

– оказание содействия белорусским субъектам хозяйствования по участию (в том числе на льготных условиях) в тендерах, выставках и ярмарках, проводимых в зарубежных странах;

– продвижение наиболее перспективных и крупных совместных проектов по развитию инфраструктуры в странах аккредитации посольств;

– разработка совместных наукоемких проектов с использованием белорусских технологий, увеличение доли наукоемкой продукции;

– более активное и систематизированное информационное обеспечение внешнеторговой деятельности, включая проведение развернутых маркетинговых исследований и изучение конъюнктуры зарубежных рынков;

– организация семинаров-презентаций экономического потенциала Беларуси;

– создание совместных финансово-кредитных структур для финансовой поддержки совместных проектов (при содействии Посольства Беларуси в Ливии, например, учрежден белорусско-ливийский инвестиционный банк).

Продвижению белорусских товаров, услуг, научных разработок на внешние рынки будет способствовать проведение национальных выставок.

Таким образом, решение данных задач поможет белорусским экспортерам прочно закрепиться на внешнем рынке.

МЕТОДИКА АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ПО ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКАМ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БОБРУЙСКТРИКОТАЖ»)

Т. Н. Артемчик

*Бобруйский филиал Белорусского государственного
экономического университета*

Научный руководитель З. А. Михайловская

Финансовое состояние – это система показателей, характеризующая: платежеспособность предприятия; финансовую независимость; обеспеченность собственными оборотными средствами и чистыми активами; деловую активность и конкурентоспособность организации. Устойчивое финансовое положение является необходимым условием эффективной деятельности организации.

Финансовое благополучие предприятия во многом зависит от притока денежных средств, обеспечивающих покрытие его обязательств. Отсутствие минимально-необходимого запаса денежных средств может указывать на финансовые затруднения. Избыток денежных средств может быть знаком того, что предприятие терпит убытки. Таким образом, анализ денежных потоков позволит установить реальное финансовое состояние на предприятии. Анализ денежных потоков является одним из ключевых моментов в анализе финансового состояния предприятия, поскольку при этом удается выяснить, смогло ли предприятие организовать управление денежными потоками так, чтобы в любой момент в распоряжении фирмы было достаточное количество наличных денежных средств.

Основываясь на отечественном и зарубежном опыте анализа финансового состояния предприятия, мы предлагаем методику, состоящую из следующих этапов:

1. Формирование денежных потоков на этапе бизнес-планирования и анализ выполнения планов.

Основой оперативного анализа денежных потоков организации является составление и изучение показателей платежного календаря, форма которого была внедрена на ОАО «Бобруйсктрикотаж» в процессе исследования. Периодичность составления платежного календаря и перечень включаемых в него показателей зависит от условий хозяйствования организации и уровня постановки плановой и другой экономической работы (в данном случае использовался ежедневный платежный календарь).

На основании информации платежного календаря изучаются источники поступления и расходования денежных средств, структура денежного потока, оценивается изменение величины денежного потока и уровень достаточности поступления денежных средств. С помощью данного показателя оценивается сбалансированность денежного потока. Показатель рассчитывается как отношение поступления денежных средств за исследуемый период к их расходу.

Также в ходе оперативного анализа необходимо рассчитывать показатель оценки достаточности денежных средств для погашения текущих краткосрочных обязательств организации (рассчитывается как отношение суммы остатка и поступления денежных средств к краткосрочным обязательствам организации).

Далее проводится ежемесячный анализ притока и оттока денежных средств и рассчитываются показатели платежеспособности организации в соответствии с месячными статистическими формами 5-ф «Отчет о финансовых результатах» и 6-ф «Отчет о задолженности» и бухгалтерской отчетностью.

Таким образом, уже на начальном этапе можно обнаружить отрицательные тенденции в отношении платежеспособности предприятия и своевременно принять меры по ее укреплению.

Наибольшую эффективность проведение оперативного анализа имеет в условиях автоматизации аналитического процесса. В процессе внедрения методики оперативного анализа с использованием абсолютных и относительных показателей мы использовали редактор электронных таблиц MS Excel.

2. На втором этапе необходимо ежемесячно, ежеквартально проводить анализ баланса, статистической отчетности, с помощью коэффициентов и показателей исследовать состояние финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и рентабельности предприятия.

Анализ финансового состояния организации предполагает следующие этапы:

- экспресс-оценка финансового положения организации;
- оценка имущественного положения;
- оценка финансового положения, т. е. ликвидности, финансовой устойчивости;
- оценка рентабельности;
- оценка деловой активности.

3. На третьем этапе, как завершающей стадии, проводится анализ чистых активов, которые характеризуют результаты хозяйственной деятельности.

Расчет стоимости чистых активов осуществляется с учетом стоимости активов и пассивов, отраженных в балансе. Стоимость чистых активов характеризует величину собственного капитала.

При расчете и анализе чистых активов организации мы предлагаем использовать редакторы электронных таблиц (например, MS Excel), что значительно упростит и ускорит аналитический процесс.

Анализ денежных потоков ОАО «Бобруйсктрикотаж» показал его неплатежеспособность на 2006 г. Данная ситуация связана с несоразмерным ростом расходов предприятия и недостаточным поступлением денежных средств. Это было вызвано реализацией продукции по цене ниже себестоимости, несвоевременным поступлением платежей от покупателей.

Однако после внедрения предложенной методики анализа платежных потоков предприятия ситуация улучшилась. Это стало результатом того, что усилился контроль за поступлением платежей от дебиторов, за выплатой кредиторской задолженности.

Анализ баланса ОАО «Бобруйсктрикотаж» показывает, что финансовое состояние предприятия является неблагоприятным: предприятие финансово неустойчиво, неплатежеспособно и нерентабельно. Так, за два последних года коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,43, а обеспеченности собственными оборотными средствами – на 0,669, хотя эти показатели по-прежнему превышают нормативное значение. Это говорит о том, что предприятие не является платежеспособным. Рост уточненного коэффициента финансовой неустойчивости на 0,071 также свидетельствует о негативной тенденции в финансовой устойчивости организации и эффективности хозяйственной деятельности. О потере устойчивости финансового положения говорит также снижение коэффициентов, характеризующих ликвидность предприятия, рентабельность, деловую активность.

В то же время в результате внедрения предлагаемой нами методики анализа наблюдается рост коэффициента автономии на 0,055, соотношения собственных и привлеченных средств (на 0,442) и соотношения дебиторской и кредиторской задолженности (на 4,57). Это означает, что предприятие усилило свою финансовую устойчивость, стабильность и независимость от внешних кредитов.

Таким образом, в результате проведенного исследования мы предлагаем для оперативного контроля за платежеспособностью предприятия использовать ежедневный анализ денежных потоков предприятия с помощью ежедневного платежного календаря и расчета абсолютных и относительных показателей платежеспособности на его основе. Затем необходимо ежемесячно рассчитывать коэффициент платежеспособности по денежным потокам. В завершение мы предлагаем ежеквартально рассчитывать систему показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, а также стоимость чистых активов, и анализировать их значение.

Причем для расчетов и анализа мы предлагаем использование табличных редакторов (в данном случае использовался MS Excel) как наиболее доступного и простого в использовании программного продукта. Это позволит своевременно заметить отклонения от запланированных потоков денежных средств, найти «узкие места» на предприятии и принять меры по восстановлению платежеспособности организации и ее финансового положения в целом.