

	женности					
18.	Коэффициент рентабельности активов	-	0,55	1,11	2,78	0,55
19.	Коэффициент рентабельности собственного капитала	-	0,6	1,2	3,0	0,4
20	$\sum_{j=1}^n Y_{ij}$	13,66	24,84	15,95	29,64	9,68
21.	Ранг предприятия	4	2	3	1	5

Аннотация

О.Д. Дем, С.П. Гаврилова, В.Е. Бутеня. Повышение эффективности кредитования как средство активизации инвестиционной деятельности.

В статье показана возможность применения матричных моделей для отбора клиентов-заемщиков. Обоснованы коэффициенты, применяемые в матричной модели. Метод апробирован на фактических данных предприятий г. Витебска и Витебской области. Показано, что его использование повысит эффективность кредитования в коммерческих банках.

Summary

Increase of efficiency of crediting as a means of activization of investment activity. In the article the opportunity of application of matrix models for selection of the clients - borrowers is shown. The factors used in matrix model are justified. The method is checked up on the fact sheet of the enterprises of Vitebsk and Vitebsk area. Is shown, that his(its) use will increase efficiency of crediting in business banks.

УДК 336.14

**БЮДЖЕТНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ КАК ФАКТОР
ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ**

Т.В. Касаева, М.В. Вератынская
*Учреждение образования «Витебский
государственный технологический университет»*

В условиях внешней и внутренней конкуренции, инфляции, значительного роста издержек традиционные методы управления не всегда обеспечивают предприятию возможность выжить, максимизировать прибыль и минимизировать расходы, обеспечить рентабельную деятельность предприятия, привлечь необходимый объем инвестиций. Это касается не только крупных предприятий, но и средних, которые, как правило, занимаются различными видами деятельности и в большинстве своем являются производственно-коммерческими фирмами.

Исследование действующих систем управления на таких предприятиях показало, что наиболее слабым звеном в них является несовершенство планирования.

Нереальность планов вызывается, как правило, необоснованными плановыми данными по сбыту, плановой доле денежных средств в расчетах, заниженными сроками погашения дебиторской задолженности, раздутыми потребностями в финансировании (затраты подразделений на техническое обслуживание, капитальный ремонт, общехозяйственные расходы и т.д.). В итоге планы не являются реальным инструментом

управления, которое осуществляется по-прежнему - путем субъективного распределения оборотных средств по различным текущим статьям.

Второй важнейшей проблемой является оперативность составления планов. Причины низкой оперативности это: отсутствие четкой системы подготовки и передачи плановой информации из отдела в отдел, необходимость долгих процедур итерационного согласования планов, недостаток и недостоверность информации. Очень часто, процедуры формирования финансового плана строятся на недокументированных взаимоотношениях между отделами, телефонных звонках, нестандартных документах и проч.

Эти две проблемы неизбежно вызывают третью - прозрачность планов для руководства. Это естественное следствие отсутствия четких внутренних стандартов формирования финансовых планов.

Отметим еще одну проблему - комплексность плана. Комплексность планов означает, что помимо плана по доходам и расходам, необходимы еще реальные планы по прибылям и убыткам, изменению задолженности, плановый баланс. Все эти планы должны формироваться в форме, удобной для руководителей.

Решить эти проблемы поможет бюджетное планирование.

Бюджет - финансовый документ, отражающий серию спланированных событий, которые свершается в будущем, т.е. прогноз будущих финансовых операций.

Система бюджетов позволяет руководителю заранее оценить эффективность управленческих решений, оптимальным образом распределить ресурсы между подразделениями, наметить пути развития персонала и избежать кризисной ситуации.

Формирование бюджета - это процесс формирования финансовых показателей деятельности предприятия, оформленных в основные операционные и бюджетные документы, содержание которых в большинстве случаев предлагается следующее (рис. 1).

В исследовании предпринята попытка разработки схемы формирования бюджета для производственно-промышленной фирмы ЗАО "КИС". Для ЗАО "КИС" набор бюджетных документов будет отличаться от документов предлагаемых большинством авторов. Учитывая специфику и разнообразие деятельности ЗАО "КИС", бюджеты продаж следует составлять для каждого подразделения, бюджет коммерческих расходов будет включать в себя не только коммерческие расходы по продаже изделий собственного производства, но и все расходы по оптовой и розничной торговле, в данном случае это будет бюджет издержек обращения. В дополнение к бюджету производственных запасов для ЗАО "КИС" необходимо составлять бюджет товарооборота.

Техника составления бюджета предусматривает несколько шагов (этапов), последовательность формирования бюджета определяется руководителем предприятия.

1. Составление бюджета продаж - первый и самый ответственный шаг, так как оценка объема продаж влияет на все последующие бюджеты.

Бюджет продаж включает в себя ожидаемый денежный поток от продаж, который в дальнейшем будет включен в доходную часть бюджета потока денежных средств. Для прогноза денежных поступлений от продаж необходимо учитывать коэффициенты инкассации, которые показывают, какая часть отгруженной продукции будет оплачена в первый месяц отгрузки, во второй и т.д. Для ЗАО "КИС" следует составлять бюджеты продаж по каждому виду деятельности, т.е. по швейному производству, оказанию услуг, оптовой и розничной торговле.

2. Расчет издержек обращения должен соотноситься с объемом продаж. Он производится по группам расходов, учитывая типы продукции, типы покупателей, географию сбыта, вид торговли (реализации).

3. Бюджет производства - представляет собой план выпуска продукции в натуральных показателях, составляется исходя из бюджета продаж. При его составлении необходимо учитывать производственные мощности, увеличение или уменьшение запасов, величину внешних закупок и др.

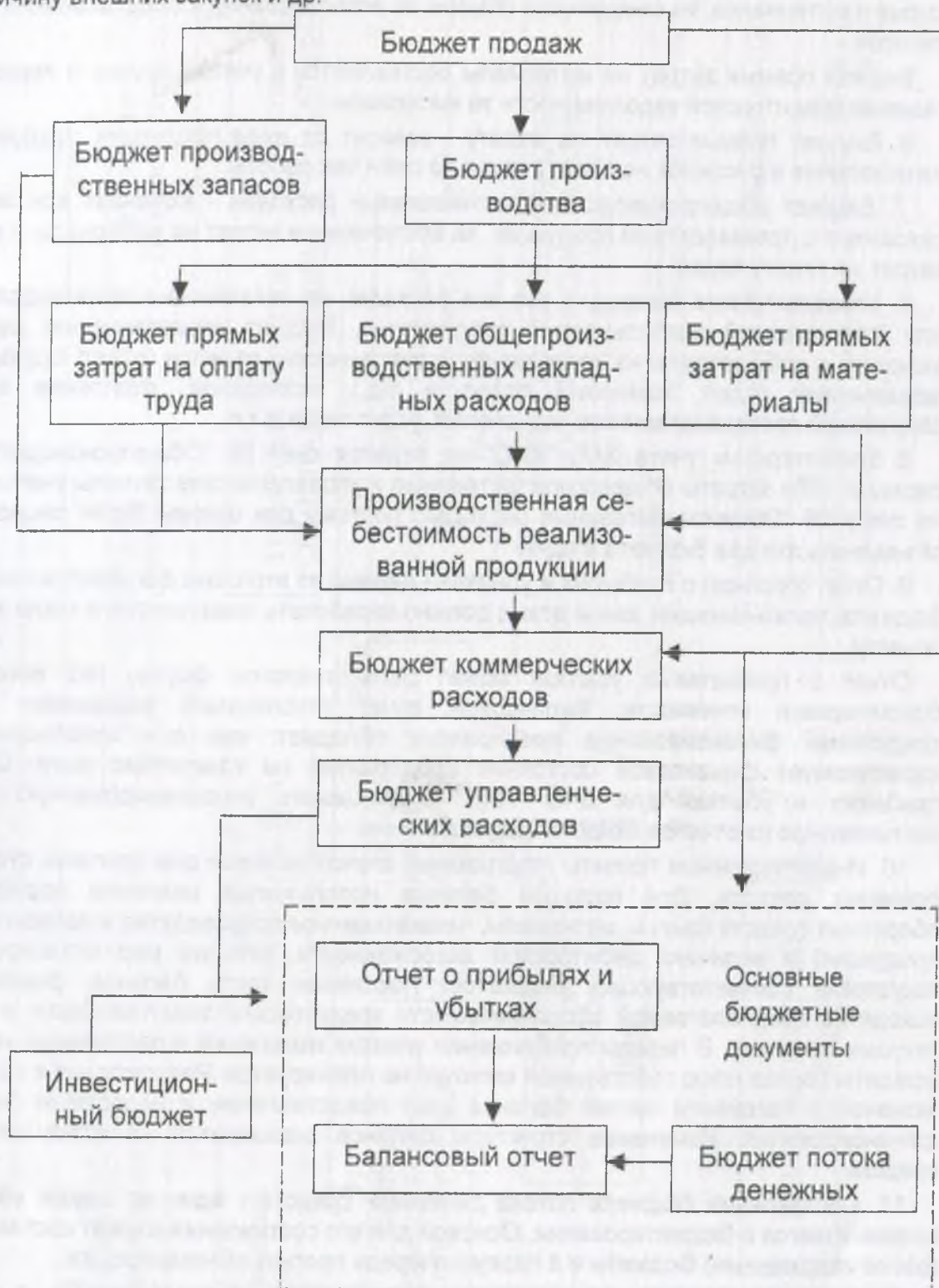


Рис. 1. Процесс формирования основного бюджета

4. Бюджет производственных запасов - включает информацию, необходимую для подготовки двух заключительных финансовых документов основного бюджета: прогноза о прибылях и убытках - в частности подготовки данных о производственно себестоимости реализованной продукции; прогноза балансового отчета - в части подготов-

ки данных по оборотным средствам (сырье, материалы и др.) на конец планируемого периода.

5. Бюджет прямых затрат на материалы - формируется исходя из объема закупок сырья и материалов, из ожидаемого объема их использования и предлагаемого уровня запасов.

Бюджет прямых затрат на материалы составляется с учетом сроков и порядка погашения кредиторской задолженности за материалы.

6. Бюджет прямых затрат на оплату - зависит от вида продукции, трудоемкости изготовления и расценок на оплату труда за один час работы.

7. Бюджет общепроизводственных накладных расходов - включает все затраты, связанные с производством продукции, за исключением затрат на материалы и прямых затрат на оплату труда.

8. Управленческие расходы - это все расходы, не связанные с производственной или коммерческой деятельностью предприятия. Бюджет управленческих расходов включает в себя затраты на содержание управленческих отделов (отдел кадров, АСУ, юридический отдел, плановый отдел и т.д.), освещение, отопление офисов, сооружений производственного назначения, услуг связи и т.п.

В бухгалтерском учете ЗАО "КИС" не ведется счет 25 "Общепроизводственные расходы". Все затраты общепроизводственные и управленческие затраты учитываются на счете 26 "Общехозяйственные расходы", поэтому для фирмы будет рационально объединить эти два бюджета в один.

9. Отчет (прогноз) о прибылях и убытках - первый из итоговых документов основного бюджета, показывающий, какой доход должно заработать предприятие и какие затраты понести.

Отчет о прибылях и убытках может быть аналогом формы №2 российской бухгалтерской отчетности. Балансовый отчет (прогнозный) показывает какими средствами финансирования предприятие обладает, как они используются, и характеризует финансовое состояние предприятия на конкретную дату. Отчет о прибылях и убытках для ЗАО "КИС" будет иметь консолидированную форму, составленную из отчетов каждого подразделения.

10. Инвестиционные проекты (программы) служат основой для прогноза стоимости основных средств. Для прогноза баланса используется величина нормативных оборотных средств (сырье, материалы, незавершенное производство и запасы готовой продукции) и величина дебиторской задолженности, которые рассчитываются при подготовке соответствующих бюджетов. Пассивная часть баланса формируется исходя из предполагаемой оборачиваемости кредиторской задолженности и прочих текущих пассивов. В первом приближении никаких изменений в постоянном капитале (кредиты банков плюс собственный капитал) не планируется. Расхождения в прогнозах активной и пассивной частей баланса дает представление о недостатке (избытке) финансирования. Изменение структуры баланса сказывается на итоге денежных средств.

11. Составление бюджета потока денежных средств - один из самых важных и сложных шагов в бюджетировании. Основой для его составления служат составленные (ранее изложенные) бюджеты и в первую очередь прогноз объема продаж.

Поступление средств от основной деятельности рассчитывается с учетом изменений в дебиторской задолженности, расходы (оттоки денежных средств) - с учетом изменений в кредиторской задолженности.

Прогноз отчета о движении денежных средств рассчитывается отдельно по видам деятельности (основной, инвестиционной, финансовой). В расчетах может использоваться как прямой метод, так и косвенный метод. Схема составления бюджета для ЗАО "КИС" полученная в результате исследования, приведена на рис. 2.

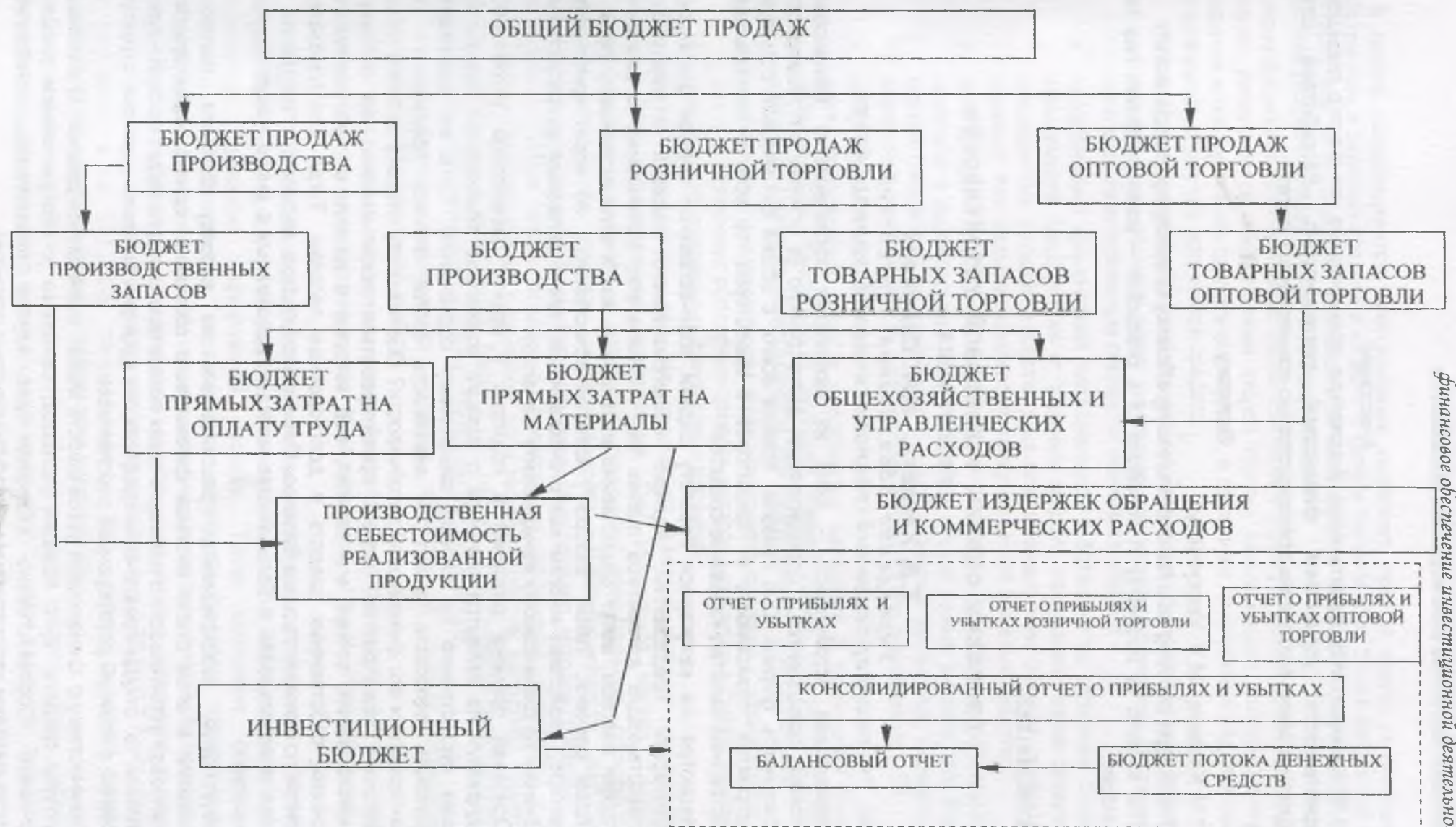


Рис. 2 Схема формирования бюджета предприятия ЗАО "КИС".

Аннотация

Т.В. Касаева, М.В. Вератынская. Бюджетное планирование как фактор повышения эффективности управления финансовой деятельностью. Разработана схема бюджетирования в условиях производственно-коммерческой фирмы.

Summary

T.V. Kasaeva, M.V. Veratynskaya.

The budget planning as a factor of increasing efficiency of managing financial activity.

The scheme of budgeting in conditions of a production – commercial firm has been developed.

УДК 658.14.012.22

**ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Т.В. Касаева, В.М. Самуйлов

*Учреждение образования «Витебский
государственный технологический университет»*

Финансовая устойчивость - одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия, определяющая долгосрочную (в отличие от ликвидности) стабильность фирмы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, зависимостью от кредиторов и инвесторов, то есть с соотношением "собственный капитал - заемные средства".

Несмотря на кажущуюся простоту задачи количественной оценки финансовой устойчивости предприятия, единого общепризнанного подхода к построению соответствующих алгоритмов оценки нет. Показатели, включаемые в различные методики анализа, могут существенно варьировать как в количественном, так и по методам расчета. Такой "разброс", хотя он естественно, не носит критического характера, свойствен многим как отечественным, так и западным руководствам и учебникам по финансовому менеджменту и анализу.

Основная причина различий в подходах к оценке финансовой устойчивости предприятия не является значимой с позиции количества показателей, однако она весьма существенна по своему смысловому содержанию. Суть ее выражается следующим вопросом: имеет ли значимость состав активов предприятия для характеристики его финансовой устойчивости? Оценивая эту сторону экономического потенциала предприятия, можно ориентироваться исключительно на источники финансирования, точнее его капитал, под которым в данном случае понимаются источники собственных средств и долгосрочные пассивы. Тогда все показатели строятся по данным пассива баланса. Именно этот подход, весьма распространен на Западе и использован в большинстве методик, изложенных в англо - американской литературе.

Безусловно, коэффициенты, рассчитанные по пассиву баланса, являются основными в этом блоке анализа финансового состояния, однако характеристика финансовой устойчивости с помощью таких показателей вряд ли будет полной - важно не только то, откуда привлечены средства, но куда они вложены, какова структура вложений с позиций долгосрочной перспективы.

Количественно финансовая устойчивость может оцениваться двояко: 1) с позиции структуры средств, 2) с позиции расходов, связанных с обслуживанием внешних источников. Соответственно выделяют две группы показателей, называемые коэффициентами капитализации и коэффициентами покрытия.