

ям, видам деятельности. Исследования показывают, что не все хозяйствующие субъекты используют это из-за не знания и не умения обосновать права на соответствующие льготы, чем значительно расширяют налогооблагаемую базу и объем платежей.

Важным элементом управления налогообложением предприятия является целенаправленное воздействие на налогооблагаемую базу и ее составляющие. Так, в рамках действующего закона Республики Беларусь “О бухгалтерском учете и отчетности” предприятиям предоставлено право самостоятельно выбирать способы ведения бухгалтерского учета. В зависимости от выбранных способов начисления амортизации, метода оценки производственных запасов, метода определения выручки будут зависеть суммы основных элементов налогооблагаемой базы — амортизации, материальных затрат, себестоимости, прибыли, синхронность получения денежных средств и возникновения задолженности по налогам.

При управлении налогообложением предприятия должны учитывать территориальные преимущества налоговой системы — свободные экономические зоны в своей стране, оффшорные зоны. Для анализа эффективности налоговой политики целесообразно рассчитывать коэффициенты налоговой нагрузки реализованной продукции, налогообложения затрат, прибыли, др.

*М.Ф. Федорова*

Гомельский кооперативный институт

## **ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

В условиях развития рыночных отношений жизненно важной задачей предприятий является удержание своих позиций на рынке товаров и услуг. Успешное разрешение этой проблемы во многом зависит от умения управлять предприятием. Нормальное функционирование хозяйственной деятельности требует должного финансового обеспечения. В связи с этим, важнейшим объектом управления выступают финансовые ресурсы.

В ряде учебников по финансовому менеджменту финансовые ресурсы определены как денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия, организаций. На наш взгляд, такая трактовка неправомерна, так как отождествляет разные понятия. Финансовые ресурсы это не все денежные средства предприятия, а лишь их часть, предназначенная на осуществление расширенного воспроизводства. Безусловно, управление денежными потоками является важной составляющей финансового менеджмента, однако управленческие усилия должны быть направлены не только на оптимизацию движения денежных средств в целом, но и на увеличение в них части, остающейся в распо-

ражении предприятия и используемой на его развитие (финансовых ресурсов).

В управлении финансами предприятий особое место должны занимать проблемы мобилизации собственных финансовых ресурсов, так как от их объема зависят финансовая устойчивость и возможность привлечения заемных средств. Однако в бухгалтерской отчетности такого показателя нет, его можно получить путем суммирования нескольких — амортизации, прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и денежных фондов. Названные элементы финансовых ресурсов находятся в тесной взаимосвязи. Так, изменение величины одной из составляющих финансовых ресурсов приводит к увеличению (уменьшению) остальных и общей суммы финансовых ресурсов. Проследим эту взаимосвязь на примере.

Пример. Руководство предприятия приняло решение применять понижающие коэффициенты при начислении амортизации. Проанализируем, как это повлияет при прочих равных условиях на сумму финансовых ресурсов предприятия (см. таблицу).

Таблица

**Варианты показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия при различных суммах амортизации**

Показатели	Вариант 1	Вариант 2	Отклонение
Выручка от реализации продукции (без косвенных неналоговых платежей)	1000	1000	—
Себестоимость	700	680	-20
Амортизация	90	70	-20
Материальные затраты	420	420	—
Добавленная стоимость	580	580	—
Налог на добавленную стоимость (20 %)	96,67	96,67	—
Балансовая прибыль	203,33	223,33	+20
Остаточная стоимость основных средств	10000	10020	+20
Налог на недвижимость (1 %)	25	25,05	+0,05
Налог на прибыль (25 %)	44,58	49,57	+4,99
Чистая прибыль	133,75	148,71	+14,96
Сумма налогов	166,25	171,29	+5,04
Финансовые ресурсы	223,75	218,71	-5,04

Из данных таблицы видно, что изменение амортизационной политики привело к уменьшению суммы амортизации, снижению себестоимости, увеличению балансовой и чистой прибылей, одновременно к увеличению суммы налогов, уплачиваемых в бюджет и уменьшению общей суммы финансовых ресурсов. Следовательно, финансовые ресурсы как объект управления предприятием требуют анализа всех сос-

тавляющих элементов в комплексе. Это необходимо учитывать при управлении прибылью, разработке учетной, амортизационной, налоговой политики предприятия.

**И.А. Филькевич**  
БГЭУ (Минск)

## **ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЕМ В УСЛОВИЯХ ОСВОЕНИЯ ВНЕШНЕГО РЫНКА**

Белорусские предприятия, выходящие на внешний рынок сталкиваются с проблемой эффективного управления процессом освоения внешнего рынка в условиях нестабильной экономической Среды и высококонкурентной борьбы за рынки сбыта готовой продукции. В этой связи возникает необходимость создания гибких систем управления, обеспечивающих эффективное функционирование любых субъектов хозяйствования, действующих на мировом рынке в условиях глобализации и интернационализации мировой экономики.

Проведенные исследования показывают, что наиболее эффективным способом управления при освоении внешнего рынка является сочетание децентрализованной и централизованной структур управления в рамках международной фирмы. При этом деятельность централизованных филиалов и выбор организационной структуры их управления осуществляет непосредственно высшее руководство корпорации. Высшее руководство корпорации не определяет стратегию развития децентрализованных подразделений и филиалов фирмы, которые объединяются в рамках прибыльного стратегического центра, и данный центр самостоятельно функционирует на рынке самостоятельно определяя структуру управления, финансовое развитие и стратегию развития прибыльного стратегического центра.

При создании фирмой прибыльного стратегического центра можно выделить следующие основные этапы: выработка стратегии создания прибыльного стратегического центра; определение подразделений фирмы для прибыльного стратегического центра; создание прибыльного стратегического центра и его организационной структуры управления; функционирование прибыльного стратегического центра и выработка собственной стратегии; распад прибыльного стратегического центра.

*Выработка стратегии создания прибыльного стратегического центра* включает в себя определение руководством фирмы в рамках глобальной стратегии приоритетных направлений развития фирмы, которые могут функционировать самостоятельно обеспечивая получение краткосрочной или долгосрочной прибыли.

*Определение подразделений фирмы для прибыльного стратегического центра* заключается в выборе из числа филиалов фирмы тех,