

отчетности, а также предоставит возможность правильной оценки ее элементов. Как пример, рассмотрена информационная ценность принципа Осмотрительность для финансовой отчетности.

Таким образом, проведенное исследование позволяет сделать вывод, что введение данных рекомендаций увеличит информационную емкость финансовой отчетности, и будет способствовать эффективному управлению предприятием с целью утверждения качественных решений.

### Литература

1. Ивахив Ю. Композиционные и общеметодические аспекты финансовой отчетности // Бухгалтерский учет и аудит. – 2011. - №8. – 20- 29;
2. Головащенко О.М. Інформаційні та структурно-методичні засади формування фінансової звітності : автореф. дис. канд. економ. наук : (657.15) / О.М. Головащенко ; Київський нац. торговельно – економічний університет. – Київ., 2006. – 20 с.;
3. Барзул Н.В. Проблеми які виникають при складанні фінансової звітності / Н.В. Барзул //Сучасні проблеми і перспективи розвитку обліку, аналізу, аудиту та контролю в умовах глобалізації економіки. – Луцьк, 2010. – С. 40-42;
4. Верига Ю.А. Звітність підприємств / Ю.А. Верига, З.М. Левченко, І.Д. Ватуля ; під заг. ред. Ю.А. Верига. – 2-ге вид. доп. і перераб. – К.: Центр учбової літератури, 2008. – 776 с.;
5. Литвин Н. Влияние изменений валютных курсов на финансовую отчетность: проблемы учета и пути их решения в международной практике // Бухгалтерский учет и аудит. – 2007. - №6. – С.42-47;
6. Кучеренко Т. Принцип осмотрительности в финансовой отчетности // Бухгалтерский учет и аудит. – 2009. - №2. – С.8-13;
7. Нашкерская Г. Исследование влияния проведенных корректировок финансовой отчетности // Бухгалтерский учет и аудит. – 2009. - №1. – С.19-31;
8. Закон Украины от 16.07.99 г. № 996 – XIV «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности в Украине».

УДК 658

### МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ ПОТЕНЦИАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

*А.С. Яценко, Д.А. Семенова*

*Резюме.* В статье раскрываются особенности механизма управления финансовым потенциалом предприятия, который способствует устранению проблем в финансовой деятельности промышленных предприятий. На основании проведенной комплексной оценки предприятия определен уровень развития финансового потенциала предприятия с учетом финансовых преимуществ. Для выравнивания уровня финансового потенциала и его стабильности предложена стратегия финансирования развития предприятия для получения максимально положительного финансового результата деятельности предприятия.

*Ключевые слова:* стратегия финансирования, финансовый потенциал предприятия, оценка финансового потенциала, уровень финансового потенциала, векторное направление развития.

Сложные экономические условия, обострение социальных и экономических проблем, нестабильная правовая база требуют от предприятия создания такой системы, которая бы позволила эффективно использовать все имеющиеся и потенциально возможные ресурсы, быстро реагировать на изменения внешней среды и обеспечивать достижение высоких финансовых результатов не только в текущем периоде, но и в долгосрочной перспективе. Поэтому перед отечественными предприятиями встает первоочередная задача формирования мощного финансового потенциала, который должен стать именно тем фундаментом, на котором будет базироваться дальнейшее развитие предприятия.

Поэтому целью данного исследования является разработка механизма управления финансовым потенциалом предприятия, с учетом факторного влияния внешней и внутренней среды.

Изучением финансового потенциала предприятия занимались многие ученые, в частности: Лапин Е.В., Козьменко С.Н., Краснокутська Н.В. Дідух С.М.[1-4].

Учитывая специфику предприятий и определение места финансового потенциала в общей стратегии развития предприятия, предпосылки его формирования, факторы влияния и показатели, характеризующие финансовый потенциал можно дать следующее определение финансового потенциала предприятия: «Финансовый потенциал предприятия» (ФПП) - совокупность имеющихся в наличии, а также нереализованных финансовых ресурсов предприятия, которые, с одной стороны, обеспечивают возможность субъекта хозяйствования решать свои текущие и стратегические задачи, а с другой - это способность самого субъекта хозяйствования использовать свои финансовые ресурсы, что обеспечит его устойчивое функционирование и развитие.

Объектом исследования является финансовый потенциал производственного предприятия АО «Норд».

В современных условиях развития экономических систем, нестабильностью целей предприятия, изменчивостью конъюнктуры рынков сбыта, перманентными изменениями стоимости факторов производства и цены финансовых ресурсов, изменениями в конкурентной среде и другими макро - и микроэкономическими факторами, одной из первоочередных задач руководства предприятия АО «Норд» является формирование его финансового потенциала. Обеспечения устойчивого роста и постоянное наращивание рыночной стоимости обуславливает внедрение эффективного механизма управления финансовым потенциалом на предприятии АО «Норд», который позволит мобилизовать внутренние и внешние финансовые ресурсы для их направления в наиболее перспективные проекты его развития.

Механизм управления финансовым потенциалом предприятия включает следующие этапы:

- 1) комплексная оценка финансового потенциала предприятия;
- 2) определение уровня финансового потенциала предприятия;
- 3) определение основных финансовых преимуществ;
- 4) выбор стратегии управления финансовым потенциалом предприятия.

Комплексная оценка финансового потенциала осуществляется с помощью диагностики финансовых коэффициентов, характеризующих структуру и эффективность использования финансовых ресурсов предприятия. Финансовые коэффициенты, характеризующие финансовый потенциал предприятий можно разделить на 4 группы: показатели рентабельности, показатели деловой активности, показатели финансовой устойчивости, показатели ликвидности и платежеспособности.

Расчет показателя финансово потенциала (ФП) предприятия осуществляется по формуле 1:

$$ФП = 0,4\overline{ЛП} + 0,15\overline{Р} + 0,2\overline{ДА} + 0,25\overline{ФУ} \quad , \text{ где} \quad (1)$$

$\overline{ЛП}$  - среднее значение показателей ликвидности и платежеспособности;

$\overline{Р}$  - среднее значение показателей рентабельности;

$\overline{ДА}$  - среднее значение показателей деловой активности (оборачиваемости);

$\overline{ФУ}$  - среднее значение показателей финансовой устойчивости.

На основании полученных результатов определяется уровень развития финансового потенциала предприятия (табл. 1).

Таблица 1

Уровень финансового потенциала предприятия

Низкий (ФП <sub>н</sub> )	Удовлетворительный (ФП <sub>у</sub> )	Средний (ФП <sub>с</sub> )	Высокий (ФП <sub>в</sub> )
ФП <sub>н</sub> < 0,5	0,5 ≤ ФП <sub>у</sub> < 0,7	0,7 ≤ ФП <sub>с</sub> < 1,0	ФП <sub>в</sub> ≥ 1,0

Низкий уровень финансового потенциала предприятия свидетельствует о том, что предприятие находится на грани банкротства. Данный уровень финансового потенциала характеризуется тем, что запасы и затраты не обеспечиваются источниками их формирования; денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже их кредиторской задолженности и просроченных ссуд; для предприятия характерна высокая степень изношенности основных средств.

Удовлетворительный уровень финансового потенциала предприятия связан с нарушением платежеспособности предприятия. Если величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат), то удовлетворительный уровень финансового потенциала предприятия считается допустимым. Если указанные выше условия не выполняются, то удовлетворительный уровень финансового потенциала предприятия отражает тенденцию к существенному его ухудшению. Однако у предприятия сохраняется возможность восстановления финансового равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

Средний уровень финансового потенциала предприятия является наиболее приемлемым для предприятия и гарантирует платежеспособность. При таком уровне финансового потенциала запасы и затраты обеспечиваются суммой собственных оборотных средств и долгосрочными заемными источниками. Такой тип финансирования запасов является допустимым с точки зрения управления.

Высокий уровень финансового потенциала предприятия встречается довольно редко и характеризуется тем, что собственные оборотные средства покрывают запасы и затраты, то есть предприятие полностью не зависит от внешних кредиторов.

Для выравнивания уровня финансового потенциала и его стабильности необходимо разработать стратегию финансирования развития финансового потенциала предприятия, опираясь на наиболее важные для него финансовые преимущества. В основу выбора стратегии финансирования развития финансового потенциала предприятия предложим модель, параметры которой определяют уровень развития финансового потенциала и характер финансовых преимуществ. При этом уровень финансовых преимуществ рассчитывается

как интегральный показатель на основе диагностики финансового потенциала предприятия. В качестве базовых финансовых преимуществ (ФПр) выступают следующие:

ФПр<sub>1</sub> – доступность внешних источников финансирования путем развития финансового рынка;

ФПр<sub>2</sub> – надежность информационных источников и моделей диагностики финансово-экономического потенциала предприятия;

ФПр<sub>3</sub> – достаточность средств для инвестирования в другие сферы бизнеса.

В основе выбора финансовых преимуществ лежит определенная позиция предприятия относительно уровня финансового обеспечения развития и степени его защиты в перспективе с помощью использования конкурентных преимуществ финансового характера. Поскольку ФПр<sub>2</sub> и ФПр<sub>3</sub> касаются внутренней среды предприятия, то они непосредственно связаны с финансовым потенциалом предприятия и следовательно будут размещаться на оси абсцисс. В свою очередь, ФПр<sub>1</sub> характеризует внешнее преимущество и его целесообразно разместить на оси ординат. Для характеристики финансовых преимуществ необходимо определить три позиции: преимущество отсутствует (0), преимущество устойчивое, преимущество неустойчивое. Оценка уровня развития финансового потенциала предприятия соответствует градации: низкий, удовлетворительный, средний и высокий уровень.

Определив финансовые преимущества и уровень финансового потенциала предприятия, необходимо рассмотреть возможные альтернативы стратегии финансирования развития (СФР) финансового потенциала предприятия. Для этого составим матрицу различных комбинаций базовых финансовых преимуществ с помощью метода цепных подстановок и выявления векторного направления:

СФР<sub>1</sub>(0;0;0) – минимизация затрат;

СФР<sub>2</sub>(ФПр<sub>1</sub>;0;0) – вынужденное финансовое партнерство;

СФР<sub>3</sub>(ФПр<sub>1</sub>;ФПр<sub>2</sub>;0) – взвешенное финансовое партнерство;

СФР<sub>4</sub>(ФПр<sub>1</sub>;0;ФПр<sub>3</sub>) – ситуационное финансирование;

СФР<sub>5</sub>(0;ФПр<sub>2</sub>;0) – финансовая неопределенность;

СФР<sub>6</sub>(0;ФПр<sub>2</sub>;ФПр<sub>3</sub>) – финансовая независимость;

СФР<sub>7</sub>(0;0;ФПр<sub>3</sub>) – ситуационное инвестирование;

СФР<sub>8</sub>(ФПр<sub>1</sub>;ФПр<sub>2</sub>;ФПр<sub>3</sub>) – финансовое лидерство.

Преобразовав предложенную матрицу можно выделить следующие виды стратегии финансирования развития финансового потенциала предприятия (табл. 2):

Таблица 2

Стратегии финансирования развития финансового потенциала предприятия

СФР <sub>1</sub>	Уровень финансового потенциала предприятия			
	Низкий	Удовлетворительный	Средний	Высокий
СФР <sub>1</sub>	Финансовая санация, ликвидация	Финансовая санация предприятия	Снижение затрат и организационные изменения	Создание финансового преимущества
СФР <sub>2</sub>	Внешняя финансовая санация, продажа активов	Продажа активов, снижение затрат	Финансовая стабилизация, сокращение затрат	Финансовая стабилизация, защита финансового преимущества
СФР <sub>3</sub>	Финансовое оздоровление и поиск направлений финансового развития	Поиск внешних кредиторов	Финансовая стабилизация и развитие при помощи внешних групп влияния	Диверсификация финансовых рисков
СФР <sub>4</sub>	Развитие организационной составляющей стратегического финансового планирования	Развитие инвестиционной деятельности предприятия	Формирование и удержание целесообразной структуры привлечения средств и инвестирования	Интеграция и диверсификация деятельности и капитала
СФР <sub>5</sub>	Балансирование структуры задолженности	Развитие внутренних финансово-экономических отношений	Развитие внешних и внутренних финансово-экономических отношений	Развитие внешних финансово-экономических отношений
СФР <sub>6</sub>	Резервирование, реинвестирование	Стабилизация, реинвестирование	Самофинансирование	Диверсификация финансовой деятельности
СФР <sub>7</sub>	Повышение положительных денежных потоков	Восстановление платежеспособности предприятия	Балансирование денежных потоков	Оптимизация структуры инвестиций
СФР <sub>8</sub>	Развитие внешних и внутренних финансово-экономических отношений	Укрепление сложившихся внешних и внутренних финансово-экономических отношений	Инновационная финансовая стратегия	Инвестиционная и инновационная финансовая стратегия

Предложенный механизм управления финансовым потенциалом предприятия апробируем на производственном предприятии АО «Норд». Расчет средних показателей финансового потенциала АО «Норд» за три года после года представлен в таблице 3.

Таблица 3

Расчет средних показателей финансового потенциала АО «Норд»

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.
1. Среднее значение показателей ликвидности и платежеспособности	1,55	2,37	2,61
2. Среднее значение показателей рентабельности	-0,63	0,003	-0,18
3. Среднее значение показателей деловой активности	5,28	4,57	2,23
4. Среднее значение показателей финансовой устойчивости	0,44	0,64	0,659

На основании данных средних показателей финансового потенциала АО «Норд» рассчитываем уровень финансового потенциала АО «Норд» и представим их динамику в виде диаграммы (рис. 1).

Исходя из рисунка 1 можно сделать вывод, что уровень финансового потенциала предприятия АО «Норд» оценивается достаточно высоко за прошедшие три года, но имеет скачкообразную динамику развития:

- финансовый потенциал АО «Норд» в 2008 году характеризуется высоким уровнем, то есть собственные оборотные средства обеспечивают запасы и расходы и предприятие не зависит от внешних кредиторов. Необходимо отметить, что такой уровень финансового потенциала предприятия АО «Норд» нельзя рассматривать как идеальный, поскольку он свидетельствует о том, что руководство предприятия не использует возможность привлечения средств из внешних источников для своей деятельности.

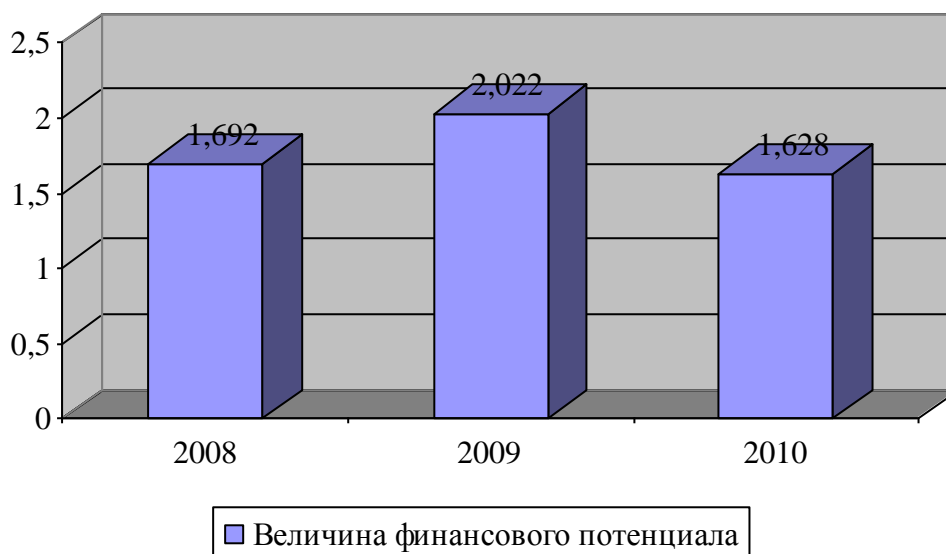


Рис. 1. Динамика величины финансового потенциала предприятия АО «Норд» за период 2008-2010 гг.

- финансовый потенциал АО «Норд» в 2009 году увеличился, что обусловлено ростом показателей ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности. Однако на величину финансового потенциала отрицательно повлияли показатели деловой активности.

- в 2010 году наблюдается значительное снижение уровня финансового потенциала предприятия АО «Норд», при этом величина его достигла значения, ниже 2008 года. Однако уровень финансового потенциала все еще является высоким, так как не снизился ниже нормативного значения 1,0.

На основании предложенной матрицы и полученных видов стратегии финансового развития предприятия, определим стратегию векторного развития финансового потенциала предприятия для АО «НОРД» за 2008-2010 годы (рис. 2).

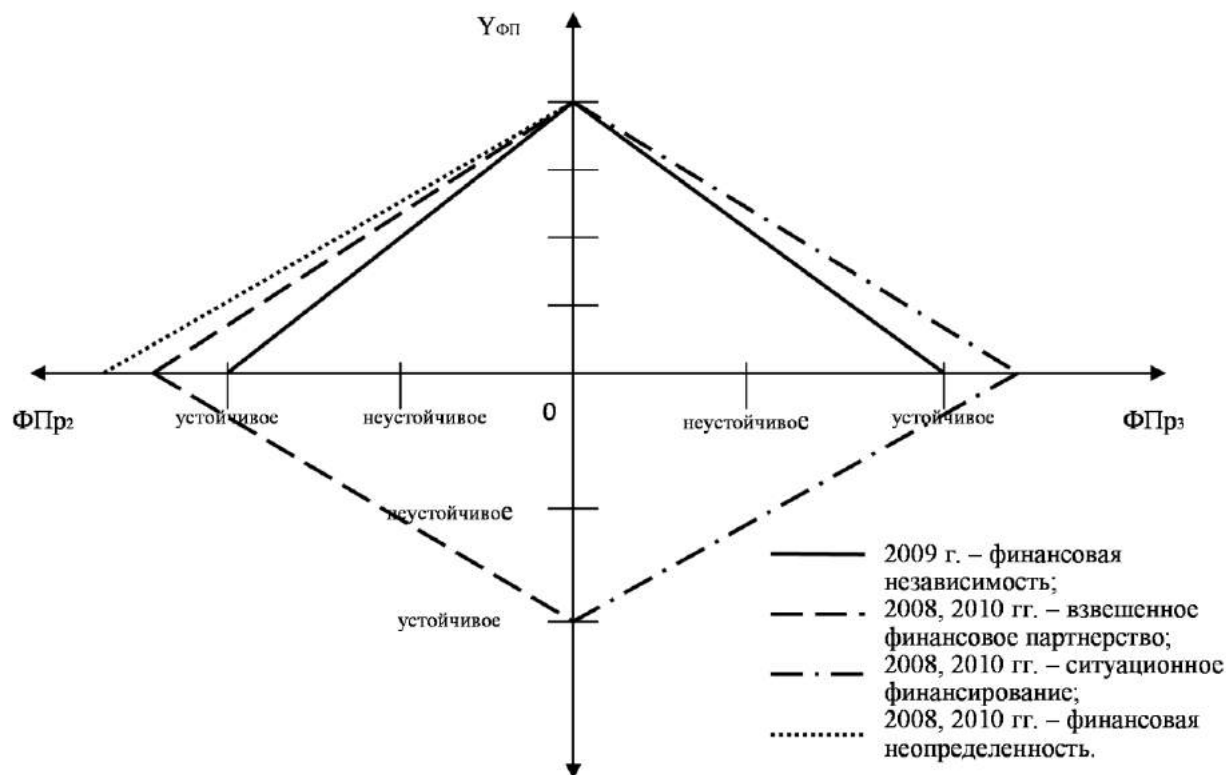


Рис. 2 Выбор стратегии финансирования развития финансово-экономического потенциала АО «Норд»

Исходя из рисунка 2 следует, что предприятия АО «Норд» в течение 2009 года сохраняло два устойчивых финансовых преимущества: надежность информационных источников и достаточность средств для инвестирования в другие сферы бизнеса. Такой набор финансовых преимуществ характерен для шестого типа стратегии финансирования развития и с учетом высокого уровня финансового потенциала. В 2008 и 2010 годах происходит незначительное снижение уровня финансового потенциала, вследствие, чего предприятие теряет свои финансовые преимущества, поэтому может выбрать третий, четвертый или пятый типы стратегии финансирования развития. В этом случае предприятию АО «Норд» целесообразно направить усилия на диверсификацию финансовых рисков, интеграцию и диверсификацию деятельности капитала, а также развитие внешних финансово-экономических отношений.

Таким образом, для устранения негативных последствий факторного влияния на финансовый потенциал производственного предприятия АО «Норд», необходимо увеличить объемы производства, рационально использовать трудовые, производственные и материальные ресурсы, а также обеспечивать динамизм собственного финансового потенциала, что будет способствовать получению максимального положительного финансового результата деятельности предприятия.

На основании вышесказанного можно сделать вывод о том, что механизм управления финансовым потенциалом предприятия напрямую зависит от достоверности показателей финансового состояния предприятия, объективности выбора финансовых преимуществ предприятия, а также от выбора эффективных инструментов проведения грамотной финансовой политики предприятия.

#### Литература:

1. Лапин Е.В. Экономический потенциал предприятия: монография / Е. В. Лапин. - Сумы: Университетская книга, 2002. – 310 с.
2. Козьменко С.Н. Потенциал инновационного развития предприятия: монография / С. Н. Козьменко. - Сумы: Деловые перспективы, 2005. – 256 с.
3. Краснокутська Н.В. Інноваційний менеджмент: навч. посіб. / Н. В. Краснокутська. – К.: КНЕУ, 2003. – 504 с.
4. Дідух С.М. Динаміка формування, накопичення та реалізації інвестиційного потенціалу / С. М. Дідух // Проблеми системного підходу в економіці, 2009. – № 3.