

реагировать на требования рынка путем повышения (уменьшения) цен на некоторые марки (сорта, фракции) материалов, которые по своим потребительским свойствам пользуются повышенным (ограниченным) спросом, а это позволит, в конечном итоге, получить максимально возможной доход.

О МЕТОДАХ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

О. Д. Дем, Н. И. Карташева, А. А. Кахро

*Факультет экономического и социального менеджмента,
Витебский филиал Международного негосударственного
института трудовых и социальных отношений,
г. Витебск, Республика Беларусь*

Ориентация предприятий на конечный результат требует определенной оценки достигнутых результатов как с позиции интересов самого предприятия, так и других субъектов хозяйствования; здесь важно учитывать тенденции в развитии экономики республики, видеть перспективы предприятий. Для достижения данной цели необходимо проводить анализ финансового состояния предприятий, характеризующий их платежеспособность, эффективную хозяйственную деятельность и финансовую устойчивость.

Платежеспособность – это способность юридического или физического лица своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера. Для банковской практики при выделении кредитов предприятиям на первое место выступает их кредитоспособность. Кредитоспособность заемщика, в отличие от его платежеспособности, не фиксирует неплатежи за истекший период или на какую-либо дату, а прогнозирует его платежеспособность на ближайшую перспективу.

Своевременность и полнота осуществления платежей – это внешняя форма проявления платежеспособности хозяйствующих субъектов. Внутренней, содержательной стороной данного явления выступает финансовая устойчивость. Для ее сохранения необходимо, чтобы денежный капитал предприятия давал возможность рассчитаться с поставщиками, кредиторами и государством. Следовательно, необходимо обес-

печить платежеспособность, ликвидность (то есть мобильность активов, позволяющих своевременно рассчитаться по обязательствам предприятия) и кредитоспособность предприятия.

На финансовую устойчивость предприятия воздействуют две группы факторов – внутренние и внешние. К внутренним относятся: состояние активов, их оборачиваемость, состав и структура финансовых ресурсов. Внешние – налоговая, процентная и амортизационная политика государства, конъюнктура, уровень безработицы, средняя производительность труда и т. д.

Условно существующие модели оценки финансового состояния предприятий можно разделить на две группы:

- методы анализа коэффициентов,
- методы анализа структуры баланса.

Оба подхода к оценке финансовой устойчивости тесно взаимосвязаны, однако имеют ряд особенностей.

Так, в мировой практике, в странах с рыночной экономикой применяют сложную систему, включающую большое количество показателей для оценки кредитоспособности клиентов. Эта система дифференцирована в зависимости от характера заемщика (фирма, частное лицо, вид деятельности). В разных странах эти коэффициенты модифицируются, отличаются и методы их расчета. Однако использовать их в полной мере в нашей республике на сегодняшний день не представляется возможным. Первая причина – неразвитость фондового рынка. Вторая – необходима коренная перестройка статистической отчетности по финансовым результатам.

В хозяйственной практике Республики Беларусь в настоящее время используется целый ряд методик для оценки финансовой устойчивости предприятий, основанных на расчете системы коэффициентов. Это следующие коэффициенты: покрытия задолженности, финансовой неустойчивости, банкротства и финансовой напряженности, показатели ликвидности трех степеней и т. д. Сравнивая показатели, полученные в ходе анализа отчетных данных предприятия, с нормативными данными, получают результативные показатели, позволяющие сделать конкретные выводы о финансовой устойчивости предприятия.

Методики расчетов коэффициентов на первый взгляд, просты в применении, нетрудоемки, однако часто используемые коэффициенты являются сопряженными, что затрудняет сделать окончательный вывод.

Кроме того, здесь не оценивается структура и состав актива и пассива предприятия. Это не позволяет выявить внутренние причины ухудшения финансового состояния предприятия и оценить динамику отдельных показателей финансовой деятельности. Поэтому в международной практике одновременно с методами анализа коэффициентов используют также методы анализа структуры баланса.

Применение данных методов необходимо, во-первых, для оценки соотношения сальдовых показателей, и, во-вторых, для расчета коэффициентов кредитоспособности на основе оборотных показателей (анализ денежного потока предприятия). Анализируются такие пропорции, как соотношение долгосрочной задолженности и собственных средств, соотношение стабильных собственных ресурсов и суммы активов, динамика затрат и убытков по сравнению с темпами роста производства и т. д. Данные отчетности фирмы сопоставляются с данными сводного баланса, который составляется на основе балансов однородных предприятий.

В 1996 году были утверждены “Методические указания по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования”. Основными документами для анализа выступают баланс предприятия и форма № 2 “Отчет о прибылях и убытках”.

Для определения финансового состояния и оценки структуры баланса предприятия, по данным методическим указаниям, используют два критерия:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами.

Действительно, оба показателя играют важную роль в оценке финансового состояния. Однако по действующему положению к наиболее ликвидным активам предприятий относятся и производственные запасы, часть которых зачастую почти не ликвидна. Кроме того, имущество предприятия необходимо оценивать не по балансовой, а по рыночной стоимости.

Что касается коэффициента обеспеченности собственными средствами, то при условии, что экономическая рентабельность предприятия выше средней расчетной ставки процента за пользование заемными средствами, возникает эффект финансового рычага. Суть эффекта финансового рычага заключается в приращении к рентабельности собст-

венных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. То есть, при эффективном использовании ресурсов, наиболее целесообразным и выгодным является привлечение заемного капитала.

Недостатком данной методики является также ее статичность: анализируется структура актива и пассива баланса на начало и конец периода. Между тем, внутри этого промежутка возможно динамичное изменение критериев. Методика также не учитывает отраслевую специфику, тип производства, от которых зависит структура и оборачиваемость оборотных средств.

Анализ текущей платежеспособности должен дополняться оперативным анализом денежных потоков и движения капитала. Необходим также анализ конкурентоспособности выпускаемой продукции, перспективы ее сбыта на рынке.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ РЕМОНТА ОБОРУДОВАНИЯ НА МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

В. В. Самойлюкович

Автомобильный факультет,

*Белорусская государственная политехническая академия,
г. Минск, Республика Беларусь*

В настоящее время ремонтное производство на машиностроительных предприятиях вступило в новый этап своего развития, который характеризуется следующими факторами:

1. необходимостью обслуживания сложного высокотехнологичного и наукоемкого оборудования нового поколения;
2. неритмичной и неполной загрузкой оборудования основного производства;
3. повышенными требованиями к технике безопасности и защите окружающей среды и другими.

Вместе с тем, как показывает практика ремонта Типовая система технического обслуживания (ТО) и ремонта оборудования, разработанная ЭНИМС в 1988 году имеет ряд недостатков, существенно снижающих эффективность ее применения. Планирование ремонтов эпизодически используемого и малозагруженного оборудования по нормати-