

товарных ресурсов для внутренней экономики. что подтверждает вывод о необходимости развивать производство товаров для внутреннего потребления, чтобы уменьшить зависимость от импортеров. В то же время удельный вес экспортной продукции возрастает. Это свидетельствует о развитии внешнеэкономической деятельности резидентов страны.

В то же время доля расходов на конечное потребление в составе ВВП неуклонно возрастает, что приводит к снижению удельного веса валовых сбережений во внутренней экономике, уменьшению инвестиционных возможностей нации и значительно тормозит инновационное развитие государства. Так, в 2002 году наблюдается снижение уровня оплаты труда, возрастание налоговой составляющей ВВП при отрицательной динамике уровня валовой прибыли и смешанных доходов. Следовательно, необходимо принимать меры к повышению не только номинального размера оплаты труда, но и его уровня в валовом внутреннем продукте, так как выявленная нами динамика реально снижает дальнейшее развитие экономики страны. Не получая достаточного дохода во внутренней экономике, резиденты страны вынуждены экспортировать труд и капитал, о чем говорит достаточно высокий уровень положительного сальдо первичных доходов, полученных резидентами за пределами страны. Данный факт также требует серьезного осмысления и принятия конкретных программ, направленных на улучшение ситуации с использованием человеческого капитала.

УДК 658.152/153

Ряднова А. Н.

Научный руководитель: проф. Обухова И. И.

ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ КАК ОБЪЕКТ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

В современных условиях многие отечественные предприятия испытывают финансовые затруднения, одной из причин которых может быть нерациональное использование оборотного капитала. В связи с этим возникает необходимость комплексного подхода к анализу оборотного капитала производственных предприятий с целью формирования его рациональной структуры и повышения эффективности использования. При этом особое внимание следует уделить процессу финансирования оборотных средств, т. е. текущим инвестициям в производственно-коммерческую деятельность предприятий.

С учетом важности для предприятия своевременной и достаточной обеспеченности оборотным капиталом, целью данного исследования НИРС явилась разработка методики комплексного анализа оборотного капитала и оценки эффективности текущих инвестиций. Предложенная методика была апробирована на фактических материалах ПРУП «Березастройматериалы», занимающего ведущие позиции в Брестском регионе по производству строительных материалов. Характеризуя финансовое состояние предприятия, необходимо отметить, что за период с 2002 по 2005 год на предприятии наблюдалась постоянная нехватка собственных оборотных средств для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения текущих обязательств.

Для выяснения причин такой ситуации и поиска путей выхода из нее нами был проведен комплексный экономический анализ использования оборотного капитала ПРУП «Березастройматериалы» на основе разработанного в ходе НИРС алгоритма, включающего три аналитических этапа.

На I этапе осуществлялся анализ состава и структуры оборотных активов предприятия, позволивший определить элементы оборотного капитала с наибольшим удельным весом

Изучение бухгалтерских балансов рассматриваемого предприятия за 2002-2005 годы позволило выявить тенденции в динамике элементов оборотного капитала ПРУП «Бере-застройматериалы» (табл 1). В анализируемом периоде наблюдалось постоянное снижение удельного веса производственных запасов и повышение доли готовой продукции и дебиторской задолженности в общей величине оборотных средств, что повлекло за собой уменьшение суммы денежных средств на расчетном счете предприятия

Таблица 1 Состав и структура оборотного капитала ПРУП «Березастройматериалы»

Наименование средств	2002 год		2003 год		2004 год		2005 год	
	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %	сумма, млн. руб.	уд. вес, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Запасы и затраты	1 833,5	55,13	2 580,5	47,32	3 637,0	36,04	5 013,0	33,90
2 Налог по приобретенным ценностям	63,5	1,91	279,5	4,93	537,0	5,32	584,5	3,95
3 Готовая продукция в тысячах	383,0	11,52	1 149,5	20,29	2 849,0	28,23	3 208,0	21,69
4 Дебиторская задолженность	786,5	23,65	1 089,5	19,23	2 773,0	27,48	5 619,5	38,00
5 Финансовые вложения	0,0	0,00	6,0	0,11	12,0	0,12	11,0	0,07
6 Денежные средства	257,0	7,73	459,0	8,10	284,0	2,81	352,0	2,38
7 Прочие оборотные средства	2,0	0,06	1,0	0,02	0,0	0,00	0,0	0,00
ИТОГО:	3325,5	100,00	5665,0	100,00	10092,0	100,00	14788,0	100,00

На II этапе анализировалась эффективность использования оборотных средств и основных их элементов с определением коэффициентов оборачиваемости, длительности пребывания средств в обороте и коэффициента загрузки

Показатели оборачиваемости, рассчитанные на основе данных бухгалтерской отчетности ПРУП «Березастройматериалы» за 2002-2005 годы, позволили сделать вывод о снижении эффективности использования оборотного капитала, так как величина оборотных средств, авансированных на 1 р. выручки от реализации продукции, возросла, то есть отдача с оборотного капитала снизилась. Несмотря на это, предприятие наращивало инвестиции как в основной, так и в оборотный капитал что было связано с освоением дополнительных производственных мощностей и выпуском новых видов продукции на реконструированных линиях по производству керамической плитки.

Информация, полученная в результате анализа состава и структуры оборотных активов и эффективности их использования, явилась вспомогательной для оценки эффективности инвестирования в оборотный капитал (текущих инвестиций). **Заключительный III этап** анализа оборотного капитала данного производственного предприятия позволил определить, на процесс финансирования каких элементов оборотных активов необходимо обратить особое внимание руководству.

Результаты анализа эффективности использования и рациональности финансирования оборотного капитала ПРУП «Березастройматериалы» и его основных элементов представлены в табл. 2.

Таблица 2 Расчет показателей эффективности использования оборотного капитала и эффективности текущих инвестиций ПРУП «Березастройматериалы»

Показатели	2002 год	2003 год	2004 год	2005 год	Изменение за 2002-2005 годы
1	2	3	4	5	6
1 Выручка от реализации за вычетом налогов и платежей из выручки, млн руб	14 136	16 397	29 555	42 318	+28 182
2 Среднегодовые остатки оборотных средств, млн руб	3 325,5	5 665	10 092	14 788	+11 463
3 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств раз (стр.1/стр.2)	4,25	2,89	2,93	2,86	-1,39
4 Длительность одного оборота оборотных средств дней (365/стр.3 или стр.2/стр.1*365)	86	126	125	128	+42
5 Коэффициент загрузки (стр.2/стр.1)	0,24	0,35	0,34	0,35	+0,11
6 Прирост прибыли от реализации продукции, млн руб	609	126	3 187	1 497	+888
7 Прирост оборотных средств за год, млн руб.	2 399	3 478	6 574	2 818	+419
8 Средний банковский процент по кредитам (в Вр) %	23	21	18	15	8
9 Эффективность текущих инвестиций в оборотный капитал % (стр.6/стр.7*100%)	25,39	3,62	48,48	53,12	+27,73
10 Эффективность инвестирования в производственные запасы, %	23,78	4,05	70,40	45,27	+21,49
11 Эффективность инвестирования в готовую продукцию, %	-	1,62	49,39	-	-
12 Эффективность инвестирования в дебиторскую задолженность, %	27,69	28,24	26,69	23,60	-4,09

В целом за период 2002 - 2005 г.г. наблюдалось повышение отдачи текущих инвестиций в связи с планомерным увеличением прибыли предприятия и умеренным ростом (в 2005 году снижением) величины оборотных средств.

Так как на ПРУП «Березастройматериалы» оборотные активы формировались за счет заемного капитала, рост эффективности текущих инвестиций свидетельствует о достаточно рациональном использовании заемных средств, что позволило «выживать» предприятию в условиях сложной финансовой ситуации, связанной с модернизацией производства. В этот период показатель эффективности использования заемного капитала превышал средний банковский процент по кредитам.

Поскольку наибольший удельный вес в структуре оборотных средств ПРУП «Березастройматериалы» занимают производственные запасы, готовая продукция и дебиторская задолженность (табл. 1), особое внимание мы уделили анализу процессов их использования на предприятии, а также оценке эффективности инвестирования в указанные составные элементы оборотного капитала (табл. 2).

Рост эффективности текущих инвестиций ПРУП «Березастройматериалы» в 2002-2005 гг. обеспечивался, в основном, за счет эффективности инвестирования в производственные запасы. В рассматриваемом периоде наблюдалось значительное отвлечение капитала предприятия из производственного процесса в запасы готовой продукции и дебиторскую задолженность, поэтому инвестиции в данные элементы оборотного капитала должны быть оптимального размера, чтобы не ухудшать финансовое состояние ПРУП «Березастройматериалы». При этом особое внимание руководству предприятия следует уделять повышению скорости осуществления расчетов с дебиторами, что позволит своевременно использовать высвобождаемые средства в качестве дополнительных внутренних источников инвестиций и успешно выполнять платежные обязательства.

Проведенный анализ использования оборотного капитала ПРУП «Березастройматериалы» показал, что серьезной проблемой функционирования предприятия в современных условиях развития экономики является отвлечение оборотных средств из процесса производства в запасы сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции, дебиторскую задолженность. Однако руководство ПРУП «Березастройматериалы» стремится не устранить причины этого положения, а бороться со следствием, увеличивая сумму инвестиций в оборотные активы, в то время, как наиболее правильным решением было бы использование внутренних резервов экономики ресурсов предприятия.

Обеспечение более высокого уровня эффективности текущих инвестиций может быть достигнуто за счет улучшения использования оборотного капитала предприятия, ускорения его оборачиваемости на стадиях формирования производственных запасов, незавершенного производства и обращения, а также путем более полного использования внутренних резервов экономики ресурсов, в рамках которого можно выделить производственно-техническое, организационное и экономическое направления. В условиях сложившейся ситуации, которая характеризуется нехваткой собственных оборотных средств и ухудшением платежеспособности субъектов хозяйствования, особое значение приобретает поиск резервов снижения затрат на производство, уменьшения остатков готовой продукции на складах, дебиторской задолженности.

Проведение мероприятий по ускорению оборачиваемости оборотных средств позволит предприятию высвободить значительные суммы, благодаря чему можно будет увеличить объем производства без дополнительного инвестирования, а высвобождающиеся средства использовать в соответствии с потребностями ПРУП «Березастройматериалы» в текущих инвестициях. Эффективное использование оборотного капитала и его рациональное финансирование в соответствии с текущими потребностями предприятия будет способствовать повышению конкурентоспособности производимой продукции, сокращению затрат на ее выпуск и реализацию и, следовательно, позволит повысить эффективность функционирования ПРУП «Березастройматериалы» и преодолеть негативные тенденции в его развитии.

УДК 330.564.62

Сакута Ю.В.

Научный руководитель доцент, магистр Оперовец Т.В.

ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ БЮДЖЕТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Развитие общества и государства ставило перед человеком не только материальные но и социальные цели. Все это способствовало появлению образований некоммерческого характера – различных богоугодных заведений, больниц, богаделен и т.п. [5], стр 3»

Признание некоммерческих организаций юридическими лицами в настоящее время предусмотрено фактически всеми законами, нормы которых, так или иначе касаются деятельности этих организаций. В связи с этим одной из важнейших задач является определение юридической личности некоммерческой организации, чему способствует изучение сущности и категории юридического лица (ст. 44 Гражданского кодекса Республики Беларусь)

Гражданским кодексом Республики Беларусь 1998 года (далее - ГК) классификация юридических лиц проводится в зависимости от цели их деятельности. Следует отметить, что многие ученые-правоведы выступают против такой классификации, мотивируя это тем, что в других странах с более развитыми правовыми системами такое понятие как некоммерческая организация, отсутствует.

Закон предусматривает деление всех юридических лиц на коммерческие и некоммерческие организации. Основу правового регулирования некоммерческих организаций как разновидности юридических лиц составляют нормы ГК, которые получают развитие