

СОЗДАНИЕ ПРОГРАММНОГО МОДУЛЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ФОРМ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ ОРГАНИЗАЦИИ

Ожогова О.В.

Научный руководитель: Чернышева Т.Ю.

Юргинский технологический институт (филиал) Томского политехнического университета
652055, Россия, Кемеровская обл., г. Юрга, ул. Ленинградская, 26
E-mail: rain16_91@mail.ru

Введение

Эффективная финансовая деятельность организации невозможна без постоянного привлечения заемного капитала. Использование заемного капитала позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности предприятия, обеспечить более эффективное использование собственных средств, ускорить формирование различных целевых финансовых фондов, а в конечном итоге – повысить рыночную стоимость предприятия [1].

Политика привлечения заемных средств представляет собой часть общей финансовой стратегии, заключающейся в обеспечении наиболее эффективных форм и условий привлечения заемного капитала из различных источников в соответствии с потребностями развития предприятия.

Одним из важнейших этапов процесса управления является определение форм привлечения заемных средств. Эти формы дифференцируются в разрезе финансового кредита; товарного (коммерческого) кредита; прочих форм. Выбор форм привлечения заемных средств предприятие осуществляет исходя из целей и специфики своей хозяйственной деятельности. Решение о выборе тех или иных форм привлечения заемных средств принимается на основе сравнительного анализа их цены, а также оценки влияния результатов использования заемного капитала на финансовые показатели деятельности предприятия в целом [2].

Методы оценки

На практике применяют финансовые формулы для расчета прибыли/затрат на привлечение и обслуживание заемных средств.

Метод периода окупаемости – один из самых простых и широко распространен в мировой учетно-аналитической практике, не предполагает временной упорядоченности денежных поступлений. Алгоритм расчета срока окупаемости зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиции. Если доход распределен по годам равномерно, то срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода, обусловленного ими. Показатель срока окупаемости инвестиции очень прост в расчетах, вместе с тем он имеет ряд недостатков, которые необходимо учитывать в анализе. Во-первых, он не учитывает влияние доходов последних периодов. Во-вторых, поскольку этот метод основан на недисконтированных оценках, он не делает различия между проектами с одина-

ковой суммой кумулятивных доходов, по различным распределением ее по годам.

Метод расчета коэффициента эффективности инвестиции имеет две характерные черты: во-первых, он не предполагает дисконтирования показателей дохода; во-вторых, доход характеризуется показателем чистой прибыли. Этот метод имеет две характерные черты: во-первых, он не предполагает дисконтирования показателей дохода; во-вторых, доход характеризуется показателем чистой прибыли. Метод также имеет ряд существенных недостатков, обусловленных в основном тем, что он не учитывает временной составляющей денежных потоков. В частности, метод не делает различия между проектами с одинаковой суммой среднегодовой прибыли, но варьирующей суммой прибыли по годам, а также между проектами, имеющими одинаковую среднегодовую прибыль, но генерируемую в течение различного количества лет [3].

Но в последнее время в связи с нестабильностью рыночной экономики и неопределенностью и неполнотой информации все чаще применяются экспертные методы. Для повышения обоснованности решений эксперта о форме заемных средств предлагается использовать метод «выгоды-издержки». В соответствии с этим подходом необходимо построить две иерархии, упорядочивающие критерии качества и определяющие общие выгоды и издержки для рассматриваемых альтернатив. Наилучшей является альтернатива с наибольшим отношением количественно определенных выгод к издержкам. Для определения весовых коэффициентов экспертов целесообразно использовать иерархическую структуру критериев. Результатом применения метода является определение оптимальной формы заемных средств, а также обоснование выбора и распределения всех вариантов, что позволяет подробно исследовать задачу в целом [4].

Метод используется для решения слабо структурированных и неструктурированных проблем и позволяет отражать качественные экспертные оценки.

Для определения весовых коэффициентов экспертов целесообразно использовать иерархическую структуру критериев:

1. Экономические:
 - a. вероятность увеличения стоимости;
 - b. вероятность возврата стоимости;
 - c. ликвидность.
2. Политические:

- a. стабильность;
 - b. статус.
3. Социальные:
- a. социальное благополучие;
 - b. социальная защита.

Метод предполагает декомпозицию проблемы на все более простые составляющие части и обработку суждений ЛПР. В результате определяется относительная значимость исследуемых альтернатив для всех критериев, находящихся в иерархии. После построения иерархии строится множество матриц парных сравнений. Полученные суждения выражаются в целых числах с учетом девяти-балльной шкалы.

При проведении попарных сравнений следует отвечать на следующие вопросы: какой из двух сравниваемых элементов важнее или имеет большее воздействие, какой более вероятен и какой предпочтительнее [4].

Разработка ИС

Сейчас на начальных этапах разработки находится информационная система поддержки принятия решений, в которой один из модулей будет основан на данном методе.

На рисунке 2 представлен предполагаемый вариант рабочего стола системы. Для быстрого доступа на него вынесены окна формирования отчета, проведенные экспертами оценки, а так же список форм займов, которые можно дополнять.

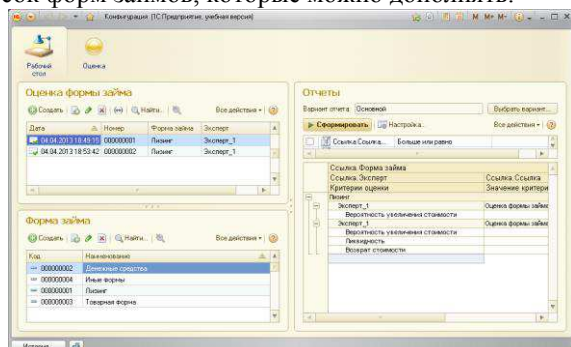


Рис. 2. Рабочий стол

Можно выделить следующие основные формы заемных средств

- денежные средства;
- товарная форма (в виде поставок с отсрочкой платежа сырья, материалов, товаров);
- лизинг;
- иные формы (предоставление с отсрочкой платежа отдельных нематериальных активов и т. п.).

Для повышения степени объективности и качества процедуры принятия решений целесообразно учитывать мнения нескольких экспертов. [5] С этой целью проводится групповая экспертиза, причем множество экспертов может быть подраз-

делено на несколько подмножеств в зависимости от области экспертизы, определяемой характером критериев, используемых в иерархии. Для этого в системе предполагается возможность выбора неограниченного количества экспертов.

Планирование долга – достаточно ответственная задача и при оправданных затратах на экспертизу осреднение суждений экспертов проводится с учетом их квалификации («веса»). Для определения весовых коэффициентов экспертов целесообразно использовать иерархическую структуру критериев.

Заключение

Определение форм привлечения заемных средств является критичным этапом управления привлечением заемных средств. Для повышения обоснованности решений эксперта о форме заемных средств предлагается использовать метод «выгоды-издержки».

Для определения весовых коэффициентов показателей предложено использовать иерархическую структуру критериев. Результатом применения метода является определение оптимальной формы заемных средств, а также обоснование выбора и распределения всех вариантов, что позволяет подробно исследовать задачу в целом. В работе представлен пример расчета.

Основным результатом работы системы является формирование отчета с данными о проведенных оценках и выводом о наиболее выгодном варианте привлечения заемных средств.

Литература

1. Управление финансами предприятий: [Электронный документ]. (<http://specialfinance.ru/ocenka-ekonomicheskoy-celesoobraznosti-privlecheniya-zaemnykh-sredstv-effekt-finansovogo-tychaga.html>), свободный.
2. Управление финансами. Финансы предприятий: [Текст] Учебник. – 2-е изд. / Под ред. А.А. Володина. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 510 с. – (Высшее образование).
3. Горшкова И. Мы строили, строили и наконец... Строительство объекта в бухгалтерском учете: [Текст]/ Горшкова И. // Новая бухгалтерия. – 2008. – № 11
4. Чернышева Т. Ю., Ожогова О. В. Экспертная оценка форм привлекаемых заемных средств предприятия // Экономика и предпринимательство. - 2013 - Т. 7 - №. 7. - С. 301-304
5. Чернышева Т. Ю., Ожогова О. В., Лисачева Е. И. Распределение затрат на обслуживание заемных средств предприятия методом комбинаторной оптимизации // Ползуновский вестник. - 2012 - №. 3/2 - С. 53-56