

оборудования, и пречисление денежных средств по совершенным транзакциям на текущий счет отс, но в разрезе банков-эквайеров.

Последнее представляет наибольший интерес для банков, осуществляющих эквайринговые операции, в части получения дополнительного дохода в рамках заключения межбанковских эквайринговых соглашений при организации программ лояльности с ОТС или организации обслуживания карточек других систем расчетов (Амех). Рассматривая зарубежный опыт развития эквайринга следует отметить следующие основные тенденции, которые могут быть внедрены финансовыми учреждениями нашей страны в ближайшее время (тренд 2014-2015): – обслуживание держателей карточек в крупных сетевых гипермаркетах с использованием касс самообслуживания (Литва); – обслуживание держателей карточек в ОТС в рамках частичного самообслуживания (Литва). При совершении операции оплаты товара держатель карточки самостоятельно (без участия обслуживающего персонала торговой точки) проводит транзакцию по терминалу при условии автоматической передачи на терминальное оборудование суммы покупки; отображение на карточках по операциям с использованием карточек более детальной информации в случае отсутствия со стороны международных платежных систем запретов (Украина). Например, имя и фамилия держателя карты, маскированный № карты (первые 6 и последние 4 цифры номера карточки).

Реализация вышеуказанных мероприятий позволит обеспечить более качественное обслуживание держателей карточек в ОТС, будет способствовать дальнейшей популяризации расчетов с использованием карточек и развитию системы безналичных расчетов по розничным платежам в нашей стране.

Ю.Е. Горбач

*УО «Барановичский государственный университет»
(Республика Беларусь, Барановичи)*

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ КОЭФФИЦИЕНТНОГО ПОДХОДА К УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансовых коэффициентов (*коэффициентный метод*) является одной из главных составляющих финансового анализа, как начального этапа обработки информации об объекте оценки. Удобство

его применения обусловлено, главным образом, наличием необходимой исходной информации и информативностью получаемых в результате значений коэффициентов.

Как показал обзор экономической литературы по оценке финансового положения, и в зарубежной, и в отечественной практике нет более или менее четко регламентированного набора финансовых коэффициентов. Каждый из авторов определяет состав используемых им показателей экспертно (интуитивно) без серьезных обоснований. Так, Н.А. Русак для анализа финансовой устойчивости рекомендует использовать 9 коэффициентов, М.Н. Крейнина – 7, М.А. Маркарьян – 15, В.В. Ковалев – 8. Всего же во всех рассмотренных источниках упоминается около сотни показателей (примерно на такое же их количество ориентированы и новые программные продукты по финансовому анализу) при отсутствии обоснований выбора коэффициентов [1].

Общепринятая классификация финансовых коэффициентов отсутствует. Наиболее часто они классифицируются по отражаемым аспектам финансового состояния (на показатели ликвидности (платежеспособности), финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности), а также по группам пользователей, для которых они предназначаются (показатели для собственников, менеджеров и кредиторов). Наличие столь большого количества недостаточно четко упорядоченных показателей значительно затрудняет аналитическую деятельность. Финансовые коэффициенты, должны представлять не набор, а систему, то есть не противоречить друг другу, не повторять друг друга, не оставлять «белых пятен» в финансовой оценке работы предприятия.

Следовательно, поскольку не существует единой системы коэффициентов, пригодной для любых целей, будем использовать свою систему показателей, которые наиболее подходят для проведения исследования и управления финансовыми потоками промышленного предприятия.

На наш взгляд, наиболее целесообразным и удобным для создания более совершенного организационно-экономического механизма управления финансовыми потоками промышленного предприятия использовать следующие 21 коэффициент и показатель: производительность труда, фондоотдача, рентабельность активов, рентабельность продукции, рентабельность продаж, коэффициент прилива, коэффициент оседания, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия оттока, коэффициент достаточности, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового риска, коэффициент покрытия задолженности, коэффициент обес-

печенности собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент Бивера, рейтинговое число, 2-х факторная модель, эффект финансового рычага, свободный поток.

Данный механизм содержит 4 последовательных этапа. На 1-м этапе финансовые потоки промышленного предприятия классифицируются по различным признакам. Проводится проверка сбалансированности положительных и отрицательных потоков. Для этого предлагается рассчитать и проанализировать определенные показатели: коэффициент прилива, коэффициент оседания, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия оттока и коэффициент достаточности. Также необходимо оценить общее экономическое состояние предприятия по основным показателям эффективности. На 2-м этапе рассматривается система коэффициентов финансовой устойчивости и финансового состояния предприятия: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового риска, коэффициент покрытия задолженности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности и коэффициент Бивера. При получении отрицательных результатов, переходим к оценке вероятности банкротства. На 3-м этапе для проведения таких оптимизационных расчетов используется механизм финансового левиреджа и предлагается формула свободного потока промышленного предприятия. При этом оптимизация будет многокритериальной и позволит точнее определить оптимальную структуру капитала предприятия. На 4-м этапе формулируются общие выводы по результатам расчетов. Все показатели разбиваем на группы: в пределах нормы (отклонение на 0–10%); неудовлетворительные (отклонение на 10–50%); кризисные (отклонение на 50–100 и более %).

Также для удобства предлагаем ввести понятие «обобщающие (интегрированные) показатели». Этих показателей будет два – «К₁» и «К₂». К₁ представляет собой сумму наиболее важных показателей, которые должны иметь положительную тенденцию. Соответственно суммируем их нормативные значения. К₂ – это процентное отношение соответствующих нормам показателей (если показатель соответствует норме, принимаем его за 1, если нет – за 0).

Таким образом, был предложен усовершенствованный организационно-экономический механизм управления финансовыми потоками промышленного предприятия. Благодаря его использованию проверяется, как изменяются основные показатели, отражающие состояние финансовых потоков промышленного предприятия, при реализации

нескольких групп мероприятий. Очевидно, что только та группа мероприятий приведет предприятие к наилучшему результату, которая в большей степени приблизит введенные автором «интегрированные коэффициенты» к нормативному значению.

Литература:

1. Русак, Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования / Н.А. Русак, В.А. Русак. – М: Высш. шк., 2005. – 309 с.

2. Смирнова, Ю.В. Оптимизация финансовых потоков как фактор обеспечения стабильного развития предприятия / Ю.В. Смирнова // Инновации – инвестиции – инфляция: социально-экономический аспект: Материалы научных чтений. – Екатеринбург: УрГЭУ, 2001. – С. 43–45.

Е.Г. Гришко

*УО «Белорусский государственный экономический университет»
(Республика Беларусь, Минск)*

О ФУНКЦИЯХ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА

Традиционным можно считать утверждение, что сущность той или иной категории проявляется и раскрывается в выполняемых ею функциях. Прделанный анализ, с одной стороны, позволяет констатировать наличие широкой палитры мнений ученых-экономистов по трактовке сущности финансового механизма. С другой стороны, в современной экономической литературе не проводились исследования, характеризующие функции финансового механизма, и это обращает на себя особое внимание. В плане познания финансового механизма считаем принципиальным включение в область исследования сущности данного понятия его функций как одного из базовых элементов финансового механизма в целом.

Ученые высказывают различные точки зрения на количество функций финансов и их содержание, однако никто из них не отрицает распределительной и контрольной функции, которые мы считаем определяющими, а другие – производными от них.

Посредством распределительной функции на макроуровне через финансовый механизм происходит распределение и перераспределение национального дохода государства с образованием денежных фондов. При помощи финансового механизма государство изымает часть дохода, полученного в одних сферах экономики, и направляет в другие сферы. На уровне хозяйствующего субъекта распределительная функ-