

Для создания в Республике Беларусь благоприятного инвестиционного климата, образования и функционирования предприятий с иностранными инвестициями определены нововведения с точки зрения государственной поддержки иностранных и отечественных и нормативно-правового обеспечения их деятельности инвесторов. Предлагаемые нововведения могут быть следующими: отмена тарифных и нетарифных ограничений экспорта произведенной продукции с иностранными инвестициями, а так же импорта ими сырья, материалов комплектующих изделий для собственной производственной деятельности; установлением налоговых льгот сроком до 5 лет для иностранных инвесторов, развивающих экспортное производство; введение льготного кредитования предпринимательской деятельности иностранных инвесторов; реальное введение норм банкротства для организаций всех форм собственности и направлений деятельности при условии обеспечения максимальной защиты интересов собственников капитала этих предприятий; введение льготного налогообложения прибыли, направляемое на погашение инвестиционных кредитов, выдаваемых на развитие экспортного производства, а также отнесение на себестоимость продукции издержек по страхованию экспортных кредитов; принятие нормативных актов о гарантиях возврата прибыли иностранных инвесторов и страховании иностранных инвестиций; создание рыночной инфраструктуры ориентирующей иностранных и отечественных инвесторов на развитие экспортного производства [4].

В заключение хотелось бы отметить, что при всех перечисленных достоинствах малых предприятий нельзя допустить их превращение в роль канала перекачки ресурсов в теневую экономику, в пользу полукриминального и просто криминального псевдорыночного предпринимательства. Самое печальное последствие такой перекачки будет заключаться в том, что средства, накапливаемые в малом предпринимательстве методом "доразграбления" госсектора не будут использованы для развития национального производства и его инфраструктуры.

Список литературы.

1. А.И. Ильин Управление предприятием. – Мн.: Высшая школа, 1997.
2. М.И. Балашевич, Т.М. Лазуткина Малые и средние предприятия – инструмент экономической и социальной стабильности государства // Предпринимательство в Беларуси, 2000. № 23.
3. Б.Н. Науменко. Малый бизнес. Мн.: Мисанта, 1996.
4. Предпринимательство: проблемы и перспективы: Тезисы докл. науч.-практ. конф. Минск, 16 апр. 1999г. – Мн.: БГЭУ, 1999г.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ МАЛОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Е. Е. Шишкова

*УО «Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации»*

Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормальной хозяйственной деятельности, целесообразностью их размещения и использования, финансовыми взаимоотношениями с другими предприятиями, организациями и лицами, его платежеспособностью и рыночной устойчивостью.

Финансовое положение предприятия зависит от результатов его хозяйственной и финансовой деятельности. Финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и использования финансовых ресурсов, соблюдение расчетной дисциплины, достижение рациональных соотношений собственных и заемных средств и наиболее эффективного их использования.

Задача анализа финансового состояния предприятия — своевременно выявлять и предупреждать недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового положения предприятия (организации), его платежеспособности.

В ходе анализа необходимо выяснить вопросы имущественного положения предприятия, размещения средств в сфере производства и сфере обращения, обеспечения предприятия оборотными средствами и эффективности их использования. Изучается также структура капитала, состояние собственных и заемных средств, финансовое состояние предприятия, его платежеспособность и кредитоспособность, устойчивость финансового положения.

При этом необходимо решить следующие задачи:

на основе изучения взаимосвязи между разными финансово-экономическими показателями дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции укрепления финансового положения предприятия;

прогнозировать возможные финансовые результаты, рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных средств, разработать модель финансового положения при различных вариантах использования ресурсов;

разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового положения предприятия и его платежеспособности.

В настоящее время в Республике Беларусь анализ финансового состояния проводится на основании Правил по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности, которые утверждены постановлением Министерства финансов Республики Беларусь №46, Министерства экономики Республики Беларусь №76, Министерства по управлению государственным имуществом и приватизации Республики Беларусь №1850, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь №20 от 27 апреля 2000 г. с учетом изменений и дополнений [1].

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость.

Выделяют следующие виды устойчивости предприятия:

-Внутренняя устойчивость — это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов. Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

-Общая устойчивость предприятия — это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами).

-Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости предприятия на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Финансовая устойчивость предприятия — это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска. Финансовая устойчивость предприятия — комплексное понятие.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Платежеспособность — это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Расчет платежеспособности проводится на конкретную дату. Эта оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности.

Для подтверждения платежеспособности проверяют: наличие денежных средств на расчетных счетах, валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения. Эти активы должны иметь оптимальную величину. С одной стороны, чем значительнее размер денежных средств на счетах, тем с большей вероятностью можно утверждать, что предприятие располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

С другой стороны, наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что предприятие неплатежеспособно. Только постоянное кризисное отсутствие наличности

приводит к тому, что предприятие превращается в «технически неплатежеспособное», а это уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству. Низкая платежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической.

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным. *Кредитоспособным* является предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возратить взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счет прибыли или других финансовых ресурсов.

За счет прибыли предприятие не только погашает свои обязательства перед банками, бюджетом, страховыми компаниями и другими предприятиями, но и инвестирует средства в капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости важен не только рост абсолютной величины прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат предприятия, т.е. рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с более высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода предприятие может понести значительные убытки и стать неплатежеспособным.

Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, представлена на рис. 1.

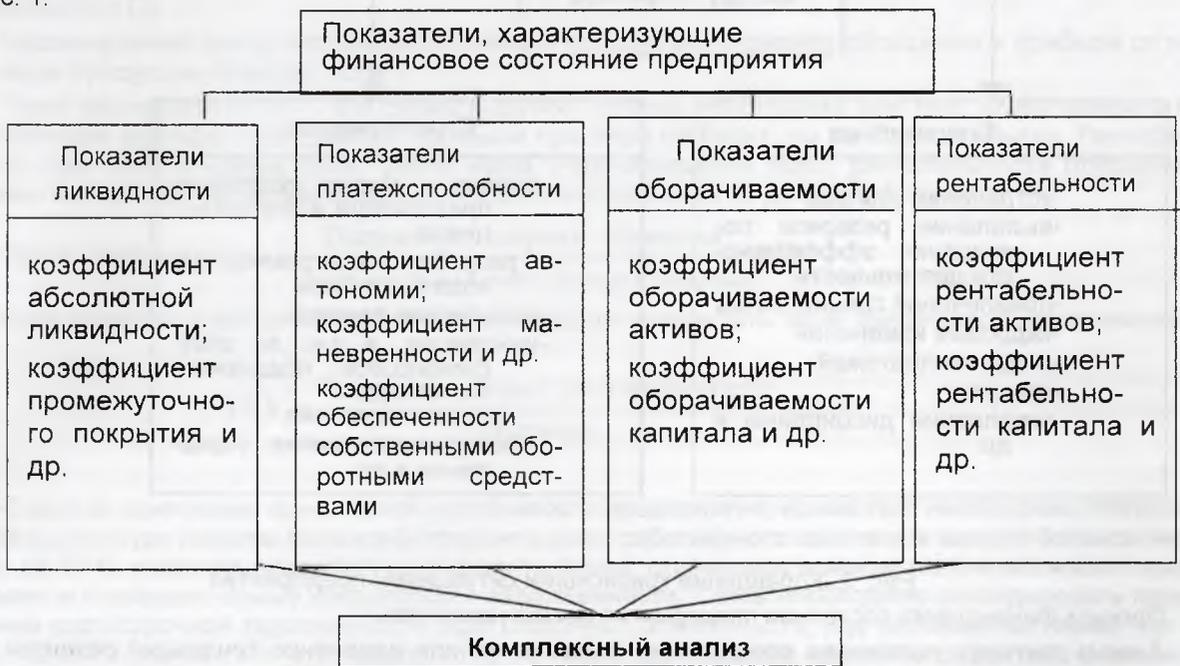


Рис. 1. Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия

Финансовое состояние предприятия рассматривается как результат взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений внутри предприятия и определяется всей совокупностью торгово-хозяйственных факторов. Действие каждого из факторов может являться основой для выводов о возможностях финансового оздоровления предприятия.

Как известно, ранними признаками ухудшения финансового состояния являются: задержки с представлением отчетности; резкие изменения в структуре баланса (уменьшение денег на счетах, увеличение дебиторской задолженности; излишние объемы продаж и т.д.).

Система контроля и раннего обнаружения признаков предстоящей кризисной ситуации имеет весьма важное значение.

Изучение опыта преодоления кризисных ситуаций многих предприятий позволяет сформулировать некоторые общие процедуры, на основании которых можно выделить два вида тактики: защитную и наступательную. Защитная тактика основана на проведении сберегающих мероприятий, основой которых является сокращение основных расходов. Такая тактика применяется, как правило, при очень неблагоприятном стечении внешних обстоятельств (нестабильность всей экономической

системы). Очевидно, что массовое применение данной тактики вызывает еще более глубокий кризис экономики. При выборе наступательной тактики наряду с ресурсосберегающими мероприятиями проводится активный маркетинг, выход на новые рынки сбыта, установление более гибких цен и т.д. [2]. Рассмотренные тактики характеризуются, как правило, применением соответствующих оперативных и стратегических мероприятий (рис. 2.)

Для определения путей финансового оздоровления предприятия, прежде всего, необходимо выявить факторы, обеспечившие прибыль и причины, приведшие к убыткам. Факторный анализ убытков предприятия должен ответить на следующие вопросы, имеющие значение для разработки планов оздоровления:

- в какой мере убытки вызваны внешними или внутренними причинами?

в какой мере внешние причины являются случайными, временными, или, наоборот, постоянно действующими?

в какой мере внутренние причины обусловлены неверными решениями коллектива или только руководства?

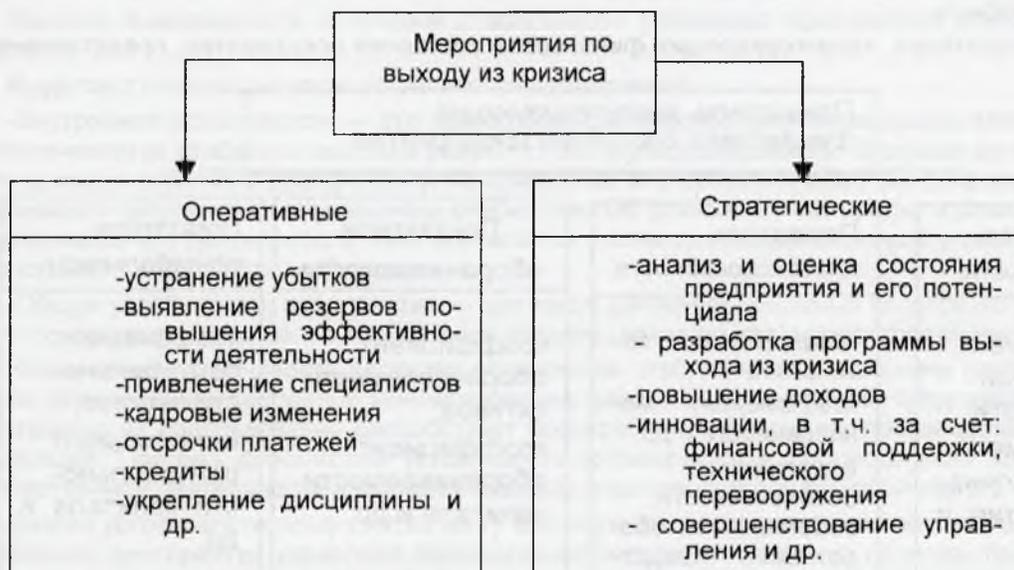


Рис. 2. Управление кризисными ситуациями предприятия

Прогноз финансового состояния предприятия должен включать:

Анализ текущего положения предприятия (сохранение или изменение тенденций развития отдельных показателей, корректировка внутренней политики).

Прогноз изменений внешней среды (ожидаемые меры правительства в области налогообложения, бюджета; ожидаемая динамика макроэкономических параметров; ожидаемая стратегия конкурентов и др.).

Прогноз изменений внутренней среды (оценка ожидаемой эффективности активов; сравнение ожидаемой эффективности активов с ожидаемой стоимостью пассивов и др.).

Одним из направлений финансового оздоровления предприятий является составление бизнес-плана финансового оздоровления.

Бизнес-план финансового оздоровления предприятия включает следующие разделы:

Общая характеристика предприятия (название, основные экономические показатели деятельности; основные потребители, количество работников и др.)

План чрезвычайных мероприятий по преодолению кризисных ситуаций:

Организационные мероприятия (изменение внутренней организационной структуры; переподготовка кадров; предварительное решение проблем задолженности и др.)

Определение источников покрытия расходов, связанных с реализацией чрезвычайных мер

Стратегия финансового оздоровления (диверсификация деятельности; выявление конкурентных преимуществ; определение сильных и слабых сторон деятельности; разработка методов нейтрализации препятствий др.)

План мероприятий (по срокам и затратам; по месяцам; с ответственными за исполнение)

План финансирования (приток денег по месяцам с указанием источников поступления)

Расчет ожидаемой эффективности.

Разработка стратегии финансового оздоровления требует комплексного исследования предприятия как системы: оценка эффективности использования материальных активов; эффективности использования трудовых и финансовых ресурсов (состояние дебиторской и кредиторской задолженности; соотношение между собственными и заемными средствами; оборачиваемость активов и т.д.). Развитие и совершенствование финансового анализа деятельности предприятий неразрывно связано с компьютеризацией учетно-аналитической и другой управленческой работы. Производительность, технические возможности современных ЭВМ позволяют проводить анализ всей вводимой в память машины экономической информации и обеспечивать непрерывность анализа по мере ввода исходных данных.

При анализе финансового состояния предприятия следует, кроме того, рассчитывать маржинальный доход, порог рентабельности, позволяющий оценить запас финансовой устойчивости предприятия [3].

Маржинальный доход определяется суммой постоянных издержек обращения и прибыли от реализации продукции (товаров, услуг).

Порог рентабельности — это сумма выручки, которая необходима для того, чтобы покрыть все постоянные расходы предприятия. Прибыли при этом не будет, но не будет и убытка. Рентабельность при такой выручке будет равна нулю. Рассчитывается порог рентабельности отношением суммы постоянных издержек обращения к доле маржинального дохода в выручке.

$$\text{Порог рентабельности} = \frac{\text{Постоянные издержки обращения}}{\text{Доля маржинального дохода в выручке}} \times 100$$

Если известен порог рентабельности, то нетрудно подсчитать запас финансовой устойчивости:

$$\text{ЗФУ} = \frac{\text{Выручка} - \text{Порог рентабельности}}{\text{Выручка}} \times 100$$

С целью укрепления финансовой устойчивости предприятия, кроме того необходимо, оптимизировать структуру пассива баланса и повысить долю собственного капитала в валюте баланса минимум до 50 % сократить краткосрочные кредиты банка, стремиться вовремя рассчитываться с кредиторами и сокращать сумму кредиторской задолженности. Также необходимо ликвидировать превышение краткосрочной задолженности (краткосрочных обязательств) над текущими активами, так как это первый признак того, что предприятие не имеет собственного оборотного капитала и является неликвидным. В качестве дополнительных мер по повышению ликвидности можно рекомендовать оптимизацию структуры актива баланса, повышение доли наиболее ликвидной части текущих активов в итоге баланса, снижение материально-производственных запасов и повышение доли собственных средств в материальных активах минимум до 20 %. Для достижения устойчивого финансового положения следует довести соотношение текущих активов к краткосрочным обязательствам до 1, а соотношение денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам до 0,7:1.

Для повышения платежеспособности необходимо стремиться к тому, чтобы текущая хозяйственная деятельность осуществлялась не только за счет заемных средств, для чего уместным окажется высвобождение большей части собственных средств из основных фондов и доведение доли собственных оборотных средств в собственном капитале свыше 30 %. Также для повышения платежеспособности по всем рекомендованным мерам следует добавить повышение соотношения денежных средств, расчетов и прочих активов к кредиторской задолженности до уровня 0,5: 1.

Данные направления, на наш взгляд, позволят укрепить финансовую устойчивость предприятий.

Список литературы.

1. Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности. Утв. Минфинансов Республики Беларусь; Минэкономики Республики Беларусь от 27 апреля 2000 г. // Бухгалтерский учет и анализ 11 / 2000.
2. Антикризисное управление: Учеб. пособие для технических ВУЗов / В.Г. Крыжановский, В.И. Лапенков, В.И. Лютер и др.; Под ред. Э.С. Минаева и В.П. Панагушина.— М.: «Издательство ПРИОР», 1998.— 432с.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 5-е изд./ Г.В. Савицкая.— Минск: ООО «Новое знание», 2001.