

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ: ОЦЕНКА И МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ

А. В. Полякова

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П. О. Сухого», Беларусь

Научный руководитель Н. П. Драгун

В современных условиях для большинства предприятий характерна «реактивная» форма управления, представляющая собой реакцию на текущие проблемы организации. В этой связи оценка существующего финансового состояния и своевременное реагирование на внешние угрозы возможны лишь при совершенствовании инструментов управления финансово-хозяйственной деятельностью.

В текущем и перспективном временном периоде совокупность внутренних устойчивых признаков характеризуется содержательной сложностью и противоречивостью, что определяет необходимость использования различных методов оценки и дальнейшую выработку механизма управления финансовым состоянием предприятия.

В основе методов оценки и механизма управления финансовым состоянием предприятия лежит финансовый анализ, методика проведения которого состоит из трех больших взаимосвязанных блоков [1]:

- анализа финансового положения и деловой активности;
- анализа финансовых результатов;
- оценки возможных перспектив развития организации.

Среди основных подходов к управлению финансовым состоянием важнейшим является подход, основанный на временной продолжительности. Его особенность – выявление текущей и перспективной оценки финансового состояния.

К текущей оценке относится существующее финансовое равновесие, когда состояние финансов не создает помех для функционирования предприятия. Это возможно при обязательном соблюдении следующих основных условий [3]:

- необходимый уровень эффективности достигается, если организация, используя предоставленный капитал, покрывает издержки, связанные с его получением;
- выполняется условие ликвидности, иначе говоря, организация постоянно должна быть в состоянии платежеспособности;
- финансовое состояние организации оценивается как устойчивое.

Для определения существующего положения и перспективных тенденций ликвидности баланса рассчитывается сумма излишка и недостатка для каждой из анализируемых групп. Сигнальным показателем финансового состояния организации выступает коэффициент маневренности собственного капитала (СК).

В качестве примера нами рассчитаны коэффициенты ликвидности и платежеспособности РУПП «Гранит» за 2009–2011 гг., представленные в табл. 1.

Таблица 1

Коэффициенты ликвидности и платежеспособности РУПП «Гранит» за 2009–2011 гг.

| Показатели | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | Изменение (+/-) | Рекомендуемая величина |
|---|---------|---------|---------|-----------------|------------------------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,11 | 0,04 | 0,12 | +0,1 | 1,0–2,0 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,10 | 0,03 | 0,06 | –0,04 | 0,1–0,4 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | –0,01 | 0,00 | –0,07 | –0,06 | 1,0–2,0 |

Произведенный анализ показал наличие существенных проблем, актуальных для предприятия на текущий момент, имеющих отражение в операционной и финансовой деятельности. Для их решения целесообразно совершенствование финансового механизма предприятия.

Последствия финансовой неустойчивости для РУПП «Гранит» в будущем могут быть весьма существенны. Реальной становится ситуация, в которой предприятие будет зависимым от кредиторов, ему грозит потеря самостоятельности.

Причины существующей ситуации следующие [2]:

- стабильно низкие объемы получаемой прибыли;
- проблемы менеджмента, связанные с нерациональным управлением финансовым механизмом на предприятии.

Таким образом, предприятию для повышения своей платежеспособности и роста чистой прибыли, остающейся в его распоряжении, целесообразно уделить особое внимание росту рентабельности операционной деятельности.

Управление ликвидностью (*liquidity*) предприятия и прибыльностью (*profitability*) является важнейшим аспектом финансового стратегического развития исследуемого предприятия. Поэтому наибольшее значение приобретают механизм управления операционной деятельностью и моделирование ликвидности РУПП «Гранит». Сделаем прогноз изменения выручки, используя метод экстраполяционного сглаживания (табл. 2).

Таблица 2

**Прогноз изменения выручки предприятия
методом экстраполяционного сглаживания**

| Годы | Выручка, млн р. |
|-----------------------------------|-----------------|
| 2009 | 66140 |
| 2010 | 84776 |
| 2011 | 75310 |
| Прогноз (оптимистический вариант) | 84579 |

Уравнение тренда, построенное при помощи метода наименьших квадратов, имеет следующий вид:

$$y = 4585 \cdot x + 66239.$$

Уравнение свидетельствует о положительной тенденции роста выручки при существующих условиях.

Применительно к совершенствованию механизма управления финансами, а также для исправления сложившейся ситуации и достижения прогнозных значений, руководству предприятия следует принять меры по наращиванию собственного капитала, что возможно за счет моделирования ликвидности. Основу модели составляет предположение о том, что основным источником собственного капитала является рост прибыли, так как прибыль создает базу для самофинансирования и будет являться источником погашения обязательств предприятия перед банками и другими кредиторами, что позволит уменьшить краткосрочные обязательства и увеличить ликвидность.

Для достижения этой цели следует уже в 2013 г. повысить оборачиваемость активов предприятия, для чего увеличивать объем продаж и предоставлять скидки за досрочную оплату. Расчет необходимого размера скидки представлен в табл. 3.

Таблица 3

Моделирование размера скидки за досрочную оплату продукции предприятия

| Показатели | Скидка за предоплату, % | | | Без скидки, отсрочка 10 дней |
|--|--------------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | 10 | 5 | 2 | |
| Инфляция (4 % в месяц) | | | | 1,026 |
| Коэффициент падения покупательской способности денег | | | | $\frac{1}{1,026} = 0,975$ |
| Потери от инфляции с каждой 1 тыс. р. реализации | | | | $1000 - 975 = 25$ |
| Потери от предоставления скидки с каждой 1 тыс. р. | $1000 \cdot 0,1 = 100$ | $1000 \cdot 0,05 = 50$ | $1000 \cdot 0,02 = 20$ | |
| Доход от альтернативных вложений – 2 % в месяц | $900 \cdot 0,02 \cdot 0,975 = 17,55$ | $950 \cdot 0,02 \times 0,975 = 18,525$ | $980 \cdot 0,02 \times 0,975 = 19,11$ | |
| Оплата банковского кредита – 30 % годовых (тыс. р.) | – | – | – | $1000 \cdot \frac{0,30}{12} = 25$ |
| Потери | $100 - 17,55 = 82,45$ | $50 - 18,525 = 31,475$ | $20 - 19,11 = 0,89$ | $26 + 25 = 51$ |

Предложенный вариант совершенствования финансового механизма является необходимым условием не только для анализируемого предприятия, но и для предприятия любой организационно-правовой формы, так как представляет собой центральную часть хозяйственного механизма, что объясняется ведущей ролью финансов в сфере материального производства.

Литература

1. Жук, А. Оценка финансового состояния организации / А. Жук // Планово-экон. отдел. – 2012. – № 9. – С. 56–62.
2. Акулич, В. В. Оценка финансового состояния организации / В. В. Акулич // Экономика, финансы, управление. – 2007. – № 9. – С. 34–41.
3. Аносов, В. Новые реалии требуют новых подходов к оздоровлению предприятий / В. Аносов // Финансы, учет, аудит. – 2010. – № 12. – С. 22–23.