

В обязанности исполнителя входят: 1) постоянный мониторинг системы «Инцидент Менеджмент» на наличие новых инцидентов; 2) запрос информации у соответствующих структурных подразделений, подготовка ответов в соответствии с предъявляемыми требованиями и критериями к качеству ответов; 3) направление ответов кураторам на согласование; 4) соблюдение регламентированных сроков во избежание просрочек.

Таким образом, использование в деятельности организаций социального обслуживания населения системы «Инцидент Менеджмент» будет способствовать повышению эффективности коммуникационной деятельности учреждения, а также решать проблему улучшения качества социального обслуживания по запросам клиентов.

Литература

1. Подробное руководство по управлению инцидентами ITIL. – Режим доступа: <https://www.manageengine.com/ru/service-desk/itil-incident-management-guide.html#key>.
2. Сафарьян, О. А. К вопросу использования «Social Media Marketing» в деятельности современных компаний / О. А. Сафарьян // Экономика и маркетинг в XXI веке: проблемы, опыт, перспективы : сб. материалов XVIII Междунар. науч.-практ. конф., 24–25 нояб. 2022 г., г. Донецк / ГОУВ ПО ДОННТУ ; редкол.: А. А. Кравченко [и др.]. – Донецк, 2022. – С. 174–178.

УДК 336.67

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЭФФЕКТА ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА И ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА В УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

К. Р. Руссель, Е. П. Пономаренко

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь

Рассмотрены основные положения операционного и финансового анализа как эффективных методов управления финансовыми результатами предприятия.

Ключевые слова: финансовые результаты, управление финансовыми результатами прибыль, убыток, операционный рычаг, финансовый рычаг, постоянные и переменные затраты.

USING THE EFFECT OF OPERATING LEVERAGE AND FINANCIAL LEVERAGE IN MANAGING THE FINANCIAL RESULTS OF AN ENTERPRISE

K. R. Roussel, E. P. Ponomarenko

Sukhoi State Technical University of Gomel, the Republic of Belarus

The article discusses the main provisions of operational and financial analysis as effective methods for managing the financial results of an enterprise.

Keywords: financial results, management of financial results, profit, loss, operating leverage, financial leverage, fixed and variable costs.

Положительный финансовый результат является одной из фундаментальных основ финансовой самостоятельности (независимости) любой организации. Он определяет финансовое положение, уровень удовлетворения личных и социальных потребностей работников, гарантирует выполнение обязательств перед финансово-кредитными организациями и характеризует эффективность хозяйственной деятель-

ности субъекта хозяйствования в целом. В общем виде финансовый результат представляет собой разницу между доходами и расходами предприятия. Он выражается в виде прибыли, когда разница между доходами и расходами положительна, или убытка, когда такая разница отрицательна.

Управление финансовыми результатами является одним из важнейших элементов финансового менеджмента, поскольку максимизация прибыли – главная цель любой коммерческой организации. Эффективное управление прибылью обеспечивает оптимизацию ее формирования, распределения и использования как в текущем, так и в долгосрочном периоде.

На величину прибыли влияют различные факторы:

- цена реализации;
- объемы продаж;
- переменные и постоянные затраты;
- структура продаж и др.

В экономической практике управления финансовыми результатами используют эффект операционного рычага и финансового рычага. Операционный рычаг показывает долю постоянных затрат в общих затратах предприятия. Если доля постоянных затрат в себестоимости товаров и услуг значительна, предприятие имеет высокий уровень делового риска. В таком случае даже небольшое изменение объема продаж может привести к существенному изменению прибыли. Поэтому, воздействуя на соотношение переменных и постоянных затрат, менеджеры могут управлять прибылью от реализации продукции.

Сила воздействия операционного рычага Cop указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной организацией: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск [1, с. 119].

В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношения так называемой валовой маржи BM – результата от реализации после возмещения переменных затрат. Желательно, чтобы валовой маржи хватало не только на покрытие постоянных затрат, но и на формирование прибыли.

Сила воздействия операционного рычага Cop равна отношению валовой маржи к прибыли Π :

$$Cop = BM / \Pi.$$

Уровень операционного рычага позволяет определить величину процентного изменения прибыли в зависимости от изменения объема продаж на 1 %. Поскольку многие предприятия выпускают более одного вида продукции, уровень операционного рычага удобнее определять через стоимостные показатели.

Сила воздействия операционного рычага всегда рассчитывается для определенного объема продаж, т. е. для данной выручки от реализации. Если изменяется выручка от реализации, то изменяется и сила воздействия операционного рычага. Сила воздействия операционного рычага в значительной степени зависит от среднеотраслевого уровня фондоемкости: чем больше стоимость основных средств, тем больше величина постоянных затрат.

Финансовый рычаг – это соотношение между заемными $ЗС$ и собственными средствами $СС$. Эффект финансового рычага – это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего [2, с. 150]. Если предприятие использует заемные источники финансирования с фиксированной ставкой процента для реализации проектов, обес-

печивающих более высокую отдачу и операционную прибыль, превышающую соответствующие выплаты в пользу кредиторов, полученная выгода от этого будет доставаться его владельцам. Предприятие должно наработать такую экономическую рентабельность, чтобы средств хватило как минимум для уплаты процентов по кредиту [3, с. 152].

Основными составляющими эффекта финансового рычага являются:

- дифференциал;
- плечо финансового рычага.

Эффект финансового рычага возникает из-за расхождения между экономической рентабельностью ЭР и «ценой» заемных средств – средней расчетной ставкой процента СРСП:

$$\text{СРСП} = (\text{фактические финансовые издержки по кредитам} / \text{Заемные средства})100.$$

Дифференциал представляет собой разницу между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой процента по заемным средствам. Из-за налогообложения от дифференциала остается примерно две трети. Плечо финансового рычага характеризует силу воздействия финансового рычага. Уровень эффекта финансового рычага УЭФР определяется по формуле [3, с. 153]:

$$\text{УЭФР} = 2 / 3(\text{ЭР} - \text{СРСП})(\text{ЗС}/\text{СС}).$$

Если новое заимствование приносит предприятию увеличение уровня эффекта финансового рычага, то такое заимствование выгодно. Риск кредитора выражен величиной дифференциала: чем больше дифференциал, тем меньше риск и, наоборот. Многие западные экономисты считают, что эффект финансового рычага оптимально должен быть равен одной трети – половине уровня экономической рентабельности активов.

Сила финансового рычага СФР отражает взаимосвязь между прибылью от текущей деятельности Птд и чистой прибылью ЧП. В том числе сила финансового рычага может определяться как взаимосвязь между прибылью от текущей деятельности и доходом на акцию Да:

$$\text{СФР} = \Delta\text{ЧП} / \Delta\text{Птд};$$

$$\text{СФР} = \Delta\text{Да} / \Delta\text{Птд}.$$

Чем больше проценты и чем меньше прибыль, тем больше сила финансового рычага и тем выше финансовый риск. При расчете финансового рычага необходимо также учитывать следующие аспекты [4, с. 107]:

– в качестве базы для расчета его уровня нужно принимать рентабельность не собственного, а совокупного капитала как отношение общей суммы прибыли (до выплаты процентов) к средней его величине;

– в целях более полной и всесторонней оценки эффективности использования заемных средств эффект финансового рычага целесообразно исчислять как по отдельным видам заемных средств, так и в целом по заемному капиталу, включая бесплатные привлеченные ресурсы;

– в условиях инфляционной экономики при определении эффекта финансового рычага необходимо учитывать его прирост и за счет инфляционной премии в результате обесценения как самого долга, так и начисленных процентов за использование заемных средств.

Для оценки суммарного уровня предпринимательского и финансового рисков используется формула сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов (совокупный леве́ридж). Совокупный леве́ридж дает представление о том, на сколько процентов изменится прибыль до налогообложения после выплаты процентов при изменении выручки на 1 %. Сопряженный эффект леве́риджа СЭЛ равен произведению эффектов финансового ЭФР и операционного ЭОР рычагов:

$$\text{СЭЛ} = \text{ЭФР} \cdot \text{ЭОР}.$$

Предпринимательский и финансовый риски неразрывно связаны между собой, также как неразрывно связаны между собой операционный и финансовый рычаги. Операционный рычаг воздействует своей силой на прибыль до уплаты процентов и налогов, а финансовый рычаг – на сумму чистой прибыли предприятия, уровень чистой рентабельности его собственных средств, и, следовательно, величину чистой прибыли в расчете на каждую обыкновенную акцию.

Таким образом, финансовый и операционный рычаги играют важную роль в управлении финансовыми результатами организации. Эффект финансового рычага является одним из основных индикаторов финансовой эффективности использования заемного капитала. Эффект операционного рычага показывает зависимость предприятия от постоянных затрат в себестоимости продукции и является важной характеристикой его делового риска. Менеджеры предприятия должны уделять особое внимание планированию и контролю уровня рычагов, поддерживая их на таком уровне, который способствовал бы росту результативности деятельности организации и благосостояния ее владельцев.

Литература

1. Голубев, А. А. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / А. А. Голубев. – СПб. : СПб. НИУ ИТМО, 2013. – 130 с.
2. Мазурова, И. И. Анализ финансовой отчетности : учебник / И. И. Мазурова, И. П. Белозерова – 2-е изд. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 240 с.
3. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник / под ред. Е. С. Стояновой. – 2-е изд. – М. : Перспектива, 2010. – 656 с.
4. Савицкая, Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2014. – 272 с.

УДК 338.5

ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ ПРИРОДНО-РЕСУРСНОГО ПОТЕНЦИАЛА ОСОБО ОХРАНЯЕМЫХ ПРИРОДНЫХ ТЕРРИТОРИЙ

Ю. В. Савченко

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь

Посвящена вопросам экономической оценки природно-ресурсного потенциала особо охраняемых природных территорий. Рассмотрены существующие подходы в указанной области, отмечены их сильные и слабые стороны. По итогам проведенного анализа обозначены перспективные направления разработки методологического аппарата оценки.

Ключевые слова: природно-ресурсный потенциал, особо охраняемые территории, оценка природных ресурсов, затратный метод оценки, рентный метод оценки.