

УДК 658.212

С.В. Сорокина

Севастопольский национальный технический университет

Студгородок, г. Севастополь, Украина, 99053

E-mail: root@sevgtu.sebastopol.ua

ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ СИСТЕМНОГО ПОДХОДА В УПРАВЛЕНИИ ПРИБЫЛЬЮ

Обосновывается необходимость применения системного подхода к управлению прибылью. Предлагается классификация внешних и внутренних факторов, влияющих на формирование и использование прибыли предприятия.

Постановка проблемы

Прибыль остается важнейшим критерием эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия и одним из главных источников формирования централизованных и децентрализованных финансовых ресурсов, несмотря на то, что современная теория финансов не считает получение прибыли основной целью предпринимательства.

По данным Министерства финансов за годы независимости удельный вес прибыли в финансовых ресурсах государства сократился с 39% в 1991 г. до 22% в 1997 г. В целом сложилась устойчивая тенденция к увеличению количества финансово несостоятельных предприятий. В 1993 году убыточным было каждое двенадцатое предприятие (8,3% к общему числу предприятий); в 1997 году – практически каждое второе (45,0%). В 1999 году работали в убыток 54%, а в 2001 году – 61,2% предприятий [1, с. 3].

Главной целью управления прибылью является обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде. Эта главная цель призвана обеспечивать одновременно гармонизацию интересов собственников с интересами государства и персонала предприятия. Для ее реализации необходимо обеспечить системный подход в управлении всеми факторами, влияющими как на формирование, так и на распределение прибыли.

Анализ последних исследований и публикаций

Автором проведен анализ существующих точек зрения по вопросам группировки влияющих на прибыль факторов, на основании которого можно констатировать, что в научных источниках отсутствует систематизированная классификация всех факторов, оказывающих влияние и на формирование, и на распределение и использование прибыли предприятия. Е. Бородина [2, с. 46] ограничивается делением факторов на зависящие и на независящие от деятельности предприятия. И. Бланк детально анализирует влияние факторов на структуру капитала, таким образом затрагивается лишь одна сторона единого процесса формирования–распределения–ис-

пользования прибыли [3, с. 174]. Л. Клоченок опирается на классификацию факторов, влияющих на распределение прибыли, составленную на основе зарубежных источников [4, с. 347], что также является односторонним и недостаточным. О. Терещенко называет внутренние и внешние причины финансового кризиса на предприятии [5, с. 302], но поскольку проявлениями финансового кризиса, помимо убыточности, также являются неликвидность и стратегическая несостоятельность предприятия, принять предложенную группировку в качестве универсальной не представляется возможным. Ряд авторов (Савицкая, Шеремет, Теслюк и др.) сводят факторный анализ прибыли к математическим расчетам, выявляющим количественное влияние на величину прибыли таких факторов, как себестоимость, цена, объем производства и воспроизводства и ассортимент. Если принять во внимание, что большинство влияющих на прибыль факторов трудно представить в математически формализованном виде, то данный подход также приходится признать ограниченным.

Выделение нерешенных частей проблемы

В трудах указанных выше экономистов недостаточное внимание уделяется вопросам макроэкономического воздействия на формирование и распределение прибыли предприятия. В то же время в силу несовершенства рынка государственное вмешательство в экономику развитых стран становится необходимым и оправданным. Государство проводит антимонопольную политику, закупает товары и услуги, выполняет социальные функции, корректирует проблемы, связанные со стабилизацией циклов деловой активности, решает многие другие задачи. Тем самым оно воздействует на производство, накопление, потребление и другие стороны общественного воспроизводства, в том числе на получение и использование прибыли.

Автор данного исследования пытается применить системный подход к классификации факторов, влияющих на прибыль предприятия. Прежде всего необходимо отметить, что формирование и распределение прибыли тесно взаимосвязаны: объем получаемой прибыли является одним из количественных ограничений при ее распределении, в то же время правильно выбранная модель распределения и использования прибыли является одним из источников ее роста: чем больше средств используется на накопление, тем больше возможностей получения прибыли от всех видов деятельности.

Цель и задачи статьи

Цель статьи: систематизировать все влияющие на прибыль предприятия факторы и изучить причинно-следственные связи между изменением этих факторов и состоянием прибыли.

Задачи статьи: – разработать классификацию факторов, влияющих на – формирование и распределение прибыли;

- исследовать влияние на прибыль предприятия факторов внешней среды;
- проанализировать финансовые результаты предприятий Севастопольского региона и выделить наиболее прибыльные и наиболее убыточные отрасли.

Основная часть

Системный подход в управлении прибылью предусматривает определение и структуризацию объектов, методов и источников информационного обеспечения, соответствие их цели и текущим задачам управления прибылью субъекта хозяйствования.

Для обеспечения эффективности системы управления прибылью разработана детальная классификация факторов, влияющих на формирование и распределение прибыли предприятия.

На формирование и распределение прибыли влияют следующие основные факторы: 1) ограничения; 2) интересы акционеров; 3) инвестиционные потребности; 4) возможности формирования финансовых ресурсов; 5) другие факторы.

Первая группа факторов связана с разнообразными ограничениями, к которым можно отнести:

- договорные ограничения в отношении погашения кредитов, выплаты процентов и дивидендов;
- финансовые ограничения, обусловленные потребностью предприятия поддерживать здоровое финансовое состояние, избегать высокой стоимости финансирования и исключать возможность неплатежеспособности;
- юридические ограничения, по которым использование не может превышать статьи баланса «Нераспределенная прибыль», направленные на гарантию достаточного обеспечения кредиторов.

Вторая группа факторов связана с влиянием политики распределения прибыли на ставку выплаты дивидендов и коэффициент потребления в целом, а именно:

- налоговая ставка на доходы от прироста капитала;
- желание акционеров иметь текущий, а не будущий доход;
- риск отставания дивидендов сравнительно с доходами от прироста капитала;
- информация о дивидендах, ее реальность и доступность;
- принципы участия персонала в прибыли предприятия;
- состояние материального стимулирования персонала на протяжении года.

Если ставка на доходы от прироста капитала ниже ставки личного подоходного налога, который должен уплатить акционер с полученного ди-

виденда, это может вызвать у него желание капитализировать свой доход, что приведет к снижению ставки выплаты дивидендов.

Желание акционеров иметь текущий, а не будущий доход, напротив, повышает ставку выплаты дивидендов.

Риск отставания дивидендов сравнительно с доходами от прироста капитала требует своей компенсации, а также высшей ставки выплаты дивидендов.

Третья группа факторов связана с инвестиционными потребностями и возможностями предприятия. К ним относят стадию жизненного цикла предприятия; необходимость расширения предприятием своих инвестиционных программ; возможность ускорения или отсрочки осуществления инвестиционных проектов; степень готовности отдельных инвестиционных проектов с высоким уровнем эффективности.

Эта группа факторов означает необходимый объем и источники финансирования инвестиционных проектов предприятия, а это, в свою очередь, влияет на соотношение между долями чистой прибыли, которую следует реинвестировать в активы предприятия и которую можно направить на потребление. Чем выше у предприятия инвестиционные потребности, чем больше готовы к реализации новые и требуют дополнительного финансирования ранее начатые инвестиционные проекты, тем меньше финансовых ресурсов остается на выплату дивидендов и другие направления потребления.

Четвертую группу составляют факторы, которые характеризуют возможности формирования финансовых ресурсов из альтернативных источников. Это затраты на реализацию нового выпуска акций; сохранение контроля руководством предприятия; гибкость структуры капитала; достаточность резервов собственных финансовых ресурсов, сформированных в предыдущем периоде; сложность получения заемных средств в связи с низким уровнем платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Гибкость структуры капитала дает возможность маневрировать соотношением внешних и собственных источников финансирования без критичного изменения общего финансового состояния, а также увеличивать или уменьшать пропорции накопления и потребления.

Последнюю, пятую группу, составляют такие факторы, как конъюнктурный цикл; уровень дивидендных выплат предприятиями-конкурентами; неотложность платежей по ранее полученным ссудам и др.

Представленная классификация не является единственной и универсальной. В современных условиях более предметно следует рассмотреть факторы в зависимости от места их возникновения и возможности управления ими.

С этой целью выделяют:

1) факторы внешней среды, характер влияния которых не зависит от деятельности предприятия;

2) внутренние факторы, влияние которых непосредственно обуславливается особенностями деятельности предприятия и ее эффективностью.

Основными факторами внешней среды являются:

1. Общая экономическая ситуация.

Для современных условий жизнедеятельности предприятий характерно снижение темпов инфляции, что является необходимой предпосылкой для активизации производственной деятельности, снижение уровня депозитной и учетной ставок с одновременным ростом кредитной вследствие высокого уровня банковской маржи, стабилизация курса национальной валюты.

В этих условиях выгоднее для инвесторов вкладывать капитал не в банк, а в реальный товар, в том числе в ценные бумаги, спрос на которые растет и их курс повышается. Для предприятий, следовательно, выгоднее осуществить дополнительный выпуск акций для привлечения средств, чем использовать банковский кредит под высокую процентную ставку. Объемы и темпы дополнительной эмиссии акций также обуславливаются инвестиционной привлекательностью акций предприятия, то есть интересов собственников при определении направлений и пропорций распределения прибыли.

2. Действующее законодательство.

Влияние законодательных изменений и ограничений на политику распределения прибыли предприятия проявляется через:

- 1) налоговое законодательство, которое определяет перечень и объемы уплаты отдельных налогов. Существенное значение при определении пропорций распределения прибыли между государством и предприятием имеет налоговая политика государства по отношению к субъектам хозяйствования. Эта политика проявляется в следующем: количество налогов, уплачиваемых за счет прибыли; определение объектов налогообложения; налоговые льготы;
- 2) формирования чистой прибыли предприятия;
- 3) государственное регулирование перечня затрат, включаемых в себестоимость продукции и влияющих на формирование прибыли предприятия;
- 4) Законодательство по вопросам формирования резервного фонда, выпуска и оборота акций предприятия, периодичности и источников выплаты дивидендов;
- 5) Государственное регулирование условий осуществления предпринимательской деятельности в целом, которое определяет темпы роста объемов деятельности предприятий и возможности роста уровня прибыльности.

3. Конъюнктура товарного и финансового рынка.

Эффективность капитализации прибыли возрастает в период подъема конъюнктуры товарного рынка, так как есть возможность получить в будущем значительно большую норму прибыли на вложенный капитал, чем в прошлом.

Влияние конъюнктуры финансового рынка означает возможность вложения средств в альтернативные варианты инвестирования (в акции и облигации предприятий разных отраслей деятельности, на депозитные счета в банке, в СКВ), а для предприятий – возможность получения средств из альтернативных внешних источников (средства акционеров, кредиты банка, др.) Таким образом политика распределения прибыли должна способствовать росту инвестиционной привлекательности акций предприятия.

Основными факторами внутреннего характера являются:

1. Объем чистой прибыли, получаемой предприятием, и уровень рентабельности.
2. Стадия жизненного цикла предприятия.
3. Система менеджмента на предприятии.

Существенное значение при определении пропорций распределения прибыли между государством и предприятием имеет налоговая политика государства по отношению к субъектам хозяйствования. Эта политика проявляется в следующем: количество налогов, уплачиваемых за счет прибыли; определение объектов налогообложения; налоговые льготы.

Анализ статистических данных позволяет констатировать тот факт, что наиболее прибыльными оказываются менее фондоемкие отрасли, способные обеспечить высокую оборачиваемость вложенных средств. На уровень рентабельности отрасли оказывает влияние наличие в ней низко-рентабельных и убыточных предприятий.

Как видно из таблицы 1, самые убыточные предприятия сосредоточены в сфере коммунального хозяйства, добывающей и рыбной промышленности.

В целом по промышленности заметна тенденция к снижению рентабельности. Устойчиво рентабельными в этот период оставались легкая промышленность и издательское дело, остальные отрасли промышленности были подвержены влиянию общеэкономического кризиса, в связи с чем имели проблемы с падением рентабельности и убыточностью. Стабильно рентабельным является производство товаров, спрос на которые неэластичен, а цены не зависят напрямую от динамики мировых цен.

Таблица 1 – Убыточные предприятия и организации в г. Севастополе по видам экономической деятельности в 2001 г. [6, с. 166]

	Сумма убытков, тыс.гр.	В % к общему количеству организаций
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	2309,6	30,0
Рыбное хозяйство	47476,7	38,5
Добывающая промышленность	49,7	50,0
Обрабатывающая промышленность	21106,3	40,6
Производство электроэнергии, газа и воды	38967,2	77,8
Строительство	1412,7	36,0
Оптовая и розничная торговля, в т.ч. транспортными средствами, услуги по ремонту	3261,9	36,1
Гостиницы и рестораны	1967,5	42,3
Транспорт	8103,4	39,4
Финансовая деятельность	123,2	30,0
Операции с недвижимостью, сдача под найм и услуги юридическим лицам	2995,2	40,3
Охрана здоровья и социальная помощь	194,7	42,9
Коллективные, общественные и индивидуальные услуги	335,5	50,0
Всего	128303,6	39,2

Выводы по результатам исследований

1. В Украине за годы независимости удельный вес прибыли в финансовых ресурсах государства сократился. Сложилась устойчивая тенденция к увеличению количества финансово несостоятельных предприятий.
2. Изменения в объемах и структуре прибыли предприятий различных отраслей экономики отражают сложные процессы, происходящие в отдельных отраслях экономики: в изменении объемов производства и реализации продукции (работ, услуг); эффективности хозяйствования; развитии рыночных отношений и ценообразовании.
3. На величину получаемой прибыли влияют как внутренние, непосредственно зависящие от предпринимателя факторы, так и внешние, к которым, среди прочих, относится политика государства.
4. В современных условиях наиболее прибыльными оказываются менее фондоемкие отрасли, способные обеспечить высокую оборачиваемость вложенных средств.

Перспективы дальнейших исследований

Дальнейшее развитие исследований в области теории менеджмента прибыли будет связано с финансовым анализом факторов, влияющих на формирование и распределение прибыли предприятий, и решением методологических проблем формирования и использования прибыли.

Библиографический список

1. Економіка України в 2001 році // Урядовий кур'єр. — 2002. — № 29. — С. 3.
2. Бородина Е. Финансы предприятий / Е. Бородина. — М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. — 355 с.
3. Бланк И.А. Управление прибылью / И. Бланк. — К.: «Ника-Центр», 1998. — 544 с.

4. Клоченок Л. Самофінансування і розподіл прибутку на торговельному підприємстві / Л. Клоченок // Економіка і підприємництво: стан та перспективи: Зб. наук. праць / Київ. нац. торг.-екон. ун-т. — К., 2001. — С. 347–358.

5. Поддєрьогін А. Фінанси підприємств: Підручник/ А. Поддєрьогін. — К.: КНЕУ, 2000. — 460 с.

6. Севастополь в 2001 г.: Стат. сб. / Гос. комитет статистики. — Севастополь: Гос. комитет статистики, 2002. — 328 с.

Поступила в редакцию 29.12.2003 г.