

УДК 005.915:338.3

ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В УЛУЧШЕНИИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Швец Ю.Ю., Новохатская О.А.

В статье производится анализ использования финансовых методов производственным предприятием СП «АМТЕК ЛТД», основным предметом деятельности которого является производство оконных и дверных блоков, производство всех видов строительных и отделочных работ, проектирование, инжиниринг, система фирменных кафе, носящих запатентованное название «Амиго», и производство кондитерских изделий по фирменной технологии. А также использование других инструментов и методов финансового менеджмента, таких как лизинг, факторинг, франчайзинг.

Ключевые слова: *финансовый менеджмент, финансовый метод, привлеченные средства, лизинг, факторинг, франчайзинг.*

Управление различными аспектами деятельности предприятия невозможно без решения проблем финансового характера. Анализ целесообразности выбора средств решения задачи, принятие окончательного управленческого решения требует совокупности специальных знаний, получивших название «финансовый менеджмент».

За период существования финансового менеджмента существенно расширился круг изучаемых проблем. Предприятиям необходимо правильно выбирать политику использования финансового менеджмента, эффективно использовать методы и инструменты финансового менеджмента, результатом чего станет улучшение качества продукции предприятия, увеличение количества потребителей, повышение конкурентоспособности и улучшение деятельности предприятия в целом.

Целью статьи является анализ деятельности компании СП «АМТЕК ЛТД» в г. Симферополь, анализ финансового менеджмента на предприятии СП «АМТЕК ЛТД», разработка предложений использования финансовых методов и инструментов, направленных на улучшение деятельности предприятия.

Практика применения эффективного финансового менеджмента в нашей стране находится в стадии становления. Это связано с объективными экономическими трудностями переходного периода, несовершенством нормативно-правовой базы, недостаточной подготовкой специалистов для работы в кризисных экономических условиях [3].

Финансовый менеджмент с методологической точки зрения представляет собой науку об управлении финансами предприятия по выработке и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия.

Практическое решение вопросов, связанных с организацией и осуществлением финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования всегда будет зависеть от овладения современными методиками и приемами принятия и реализации управленческих решений.

Современное предприятие определяет цели своей деятельности и работает для ее достижения, подчиняя и объединяя этой целенаправленной деятельности всех своих членов. Финансовый менеджмент имеет особый объект управления - финансы предприятия, то есть его капитал, активы, доходы, расходы, риски, прибыль, налоги, инвестиции, денежные потоки. Для оценки эффективности хозяйствования и эффективности финансового менеджмента применяется значительное количество индикаторов - абсолютных и относительных показателей [6].

Финансовый менеджмент связан с понятием механизма управления финансами, или финансового механизма на предприятии. Финансовый механизм представляет собой систему действий финансовых рычагов, выражающуюся в организации, планировании, стимулировании использования финансовых ресурсов.

Финансовый менеджмент предприятия направлен на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивание объема капитала, для улучшения платежеспособности предприятия.

В условиях рыночной экономики конкурентоспособность каждого хозяйствующего субъекта может обеспечить в том числе эффективное управление движением его финансовых ресурсов (капитала) [1].

Финансовый механизм на предприятии представляет собой систему взаимосвязанных инструментов, с помощью которых менеджер, ответственный за использование финансов на предприятии, осуществляет целенаправленное воздействие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия.

В структуру финансового механизма субъекта хозяйствования в соответствии с общепринятой практикой включают пять основных элементов: финансовые методы и приемы; финансовые рычаги, стимулы, санкции, лимиты и резервы; нормы и нормативы; правовое обеспечение; информационное обеспечение.

Финансовые методы и приемы включают: финансовое прогнозирование и планирование; инвестирование; самофинансирование; кредитование; акционирование; налогообложение; страхование; дисконтирование; фондообразование; целевое финансирование; система расчетов; стимулирование; аренда, лизинг, факторинг; операции с ценными бумагами [2].

Базой исследования выступило совместное украинско-германское предприятие «АМТЕК ЛТД», которое было создано в 1991 году. Основными направлениями деятельности СП «АМТЕК ЛТД» являются:

- производство оконных и дверных блоков по немецким технологии из металлопластика, дерева и алюминия (направление, положившее начало производственной деятельности предприятия с 1992 года);
- производство всех видов строительных и отделочных работ, проектирование, инжиниринг (с 1994 года успешно развивается и на сегодняшний день справляется с задачами по возведению объектов жилого и культурно-бытового направления, капитальными ремонтами жилых и общественных зданий);
- система фирменных кафе, носящих запатентованное название «Амиго», и производство кондитерских изделий по фирменной технологии.

Заявленной философией компании является получение наибольшей прибыли учредителями от организованных ими бизнес-направлений путем инновационного использования финансовых инструментов, в первую очередь привлеченных заемных средств, которые приносят наибольшую прибыль, финансовое планирование и прогнозирование.

Привлеченные средства, не считая долгосрочных кредитов, на условиях обоюдного риска на предприятии были использованы только до 2009 года и составляли 363.4 тыс. грн по отчету о финансовых результатах за 2008 год (строка 120). После 2008 года предприятию не удалось привлечь дополнительный капитал на условиях обоюдного риска, что привело к необходимости привлечения банковских кредитов в 2010 году на сумму 14999 тыс. грн.

На сегодняшний момент предприятие пользуется возобновляемой кредитной линией и постоянно пользуется заемными средствами. По состоянию на 2012 год долгосрочные обязательства предприятия составили 9050 тыс. грн. На рис. 1. показана динамика источников финансирования активов СП «АМТЕК ЛТД» за 2009-2012 гг.

Как видно на рис. 1. наблюдается уменьшение долгосрочных обязательств с 14999 тыс. грн по состоянию на 2009 до 9050 тыс. грн на 2012, что связано с частичной выплатой предприятием долгосрочных кредитов банков. Кроме того предприятие меньше стало использовать привлеченные средства, а собственный капитал стал активнее использоваться. Предприятию тяжело выплачивать проценты по банковским кредитам, тем самым оно пытается быть самофинансируемым. Данная финансовая политика негативно влияет на платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Нами был проведен анализ платежеспособности предприятия по данным баланса, по которому можно характеризовать структуру источников финансирования ресурсов предприятия, степень

финансовой устойчивости и независимость предприятия от внешних источников финансирования деятельности.

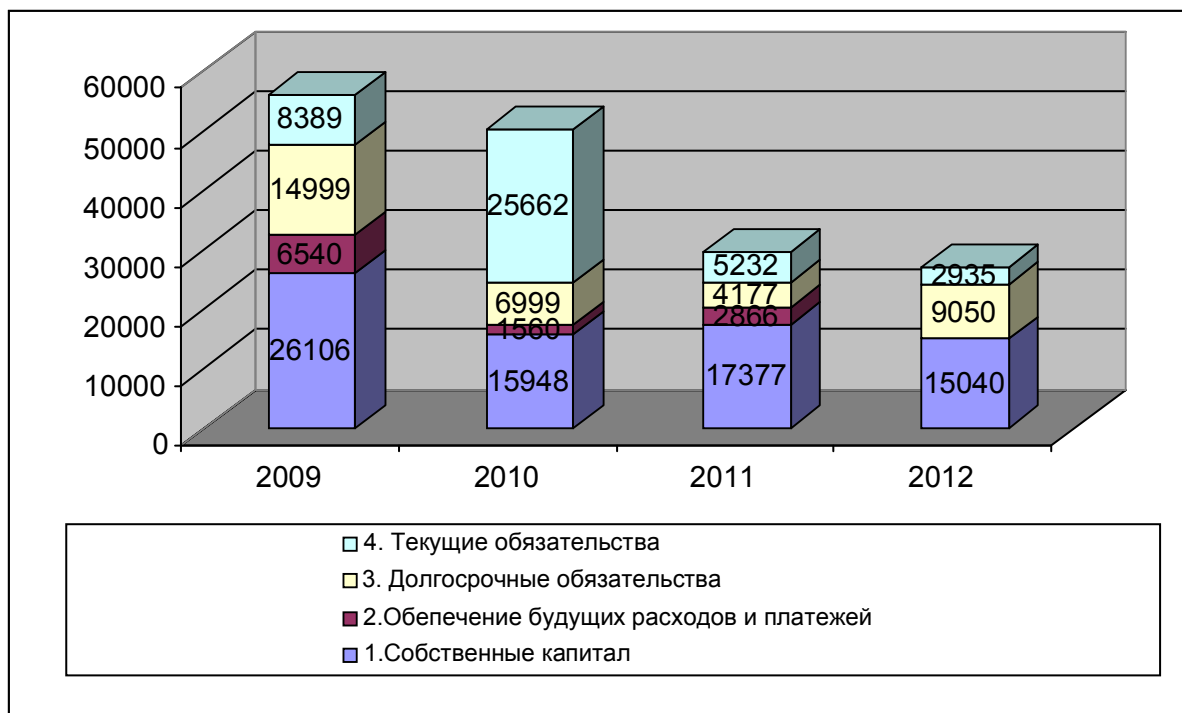


Рис. 1. Динамика источников финансирования активов СП «АМТЕК ЛТД» за 2009-2012гг., данные на конец года (тыс. грн).

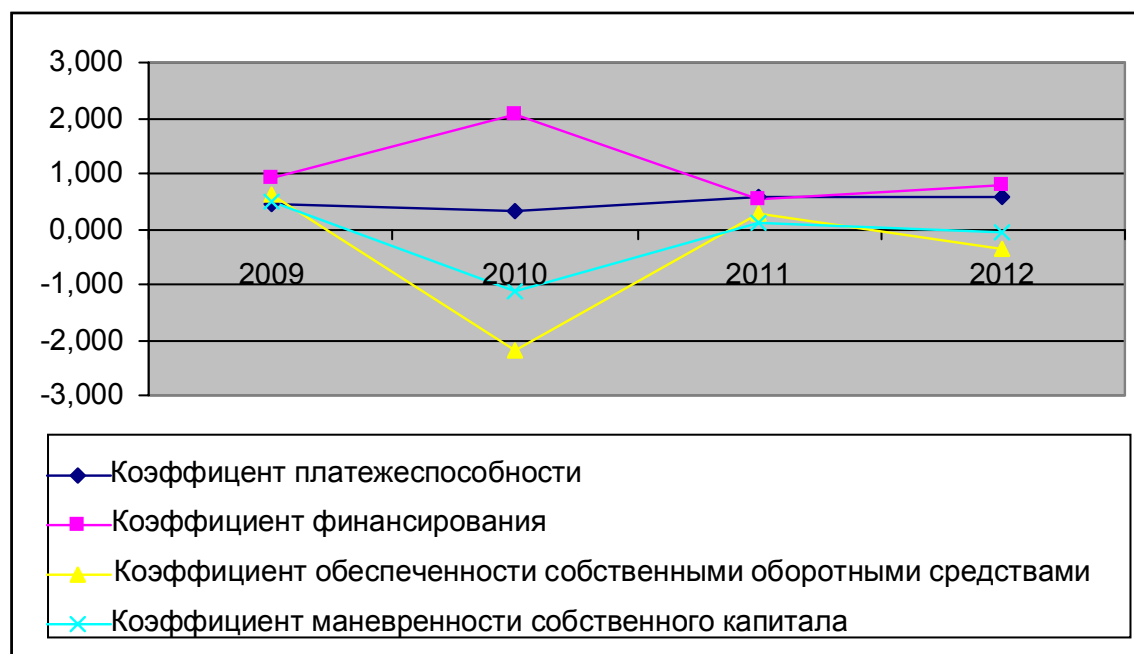


Рис.2.. Динамика коэффициентов платежеспособности СП «АМТЕК ЛТД» за 2009-2012гг.

Показатели финансовой устойчивости исследуемого предприятия не соответствуют нормативным значениям: коэффициент платежеспособности - больше 0,5, коэффициент финансирования - меньше 1, с динамикой к уменьшению, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами больше 0,1, коэффициент маневренности собственного капитала – больше 0, с динамикой к увеличению. Скачки коэффициента платежеспособности с 0,318 до 0,557 и коэффициента финансирования с 2,048 до 0,797 в 2010-2012гг. связаны с ростом текущей задолженности предприятия по долгосрочным обязательствам, а также текущих обязательств по выданным авансам. Ухудшение показателей обеспеченности собственными оборотными средствами и маневренности собственного капитала на 01.01.2012 до - 0,381 и - 0,054 соответственно вызвано увеличе-

нием дефицита чистого оборотного капитала.

Таким образом использование финансовых инструментов на предприятии можно считать недостаточно эффективным, так как они используются мало и их влияние не улучшает финансовую деятельность предприятия.

По проведенному анализу деятельности предприятия, использования финансового менеджмента можно выделить методы, которые смогут значительно улучшить финансовые показатели результаты деятельности предприятия. Одним из методов, который может улучшить финансовые показатели предприятия является финансовый лизинг, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного продавца и передать лизингополучателю данное имущество в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование. При этом срок, на который предмет лизинга передается лизингополучателю, соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или превышает его. Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока действия договора лизинга или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы, предусмотренной договором лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга. Так как мы исследуем производственное предприятие, то использование лизинга сможет значительно увеличить возможности предприятия по пользованию оборудованием, современными технологиями, которые смогут увеличить качество производимой продукции и сделать предприятие более конкурентоспособным [5]. Предприятие «АМТЕК ЛТД» планирует начать изготовление алюминиевых окон, но для этого необходима закупка нового оборудования на сумму 500 тыс. грн. Финансовый лизинг обеспечит возможность предприятию без привлечения банковского кредита начать использование данного оборудования и позволит начать использование новых финансовых инструментов на предприятии, что позволит не увеличить кредиторскую задолженность.

Второй рассмотренный инструмент – факторинг - это комплекс услуг, предоставляемых фактором в обмен на уступку дебиторской задолженности, которые включают финансирование поставок товаров, страхование кредитных и ликвидных рисков, учет дебиторской задолженности и регулярное предоставление соответствующих отчетов клиенту, а также контроль своевременной оплаты и работу с дебиторами. Можно выделить следующие преимущества факторинга: превращение дебиторской задолженности в ликвидные средства; гибкие условия оплаты; увеличение количества покупателей, снижение риска неплатежа, повышение ликвидности, рентабельности, прибыли, возможность получения кредита без залога; экономия собственного капитала, улучшения финансового планирования, защита от потерь при несвоевременной оплате дебиторов. Услугами факторинга в Украине сегодня пользуется небольшой процент компаний, поэтому факторинг остается для украинского рынка пока еще экзотическим финансовым инструментом.

Факторинг выгоден для уровня данной компаний. Это не только возможность получить финансирование без залога, но и помощь в администрировании дебиторской задолженности и принятии ликвидных рисков (покрытие кассовых разрывов), а также возможность улучшить показатели баланса, снизить дебиторскую задолженность без увеличения кредиторской. У компании имеется дебиторская задолженность в размере 423 тыс. грн. на конец 2012 года. Согласно внутренней оценки компании задолженность не является безнадежной и подлежит взысканию.

Третьим инструментом финансового менеджмента который подлежит активному использованию должен явиться франчайзинг - вид делового сотрудничества, сущность которого заключается в предоставлении одним субъектом предпринимательской деятельности (франчайзером) права осуществления определенной деятельности с использованием его торговой марки, технологий, ноу - хау, других объектов интеллектуальной собственности второго субъекта предпринимательства (франчайзи) в течение установленного срока на ограниченной территории и на определенных условиях [5, с. 135].

Данное предприятие имеет свою разработанную торговую марку. Эмблему, клиентов, пользуется определенными технологиями, поэтому использование франчайзинга является наиболее значимым методом финансового менеджмента на данном предприятии, так как оно сможет обеспе-

чить эффективность деятельности компании, которой мы передаем управление нашим предприятием вместе с рисками, получая прибыль и не вкладывая дополнительных средств. Так же мы получаем освоение новых рынков, высокую продуктивность труда компании франчайзи, заинтересованной в улучшении деятельности предприятия [4].

Компании «АМТЕК ЛТД» необходимо заняться поиском другой компании (франчайзи), которая сможет открыть систему фирменных кафе «АМИГО» на восточном побережье Крыма где данные предприятия в розничной торговле не будут являться конкурентами. При этом согласно специфики деятельности предприятия, оно заинтересовано в развитии маркетинговой сети, которая позволит решить несколько задач: 1) расширить сеть сбыта продукции; 2) сделать бренд «АМИГО» более узнаваемым на пока не охваченной территории, не инвестируя реальные финансовые средства компании. Учитывая, что подобный вид бизнеса приносит прибыль порядка 25 – 37 % прибыли, «АМТЕК ЛТД» планирует изымать 1,5 % за предоставление услуг франчайзинга. Составление договора не требует никаких первоначальных взносов и платежей компанией франчайзи, тем самым лояльные условия для начала совместной деятельности компаний обусловит возможности получения достаточной прибыли для компании франчайзи. Для предприятия «АМТЕК ЛТД» преимуществами франчайзинга станут реклама, которую будет оплачивать компания франчайзи, освоение новых рынков сбыта продукции, увеличение сети фирменных кафе, получение ежемесячных франчайзинговых платежей. Условием договора франчайзинга является обязательная поставка кондитерских изделий из главного цеха кафе «АМИГО». Кафе работает много лет по освоенным технологиям, с определенным оборудованием, персонал, изготавливающий кондитерские изделия, также имеет навыки производства данной продукции, в то время как компания франчайзи не имеет данных навыков. Взаимовыгодные условия поставки позволят сэкономить компанией франчайзи на уже существующих технологиях производства кондитерских изделий кафе «АМИГО», а предприятие «АМТЕК ЛТД» получит главное преимущество франчайзинга - увеличение объема выпуска продукции. Продукция будет поставляться по средней между оптовой и розничной цене для поддержания взаимовыгодных интересов компании «АМТЕК ЛТД» и компании франчайзи.

Так как компания «АМТЕК ЛТД» занимается различными видами деятельности возможно компания франчайзи, которая специализируется конкретно на сфере услуг и развлечений, сможет предложить путь более эффективного использования финансовых ресурсов «АМИГО», новые маркетинговые идеи, инновации, способные привести к повышению рентабельности предприятия.

Для достижения главной цели финансового менеджмента на предприятии необходимо решать следующие основные задачи:

1. Обеспечение эффективного использования финансовых ресурсов по основным направлениям деятельности предприятия. Оптимизация распределения и использования финансовых ресурсов предусматривает установление оптимальных пропорций их инвестирования в соответствии с текущих и перспективных планов хозяйственной деятельности предприятия. Рациональное вложение средств обеспечивает эффективное использование активов, что приводит к наращиванию финансового потенциала, возможности его формирования за счет внутренних источников и максимизации благосостояния собственников капитала
2. Оптимизация денежного обращения и поддержание постоянной платежеспособности предприятия. Эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных средств, достижения синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств, поддержания их ликвидности на уровне, обеспечивающем постоянную платежеспособность.
3. Обеспечение максимизации использования финансовых методов и инструментов на предприятии, которые могут более эффективно отразиться на деятельности предприятия, чем ранее существующие.
4. Обеспечение минимизации финансовых рисков за счет правильной передачи их другим компаниям.
5. Обеспечение правильной политики финансирования предприятия. Это достигается путем сравнения различных источников финансирования и выбора наименее затратного для компании.

Таким образом, эффективность реализации основной цели предприятия и решения поставленных задач финансового менеджмента определяются обоснованностью его стратегии и тактики, а также выбранной политикой управления компанией[6].

ВЫВОДЫ

Из проведенного анализа видно, что компания неэффективно использует финансовый менеджмент и как следствие наблюдается неэффективная деятельности компании, имеющий потенциал к лучшему решению проблем финансового менеджмента и привлечении дополнительных средств на предприятие. Таким образом на предприятии наблюдается ухудшение показателей платежеспособности вследствие неэффективной политики финансового менеджмента, но предприятие имеет потенциал, способный улучшить использование данной политики и, как следствие, улучшить показатели платежеспособности предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Апишев А.А. Основы обеспечения конкурентоспособности предприятий/ А. Апишев, А. Гапоненко. – Куб. : ГТУ., 2004. – 168с.
2. Воробьев Ю.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие по самостоятельной работе студентов/ Ю.Н. Воробьев – Симферополь: НАПКС, 2011. – 392 с.
- 3.. Крамаренко Г.О. Фінансовий менеджмент: підручник / Г.О. Крамаренко – К: 2009.
4. Кіричук З.В. Теоретичні засади франчайзингу / З. Кіричук // Управление и бизнес, Экономика Крыма No 2(31). – С: 2010.
5. Мирончук Т.В. Стан та перспективи розвитку франчайзингу в Україні/ Т.В. Мирончук, Н.Л.Калиновська, О.І. Дорош // Вісник Львівської політехніки. – 2007. – №599. – С.133– 141.
6. Юрій С.І. Фінанси: підручник /С. Юрій, В. Федосов. – К.: 2008. – 389с.