

Третий этап связан с проведением многовариантных расчетов структуры производства продукции.

На заключительном этапе принимается решение об ассортиментном выпуске продукции и ее реализации с учетом спроса и критериев выгоды.

Для формирования оптимальной структуры выпуска продукции и ее реализации целесообразно применять методы оптимизации. Они позволяют осуществлять выбор оптимального ассортиментного плана с заданной целевой функцией при эффективном использовании ресурсов. Поскольку цель функционирования предприятия в рыночных условиях – получение максимума прибыли, следует использовать целевую функцию по критерию оптимальности «Максимум прибыли». Система ограничений должна включать ограничения по сырьевым ресурсам, производственной мощности и пределам выпуска продукции с учетом спроса.

Караченцева Т.И.
БГЭУ (Минск)

УЧАСТИЕ КРЕДИТОРА В УПРАВЛЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Для стабильной работы и развития банков и предприятий необходимо усиление функции участия кредитора (банка) в управлении предприятием. Это должно быть выражено в реализации соответствующей модели поведения банка и предприятия. Существует две модели взаимоотношений банка и предприятия, которые условно определяют «на вытянутой руке» и «непосредственное вмешательство». В первой модели реализуется управление по целям. Банки не вмешиваются в стратегические решения, принимаемые на предприятии, до тех пор, пока предприятия платят в соответствии с обязательствами. Банку нет необходимости проводить мониторинг предприятия, потому что выданные кредиты вернутся в случае неудачи заемщика в виде залога - имущества либо ценных бумаг. Такая модель поведения в большей степени подходит для стабильной экономики. Наиболее приемлемым для Беларуси является «управление при непосредственном вмешательстве». Суть этой модели состоит в том, что предприятия могут сотрудничать с банком в процессе управления и принятия ключевых управленческих решений, так как у предприятий нет альтернативных источников финансирования развития на данный момент. Внутренний банковский контроль может проявляться во время кризиса. Банк должен становиться финансовым соисполнителем в инвестиционных проектах предприятия.

В банках сконцентрированы лучшие специалисты в области финансового менеджмента, которые способны провести обоснованный экономический анализ производства и более квалифицированно управлять рисковым производственным капиталом.

Необходимо создать условия для эффективного участия банков-кредиторов в управлении предприятиями (оформление просроченной задолженности как доли банка в собственности в уставном фонде предприятия должника), разработать систему налоговых льгот, стимулирующих

банки, предоставлять долгосрочные кредиты предприятиям; создать систему частичных государственных гарантий инвестиционным проектам; активизировать направления банковских кредитов в реальный сектор экономики посредством использования дифференцированных норм резервирования, льготного налогообложения прибыли, страхования рисков, формирование системы ответственности и гарантий; создать несколько уполномоченных экспортно-импортных банков для кредитования долгосрочных внешнеэкономических проектов; совершенствовать развитие различных форм кредита.

Меры по оздоровлению предприятий с участием банков должны включать: процедуру банкротства с предоставлением больших прав банкам по взысканию задолженности; ликвидацию задолженности банкам путем передачи им государственной доли акций приватизируемых предприятий или передачи им преимущественных прав в процедуре банкротства; введения эффективного корпоративного управления предприятиями (наблюдательный совет с участием банков); создания фирм, которые по цессионному договору занимаются взысканием задолженности. Высокоэффективные проекты на средних и малых предприятиях появятся при наличии собственника, а на крупных – лишь при условии восстановления эффективного управления и контроля за их деятельностью. Присоединение банков к крупным предприятиям, создание холдингов, ФПГ обеспечит предприятиям доступ к капиталу и эффективное его использование.

Карачун О.Р.
БГУУ (Минск)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОМ

Рыночная стоимость банка определяется не только как возможная цена при его продаже, т.е. величина генерируемой в долгосрочном периоде прибыли, но и как потенциал для развития, на который оказывает влияние склонность инвесторов и клиентов к размещению своих средств в банке. Управление банком через его стоимость означает объединение экономических принципов и механизмов формирования стоимости с внутренними системами управления. Ни один из этих элементов, функционирующих автономно, не является достаточным, только объединенные в систему, они образуют качественно новую стоимость банка.

Во-первых, концепция формирования рыночной стоимости банка является гарантией, что стратегия деятельности будет ориентирована на показатели, оказывающие влияние на экономическую эффективность в пределах принятых рисков, поскольку включает инструменты (ценообразование, анализ показателей формирования стоимости), необходимые в процессе принятия решений и оказывающие влияние на стоимость.

Во-вторых, внутренние системы управления мотивируют поведение менеджеров, ориентированное на максимизацию стоимости банка. К ним относятся системы и методы планирования, организации, мотивации, контроля, а также измерения экономической эффективности и финансо-