

финансовых реформ, скорости и качества проведения институциональных преобразований.

Е.И. Тымуль

*УО «Белорусский национальный технический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

РАСЧЕТ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ВАРИАНТОВ ФИНАНСОВОГО ПЛАНА ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Энергетическая отрасль – одна из ведущих в Беларуси. От ее стабильной и эффективной работы, обеспечения надежного и бесперебойного энергоснабжения зависит работа всех других отраслей национальной экономики республики. Однако, проводимые в последнее время анализы финансового состояния предприятий данной отрасли, показывают отрицательную тенденцию по ряду важнейших показателей. В связи с этим организациям необходимо корректировать свою финансовую стратегию для того, чтобы улучшить финансовые показатели, стабилизировать прибыльность и увеличить инвестиционную привлекательность организации.

Наибольший интерес при составлении финансовых планов представляет величина планируемой выручки, которая, как и многие показатели, зависят от объема реализации. Рассмотрим использование экономико-математических методов для определения функциональной зависимости прибыли от выручки. Наиболее эффективным методом для данной задачи будет корреляционно-регрессионный анализ. Исходными данными являются данные бухгалтерского баланса за 2006-2011 гг. по Республиканскому унитарному предприятию «Минскэнерго».

При проведении анализа исходных данных при помощи корреляционно-регрессионного анализа было получено следующее уравнение регрессии, характеризующее зависимость прибыли от величины выручки:

$$Y = 345,179 - 0,085 \cdot x$$

Можно заметить, что при увеличении величины выручки на единицу, прибыль может уменьшиться на 0,085. Это объясняется спецификой энергетических предприятий, а именно, для предприятий данной отрасли всегда имела место большая дебиторская задолженность. К тому же, старение основных средств станций приводит к масштабной модернизации, которая требует значительных затрат.

Коэффициент детерминации (0,977) показывает долю вариации резуль- тативного признака под действием изучаемого фактора. Следова- тельно, около 98% вариации зависимой переменной учтено в модели и обусловлено влиянием фактора.

Выполнив проверку статистической значимости параметров полу- ченного регрессионного уравнения по t-критерию Стьюдента, можно отметить, что в нашем случае расчетная величина превышает таблич- ное значение, а это значит, что коэффициент регрессии является зна- чимым с данной доверительной вероятностью.

Наибольшей проблемой, с которой на данном этапе развития столк- нулась энергетика Республики Беларусь, является зависимость отрасли от цен и объемов поставок импортируемого из Российской Федерации топлива. Согласно двухсторонней договоренности газ поставлялся на территорию Республики Беларусь по льготным ценам, однако с 2009 года цены значительно увеличились. Нельзя недооценивать влияние данного фактора на величину прибыли энергетических предприятий, ведь в настоящее время чрезвычайно высокая доля природного газа в топливном балансе страны – 80%. Поэтому целесообразно вести так называемую «шоковую переменную» в состав анализируемой функ- циональной зависимости. Пусть до 2009 года эта переменная будет иметь значение, равное 1, а после – 0.

	А	В	С	Д	Е
1	Год	Выручка, млн. руб	Шоковая переменная	Прибыль, млн. руб	
2	2006	1884,1	1	176,5	
3	2007	2480,9	1	111,7	
4	2008	2910,7	1	159,4	
5	2009	3384,2	0	33,7	
6	2010	4669,3	0	-59	
7	2011	8541,7	0	-379,6	
8					

Исходные данные с учетом шоковой переменной

Данные, полученные при анализе такой зависимости, показали сле- дующее. Уравнение регрессии зависимости прибыли от величины вы- ручки при заданных условиях имеет вид:

$$Y=300,246-0,0787 \cdot x_1+39,76 \cdot x_2$$

где Y – величина прибыли, x_1 – величина выручки, x_2 – значение шоковой переменной (до 2008 включительно принимает значение 1, после – 0).

Показатели, характеризующие качество полученной зависимости, имеют более высокий уровень. К примеру, коэффициент детерминации

составляет 98,3%. Стоит также отметить, что полученная зависимость показывает меньшее изменение величины прибыли при уменьшении выручки на единицу (0,0787). Таким образом, введение шоковой переменной позволило получить более качественную модель.

Однако при формировании финансового плана необходимо учитывать различные внешние и внутренние финансовые риски. Основными составляющими финансового риска выступают валютный, кредитный, депозитный, процентный, дивидендный, инфляционный, дефляционный, налоговый риски, риск неплатежеспособности. Наибольшее влияние на функционирование предприятий энергетической отрасли Республики Беларусь оказывают валютный и инфляционный риски. Учет данных рисков при составлении финансовых планов позволит формировать оптимальный финансовый план с учетом макро- и микроэкономической ситуации.

Литература.

1. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник для студентов высших учеб. заведений, обуч. по экон. спец. и напр. / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай ; Гос. ун-т управления. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2009. – 520 с.

2. Уласевич, Ю.М. Методические подходы к оценке финансового риска субъекта хозяйствования / Ю.М. Уласевич // Бух. учет и анализ. – 2012. – №2 – С.43–49.

Ю.М. Уласевич

*УО «Белорусский государственный экономический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

СУЩНОСТЬ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ КАК КАЧЕСТВА ЕГО СИСТЕМЫ ФИНАНСОВ

В рыночной экономике, для которой характерны изменчивость, нестабильность, основой экономической состоятельности субъекта хозяйствования становится его устойчивое функционирование.

В достижении и поддержании устойчивой экономической деятельности субъекта хозяйствования особое значение придается обеспечению его финансовой устойчивости.