, в свою очередь, невозможно без коренной перестройки всей системы организационно-экономического управления предприятием: в организационном плане — доукомплектация предприятия службами, отсут-

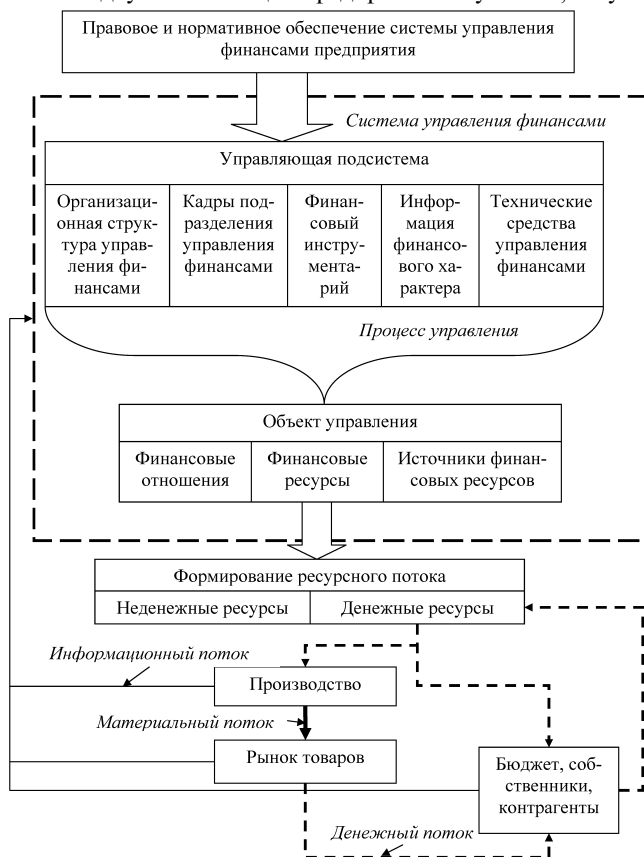


Рис. 1. Структура и процесс функционирования системы управления предприятия (приводится по [6, с. 45])

ствующими в отраслевой системе управления, но необходимые в рыночной; создание системы управленческого учета; реорганизация документооборота и т. д. Подходы к адаптации системы управления предприятиями (на примере предприятий жилищно-коммунального хозяйства) подробно изложены в работах [11; 12].

Матвеев В. А. указывает: «эффективное управление предприятием предполагает комплексное решение ряда задач, среди которых можно выделить: управление финансами, управление производством, управление сбытом и снабжением, управление внутренними службами, управление кадрами» [8, с. 97]. Отсюда следует, что финансовое управление или финансовый менеджмент является одной из подсистем системы управления предприятием.

При всей важности каждой из подсистем, управление финансовыми ресурсами, по мнению целого ряда исследователей, все же является основополагающим, так как в процессе производственно-хозяйственной деятельности предприятий постоянно осуществляется кругооборот средств, то есть вложение средств в производство с целью изготовления продукции и получения выручки от ее продажи. Именно по этой причине обеспечение денежных поступлений, которые нужны для возмещения затрат производства и обращения, своевременного выполнения финансовых обязательств перед государством, банками и другими субъектами хозяйствования, формирования доходов и прибыли является важнейшей стороной деятельности предприятий.

Как известно, действующее законодательство определяет три различных вида деятельности предприятия, по которым финансовый результат рассчитывается отдельно: операционную, инвестиционную и финансовую. Операционная деятельность — это основная деятельность предприятия, а также другие виды деятельности, кроме инвестиционной и финансовой. Основная деятельность — операции, связанные с производством или реализацией продукции (товаров, работ, услуг), являющихся главной целью создания предприятия и обеспечивают основную долю его дохода. Инвестиционная деятельность — это совокупность операций по приобретению и продаже долгосрочных (необоротных) активов, а также краткосрочных (текущих) финансовых инвестиций, которые не являются эквивалентами денежных средств. Финансовая деятельность — это совокупность операций, которые приводят к изменению величины и (или) состава собственного и заемного капитала. Отнесения конкретной операции к определенной классификационной группе зависит от направления хозяйственной деятельности предприятия. Так, инвестиции в ценные бумаги для производственного предприятия являются инвестиционной деятельностью, но для инвестиционной компании — это основная (операционная) деятельность.

Каждому виду деятельности соответствуют определенные денежные потоки, под которыми понимают поступление и уплату денежных средств и их эквивалентов. Классификация денежных потоков в зависимости от видов деятельности предприятия представлена на рис. 2.

Когда какая-то операция сопровождается поступлением средств от нескольких видов деятельности, то эти поступления распределяются по соответствующим позициям. Так, сумма, уплаченная банку, включает погашение займа и проценты, будет отобразена двумя позициями: уплата процентов — в составе операционной, а погашение ссуды — в составе финансовой деятельности.

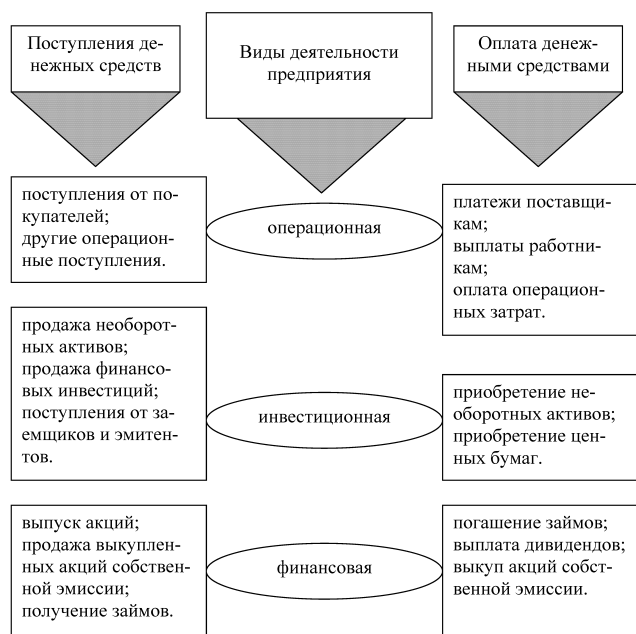


Рис. 2. Классификация денежных потоков по видам деятельности

Операционная, инвестиционная и финансовая деятельность предприятия — это его обычная деятельность, т. е. это любая основная деятельность предприятия, а также операции, которые обеспечивают основную деятельность или возникают вследствие ее осуществления. Кроме обычной деятельности, выделяют чрезвычайные события. Чрезвычайное событие — это событие или операция, которое не входит в обычную деятельность предприятия и наступление которой не ожидают периодически или в каждом следующем отчетном периоде. Чрезвычайными событиями считают стихийное бедствие (землетрясение, наводнение и т. п.), экспроприацию собственности предприятия и т. п.

Полная и достоверная информация о денежных поступлениях предприятия за отчетный период формируется в бухгалтерском учете. Поскольку эта информация служит основой для анализа и принятия управленческих решений, то отображается она по видам деятельности предприятия.

Управление финансами и управление финансовой деятельностью предприятия различаются по широте охвата. Управление финансами охватывает все три вида деятельности предприятия. Основные задачи, решаемые системой управления финансами предприятием, приведены на рис. 3.

Управление обычно рассматривают в последовательности фаз [5]: планирование, учета, контроля, анализа, выработки ряда альтернативных или определение оптимального решения, реализации одного или нескольких альтернативных решений. В переложении к финансовому менеджменту фазы управления выглядят следующим образом [5]: планирование (текущее, бюджетирование, бизнес-планирование); финансовый учет; фаза контроля — сравнение фактических данных учета с заранее заданными (плановыми) данными, каковыми являются нормативы; анализ, проводимой по схеме, получившей название схемы Ишикавы или «рыбий скелет» (финансовые результаты — факторы — причины); выработка решений; реализация решений.

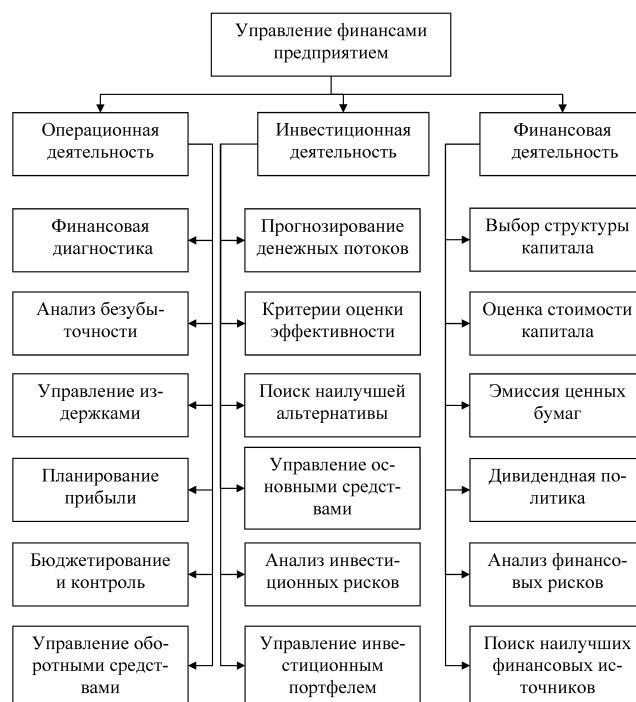


Рис. 3. Основные задачи, решаемые системой управления финансами предприятием (приводится по [13, с. 10])

В современных условиях хозяйствования в Украине несколько снижена роль управления финансами субъекта хозяйствования. Это проявляется, прежде всего, в практически полной утрате, как таковой, фазы планирования. По мнению авторов работы [5]: «на многих предприятиях текущее планирование все же ведется, но как бы в силу инерции (еще не забыта сложившаяся система, возникшая в эпоху централизованного планирования). Бюджетирование внедрено на очень ограниченном числе предприятий, что связано со многими проблемами, возникающими при внедрении бюджетирования. А вот бизнес-планирование развития предприятия практически отсутствует».

На фазе учета недостатком является ориентация на бухгалтерский учет и, тем самым, на данные на начало и конец периода, но при этом остаются закрытыми процессы, происходящие за период. Кроме того, система бухгалтерского учета обладает «послесловием».

Ввиду отсутствия действенной системы планирования, отсутствует и нормативная база. Поэтому на стадии контроля сверка обычно ведется с прошлыми периодами, а должна вестись с нормативной базой. На фазе анализа большинство аналитиков видят задачу в установлении взаимосвязи показателей. На самом деле задачей анализа является установление причинно-следственных связей. Одна из причин сужения задачи финансового анализа авторы [5] видят опять таких в отсутствии зафиксированных отклонений от норматива.

Исследователи считают, что управление предприятиями не может строиться на «реактивной» основе, сущность которой заключается в реагировании на возникающие проблемы. Напротив, принятие управленческих решений только тогда будет находиться в рамках оптимального управления, когда цели и задачи управления будут согласованы в рамках системного подхода с ресурсами предприятия. Именно тогда достижение желаемого состояния объекта управления будет выполнено с минимальными за-

тратами, что и позволяет говорить об оптимальном управлении. Необходимой основой оптимального управления является использование диагностики — «системы экономических взглядов опережающего управления с позиций основных направлений, управляющего цикла и функциональных подсистем» [10, с. 167].

Цели и задачи диагностики подсистем управления финансовой деятельностью предприятия приведены на рис. 4.

Патрикей И. А. в работе [9] определяет основные факторы, вызывающие неопределенность на уровне отдельных субъектов хозяйствования, трансформирующиеся в особенности управления финансами:

- нестабильность экономического законодательства, текущей экономической ситуации и условий инвестирования и использования прибыли;

- неполнота или неточность информации о динамике технико-экономических показателей, параметрах новой техники и технологии;

- колебания рыночной конъюнктуры, цен, валютных курсов и т. п.;

- производственно-технологический риск (аварии и отказы оборудования, производственный брак и т. п.);

- неопределенность целей, интересов и поведения участников рыночных отношений;

- неполнота или неточность информации о финансовом положении и деловой репутации предприятий-конкурентов, потребителей и поставщиков (возможность неплатежей, банкротств, срывов договорных обязательств);

- несовершенство законодательной базы — предполагаемая вероятность снижения доходов вследствие наличия противоречий в законодательной базе или возможных изменений в законодательстве» [9, с. 193].

В отечественной науке нет на сегодня устоявшегося понимания определения финансового анализа и его задач. Среди исследователей достаточно распространено мнение о том, что финансовый анализ входит необходимым звеном

в систему финансового менеджмента на предприятии и охватывает все разделы проводимой при этом аналитической работы, т. е. связанной с «управлением финансово-хозяйствующего субъекта в контексте окружающей среды, включая и рынок капитала» [3]. Существует и более узкое понимание финансового анализа — как анализ финансовой отчетности и финансового состояния предприятия.

Е. И. Бородина утверждает, что «финансовый анализ следует понимать как анализ эффективности операционной деятельности, способов привлечения капитала и инвестирования капитала в целях поддержания постоянной платежеспособности, получения прибыли и увеличения стоимости организации» [3].

Принято считать, что «финансово-экономический анализ является связующим звеном между всеми процессами управления организацией, обеспечивая эффективное функционирование на рынке и в конкурентной среде» [2].

По мнению О. В. Верланова, в практике работы предприятий и организаций в Украине на сегодня не используется в полной мере финансовый анализ по следующим причинам: «1) власне фінансові аспекти господарської діяльності представляються досить складними для розуміння без спеціальної фахової підготовки; 2) традиційно в країні наготувалося достатньо кадрів-фінансистів для використання на підприємствах; 3) значний обсяг тіньової економіки в країні передбачає наявність прихованої конфіденційної інформації, до якої має доступ обмежене коло осіб і яка не може бути об'єктом формального фінансового аналізу; 4) у вітчизняній практиці, незважаючи на зусилля Міністерства фінансів, досі відсутні стали традиції й відпрацьовані методи проведення аналізу; 5) кожен акт фінансового аналізу представляє собою переважно комплекс унікальних дій, що відноситься і до особливостей підприємства, і до його поточного стану, і до специфічних інтересів замовників аналізу, і, нарешті, до професійних якостей та досвіду



Рис. 4. Цели и задачи диагностики подсистем управления финансовой деятельностью предприятия (приводится по [10, с. 168])

аналітика. Отже, такий важливий інструмент підвищення ефективності господарської діяльності як фінансовий аналіз не виконує свого призначення. Це є одним з чинників того, що фінансовий стан вітчизняних підприємств, що демонструють фінансові показники їх діяльності, свідчать про суттєві недоліки фінансового менеджменту» [4, с. 1].

Поскольку финансовый анализ своей составной частью включает анализ финансового состояния предприятия, то рассмотрим основные задачи, которые решаются в процессе диагностики финансового состояния предприятия. К ним, по мнению многих исследователей, следует отнести [15, с. 225]:

— анализ и оценку платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и имущественного состояния предприятия;

— подготовку данных для выработки рекомендаций по дальнейшему улучшению финансового состояния предприятия;

— выявление скрытых резервов и возможностей предприятия;

— обоснование решений по управлению активами, капиталом, денежными потоками, прибылью, инновациями и инвестициями предприятия.

Приведенный перечень указывает на то, что методика проведения подобного анализа должна предусматривать некоторый плановый или нормативный ориентир, с которым необходимо проводить сравнение. Общепринятого подхода к решению данного вопроса в отечественной практике работы предприятий на сегодня нет. Как указывается в работе [2, с. 50]: «несмотря на свою практическую значимость, проблема управления финансовой устойчивостью предприятия с целью снижения рисков его деятельности еще не решена даже в теоретическом плане».

Выводы и предложения. Изложенный материал позволяет сделать ряд выводов для повышения действенности финансового анализа в практике работы отечественных предприятий:

— восстановить практику планирования деятельности предприятий на оперативном уровне, уровнях бюджетирования (до 1 года) и бизнес-планирования (1–3 года);

— разработать нормативы финансовых коэффициентов для предприятий различных отраслей, размеров и видов деятельности;

— разработать методики анализа, удобные в практической деятельности и ориентированные на оперативную информацию с целью устранения послесловия бухгалтерского учета.

Выполнение этих мероприятий позволит найти необходимые инструменты для восстановления роли финансового управления в целом и финансового анализа, в частности, в системе управления предприятиями.

Список использованных источников

1. Батьковский М. А. Совершенствование управления финансовой устойчивостью предприятия в современных условиях с целью снижения рисков его деятельности / М. А. Батьковский, И. В. Булава, К. Н. Мингалиев // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. — 2009. — № 3. — С. 50–52.

2. Богомолова Е. В. Роль финансово-экономического анализа в системе управления организацией [Электронный ресурс] / Е. В. Богомолова // Аудит и финансовый ана-

лиз. — 2007. — №3. — Режим доступа : <http://www.auditfin.com/fin/2007/3/Bogomolova/Bogomolova%20.pdf>.

3. Бородина Е. И. Финансовый анализ в системе менеджмента организации / Е. И. Бородина. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.1-fin.ru/?id=357>.

4. Верланов О. Ю. Методологические проблемы оценки финансового stanu предприятий [Электронный ресурс] / О. Ю. Верланов // Научные работы Черноморского государственного университета имени Петра Могилы. — 2005. — №25. — Режим доступа : http://www.nbu.gov.ua/portal/Soc_Gum/Npchdu/Economy/2005_25/25-15.pdf.

5. Зарубинский В. М. К вопросу об управлении финансовым состоянием предприятия [Электронный ресурс] / В. М. Зарубинский, Н. С. Зарубинская, Н. И. Демьянов, И. В. Семеренко // Финансовый менеджмент. — 2004. — №3. — Режим доступа : <http://finman.ru/articles/2004/3/768.html>.

6. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / Валерий Викторович Ковалев. — [2-е изд., перераб. и доп.]. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. — 1024 с.

7. Лысенко Д. В. Использование методов экономического анализа в финансовом менеджменте (в условиях экономического кризиса) [Электронный ресурс] / Д. В. Лысенко // Аудит и финансовый анализ. — 2009. — №4. — Режим доступа : <http://www.auditfin.com/fin/2009/4/Lisenco/Lisenco%20.pdf>.

8. Матвеев В. А. Исследование современных моделей управления промышленным предприятием / Матвеев В. А. // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. — 2011. — № 2. — С. 96–99.

9. Патрикей И. А. Особенности управления промышленными предприятиями в условиях неопределенности конкурентной среды и ослабления финансовой независимости / И. А. Патрикей, Л. Д. Хацкевич // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. — 2006. — № 1. — С. 193–199.

10. Пешкова А. А. Моделирование диагностики финансовой деятельности предприятия / А. А. Пешкова, В. В. Казаков // Вестник Томского государственного университета. — 2009. — № 320. — С. 166–171.

11. Полуянов В. П. Адаптация систем управления предприятиями к рыночным условиям хозяйствования — необходимость нынешнего этапа реформ / В. П. Полуянов // Социально-экономические аспекты региональной промышленной политики. — Донецк : ИЭП НАН Украины. — 1997. — С. 58–60.

12. Полуянов В. П. Теория и практика реформирования предприятий в коммунальном хозяйстве (методологический аспект) : [монография] / В. П. Полуянов. — Донецк : ИЭП НАН Украины, 2001. — 244 с.

13. Савчук В. П. Управление финансами предприятия / В. П. Савчук. — 2-е изд., стереотип. — М. : БИНОМ, лаборатория знаний, 2005. — 480 с.

14. Система управления предприятием. — [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://www.lessonslearned.ru/systema-upravleniya-predpriyatiem>.

15. Тельнова А. В. Подсистема экономической диагностики финансового состояния в системе финансового менеджмента предприятия / А. В. Тельнова // Маркетинг і менеджмент інновацій. — 2011. — № 4 (Т. II). — С. 222–228.