

Проаналізовано показники фінансового леввериджу і їх роль в обґрунтуванні вибору структури капіталу. Виділено основні переваги та недоліки фінансування підприємства за допомогою позикового капіталу.

Ключові слова: структура капіталу, фінансовий левверидж, власний капітал, позиковий капітал, рентабельність.

Annotation. Article is devoted to improve the efficiency of the capital structure of enterprises of industry of Ukraine, the study of capital management mechanisms based on financial leverage. The concept of "financial leverage", as well as its impact on the profit and the company's capital structure. Analyzed indicators of the financial leverage and their role in justifying the choice of capital structure. The basic advantages and disadvantages finance companies using borrowed capital.

Keywords: capital structure, financial leverage, equity, borrowed capital, profitability.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРЫ

1. Базілінська О. Я. Фінансовий аналіз: теорія та практика: навч. посіб. [для студ. вищ. навч. закл.] / О. Я. Базілінська. - К.: Центр учбової літератури, 2009. - 328 с.
2. Бланк И. А. Управление формированием капитала /И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, Сьлга, 2010. – 512с.
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью / В. В. Ковалев - М.: Проспект, 2007. - 336 с.
4. Официальная страница Государственного комитета статистики Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ukrstat.gov.ua>
5. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью / В. В. Ковалев - М.: Проспект, 2014. - 336 с.
6. Момот Т.В. Фінансовий менеджмент: навчальний посібник/Т.В. Момот, В.О. Безугла, Ю.О. Тараруєв, М.В. Кадничанський, І.Г. Чалий/ за ред. Момот Т.В. – К.:Центр учбової літератури, 2011.-712 с.
7. Крамаренко, Г. О. Фінансовий аналіз : підручник / Г.О. Крамаренко, О.Є. Чорна. – К. : Центр навч. л-ри, 2013. – 392 с.

УДК 338.124.4

ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА СОЦИАЛЬНЫХ ФАКТОРОВ В ПРОЦЕССЕ ПЛАНИРОВАНИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

А.Ю. Попов, Ю.Б. Баглюк

Аннотация. В статье исследуется PEST- анализ, как одна из ключевых составляющих единиц, при разработке мероприятий относительно процесса планирования на предприятии. Было установлена необходимость учета социального фактора, его значимость для разработки плана предприятия на 3-5 лет, относительно кризисного периода экономики Украины.

Ключевые слова: планирование, анализ, социальные факторы, структура, оптимальное структурирование

В современных условиях развития экономики Украины наблюдается общий спад производства и регресс. Таким образом, возрастает общий уровень неопределенности, в котором вынуждены работать национальные и иностранные предприятия, ведущие свою деятельность на территории Украины. Актуальность темы работы обусловлена тем, что в кризисное для экономики время предприятия вынуждены разрабатывать мероприятия относительно планирования своей деятельности, в среднем на 3-5 лет, ставя, в первую очередь, перед собой цели по достижению наибольших экономических выгод при наименьших затратах своих ресурсов. В связи с этим предприятие уделяет большее внимание экономическим факторам своей деятельности, практически игнорируя социальную составляющую предприятия. Только оптимально разработанная социальная сторона планирования предприятия сможет удержать квалифицированных работников на фоне снижения заработной платы.

Разработкой и систематизацией методов планирования социального развития предприятия занимались такие ученые как Ю. Остапенко, Д. Хан и Ф. Хайек. Стоит отметить выдающегося зарубежного ученого А. Файоля, который выступил «отцом» понятия «планирование», выделяя

необходимость реализации этого процесса для стабильного развития предприятия. А. Файоль заметил: «Управлять - это предвидеть, а предвидеть - это уже почти действовать». По-прежнему вопросы планирования социального развития предприятия требуют проведения исследований с целью разработки оптимальной методики оценки социальной сферы предприятия.

Целью работы является анализ социальной составляющей на предприятии, при планировании его деятельности.

Существует несколько основных методов, которые применяются предприятием при разработке социального планирования. Главенствующим методом является PEST- анализ и его разновидности, и SWOT- анализ, но последний изучает положение предприятия, как бизнес-единицы на рынке. Все перечисленные методы существуют для выражения более точного состояния социальной сферы предприятия.

Одним из путей достижения положительного эффекта в ходе реализации социального планирования организации, могут выступать факторы PEST- анализа в табл.1.

Можно отметить, что все вышеперечисленные факторы имеют свои особенности, сущность которых заключается в предоставлении наиболее точной и полной картины состояния сектора экономики, для которого разрабатываются меры связанные с разработкой планирования на предприятии. Для формирования процедур, направленных на подготовку наиболее рационального и сбалансированного плана социального развития предприятия, необходимо в большей степени акцентировать внимание на социальных факторах PEST- анализа.

Таким образом, для анализа социальных факторов в ходе разработки мер относительно процесса планирования предприятия, необходимо опираться на главные особенности социального фактора, как основного критерия определяющего интенсивность действий направленных на модернизацию социальной сферы предприятия.

Таблица. 1

Факторы PEST- анализа

Факторы PEST- анализа			
Политические факторы	Р	Экономические факторы	Е
<ul style="list-style-type: none"> • Текущее законодательство на рынке • Будущие изменения в законодательстве • Европейское/международное законодательство • Регулирующие органы и нормы • Правительственная политика, изменение • Государственное регулирование конкуренции • Торговая политика • Ужесточение госконтроля за деятельностью бизнес-субъектов • Выборы на всех уровнях власти • Финансирование, гранты и инициативы • Группы лоббирования/давления рынка • Международные группы давления • Экологические проблемы • Прочее влияние государства в отрасли 		<ul style="list-style-type: none"> • Экономическая ситуация и тенденции • Динамика ставки рефинансирования • Уровень инфляции • Инвестиционный климат в отрасли • Заграничные экономические системы и тенденции • Общие проблемы налогообложения • Налогообложение, определенное для продукта / услуг • Сезонность / влияние погоды • Рынок и торговые циклы • Платежеспособный спрос • Специфика производства • Товаропроводящие цепи и дистрибуция • Потребности конечного пользователя • Обменные курсы валют • Основные внешние издержки: <ul style="list-style-type: none"> ○ Энергоносители ○ Транспорт ○ Сырье и комплектующие • Коммуникации 	

Социальные факторы	S	Технологические факторы	T
<ul style="list-style-type: none"> • Демография • Изменения законодательства, затрагивающие социальные факторы • Структура доходов и расходов • Базовые ценности • Тенденции образа жизни • Бренд, репутация компании, имидж используемой технологии • Модели поведения покупателей • Мода и образцы для подражания • Главные события и факторы влияния • Мнения и отношение потребителей • Потребительские предпочтения • Представления СМИ • Точки контакта покупателей • Этнические / религиозные факторы • Реклама и связи с общественностью 		<ul style="list-style-type: none"> • Развитие конкурентных технологий • Финансирование исследований • Связанные / зависимые технологии • Замещающие технологии/решения • Зрелость технологий • Изменение и адаптация новых технологий • Производственная емкость, уровень • Информация и коммуникации, влияние интернета • Потребители, покупающие технологии • Законодательство по технологиям • Потенциал инноваций • Доступ к технологиям, лицензирование, патенты • Проблемы интеллектуальной собственности 	

Пример разработки PEST- анализа для ПАО «Запорожская Кондитерская Фабрика», с последующим внедрением полученных результатов в процесс планирования деятельности предприятия на 3-5 лет, представлен в табл. 2.

Отметим, что все показатели в PEST – анализе неразрывны и должны рассматриваться относительно того влияния, которое они оказывают на деятельность предприятия в целом.

В практической деятельности, чаще всего, анализируются экономические и политические факторы, так как они являются определяющими в процессе планирования деятельности предприятия. Но, без расчета и анализа социальной сферы, станет невозможным безошибочная и максимально точная разработка мероприятия по планированию деятельности предприятия на 3-5 лет, особенно, в период кризисного этапа современной экономики.

Таблица 2

PEST- анализ ПАО «Запорожская Кондитерская Фабрика»

Группа факторов	Фактор	Характер влияния	Возможные ответные меры
Policy- Политика	1. Время активных политических реформ	- Отсутствие стабильности на рынке	Ведение постоянного мониторинга политической ситуации в стране.
	2. Смена европейского ориентира развития	- Возможность переизбытка европейских фирм на украинском рынке + Возможное открытие европейских рынков для нашей продукции	Повышение качества продукции, своевременная сертификация.
	3. Изменение рынков сбыта в силу проведения АТО	- Уменьшающийся спрос на кондитерскую продукцию	Поиск новых рынков сбыта.

<i>Economy</i> - экономика	1. Уменьшение объема производства кондитерских изделий	- Соответственное снижение выручки от реализации	Делать акцент на лидерах своей продукции, для стабильного дохода
	2. Подорожание материалов и сырья	- Общемировая нестабильность в экономике	Переход на более дешевые аналоги сырья.
	3. Инфляция	- Переход покупателей на первоочередную покупку товаров первой необходимости	Проведение дифференциации упаковки.
<i>Society</i> - социальные	1.Повышение непереносимости к компонентам продукции.	- Повышения хронических болезней	Производство диабетических, экологически чистых кондитерских изделий
	2. Проблемы образования	-Низкий уровень квалификации	Повышение мотивации работников.
	3. Низкий общий уровень жизни	- Снижение покупательной способности населения + Возможность продажи дешевых конфет	Внедрение в производство «народного» продукта
<i>Technology</i> - технология	1. Низкое качество отечественного сырья	- Устаревшая техническая база отечественных поставщиков сырья	Постоянное форсирование существующих поставщиков
	2. Интенсивное развитие коммуникаций и интернета	+ Облегченный поиск покупателей своей продукции, коммуникации между продавцом и покупателем	Повышение информативности, обратной связи, между производителем и потребителями.
	3. Возможность внедрить высокотехнологическое оборудование	+ Усовершенствование технологии производства	Увеличения фонда развития, модернизации на предприятии

Игнорирование социальной сферы не даст возможности предприятию следовать главным принципам планирования: принципам единства, участия, точности, гибкости, непрерывности. Стоит отметить, даже при учете всех факторов PEST- анализа, существует вероятность недостатка информации для наиболее оптимального структурирования данных, в связи с этим были разработаны такие расширенные варианты PEST-анализа, как: PESTLE-анализ, SLEPT-анализ, STEERPLE-анализ. Перечисленные виды анализов расширяют количество анализируемых факторов, при составлении плана деятельности предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. PEST (STEP) анализ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.bfm-ua.com/index/0-200>
2. Расширенные варианты PEST- анализа[Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://powerbranding.ru/biznes-analiz/pest/>
3. Основные принципы планирования [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://be5.biz/ekonomika/epua/72.htm>