

Для преобразования аддитивной модели в мультипликативную $I_{p-z} = I_z \cdot I_p$ необходимо воспользоваться формулами:

$$I_z = -(L_p - L_z) / 2 \pm D \quad I_p = -(L_z - L_p) / 2 \pm D \quad (11)$$

где

$$D = \sqrt{\left(\frac{L_p + L_z}{2}\right)^2 + I_{p-z}} \quad (12)$$

После разработки числовой многофакторной индексной модели основной задачей является расчет факторных абсолютных приростов результата (ФАПР), при условии равновероятного ранжирования факторов ФАПР для данной трёхфакторной модели будет определяться по формулам:

$$\Delta_p = \Pi_0 \cdot (I_p - 1) \cdot (2 + I_z + I_q + 2 \cdot I_z \cdot I_q) / 6 \quad (13)$$

$$\Delta_z = \Pi_0 \cdot (I_z - 1) \cdot (2 + I_p + I_q + 2 \cdot I_p \cdot I_q) / 6 \quad (14)$$

$$\Delta_q = \Pi_0 \cdot (I_q - 1) \cdot (2 + I_p + I_z + 2 \cdot I_p \cdot I_z) / 6 \quad (15)$$

Факторные абсолютные приросты результата будут показывать, на сколько единиц измерения изменится результат (прибыль) по причине изменения каждого фактора (количества реализованной продукции, себестоимости единицы продукции и цены).

Таким образом, разработка индексной модели представляет собой многошаговые расчеты, по последовательности выполнения соответствующие логике анализа прибыли и поставленной задаче. Каждый шаг – это теоретическое осмысление на основе практики хозяйствования новых «связок» взаимозависимостей и включение в анализ прибыли новых причинных факторов, помогающих с достаточной высокой достоверностью объяснить реальное состояние экономики в отрасли.

Список цитированных источников

1. Ковель, П.В. Многофакторные аддитивно-мультипликативные индексные модели анализа аграрной экономики / П.В. Ковель – Горки, Белорусская государственная сельскохозяйственная академия, 2002. – 72 с.
2. Ковель, П.В. О преобразовании индексных моделей аддитивных и мультипликативных структур / П.В. Ковель // Актуальная статистика 2000: сб. науч. тр. – Минск: Институт статистики, 2000. – Т.2. – С. 242-251.

УДК 39.372.8

Фурс Е.М.

Научный руководитель: к.э.н., доцент. Карпицкая М.Е.

Гродненский государственный университет имени Янки Купалы, г. Гродно, РБ

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕХАНИЗМА ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

В условиях трансформационной экономики функционирование предприятий обусловлено наличием и влиянием множества факторов внешней и внутренней среды. Резко возрастает значение финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа финансового состояния: формирования, наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Актуальность темы обусловлена тем, что преобразования общественно-экономических отношений в Республике Беларусь связаны с возникновением теоретических и практических проблем перед отраслями народного хозяйства, особенно в сфере формирования и развития финансовых ресурсов с учетом отраслевой специфики предприятий. Актуализирована необходимость проведения процедуры финансирования предприятий торговли в соответствии с требованиями рыночной экономики, а именно: в основу подхода к проблеме финансирования должен быть положен принцип целевой ориентации на сочетание множественности источников финансирования.

Целью исследования является изучение теоретических, методологических и практических подходов к формированию финансовых ресурсов торговых предприятий на примере ОАО «Ясень», а также обоснование предложений по совершенствованию механизма формирования финансовых ресурсов в условиях развития трансформационной экономики.

Общими методами исследования, применяемыми в настоящей работе, выступают системный подход к изучаемым явлениям и процессам, методы сравнения и анализа.

По статистическим данным общее число объектов розничной торговой сети за 2010 г. в целом по Республике Беларусь составляет 45 657 единиц, что на 2302 единицы больше, чем в 2009 г. Из них на Гродненскую область в 2010 г. приходится 5 678 единиц, или 12,4% от общего числа. За период с 2009 г. по 2010 г. число объектов розничной торговой сети Гродненской области возросло на 315 единиц, что свидетельствует о достаточно высоком темпе развития розничной торговли [1].

Финансовые ресурсы торговых предприятий представлены собственными и заемными источниками. Собственные средства являются экономической основой всех хозяйствующих субъектов. Они преобладают в источниках формирования основных фондов предприятий и организаций. Собственные финансовые ресурсы обеспечивают предприятия оперативно-хозяйственную самостоятельность, создают условия для экономического и социального развития на принципах полного хозяйственного расчета и самофинансирования.

Проведем анализ капитала торгового предприятия ОАО «Ясень», так как данное предприятие является универсальным по своей деятельности и активизировало работу по модернизации и развитию новых форм торговли. Следует отметить, что предприятие является рентабельным и финансово устойчивым. В качестве критериев для оценки финансовой устойчивости предприятия используются следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами. В 2009 г. коэффициент текущей ликвидности в торговом предприятии ОАО «Ясень» составил 1,117, а в 2010 г. – 0,41, что является выше минимального нормативного значения 1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2009 г. составил 0,105, а в 2010 г. – 0,040, что говорит об обеспеченности оборотными средствами предприятия в 2009 г. и их нехватке в 2010 г. Коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами в 2009 г. и 2010 г. составил 0,393 и 0,438 соответственно, что является достаточно хорошим показателем, так как данный коэффициент по нормативу должен быть меньше либо равным 0,85.

Собственные финансовые ресурсы включают в себя прибыль и амортизационные отчисления. Общий объем собственного капитала в 2010 г. составлял 2389 млн. руб., что на 12,5% больше, чем в 2009 г. В состав статей собственного капитала торгового предприятия ОАО «Ясень» включаются: уставный фонд, добавочный фонд, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), а также доходы будущих периодов. Уставный фонд в 2009–2010 гг. составлял 437 млн. руб. Добавочный фонд в 2010 г. составил 1826 млн. руб., что на 257 млн. руб. больше, чем в 2009 г. Нераспределенная прибыль в 2010 г. – 126 млн. руб., что на 8 млн. руб. больше, чем в 2009 г.

Наибольший удельный вес в структуре собственного капитала приходится на долю добавочного фонда, который представляет собой сумму превышения стоимости реализации выпущенных акционерным обществом акций над их номинальной стоимостью; сумму дооценки внеоборотных активов; стоимость активов, полученных бесплатно предприятием от других юридических или физических лиц, и прочие виды дополнительного капитала. Также следует отметить, что в 2009–2010 гг. произошел рост удельного добавочного фонда, а удельный вес нераспределенной прибыли снизился.

Тенденция превышения стоимости чистых активов над размером уставного фонда является положительной и характеризует величину собственного капитала торгового предприятия.

Исходя из вышеизложенного, следует, что предприятие увеличивает долю собственных средств ежегодно, что положительно сказывается на его работе.

В условиях недостатка собственных оборотных средств текущая деятельность предприятий осуществляется за счет привлеченных ресурсов.

Фонды заемных средств включают долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, товарные (коммерческие) кредиты, лизинг, факторинг, а также другие долгосрочные финансовые обязательства, связанные с привлечением заемных средств (кроме кредитов банков), на которые начисляются проценты, другие виды кредиторской задолженности, кроме задолженности поставщикам товарно-материальных ценностей, и др.

Общий объем заемного капитала торгового предприятия ОАО «Ясень» в 2010 г. составил 4247 млн. руб., что на 21,3% больше, чем в 2009 г. В состав статей заемного капитала включаются: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства.

Общий объем кредиторской задолженности ОАО «Ясень» за период с 2009 г. по 2010 г. увеличился на 12,43% и составил 2388 млн. руб. Доля кредиторской задолженности в объеме краткосрочных обязательств ОАО «Ясень» в 2010 г. составила 43,7%. Удельный вес кредиторской задолженности в общем объеме капитала предприятия увеличился на 4,4%. За период 2009–2010 гг. торговое предприятие ОАО «Ясень» являлось нетто-должником, т.е. его кредиторская задолженность превышала дебиторскую. Это превышение составило в торговле и общественном питании 6,3 раза [2].

В результате проведенного анализа нами предлагаются следующие мероприятия по совершенствованию механизма формирования финансовых ресурсов на примере торгового предприятия ОАО «Ясень»:

1) в связи с тем что на данном предприятии отсутствуют долгосрочные обязательства, следует активно развивать данный вид кредитования. Целесообразность привлечения долгосрочных обязательств также заключается в том, что данное предприятие начинает строительство нового торгового объекта строительных материалов, что повлечет за собой необходимость в дополнительных финансовых ресурсах;

2) предприятие торговли ОАО «Ясень» испытывает недостаток в оборотных средствах, которые необходимы для закупки товаров, модернизации основных средств и т.д. В связи с вышеизложенным, на собственные источники финансирования предприятие в 2010 году рассчитывать не может, да и краткосрочные кредиты лишь поддерживают относительную жизнеспособность предприятия, а ему необходимо расширять производство, осваивать новые виды продукции для завоевания рынков сбыта, повышения доли импорта в объемах реализации. С этой целью предлагается использовать факторинговую услугу. Факторинг – приобретение банком (фактором) у поставщика прав требований на дебиторскую задолженность покупателей за отгруженные им товары и осуществление администрирования такой дебиторской задолженностью. Привлечение заемных ресурсов для ОАО «Ясень» с помощью факторинга является на сегодня более выгодной формой привлечения заемных ресурсов, чем банковский кредит. Факторинг является не только финансово выгодной формой привлечения заемных ресурсов, но и одним из элементов своевременного взыскания долгов со своих дебиторов;

3) в условиях влияния финансового кризиса нами предлагается использовать механизм нейтрализации рисков колебаний валют при осуществлении торговой деятельности путем их страхования. Валютные риски – это опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в период между подписанием контракта или кредитного соглашения и осуществлением платежа. С учетом того, что валютному риску подвержены обе стороны – участники сделки, механизм страхования представляет интерес для обеих сторон. Наиболее простым и самым первым методом страхования валютных рисков являются защитные оговорки. Использование валютной оговорки в условиях международного контракта позволит торговому предприятию получить возможность пересмотра суммы платежа пропорционально изменению курса валюты. При этом необходимо предусмотреть, чтобы в качестве валюты цены выбиралась наиболее устойчивая валюта или валюта, повышение курса которой прогнозируется, поскольку при производстве платежа подсчет суммы платежа производится пропорционально курсу валюты цены.

Таким образом, предложенный комплекс мероприятий позволит усовершенствовать механизм формирования финансовых ресурсов на торговом предприятии ОАО «Ясень», а также обеспечит дополнительный приток финансовых ресурсов в национальную экономику.

Список цитированных источников

1. Республика Беларусь по областям и г. Минску в цифрах [Электрон. ресурс] / Национальн. статистич. комитет РБ. – Мн., 2011. – Режим доступа: <http://belstat.gov.by/homep/ru/indicators/regions/t3.php>. – Дата доступа: 02.11.2011.
2. Отчетность торгового предприятия ОАО «Ясень» за 2009-2010 гг.

УДК 336.717

Козлов В.Г.

Научный руководитель: Старший преподаватель Советникова О.П.

Витебский государственный технологический университет, г. Витебск, РБ

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СИСТЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ

Основой современной экономики, ее сердцем является банковская система. Крепкие и устойчивые банки означают стабильную экономику, и наоборот, банкротства банков, невозвращенные кредиты, неуплаченные проценты – все это ослабляет банковскую систему и говорит о болезни экономики.

Банковскому кредиту принадлежит особая роль в воздействии на экономические процессы. Известно, что особенность банковской деятельности заключается в том, что при оказании банковских услуг прибыль не создается – она формируется за счет прибыли клиентов, пользующихся услугами банка. Это побуждает банки направлять кредитные ресурсы на финансирование наиболее рентабельных отраслей и предприятий или внедрение высокоэффективных мероприятий. В противном случае велик риск не только недополучить ожидаемую прибыль, но и потерять часть собственных средств. В результате банковский кредит реально содействует структурной перестройке экономики. Более того, банковский кредит в настоящее время выступает как фактор децентрализации управления экономики.

Организация финансово-кредитного обслуживания предприятий, организаций и населения, функционирование кредитной системы играют исключительно важную роль в развитии хозяйственных структур. От эффективности и бесперебойности функционирования кредитно-финансового механизма зависят не только своевременное получение средств отдельными хозяйственными единицами, но и темпы экономического развития страны в целом.

Механизм функционирования кредитной системы постоянно меняется под влиянием изменений ее организационной структуры, организационно-правовых форм осуществления кредитных операций, форм и методов кредитования и кредитно-расчетных отношений.

В современном мире банковский сектор стремительно развивается. Кредитные организации создаются и ликвидируются, объединяются и преобразовываются.

В связи с переходом Республики Беларусь на рыночные отношения для успешного развития и поддержания стабильного уровня экономика республики нуждается в постоянном кредитовании своей деятельности со стороны банков.

Банковская услуга выступает элементом рынка и зависит от его состояния, в связи с чем систематизированы факторы, оказывающие комплексное воздействие на розничные услуги и рынок в целом: экономическая ситуация в стране, доходы населения, социально-демографические тенденции, правовое регулирование, конкуренция, наличие банковской инфраструктуры, доверие к банкам, уровень экономического образования населения, развитие информационных технологий. Одни из них оказывают позитивное, стимулирующее воздействие на развитие рынка и розничные банковские услуги, а другие – сдерживающее.

Перспектива развития рынка банковских услуг определяется установкой государства на развитие конкурентного варианта модернизации банковской системы, в котором позиционируются:

- ведущая роль банковской системы в экономическом развитии страны в целом и организации комплекса банковских инструментов в частности;

- компромисс между аккумулялированием капитала и поощрением развития средних банков;