

Совершенствование методики оценки экономического состояния строительного предприятия

Подлипская О. М.

(научный руководитель – *Водоносова Т.Н.*)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Одним из наиболее актуальных направлений диагностики экономического состояния является анализ финансового положения предприятия. Финансовый анализ регламентируется «Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платёжеспособностью субъектов предпринимательской деятельности». Источниками информации для проведения анализа являются: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к балансу и отчет о целевом использовании полученных средств. В качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры баланса используются показатели:

1. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Для строительства его значение составляет 1,2.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Для строительства его значение составляет 0,15.

3. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

Валюта бухгалтерского баланса должна иметь положительную динамику, т. е. стоимость имущества предприятия не должна снижаться.

Основанием для отнесения неплатежеспособности организации к неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, служит неплатежеспособность организации в течение 4 кварталов,

предшествующих составлению последнего баланса. Организация считается устойчиво неплатежеспособной, когда имеется неудовлетворительная структура баланса в течение 4 кварталов, предшествующих составлению последнего баланса, а также наличие на дату составления последнего баланса значения КЗ, превышающего 0,85.

4. Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами характеризует способность организации рассчитаться по просроченным финансовым обязательствам путем реализации активов.

Далее проводится детальный анализ бухгалтерской отчетности организации. Его целью является выявление причин ухудшения финансового состояния организации. При изменении активов организации анализируются их структура, участие в производственном процессе, ликвидность. К легко ликвидным активам относятся денежные средства на счетах, а также краткосрочные ценные бумаги. К наиболее трудно реализуемым активам – основные средства, находящиеся на балансе организации, и нематериальные активы. Коэффициентом, характеризующим платежеспособность должника, является коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно. Его значение должно быть не менее 0,2. Но предлагаемое значение слишком велико. Ни одна фирма не может позволить себе держать на расчётном счёте 20% средств, когда они могут быть вложены, совершать оборот и приносить прибыль, а не обесцениваться на расчётном счёте, хотя и обеспечивают платёжеспособность фирмы. Поэтому большинство контрагентов на рынке предпочитают иметь на расчётном счёте так называемый «виртуальный ноль», т. е. такое количество средств, которое необходимо для первоочередного погашения текущих обязательств, нарушение сроков по которым влечёт штрафные санкции или потерю деловой репутации фирмы.

Изменение структуры активов организации в сторону увеличения оборотных средств рассматривается как:

- формирование мобильной структуры активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации;
- отвлечение части текущих активов на кредитование потребителей товаров, продукции, работ и услуг организации, дочерних организаций и прочих дебиторов;

– сокращение производственной базы (иногда нет возможности сокращать размеры запасов, что может быть связано со спецификой работ и неравномерными поставками);

– искажение реальной оценки основных средств вследствие существующего порядка их бухгалтерского учета и так далее.

Увеличение удельного веса запасов и затрат показывает: наращивание производственного потенциала организации, стремление за счет вложений в производственные запасы и затраты защитить денежные активы организации от обесценивания, нерациональность выбранной хозяйственной стратегии.

Рост дебиторской задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками, с учредителями по вкладам в уставный фонд, разными дебиторами и кредиторами показывает, что данная организация использует товарные ссуды для потребителей своей продукции. Кредитуя их, организация делится с ними частью своего дохода и берет кредиты для обеспечения своей хозяйственной деятельности, увеличивая собственную кредиторскую задолженность.

1. Четырех коэффициентов недостаточно для определения неудовлетворительной структуры баланса организации.

2. Метод оценки удовлетворительности структуры баланса предложенный в инструкции не учитывает влияние инфляционных процессов и несопоставимости цен в балансе, которые могут существенно исказить абсолютные показатели финансовой отчетности, затрудняя их сопоставление в динамике.

3. Необходимо проводить структурный и динамический анализ, проводить переоценку бухгалтерского баланса.

4. Для расчёта коэффициентов предложены общие формулы, необходимо же оценивать подробно каждую составляющую и динамику её развития в результате факторного анализа.

5. Инструкция не рассматривает ситуацию, когда коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами принимает отрицательное значение. В строительстве это явление нередкое, и связано оно, прежде всего с временным отсутствием собственных оборотных средств, т. е. фирма работает в основном на условиях привлечения оборотного капитала в виде авансов, товарного кредита и других видов краткосрочных кредитов. Оценка значения наличия собственных оборотных средств также является одним из критериев оценки платёжеспособности.

6. Нельзя утверждать, что увеличение доли заёмных средств в источниках образования активов организации является признаком усиления финансовой неустойчивости организации и повышения степени ее финансовых рисков, потому как нужно изучить причины увеличения и динамику дебиторской задолженности в сопоставлении её с кредиторской, выяснить причины роста или уменьшения обеих задолженностей.

7. Также необходима оценка внешних признаков «финансового здоровья». К внешним признакам финансового нездоровья относятся: отсутствие средств на расчетном счете и наличие просроченной кредиторской и дебиторской задолженности, применение штрафных санкций, нарушение сроков выплаты зарплаты и внесения налоговых платежей, высокая текучесть кадров, участия в судебных процессах относительно имущества предприятия, структурная перестройка предприятия и т.п.

Таким образом, можно сделать вывод, что методика анализа платёжеспособности, описанная в данной Инструкции может дать лишь приблизительную и весьма поверхностную оценку состояния строительного предприятия. Поэтому её целесообразно было бы использовать как основу для экспресс-анализа, но никак не основу для установления неплатёжеспособности.

УДК 336.72

Драгоценные металлы как объект инвестиций предприятий

Трипузо Ю. Ю., Шарано А.С.,

(научный руководитель – Петренко Д.В.)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Инвестиционная политика предприятия – комплекс мероприятий, обеспечивающих выгодное вложение различных видов средств в инвестиции с целью обеспечения его стабильной работы.

Эффективность инвестиционной политики оценивается по показателю срока окупаемости вложений, который определяется на основе данных бизнес-плана предприятия и предварительных расчетов по обоснованию инвестиционных проектов.