

МЕТОДИКИ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

*Л. И. Кравченко, доктор экон. наук, профессор БГЭУ
М. А. Кравченко, канд. экон. наук, доцент БГЭУ*

Продолжение, начало см. в № 12 за 2002 год

Финансовая стабильность предприятия характеризуется постоянным наличием в необходимых размерах денежных средств на счетах в банке, отсутствием просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, оптимальными объемом и структурой оборотных активов, ускорением их оборачиваемости, достаточным размером собственного капитала и эффективным его использованием, ритмичным развитием выпуска продукции, товарооборота, ростом прибыли, рентабельности и т.п. Рыночные условия хозяйствования заставляют предприятие в любой период времени иметь возможность срочно возратить долги. В связи с этим оценку финансовой устойчивости предприятия проводят прежде всего по его платежеспособности. В соответствии с международными стандартами платежеспособность определяется наличием денежных средств через определенное время для выполнения финансовых обязательств. Предприятие считается платежеспособным, если сумма текущих активов (денежных средств, ценных бумаг, реальной дебиторской задолженности, запасов товарно-материальных ценностей и др.) больше его внешней задолженности.

По ОАО «Торговый дом» на начало и конец отчетного года оборотные (текущие) активы соответственно составили 20 688 млн. руб. и 26 901 млн. руб. Внешняя задолженность на начало года равна 17 926 млн. руб. (1017 + 4312 + 12 597), на конец — 22 950 млн. руб. (1419 + 5179 + 16 352). Таким образом, у торгового предприятия текущие активы на начало и конец года значительно превышали внешнюю задолженность и его, по-видимому, можно считать платежеспособным. Однако следует иметь в виду, что у торговых предприятий могут быть залежалые и неходовые товары, безнадежная к взысканию дебиторская задолженность, другие трудно реализуемые активы, которые снижают их платежеспособность. Реальную платежеспособность определяют легко реализуемые активы (денежные средства, ценные бумаги, товары отгруженные, дебиторская задолженность, кроме безнадежной, и в какой-то мере товарные и производственные запасы). Классификация оборотных средств на трудно- и легко реализуемые не может быть постоянной, она меняется с изменением конкретных экономических условий. Так, в условиях нестабильности снабжения и продолжающегося обесценения рубля предприятия заинтересованы вложить денежные средства в производственные запасы и другие товарно-материальные ценности, что дает основание причислить их к группе легко реализуемых активов.

При анализе платежеспособности определяют и изучают специальные коэффициенты, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями бухгалтерского баланса, данными других форм отчетности, показателями хозяйственной деятельности предприятия. Преимущество коэффициентов заключается в том, что они в определенной мере элиминируют влияние инфляции на изучаемые показатели, что особенно важно при анализе в долговременном аспекте, а тем более в условиях инфляции. Значения рассчитанных коэффициентов сравнивают с общепринятыми стандартными (нормативными) их величинами или со среднеотраслевыми нормативами, или с соответствующими коэффициентами, исчисленными по данным хозяйственной деятельности предприятия за предыдущие годы. Эти коэффициенты являются своего рода указателями наиболее болезненных мест в деятельности предприятия, которые нуждаются в более подробном исследовании.

Необходимо иметь в виду, что в ряде случаев та или иная величина коэффициента не соответствует общепринятой стандартной норме в силу специфичности конкретных условий работы и особенности деловой политики предприятия. Не всегда является обоснованным сравнение с усредненными коэффициентами в пределах отрасли в силу диверсификации деятельности многих предприятий. В то же время каждый из коэффициентов выполняет свои функции, и их значимость для общей оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия не вызывает сомнений. В странах с развитой рыночной экономикой публикуются специальные справочники, в которых приводятся статистические данные по этим показателям в разрезе отдельных фирм и компаний.

Показатели оценки финансового состояния предприятия должны изучаться не изолированно, а в пространственно-временных сопоставлениях. Причем коэффициенты дают усредненную характеристику финансовой устойчивости предприятия, и большинство из них по своей природе ретроспективны. На значение коэффициентов могут оказывать существенное влияние применяемые на данном предприятии учетная политика, методы оценки основных средств, производственных запасов, товаров, малоценных и быстроиз-

нашивающихся предметов, расчета амортизации, изменение цен на отдельные активы и пассивы предприятия, что следует учитывать при анализе его финансового состояния.

В торговле, больше чем в других отраслях экономики, возможен коммерческий риск, более частые случаи банкротства. В связи с этим возрастает значимость анализа платежеспособности предприятия.

Финансовая стабильность предприятия зависит от обеспеченности, сохранности и приумножения собственного капитала, эффективности использования оборотных активов и кредитов банка. Показатели оценки финансовой устойчивости предприятия могут быть сгруппированы в следующие группы:

- показатели ликвидности;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности;
- показатели оценки структуры капитала.

По данным бухгалтерского баланса, прежде всего изучают **показатели (коэффициенты) его ликвидности** (покрытия активами краткосрочных обязательств), которые дают общую оценку платежеспособности предприятия. При анализе ликвидности устанавливают, насколько предприятие способно отвечать по своим текущим обязательствам. Баланс считается ликвидным, если сумма оборотных активов покрывает текущую (краткосрочную) задолженность, и наоборот. Показатели ликвидности (Клик) рассчитываются отношением ликвидных средств в активе баланса (текущих активов) к сумме краткосрочных обязательств по пассиву. Чем выше их значимость, тем устойчивее финансовое положение предприятия, тем больше его способность быстро погашать предъявленные долги. В аналитической практике обычно исчисляют и изучают следующие показатели ликвидности (покрытия краткосрочных обязательств):

$$K_{лик1} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Ценные бумаги}}{\text{Краткосрочные обязательства} \left(\begin{array}{l} \text{краткосрочные} \quad \text{краткосрочные} \quad \text{краткосрочная} \\ \text{кредиты} \quad + \quad \text{займы} \quad + \quad \text{кредиторская} \\ \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \quad \text{задолженность} \end{array} \right)}$$

$$K_{лик2} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Ценные бумаги} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность, кроме безнадежной}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

$$K_{лик2} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Ценные бумаги} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Товарно-материальные ценности срочной реализации}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Первый показатель ликвидности баланса используется поставщиками (для оценки финансового состояния предприятия), второй — банками, третий — держателями акций и облигаций. Низкий коэффициент ликвидности (покрытия краткосрочных обязательств) обязывает предприятие принимать меры по укреплению финансового состояния путем мобилизации внепланово отвлеченных средств в оборотные активы. В зарубежной практике менеджмента для торговых предприятий минимально безопасным считают первый коэффициент ликвидности, равный 0,20-0,25; второй — 0,70-0,80 и третий — 2,0-2,5. Коэффициенты ликвидности являются моментными показателями, так как определяется платежеспособность предприятия по данным о ликвидных средствах и краткосрочных обязательствах на начало и конец года (квартала или месяца). Следовательно, они показывают состояние платежеспособности предприятия на определенную дату.

Методическими указаниями (Правилами) по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденными Министерством по управлению государственным имуществом и приватизацией, экономики, финансов, статистики и анализа Республики Беларусь от 27 апреля 2000 г., рекомендуется также определять коэффициент текущей ликвидности как отношение итога второго раздела актива бухгалтерского баланса (за вычетом расходов будущих периодов) к итогу пятого итога пассива баланса (кроме доходов будущих периодов, фондов потребления и резервов предстоящих расходов и платежей). Вышеназванными Методическими указаниями установлены минимальные дифференцированные его нормативы для предприятий отдельных отраслей экономики и всех форм собственности (для предприятий торговли и общественного питания — в размере 1,0).

Следует также определить и изучить время, необходимое для превращения отдельных видов оборотных активов в денежную наличность, а обязательства по пассиву сгруппировать по степени срочности предстоящей их оплаты. Таких групп срочности погашения задолженности может быть несколько, например, до одного месяца; от одного до трех месяцев; от трех до шести месяцев; от шести до девяти месяцев; от девяти до двенадцати месяцев; свыше года. При этом необходимо иметь в виду, что в нашей стране установлены сроки исковой давности по задолженности для юридических и физических лиц до трех лет.

В основу расположения статей актива бухгалтерского баланса обычно положен критерий ликвидности (способность превращения средств предприятия в денежную наличность). Статьи баланса предприятий стран с развитой рыночной экономикой располагаются от наиболее ликвидных к наименее ликвидным (США, Япония) либо от наименее ликвидных к наиболее ликвидным (страны Западной Европы). Бухгалтерский баланс Республики Беларусь построен на тех же принципах, что и в странах Западной Европы. Действующая форма баланса в нашей республике, к сожалению, во многом не приспособлена к анализу платежеспособности. Поэтому требуется его предварительная перегруппировка и корректировка некоторых статей. Так, активы баланса следует сгруппировать по срокам их превращения в денежную наличность, а обязательства по пассиву — по степени срочности предстоящей их оплаты, используя методику обобщения активов и пассивов баланса, приведенную в табл. 6.

Таблица 6

Перегруппировочная схема бухгалтерского баланса предприятий Республики Беларусь

Статья актива баланса	Статья пассива баланса
Группа 1 «Быстрореализуемые активы»	Группа 1 «Пассивы краткосрочные»
Группа 2 «Активы средней реализуемости»	Группа 2 «Пассивы средней срочности»
Группа 3 «Медленнореализуемые активы»	Группа 3 «Пассивы долгосрочные»
Группа 4 «Труднореализуемые активы»	Группа 4 «Постоянные пассивы»
<i>Баланс</i>	<i>Баланс</i>

К быстрореализуемым активам относятся наличные денежные средства и легко реализуемые краткосрочные ценные бумаги. Активы средней реализуемости включают дебиторскую задолженность, кроме безнадежной, запасы товаров и готовой продукции, пользующиеся спросом покупателей (потребителей). Активы медленнореализуемые — это материальные ресурсы производственно-технического назначения, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и незавершенное производство. К труднореализуемым активам могут быть отнесены запасы товаров и готовой продукции, не пользующиеся спросом, неликвиды материальных ценностей, безнадежная дебиторская задолженность и др.

Сравнение итогов приведенных групп актива и пассива бухгалтерского баланса показывает соотношение платежей и поступления средств на ближайшую перспективу. Баланс считается ликвидным, если каждая группа разложенного его актива покрывает сопоставляемую с ней группу пассивных обязательств предприятия, и наоборот.

Как указывалось ранее, высоколиквидными средствами предприятия являются денежные средства в кассе, на счетах в банке и ценные бумаги, так как в любой момент они могут быть использованы на погашение задолженности. Следующая по степени ликвидности статья баланса — срочная дебиторская задолженность по товарам отгруженным. По ней обычно платежи поступают на счета в банке в определенные сроки и также могут быть направлены на погашение задолженности кредиторам и банкам. Менее ликвидной является просроченная задолженность по товарам отгруженным и по товарам, находящимся на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от оплаты, так как в отношении их нет уверенности в сроках поступления платежей (оплаты). Еще менее ликвидными являются товары и готовая продукция, которые должны быть реализованы, а также запасы материальных ценностей.

Ликвидные средства используются предприятием для погашения первоочередных обязательств поставщикам, банкам, финансовым органам по налогам и другим платежам, по заработной плате работникам и т.п. Оптимальная для предприятия сумма денежной наличности определяется его деловой активностью и обоснованной ежедневной потребностью в наличных денежных средствах. Итак, ликвидность активов означает, что в распоряжении предприятия достаточно наличных денег, ценных бумаг, запасов, других оборотных активов, чтобы возратить долги, когда в этом возникнет необходимость.

По данным табл. 2, 3 и 5 определим показатели ликвидности бухгалтерского баланса фирмы «Торговый дом» за отчетный год:

$$K_{лик1} \text{ на начало года } \frac{4146}{4312+12597} = \frac{4146}{16909} = 0,245 ;$$

$$K_{лик1} \text{ на конец года } \frac{5357}{5179+1635} = \frac{5357}{21531} = 0,249 ;$$

$$K_{лик2} \text{ на начало года } \frac{4146+65}{4312+12597} = \frac{4211}{16909} = 0,249 ;$$

$$K_{лик2} \text{ на конец года } \frac{5357+77}{5179+16352} = \frac{5434}{21531} = 0,252 ;$$

$$K_{лик3} \text{ на начало года } \frac{4146+65+14643}{4312+12597} = \frac{18854}{16909} = 1,115 ;$$

$$K_{лик3} \text{ на конец года } \frac{5357+77+19242}{5179+16352} = \frac{24676}{21531} = 1,146 ;$$

$$K_{лик4} \text{ на начало года } \frac{25178}{4312+12597} = \frac{25178}{16909} = 1,139 ;$$

$$K_{лик4} \text{ на конец года } \frac{25178}{5179+16352} = \frac{25178}{21531} = 1,169 ;$$

$$K_{лик5} \text{ на начало года } \frac{20688-129}{17968-851-73-19} = \frac{20559}{17025} = 1,208 ;$$

$$K_{лик5} \text{ на конец года } \frac{26901-214}{22692-916-91-22} = \frac{26687}{21663} = 1,232 .$$

Результаты расчета показателей ликвидности (покрытия срочных обязательств) оформим составлением табл. 7.

Таблица 7

Алгоритм расчета показателей ликвидности текущих активов по ОАО «Торговый дом» за отчетный год

Показатель	На начала года	На конец года	Изменения за год	На конец года, в % к началу года
1. Денежные средства и ценные бумаги, млн. руб.	4146	5357	+1211	129,2
2. Дебиторская задолженность, кроме безнадежной к взысканию, млн. руб.	65	77	+12	118,5
3. Товарно-материальные ценности срочной реализации, млн. руб.	14643	19242	+4599	131,4
4. Мобильные текущие (оборотные) активы, млн. руб.	16909	21531	+4622	127,3
5. Краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты + краткосрочные займы + краткосрочная кредиторская задолженность), млн. руб.	19258	25178	+5920	130,7
6. Показатели ликвидности (покрытия краткосрочных обязательств)				
$K_{лик1}$ (стр. 1 : стр. 5)	0,245	0,249	+0,004	101,6
$K_{лик2}$ [(стр. 1 + стр. 2) : стр. 5]	0,249	0,252	+0,003	101,2
$K_{лик3}$ [(стр. 1 + стр. 2 + стр. 3) : стр. 5]	1,115	1,146	+0,031	102,8
$K_{лик4}$ (стр. 4 : стр. 5)	1,139	1,169	+0,030	102,6
$K_{лик5}$	1,208	1,232	+0,024	102,0

На конец года денежные средства только на 24,9% покрывали краткосрочную (текущую) задолженность. Если же учесть дебиторскую задолженность, то торговое предприятие может погасить на конец года 25,2% краткосрочных обязательств. С учетом товарно-материальных ценностей срочной реализации ОАО «Торговый дом» может полностью погасить краткосрочную задолженность ($K_{лик3}$ на конец года равен 1,146). Все мобильные текущие активы покрывали краткосрочные обязательства на начало года в 1,139 раза, на конец

— 1,169 раза, что несколько выше установленного норматива. Значительно выше норматива и коэффициент текущей ликвидности.

Для оценки **деловой активности предприятия** определяют систему показателей, позволяющих изучить эффективность использования активов. К ним относятся **показатели оборачиваемости** ($K_{об}$), которые рассчитывают по следующим формулам:

$$K_{об1} = \frac{\text{Объем реализации товаров (продукции)}}{\text{Среднегодовая стоимость всех активов (совокупного капитала)}};$$

$$K_{об2} = \frac{\text{Объем реализации товаров (продукции)}}{\text{Среднегодовая стоимость долгосрочных и нематериальных активов (внеоборотных активов)}};$$

$$K_{об3} = \frac{\text{Объем реализации товаров (продукции)}}{\text{Среднегодовая стоимость текущих (оборотных) активов}};$$

$$K_{об4} = \frac{\text{Себестоимость реализованных товаров (продукции)}}{\text{Среднегодовая стоимость товарно-материальных ценностей (по себестоимости)}};$$

$$K_{об5} = \frac{\text{Объем реализации товаров (по продажным ценам)}}{\text{Среднегодовые товарные запасы (по продажной стоимости)}};$$

$$K_{об6} = \frac{\text{Обороты по погашению дебиторской задолженности}}{\text{Среднегодовые остатки дебиторской задолженности}};$$

$$K_{об7} = \frac{\text{Обороты по погашению кредиторской задолженности}}{\text{Среднегодовые остатки кредиторской задолженности}};$$

$$K_{об8} = \frac{\text{Объем реализации товаров (продукции)}}{\text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}};$$

$$K_{об9} = \frac{\text{Объем реализации товаров (по покупной стоимости)}}{\text{Среднегодовая стоимость заемного капитала}};$$

Оборачиваемость оборотных активов может анализироваться и в днях оборота.

Определенный интерес для оценки финансовой устойчивости предприятия имеют расчет и анализ среднегодовой нормы амортизации, которая позволяет определить скорость обращения основных средств. Среднегодовую норму амортизации можно рассчитать по формуле средней хронологической исходя из норм амортизации по отдельным видам основных средств и их структуры (удельного веса отдельных групп основных средств в общем их итоге) или отношением всей суммы начисленной амортизации за год на общую среднегодовую стоимость основных средств. Делением 100 на среднегодовую норму амортизации (в процентах) определяют **среднюю скорость обращения (обновления) основных средств**. По действующим нормам и сумме амортизации можно также изучить, как возрастает или уменьшается у предприятия денежная наличность в связи с накоплением амортизационных отчислений.

В экономической литературе рекомендуют также определять коэффициенты процесса самофинансирования как отношение прибыли, направленной в фонды накопления, и амортизации основных средств к собственному капиталу.

В Японии и ряде других стран с развитой рыночной экономикой для оценки деловой активности торгового предприятия рассчитывают и изучают объем реализации товаров на одного работника (производительность труда), прибыль от основной деятельности на одного работающего, сумму активов в расчете на одного работника, добавленную стоимость на одного работника, отдачу всего капитала (добавленная стоимость к среднегодовой сумме всех активов) и др.

Для оценки хозяйственной и другой деятельности предприятия, его финансовой устойчивости определяют **показатели рентабельности**, позволяющие углубленно изучить конечные финансовые результаты (прибыль). Мировая практика стандартной оценки финансового состояния предприятия предполагает использование системы взаимосвязанных показателей рентабельности.

За последние годы большинство показателей рентабельности по ОАО «Торговый дом» значительно

возросли как по сравнению с планом, так и в динамике, что указывает на повышение эффективности хозяйствования, укрепление финансовой стабильности предприятия.

При анализе финансового состояния предприятия большое внимание уделяют изучению **показателей структуры капитала**. С их помощью можно предвидеть и предупредить грозящие предприятию неплатежеспособность, банкротство. При анализе структуры капитала определяют (раздельно) долю источников собственных и привлеченных средств в итоге бухгалтерского баланса (активах), соотношение собственного и заемного капитала, долю внеоборотных активов в собственном капитале (и в собственном капитале плюс долгосрочные кредиты и займы), изучают темпы накопления собственного капитала в результате хозяйственной и другой деятельности и т.п. Структуру капитала анализируют как внутренние, так и внешние потребители информации. Банки и кредиторы (внешние потребители информации), в частности, изучают изменения доли источников собственных средств в валюте бухгалтерского баланса (с целью установления и предупреждения финансового риска при заключении сделок, договоров). Так, при уменьшении доли собственного капитала в активах значительно возрастает риск для банков и кредиторов, и наоборот.

Многие зарубежные экономисты считают, что наиболее важными показателями оценки финансовой стабильности предприятия являются доля источников собственных средств в валюте баланса и соотношение привлеченного и собственного капитала. Если отношение привлеченного капитала (кредитов, займов и кредиторской задолженности) к источникам собственных средств составляет 0,5, это значит, что одна треть активов предприятия формируется (финансируется) банками и кредиторами. Если доля источников собственных средств в валюте баланса составляет 50 % и более, то обычно считают, что у предприятия стабильное финансовое положение. Если отношение текущих активов к краткосрочной задолженности составляет меньше единицы, это значит, что внешние обязательства нечем оплатить. Если, наоборот, предприятие располагает большой суммой свободных средств (при значительном превышении текущих активов над долгами), оно обычно использует дорогостоящие активы, т.е. прибыль, получаемая с текущих активов, как правило, ниже процентных ставок за заемные средства.

Оптимальным вариантом формирования финансового потенциала предприятия в условиях рыночной экономики считается такой, при котором основные средства и другие внеоборотные активы приобретаются за счет собственного капитала, оборотные активы — на одну четверть за счет долгосрочных кредитов и займов и на три четверти — за счет краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности. Мировой практикой функционирования предприятий в условиях рыночных отношений доказано, что предприниматель работает лучше, если меньше свой и больше чужой капитал. Следует иметь в виду, что доля привлеченного капитала в общих источниках средств зависит от соотношения процентных ставок за кредит и ставок дивидендов. Если процентные ставки за кредит ниже ставок дивидендов, то необходимо расширять использование краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов.

В фирме «Торговый дом» доля источников собственных средств в активах на конец года по данным третьего раздела бухгалтерского баланса составила 29,8% против 28,3% на начало года. Кроме того, она использует долгосрочные кредиты банков (их удельный вес в валюте баланса на конец года составил 4,1%). Источники собственных средств полностью покрывают долгосрочные и нематериальные активы и значительную часть текущих (оборотных) активов (см. данные табл. 2 и 3).

При определении доли собственного капитала в валюте бухгалтерского баланса следует учитывать, что часть источников собственных средств отражается в пятом разделе баланса на статьях «Доходы текущих периодов», «Фонды потребления» и «Резервы предстоящих расходов и платежей».

В зарубежной аналитической практике для оценки платежной готовности предприятия изучают в динамике за ряд лет:

- коэффициент эффективности использования собственного капитала как отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой величине уставного капитала или всего собственного капитала;
- коэффициент эффективности использования активов (отношение годовой прибыли к активам торгового предприятия);
- коэффициент текущей платежной готовности (отношение денежных средств в кассе, на расчетном и других счетах в банке к разности между кредиторской и дебиторской задолженностью);
- коэффициент маневренности собственного капитала (отношение источников собственных средств, вложенных в оборотные активы, ко всему собственному капиталу).

В акционерных и кооперативных предприятиях, обществах с ограниченной ответственностью важным вопросом анализа финансового состояния является изучение сохранности собственных финансовых ресурсов, сконцентрированных в уставном, акционерном или паевом фондах, а также показатели рыночной активности, эффективности хозяйствования. **Показатели рыночной активности** позволяют дать оценку отдачи на свой капитал, вложенный в активы предприятия. К ним относятся:

- доход (прибыль) на одну акцию (отношение чистой прибыли к общему числу акций в обращении);
- доход (прибыль) на одну обыкновенную акцию (отношение чистой прибыли за минусом суммы дивидендов по привилегированным акциям к числу обыкновенных акций);
- дивиденды на одну обыкновенную акцию (отношение суммы дивидендов по обыкновенным акциям к их общему количеству);
- ценность (дивидендный доход) акций (отношение дивиденда, выплачиваемого по акциям, к их рыночной стоимости);
- ценность (дивидендный доход) обыкновенных акций (отношение дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, к их рыночной стоимости);
- дивидендный выход (доля чистой прибыли, выплачиваемой акционерам в виде дивидендов);
- рыночная стоимость обыкновенной акции (отношение рыночной стоимости всех обыкновенных акций к общему их числу);
- рентабельность акционерного капитала (чистая прибыль за год к среднегодовой стоимости акционерного капитала);
- коэффициент участия акционеров в собственном капитале (уставный капитал к общему итогу третьего раздела пассива баланса и др.).

По данным бухгалтерского баланса можно изучить платежную способность предприятия только на дату его составления. Для оперативного контроля платежеспособности предприятия необходимо составлять платежный календарь, в котором подсчитываются наличные и ожидаемые поступления денежных средств и краткосрочные платежные обязательства за определенный период (за 5, 10, 15 дней, месяц, квартал, год). После подсчета предстоящих поступлений денежных средств и предстоящих платежей производится их сопоставление. Если окажется, что денежные ресурсы полностью покрывают предстоящие платежи, это значит, что предприятие в будущем анализируемом периоде будет иметь устойчивое финансовое положение. В случаях, когда платежи превышают наличные и ожидаемые платежные средства, предприятие должно разработать меры по улучшению хозяйственной и другой деятельности, укреплению финансов. К ним, в частности, относятся меры по развитию производства готовой продукции, работ и услуг, росту товарооборота, реализации излишних, ненужных материалов, сырья, инвентаря, других товарно-материальных ценностей; временному прекращению закупки товаров, сырья и материалов, имеющихся в достаточном количестве у предприятия; сдаче всей порожней тары и поступлению платежей за сданную тару; погашению дебиторской задолженности и укреплению расчетно-платежной дисциплины; росту доходов, прибыли, экономии издержек производства и обращения и т.п.

МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ВЛИЯНИЯ ФАКТОРОВ НА ИЗДЕРЖКИ ОБРАЩЕНИЯ ТОРГОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

С. Л. Зверович, канд. экон. наук, доцент БГЭУ

Продолжение, начало в № 1 за 2003 год

Факторный анализ выполнения плана и динамики издержек обращения

Для объективной оценки выполнения плана и динамики торговых расходов необходимо детально и глубоко проанализировать влияние факторов на их размер. Факторы с некоторой условностью можно подразделить на независимые от торговых предприятий и зависимые от результатов и качества их работы. **К независимым факторам** относятся изменения розничных цен на товары, тарифов и ставок за услуги, цен на материалы, топливо, горючее и газ, прием или передача магазинов, складов и другие организационно-структурные изменения внутри торгового предприятия (организации). **Зависимые факторы** включают степень выполнения плана товарооборота, изменения его объема, состава и структуры, времени обращения товаров; повышение или снижение производительности труда торговых работников; внедрение прогрессивных форм торговли; расширение поставки товаров от местных поставщиков, рационализацию путей и форм товародвижения; улучшение использования транспорта, материально-технической базы торговли, хозяйственного потенциала; совершенствование экономической и другой менеджментской работы. Такая группировка факторов помогает определить действительный размер экономии или перерасхода издержек обращения (по отдельным статьям