

**Евстафьева Ирина Юрьевна**

канд. экон. наук, доцент  
moonkind@mail.ru

**Царева Любовь Владимировна**

аспирантка  
moonkind@mail.ru

Санкт-Петербургский государственный экономический университет

# Финансовое планирование на предприятиях черной металлургии на основе учета эффективности хозяйственных операций

## Аннотация

В статье рассматриваются вопросы эффекта и эффективности финансово-хозяйственной деятельности металлургических предприятий, описывается методика определения совокупной стоимости риска и образование на ее основе эффекта от рассматриваемой рискованной операции. Представлена методика финансового планирования на предприятиях черной металлургии, основанная на анализе и прогнозировании будущего результата в условиях риска.

**Ключевые слова:** эффект, эффективность, совокупная стоимость риска, рискоустойчивость

Современные экономико-математические методы позволяют учитывать риски с достаточно высокой точностью. Чем выше эта точность, тем ниже вероятность возникновения хозяйственного риска, а значит и выше эффективность хозяйственной деятельности.

Эффект финансово-хозяйственной деятельности предприятия выражается в получении предприятием прибыли

или убытка по истечении определенного промежутка времени либо по окончании выполнения этой хозяйственной операции. Вероятность вариативности исхода хозяйственной операции свидетельствует о неопределенности будущего и значительном влиянии внешних и внутренних факторов на хозяйственную систему, то есть о рискованной составляющей финансово-хозяйственной деятельности. Снизить вероятность

при определении  
инновационной активности  
персонала необходимо  
задать единую систему  
параметров изменений  
для каждого выпускаемого  
товара

наступления или не наступления того или иного исхода возможно при увеличении точности учета риска, связанного с этой хозяйственной операцией. Напрямую с эффектом финансово-хозяйственной деятельности предприятия связана эффективность, однако, существует большое количество факторов, способных снизить этот показатель. Основным фактором, негативно влияющим на эффективность хозяйственной операции, являются расходы на выполнение этой операции. Если операция связана с риском, то все издержки на обслуживание этого риска снизят совокупную эффективность операции.

### **Определение стоимости риска**

Взаимосвязь основных показателей финансово-хозяйственной деятельности и степени точности учета риска при выполнении определенных операций наглядно представлена на рисунке 1 (см. на с. 65).

Учитывая необходимость совершения дополнительных затрат, связанных с принятием рискованного решения, а также для минимизации самого уровня хозяйственного риска, представим следующий подход к оценке хозяйственных рисков на предприятии чер-

ной металлургии, результатов и результативности их последствий на основе общей оценки стоимости риска (1). Представим совокупную стоимость риска в виде формулы:

$$CP = ЦР + И_{\text{пр}} = ЦР + И_r + P_{\text{пр}}, \quad (1)$$

где CP – стоимость риска; ЦР – цена риска (затраты понесенные субъектом при принятии решения рисковать); И<sub>пр</sub> – издержки и прочие расходы, связанные с последствиями принятия риска; И<sub>r</sub> – издержки последствий риска; P<sub>пр</sub> – прочие расходы, связанные с принятием риска.

Учет реальных затрат, которые потребуется совершить при принятии рискованного решения поможет финансово-плановым отделам предприятий черной металлургии точнее оценить прибыль или убыток ждать от рискованных операций, определить эффективность хозяйственной операции.

### **Определение эффекта последствий риска**

Процесс образования прибыли от последствий хозяйственного риска в случае позитивного исхода рискованной хозяйственной операции схематично представлен на рисунке 2 (см. на с. 65). В стоимость риска входят все затраты, связанные с риском и его последствиями.

Формализовано прибыль последствий хозяйственного риска выразится следующим образом:

$$\text{Пр} = \text{ВПр} - (\text{ЦР} + \text{И}_{\text{пр}}) + \text{Дпр} \quad (2)$$

при  $\text{ВПр} - (\text{ЦР} + \text{И}_{\text{пр}}) > 0$

При этом вместо выручки от продаж может выступать доход последствий хозяйственного риска ( $\Delta_{\text{вгл}}$ ) и др.

Процесс образования убытка от пос-

Финансово-хозяйственная деятельность	Степень точности учета риска	
	Высокая	Низкая
Издержки обращения	Снижение	Увеличение
Доходы	Увеличение	Снижение
Эффект (прибыль)	Увеличение	Снижение
Эффект (убыток)	Снижение	Увеличение
Эффективность (прибыльность)	Повышение	Снижение
Эффективность (убыточность)	Снижение	Повышение

Рис. 1. Взаимосвязь показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия и степени точности учета риска

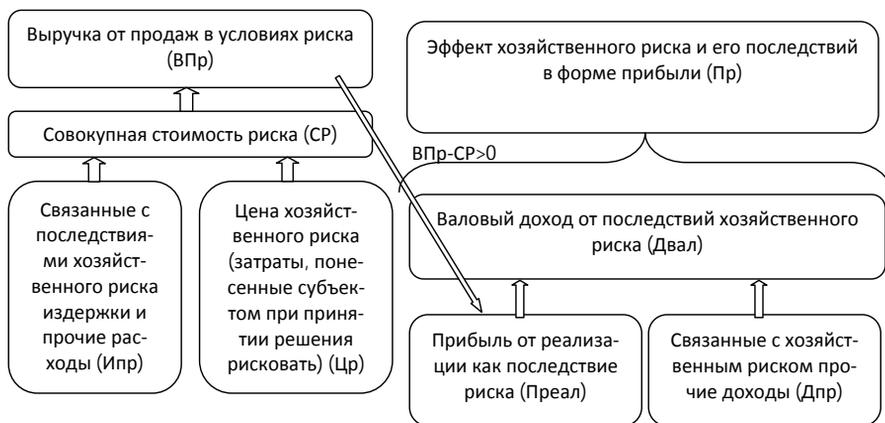


Рис. 2. Схема образования эффекта от рискованной операции в форме прибыли

следствий хозяйственного риска в случае негативного исхода формализовано можно следующим образом:

$$Уб_p = ВПр - (ЦР + I_{пр}) + Дпр \quad (3)$$

при  $ВПр - (ЦР + I_{пр}) < 0$

Эффект последствий риска выражается в двух формах:

- прибыль;
- убыток.

Безубыток есть отсутствие эффекта. Соответственно эффективность последствий риска также выражается в двух формах:

- прибыльность (рентабельность);
- убыточность.

Безубыточность есть соответственно отсутствие эффективности.

СНИЗИТЬ ВЕРОЯТНОСТЬ  
НАСТУПЛЕНИЯ  
ИЛИ НЕ НАСТУПЛЕНИЯ  
ТОГО ИЛИ ИНОГО ИСХОДА  
ВОЗМОЖНО ПРИ УВЕЛИЧЕНИИ  
ТОЧНОСТИ УЧЕТА РИСКА

На предприятиях черной металлургии финансовый план ссылается на три основные формы финансовой отчетности (бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств), созданные в рамках бизнес-плана. Финансовый прогноз или финансовый план на предприятии черной металлургии может также относиться к годовому прогнозу доходов и расходов для компании, подразделения или отдела.

Финансовый план заключается также в оценке потребностей в денежных средствах и решении задачи повышения объемов денежных средств, за счет заемных средств или размещения дополнительных акций в компании.

### **Методическое обеспечение к определению эффекта и эффективности деятельности**

В качестве методического обеспечения оценки, анализа и прогнозирования будущего результата (эффекта и эффективности проекта) деятельности металлургического предприятия предлагаются следующие рекомендации, обеспечивающие необходимую конкурентоспособность в условиях предельных стоимости рисков и рискоустойчивости (или предельного уровня рисков) Методическое обеспечение к определению эффекта и эффективности

деятельности хозяйствующего субъекта в условиях обеспечения необходимой конкурентоспособности и предельных стоимости рисков, рискоустойчивости и уровня риска состоит из трех логически взаимосвязанных блоков:

Первый блок методического обеспечения содержит методику определения предельной стоимости рисков, рискоустойчивости и уровня риска металлургического предприятия, приведенную выше.

Второй блок методика определения объема продаж, обеспечивающего необходимую предприятию конкурентоспособность с учетом определенной для него в блоке 1 предельной стоимости рисков, рискоустойчивости

Третий блок включает в себя методику определения эффекта и эффективности финансового планирования на предприятии черной металлургии с учетом его производительности, совокупных затрат, необходимого уровня риска, предельной стоимости риска, рискоустойчивости при определенных условиях в сравниваемом периоде.

Выбранные компоненты для совершенствования системы финансового планирования на предприятиях черной металлургии включают инструменты управления финансовыми ресурсами, методы для оценки долгосрочных финансовых потребностей организации и для приобретения этих ресурсов, рациональной процедуры распределения ресурсов и управления затратами, а также соответствующие механизмы для записи и распространения соответствующей финансовой информации.

### **Вывод**

Эффективность функционирования финансового планирования на предприятии черной металлургии может



быть рассмотрена как с внутренней стороны, так и внешней. При исследовании эффективности в качестве внешней характеристики функционирования системы учитывается совокупность конкретных внешних условий на данный момент.

Распределение имеющихся ресурсов и управление затратами помогает получить в будущем более высокие показатели выгоды и являются ключевыми

обязанностями финансовых менеджеров.

### **Литература**

1. Царева Л.В. Финансовое планирование на предприятиях черной металлургии в условиях риска // Управление экономическими системами (Электронный ресурс) – Режим доступа: <http://uecs.ru/finansi-i-kredit/item/2142-2013-05-17-05-36-55>.

рп

**Irina Yu. Evstafeva**

*Candidate of Economic Sci., Associate Professor,  
Saint Petersburg State University of Economics*

**Lubov V. Tsareva**

*Postgraduate Student, Saint Petersburg State University of Economics*

### **Financial Planning in Ironworks on the basis of Efficiency Estimate of Business Transactions Abstract**

Abstract

**T**he article examines the impact and effectiveness of the financial and economic activity of steel enterprises, describes the method of determining the total cost of risk and generation of the effect of the risk transaction on its base. The technique of financial planning at steel enterprises, based on the analysis and prediction of the future result in a risk conditions.

**Keywords:** effect, effectiveness, total cost of risk, risk tolerance