

Литература

1. Романов А. А. Маркетинг : учеб. пособие / А. А. Романов, В. П. Басенко, Б. М. Жуков. – М. : Дашков и К°, 2012. – 440 с.
2. Республика Беларусь, 2021 : стат. ежегодник / Нац. стат. ком. Респ. Беларусь ; редкол.: И. В. Медведева [и др.]. – Минск : Нац. стат. ком. Респ. Беларусь. – 2021. – 407 с.
3. Официальный сайт ЗАО «Ремеза». – Режим доступа: <https://www.remeza.com/>. – Дата доступа: 23.08.2022.

УДК 657.622

**РАЗВИТИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКИХ АСПЕКТОВ АНАЛИЗА
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

Е. П. Пономаренко

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Республика Беларусь

Для проведения различия между понятиями «платежеспособность» и «финансовое состояние организации» уточнена сущность последнего, определены направления его анализа и соответствующие им группы показателей.

Ключевые слова: анализ, капитал, платежеспособность, управление, финансовое состояние.

**DEVELOPMENT OF THEORETICAL ASPECTS OF ANALYSIS
OF FINANCIAL CONDITION OF BUSINESS ENTITY**

E. P. Ponomarenko

Sukhoi State Technical University of Gomel, the Republic of Belarus

To distinguish between the concepts of “solvency” and “financial condition of the organization” the essence of the latter was clarified, the directions of its analysis and the corresponding groups of indicators were determined.

Keywords: analysis, capital, solvency, management, financial condition.

Основой существования и развития коммерческой организации является ее текущая и перспективная платежеспособность, которая обеспечивается путем поддержания устойчивого финансового состояния. В условиях экономической и финансовой нестабильности актуальными становятся задачи повышения эффективности системы управления финансовым состоянием субъекта хозяйствования. Значимую роль в их решении играет развитие методик анализа финансового состояния, в частности, приведение их в соответствие с меняющимися информационными запросами системы финансового менеджмента.

Методологические основы оценки финансового состояния в Республике Беларусь установлены Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования (далее – Инструкция № 140/206) [1]. Утвержденная методика анализа ориентирована на получение информации, необходимой для подготовки экспертных заключений о финансовом состоянии и платежеспособности организаций в рамках рассмотрения дел об экономической несостоятельности (банкротстве), находящихся в производстве экономических судов. Однако она не в полной мере отвечает требованиям системы управления по нескольким параметрам. Во-первых, данная методика

анализа не позволяет получить итоговую оценку финансового состояния организаций (устойчивое, неустойчивое, кризисное). Во-вторых, не дает возможности оценить степень финансовой устойчивости и отследить ее изменение в динамике.

В настоящее время учеными и экономистами значительное внимание уделяется разработке методик обобщающей (комплексной) оценки финансового состояния субъекта хозяйствования. Большинство из них отдают предпочтение методикам, основанным на расчете интегральных показателей с применением скоринговых и дискриминантных моделей, нелинейных моделей бинарного выбора [2]. Определяющим условием при построении таких моделей является выбор показателей, которые наиболее полно и всесторонне охватывали бы все аспекты финансового состояния организации и при этом не дублировали друг друга. Выполнение второй части условия успешно достигается путем выявления тесноты связи показателей по результатам проведенного корреляционного анализа. В части определения значимых показателей оценки финансового состояния авторы, как правило, полагаются на свое профессиональное суждение.

По нашему мнению, при выборе показателей оценки финансового состояния следует исходить из сущности и содержания этой экономической категории. Целью настоящего исследования является уточнение сущности финансового состояния и обоснование системы показателей, характеризующих его отдельные стороны.

Обзор литературных источников по теме исследования [2–5] позволяет свести многообразие трактовок финансового состояния к нескольким основным: 1) это способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность; 2) характеризуется размещением и использованием средств и источниками их формирования; 3) обеспеченность организации денежными средствами для осуществления хозяйственной деятельности; 4) состояние капитала в процессе его кругооборота и способность хозяйствующего субъекта финансировать свою деятельность. Финансовое состояние коммерческой организации формируется в процессе кругооборота капитала и проявляется в ее платежеспособности. По нашему мнению, наиболее точно его сущность характеризует определение на основе категории «капитал». Считаем целесообразным уточнить данное определение и сформулировать его следующим образом: это состояние капитала субъекта хозяйствования в процессе кругооборота, определяющее способность обеспечить финансирование его деятельности. Данная трактовка устанавливает четкую зависимость платежеспособности организации от того, насколько рационально размещен ее капитал в активах и как он используется в процессе хозяйственной деятельности.

Оборот капитала в промышленной организации заключается в прохождении его по трем стадиям, на каждой из которых он принимает конкретную функциональную форму (денежную, производственную, товарную). При этом происходит изменение его состава, структуры и величины. Последнее определяется получением прибыли или убытка по завершении оборота капитала, приводит к изменению структуры источников его формирования. Полагаем, что состояние капитала характеризуется тем, какими видами активов он представлен и за счет каких источников они сформированы, как сбалансированы активы и источники их создания по срокам, как быстро он оборачивается, а также уровнем его доходности. Это позволило нам выделить несколько направлений оценки капитала и соответствующие им статические и динамические показатели (рис. 1).

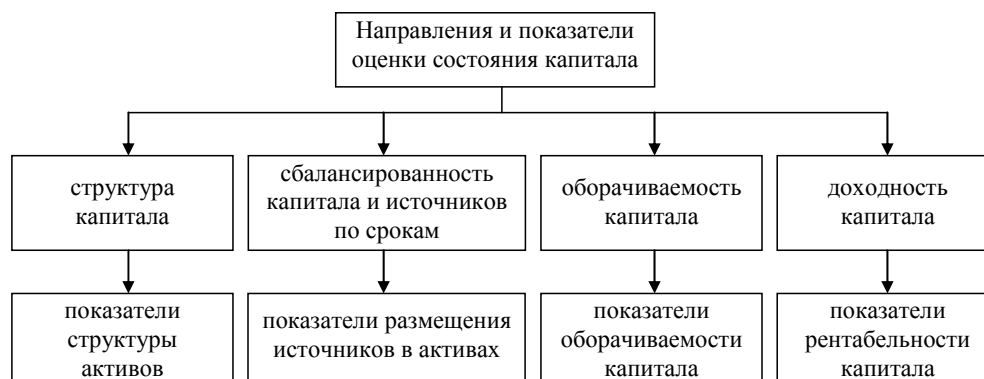


Рис. 1. Направления оценки состояния капитала и статистические и динамические показатели

Состояние капитала в процессе его кругооборота и как следствие платежеспособность организации зависит от структуры активов по срокам их оборачиваемости, по степени их ликвидности и по наличию прав на них со стороны собственника (учредителей) и кредиторов. Платежеспособность может быть оценена путем расчета коэффициента соотношения краткосрочных и долгосрочных активов, долей высоколиквидных, быстрореализуемых и медленно реализуемых активов в общей сумме активов, путем расчета коэффициента финансовой независимости, коэффициента капитализации.

Немаловажную роль для обеспечения устойчивости финансового состояния имеет сбалансированность капитала и источников его формирования по срокам (финансовое равновесие), которая предполагает, что активы должны быть сформированы за счет источников, срок погашения которых соответствует сроку использования этих активов. При этом часть краткосрочных активов должна быть образована за счет собственного капитала, о чем свидетельствует положительная величина собственных оборотных средств. К числу показателей размещения источников в активах относятся: удельные веса заемного капитала в формировании долгосрочных и краткосрочных активов, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Оборачиваемость капитала определяется скоростью прохождения капитала по стадиям кругооборота и возврата его к денежной форме. Она может быть измерена как обобщающими показателями скорости оборота (коэффициент общей оборачиваемости капитала, коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов), так и частными (например, коэффициент оборачиваемости запасов готовой продукции).

Эффективное использование капитала в деятельности организации предполагает возврат его к исходной форме с приростом в виде прибыли, которая служит источником пополнения собственного капитала и обеспечивает укрепление финансового состояния. Следовательно, доходность капитала целесообразно оценивать по показателям рентабельности капитала и его отдельных частей.

Таким образом, предложенное нами уточнение определения финансового состояния предприятия позволило обозначить причинно-следственную связь между состоянием капитала в процессе его оборота и платежеспособностью субъекта хозяйствования, а также обосновать систему показателей, охватывающую различные стороны финансового состояния организации и в полной мере соответствующую логике Инструкции № 140/206. Данная система показателей может быть использована при формировании моделей интегральной оценки финансового состояния организации, что даст возможность получить более точную итоговую оценку финансового состояния и повысить эффективность управленческих решений.

Литература

1. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь 27.12.2011. – Минск, 2022.
2. Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учебник / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 649 с.
3. Любушин, Н. П. Экономический анализ : учебник для вузов / Н. П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 575 с.
4. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учеб. пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 639 с.
5. Экономика и право : словарь-справочник / сост.: Л. П. Кураков, В. Л. Кураков, А. Л. Кураков. – М. : Вуз и школа, 2004. – 1072 с.

UDC 338.5

POSSIBILITIES OF MARGINAL COSTING AS ONE OF THE COST MANAGEMENT TOOLS AT AN INDUSTRIAL ENTERPRISE

T. G. Filchuk, O. A. Morakinyo

Sukhoi State Technical University of Gomel, the Republic of Belarus

The article deals with the theoretical foundations of marginal costing. The possibilities of this costing technique, which the enterprise receives in the field of economic and financial analysis, are determined. A set of indicators (contribution margin, break-even point, contribution margin ratio, margin of safety) is presented, which can be calculated by an enterprise if margin costing is used. The calculation of these indicators based on the data of OJSC "GZLiN" was carried out.

Keywords: marginal costing, contribution margin, contribution margin ratio, break-even point, margin of safety.

Costs determine the financial result of the enterprise, therefore, the amount of profit directly depends on the level of cost management efficiency. Effective cost management provides for the presence at the enterprise of appropriate organizational and methodological systems for ensuring this management, knowledge of the basic mechanisms for determining costs (techniques of costing), using modern methods for their analysis and planning.

Traditionally, domestic industrial enterprises use the standard costing as the main technique of costing. Standard costing refers to the preparation of standard costs and applying them to measure the variations from standard costs and analyzing the variations with a view to maintain maximum efficiency in production [1, p. 36].

At the same time, the management of the enterprise can use a number of other techniques of costing controlling costs and making managerial decisions. One such technique is marginal costing. It refers to the ascertainment of marginal costs by differentiating between fixed costs and variable costs and the effect on profit of the changes in volume or type of output. In this case, only the variable costs are charged to products or operations while fixed costs are charged to profit and loss account of the period in which they arise [1, p. 36].

Marginal costing, as one of the tools of management accounting helps management in making certain decisions. It provides management with information regarding the behavior of costs and the incidence of such costs on the profitability of an undertaking. Marginal costing is defined as "the ascertainment of marginal costs and of the effect on profit of changes in volume or type of output by differentiating between fixed costs and variable costs". Marginal costing is not a separate costing. It is only a technique used by account-