

продукции.

Основными проблемами финансового планирования являются: нереальность финансовых планов, низкая оперативность, недостаточная связь долгосрочных и краткосрочных планов, финансовая реализуемость, комплексность и т.д. Нереальность планов вызывается, как правило, необоснованными плановыми данными по сбыту, заниженными сроками погашения дебиторской задолженности, раздутыми потребностями в финансировании. Причины низкой оперативности заключаются в отсутствии четкой системы подготовки и передачи плановой информации, в длительности процедур итерационного согласования планов, в недостатке и недостоверности информации. Отрыв долгосрочного плана от краткосрочного происходит при отсутствии последовательности операций. Финансовая реализуемость зависит от выполнимости планов с точки зрения обеспечения необходимыми финансовыми и материальными ресурсами. Комплексность планов - означает, что помимо плана по доходам и расходам, необходимы еще реальные планы по прибылям и убыткам, изменению задолженности, плановый баланс.

Решение проблем финансового планирования будет реально тогда, когда его выполнение можно оперативно контролировать. Здесь необходимо обратиться к проблемам управленческого учета и к недостаткам традиционной функциональной организации. Этими недостатками являются: отсутствие ориентации на конечный результат, потери информации и ее искажение, проблемы на стыках между функциональными отделами, внутренняя политическая борьба, чрезмерная длительность процедур согласования решений, дублирование функций, размывание ответственности и т.д. Конечно, у функциональной структуры управления есть и свои преимущества, но новые стандарты комплексного планирования и управления предприятием становятся все более ориентированными на процессы, конечной целью которых является синхронизация деятельности предприятия с потребностями потребителя, что обеспечивает его конкурентоспособность. Процессный подход к организации деятельности при этом состоит в моделировании и реорганизации финансовых процессов. Основным понятием процессной методики является бизнес-процесс, т.е. целенаправленная последовательность операций (функций) и событий. Очевидно, что в решении этой задачи принимают участие практически все подразделения предприятия, из которых ключевую роль играют сбытовые, производственные и снабженческие подразделения и, конечно, финансовая служба. Основными этапами ведения проекта реорганизации финансовых процессов является: анализ существующей ситуации, реорганизация существующих процессов, внедрение перспективных финансовых процессов, контроль за эффективной деятельностью.

## **МОДЕЛИРОВАНИЕ В СТРАТЕГИЧЕСКОМ ПЛАНИРОВАНИИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

*О.В. Козленкова*

Научный руководитель – д.э.н., профессор *М.В. Радиевский*  
*Белорусский национальный технический университет*

Все большую актуальность в последнее время приобретает построение моделей, способствующих оценке перспектив инвестиционного развития предприятия. Как известно, моделирование позволяет менеджерам отобразить наиболее характерные свойства, структурные и функциональные параметры объекта управления, а также выделить его важнейшие взаимосвязи с внешней и внутренней средой предприятия. Согласно теоретическим положениям, касающимся этапов создания моделей, условий использования и различных методов их анализа, основными задачами моделирования в сфере финансово-инвестиционной деятельности являются: обоснование вариантов управленческих решений, прогнозирование приоритетных направлений развития и выявление резервов повышения эффективности предприятия в целом. Широкую популярность в практике долгосрочного инвестирования снискало использование различного рода матриц, построение и анализ моделей исходных факторов систем.

Привлекательность отрасли определяется в зависимости от таких факторов, как объем рынка,

тенденции его роста, среднерыночной нормы доходности, легкости ввода и данную отрасль, уровень спроса, предложения и конкуренции. Каждая ситуация предполагает определенную линию поведения в области долгосрочного инвестирования. Оценивания их по общим признакам, предлагается выделять пять возможных стратегий долгосрочного инвестирования: агрессивное инвестирование (активный рост); умеренный рост; совершенствование при неизменном уровне роста; сдерживание спада; активное перепрофилирование или ликвидация.

Под стратегией агрессивного развития предполагается активное инвестирование в новое строительство, расширение действующего производства и крупные вложения в оборотный капитал. Одной из основных стратегических задач является достижение лидирующих позиций на рынке по объему продаж выпускаемых изделий.

Стратегия умеренного роста и совершенствование при неизменном уровне роста позволяет предприятиям несколько снизить темпы своего развития и роста объемов производства. Как правило рынок уже сформирован, и предприятие должно осуществлять инвестиции в поступательное расширение своей деятельности, а также выделять немалые средства на повышение своих конкурентных преимуществ, в частности на улучшение качественных характеристик продукции.

В относительно неблагоприятных для предприятия внешних и внутренних условиях целесообразнее всего следовать стратегии сдерживания спада реализации продукции. Она характеризуется координацией усилий и направленностью имеющихся ресурсов на снижения отрицательного воздействия различного рода факторов на процесс функционирования предприятия. Управление затратами и оборотным капиталом по-прежнему будет являться одним из приоритетных направлений повышения результативности хозяйственной деятельности.

Инвестиционная стратегия активного перепрофилирования обязывает безотлагательно осуществлять мероприятия по внедрению новых продуктов на рынке и расширению своей доли в других (чаще всего смежных) отраслях. Отказ от выпуска ранее изготавливаемой продукции может привести к простоям части оборудования и значительному снижению оборачиваемости активов (в основном по сырью, материалам, комплектующим и незавершенному производству).

## **МОДЕЛЬ КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ**

*Д.В. Коломенкина*

Научный руководитель – к.э.н., доцент, *А.В. Сак*

*Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники*

Для Беларуси как страны с переходной экономикой инвестиции служат одним из важнейших макроэкономических агрегатов. Определение размера инвестиций в экономике является актуальной задачей прогноза социально-экономического развития страны. Под инвестициями понимаются финансовые, имущественные и интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли или достижения социального эффекта.

Становление рыночных отношений, развитие различных форм собственности, возникновение альтернативных источников финансирования инвестиций, существенные изменения амортизационной, инвестиционной и структурной политики диктуют необходимость применения новых подходов к решению проблемы воспроизводства основных фондов и определению инвестиций.

Прогнозирование инвестиций — сложный, многоступенчатый процесс изучения вероятностных сторон вложения капитала в ту или иную сферу экономики в будущем. На основе многовариантных прогнозных расчетов устанавливаются реально осуществимые темпы развития инвестиционной сферы, определяются плановые показатели инвестиций, формируются их структура, перечень целевых программ и инвестиционных проектов, подлежащих практической реализации в плановом периоде.

Прогнозирование инвестиций предполагает осуществление количественного и качественного анализа тенденций инвестиционных процессов, существующих проблем и новых явлений; альтернативное предвидение будущего развития отраслей народного хозяйства как