

ния; расширению на этой основе деятельности по налоговому консультированию, предоставлению налогоплательщикам новых качественных услуг, ориентированных на оптимизацию взаимоотношений с бюджетом; совершенствованию механизма налогового контроля. Важно также обеспечить научный подход в развитии налоговой политики и повышению самосознания налоговых служащих, укреплению их материально-технической базы и условий оплаты труда.

ОЦЕНКА И АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

С.К. Матальцкая, к.э.н., доцент

Анализ финансовой устойчивости позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение отчетного периода (года). Управленческие воздействия могут быть текущими и оперативными. Текущее управление – это анализ на базе аналитических таблиц, балансов движения финансовых ресурсов, рассмотрение обменных, распределительных и финансовых операций, движение собственного капитала в денежной форме. Проводится, как правило, такой анализ в течение отчетного периода (подокадно, помесечно и т.д.). Оперативное управление – это анализ на базе внутренней отчетности, сводных рапортов и т.д., проводится, как правило, за смену, день. Таким образом, оперативное управление финансовыми ресурсами – управление по отклонениям фактических значений показателей от их нормативных, а текущее – соблюдение принятых тенденций.

Одним из проявлений финансовой устойчивости выступает платежеспособность. Согласно Закону РБ «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» от 18 июля 2000 г. № 423-З (в редакции от 31 декабря 2009 г. № 114-З) *неплатежеспособность* — это неспособность удовлетворить требования по денежным обязательствам, а также по обязательствам, вытекающим из трудовых и связанных с ними отношений, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Таким образом, *платежеспособность* является одной из основных характеристик финансово-экономической деятельности предприятия и означает возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать все свои платежеспособные обязательства. Внешний анализ платежеспособности осуществляется на основе изучения показателей ликвидности в соответствии с Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности.

Предприятия с целью оценки и прогнозирования своей финансовой деятельности проводят анализ платежеспособности. Соотношение мобилизованных денежных средств и долгов позволяет определить коэффициент платежеспособности на конкретную календарную дату или за отчетный период времени. Источниками информации для проведения внешнего анализа платежеспособности являются формы бухгалтерской отчетности.

Достижение определенных количественных параметров показателей платежеспособности позволяет привлекать дополнительные средства (в виде инвестиций, кредитов) и свидетельствует о рациональности использования собственных средств предприятия.

Платежеспособность подтверждается следующими данными:

- наличием денежных средств на текущих, валютных, специальных счетах, краткосрочных финансовых вложений;
- отсутствием просроченной задолженности и задержек платежей по обязательствам;
- своевременным погашением кредитов, а также отсутствием длительного непрерывного пользования кредитами.

Для оценки платежеспособности по данным бухгалтерского баланса рассчитываются следующие относительные показатели:

1) коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов). Значение коэффициента абсолютной ликвидности должно быть не менее 0,2. Недостатком расчета коэффициента абсолютной ликвидности, на наш взгляд, является то, что для расчета ис-

пользуем величину всех, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, что не соответствует экономической сущности данного коэффициента;

2) коэффициент быстрой (срочной) ликвидности. Недостатком расчета коэффициента быстрой (срочной) ликвидности является то, что в расчет не включается стоимость отгруженной покупателям продукции (работ, услуг), если на предприятии результат определяется по моменту оплаты отгруженной продукции (работ, услуг);

3) коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия). Он характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Оптимальное значение данного коэффициента — 2. Нормативные значения коэффициента текущей ликвидности по отраслям установлены в приложении 1 к Инструкции по анализу № 81/128/65;

4) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Он характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса *неудовлетворительной*, а организации неплатежеспособной, согласно Инструкции по анализу № 81/128/65, является наличие одновременно двух условий: значение коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой (подотраслевой) принадлежности организации должно быть менее нормативного;

5) Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами. Он характеризует способность организации рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов. В соответствии с Инструкцией по анализу № 81/128/65 основанием для отнесения предприятия к устойчиво неплатежеспособным является неудовлетворительная структура баланса в течение последних четырех кварталов, а также наличие на дату составления последнего бухгалтерского баланса значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, превышающего 0,85;

6) Коэффициент финансового риска — основной индикатор финансовой устойчивости, характеризует отношение заемного капитала к собственному. Чем выше значение данного коэффициента, тем выше риск вложения капитала в данное предприятие. Однако, с другой стороны использование заемных источников финансирования, способность предприятия использовать и возвращать кредиты, повышает доверие инвестора к предприятию.

Для более достоверной оценки платежеспособности предприятия коэффициенты платежеспособности необходимо рассматривать в системе с показателями ликвидности, показателями платежеспособности по денежным потокам, используя данные формы 4 «Отчет о движении денежных средств» и данными формы 1 «Бухгалтерский баланс» путем группировки активов по степени ликвидности и пассивов по степени платежности.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляется также и для определения наличия (отсутствия) признаков ложного банкротства (Постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 20.06.2008г №129 «Инструкция по определению наличия (отсутствия) признаков ложного банкротства, преднамеренного банкротства, скрытия банкротства или срыва возмещения убытков кредиторам и подготовке заключений по данным вопросам»). Для установления наличия (отсутствия) признаков ложного банкротства рассчитываются коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности финансовых обязательств активами. На основании полученных значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами в соответствии с Инструкцией по анализу № 81/128/65 делается вывод о платежеспособности (неплатежеспособности) должника.

Таким образом, используемая в настоящее время оценка несостоятельности предприятий основывается только на фактах неплатежеспособности и финансовой неустойчивости, однако, значительное число предприятий даже в состоянии банкротства продолжает сохранять жизнеспособность и способность к возрождению.

В случае признания структуры баланса *неудовлетворительной*, а предприятия *неплатежеспособным* необходимо проводить комплексный анализ производственно-финансовой деятельности предприятия, с целью выработки направлений направленных на восстановление платежеспособности и ликвидационных мероприятий. Основными рычагами управления платежеспособностью предприятия являются: эффективное управле-

ние дебиторской задолженностью, используя различные инструменты (претензионная работа, своевременная инвентаризация задолженности, передача дел в суд, работа по предоплате и т.д.); поиск новых рынков сбыта продукции (работ, услуг), анализ ассортимента и структуры выпускаемой продукции; сокращение сверхнормативных запасов сырья, материалов и готовой продукции, обоснование направлений по сокращению сверхнормативных запасов; увеличение собственных источников самофинансирования предприятия, за счет повышения эффективности производства, снижения себестоимости продукции (работ, услуг), роста доходности бизнеса, и т.д.

ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДИНАМИКИ РАЗВИТИЯ ЛИЧНЫХ ПОДСОБНЫХ ХОЗЯЙСТВ

С.А. Матох, к.э.н., доцент

Личное подсобное хозяйство существовало и продолжает существовать в тесной взаимосвязи с крупнотоварным производством — сельскохозяйственными организациями. Эти два вида хозяйствования находились в тесном взаимодействии. Являясь особой формой хозяйственного уклада на селе, ЛПХ традиционно дополняют сельскохозяйственные организации. Поэтому неправомерно противопоставлять их друг другу. Поскольку хозяйства населения участвуют в общественном разделении производства и труда в аграрной экономике, постольку положение с этими хозяйствами нельзя рассматривать вне этих связей с другими секторами и социально-экономическими формами хозяйствования в аграрном секторе и в экономике в целом. Тем более, что труд в личном подсобном хозяйстве во многом схож с трудом в общественном секторе экономики. Сходство заключается в том, что в обеих сферах производства в качестве предметов труда выступают живые организмы, что обуславливает непрерывный характер производства, который не может быть прерван на период выходных или праздничных дней. Однако, если в общественном секторе для этого предусмотрены подменные работники, то в личном подсобном хозяйстве работы выполняются только его членами. Затраты труда в ЛПХ не регулируются, не нормируются и не учитываются. Информацию о них можно получить лишь путем проведения специальных выборочных обследований.

Вполне понятно, что в силу естественно сложившегося и за последние годы углубившегося разделения производства между сельскохозяйственными организациями и хозяйствами населения, особенно четко выразившееся в растениеводстве: подавляющее количество картофеля, овощей, фруктов производится населением, а зерно, технические, кормовые культуры — сельскохозяйственными организациями. На соотношение этих двух категорий хозяйств, динамику их удельного веса в валовой продукции сельского хозяйства оказывает, и в дальнейшем будет оказывать воздействие урожайность и валовой сбор культур, преобладающих в той или иной категории хозяйств.

Разделение производства между сельскохозяйственными организациями и хозяйствами населения отнюдь не сводится только к различиям продуктовой специализации, как в целом по республике, так и по ее отдельным регионам. Также учитывается товарность и уровень самообеспечения. Сельскохозяйственные организации непосредственно пополняют продовольственный фонд страны, а хозяйства населения удовлетворяют местные продовольственные нужды. Производство сельскохозяйственных организаций в первую очередь обслуживает рынок, а производство ЛПХ — самообеспечение сельских семей. К тому же общественное разделение производства между крупнотоварными хозяйствами и личным подсобным хозяйством дополняется разделением между ними по трудовым ресурсам. В сельскохозяйственных организациях доля трудовых затрат падает в большей мере на мужчин в трудоспособном возрасте, тогда как в ЛПХ — на женщин в трудоспособном и пенсионном возрастах.

Побудительным мотивом ведения личного подсобного хозяйства служит, прежде всего, производство основных продуктов питания для собственного потребления. Наряду с этим значительное количество хозяйств реализует часть произведенной продукции на рынке или другим каналам сбыта. Это позволяет выделить три основных типа хозяйств населения: