

## РОЛЬ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА В ПОВЫШЕНИИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

In the article the necessity to develop a systematic analysis of enterprise financial condition and diagnostics of bankruptcy probability in market economy is considered. Analysis allows showing up timely the factors of financial condition aggravation and to working out measures of financial sanitation. The results of financial condition analysis of enterprises are presented. The main directions of the measures for financial sanitation working out on enterprises are determined. Those measures should facilitate the financial persistence and efficiency of enterprises.

**Введение.** В условиях перехода к рыночным отношениям и резкого повышения цен на энергоресурсы у предприятий могут возникнуть проблемы со сбытом продукции, взаимными платежами, низкой инвестиционной активностью, кредитованием, что приведет к нестабильной работе, неустойчивому финансовому положению, а иногда и к созданию кризисной ситуации.

Возникновение такой ситуации связано с потерями капитала и представляет иногда угрозу существованию предприятия, т. е. возможность банкротства. Кризисная ситуация на предприятии часто возникает незаметно, но чтобы ее предотвратить, необходимо систематически анализировать его финансовое состояние и диагностировать вероятность банкротства. Проведение анализа финансовой устойчивости предприятия позволяет выявить конкретные причины ухудшения его финансового положения и своевременно принять меры по стабилизации финансового состояния. Анализ способствует выявлению основных факторов, вызывающих ухудшение финансового состояния предприятия, определению направлений разработки конкретных мероприятий по его оздоровлению и повышению эффективности функционирования предприятий.

**Результаты анализа.** Проведение финансового анализа особенно актуально на современном этапе развития рыночных отношений, так как намечается некоторое снижение рентабельности продукции в народном хозяйстве Республики Беларусь и его отдельных отраслях. Так, в 2005 г. уровень рентабельности продукции составил 14%, а за 11 месяцев 2006 г. – 13,7%. В первом квартале 2006 г. почти 60% предприятий республики работали с рентабельностью 5–10%, что ниже ставки рефинансирования (11%), и одна треть предприятий была убыточной. Чистый убыток в размере 115 млрд. руб. имели 620 предприятий республики. При этом 34% убытков приходилось на предприятия тяжелой промышленности и металлообработки, 17% убытков – на легкую промышленность; 15 – на пищевую, 15% – на лесную и деревообрабатывающую.

Основными причинами убыточности и низкой рентабельности продукции являются:

- 1) несвоевременное поступление выручки от реализации продукции на счета банков;
- 2) рост дебиторской задолженности у предприятий;
- 3) увеличение затрат на производство и реализацию продукции из-за роста цен на сырье и материалы, а также энергоресурсы.

Для того чтобы обеспечить стабильное функционирование предприятий в этих сложных условиях хозяйствования, необходимо постоянно оценивать финансовое состояние не только своего предприятия, но и существующих и потенциальных партнеров по бизнесу и владеть в совершенстве методикой оценки финансового состояния и диагностики вероятности банкротства.

В зависимости от поставленных целей может проводиться предварительная оценка или экспресс-анализ и детализированный анализ финансового состояния предприятия. Экспресс-анализ позволяет быстро обнаружить «болевые точки» в деятельности предприятий и наметить направления для углубленного анализа финансового состояния, целью которого является более детальное изучение имущественного и финансового положения предприятия и результатов его хозяйственной деятельности за отчетный период, а также возможностей развития предприятия на перспективу.

Большинство авторов отечественной и зарубежной литературы по финансовому анализу предлагают использовать для анализа финансового состояния предприятия четыре группы показателей.

1. Показатели ликвидности: коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.
2. Показатели финансовой устойчивости: коэффициенты автономии, финансовой зависимости, обеспеченности собственными оборотными средствами, маневренности собственного капитала, соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, заемного и собственного капитала.
3. Показатели деловой активности: коэффициенты деловой активности, оборачиваемости

мобильных средств, запасов и затрат собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности, средний срок оборота кредиторской задолженности.

4. Показатели рентабельности: продукции, продаж, капитала, внеоборотных активов и собственного капитала.

Предлагаемый перечень коэффициентов не является исчерпывающим. Но он вполне достаточен для анализа финансового состояния предприятия, так как каждый из показателей отражает наиболее существенные стороны его деятельности. Завершающим этапом анализа финансового состояния предприятия является диагностика вероятности его банкротства. На основании результатов анализа выявляются основные направления оздоровления финансового положения предприятия, разрабатываются исходя из конкретных условий хозяйствования организационно-технические мероприятия, способствующие нормальному функционированию предприятия и повышению его эффективности.

Проведенный анализ финансового состояния отдельных предприятий химической и нефтехимической промышленности показал, что их финансовое состояние ухудшается, и поэтому необходимо разрабатывать мероприятия по оздоровлению их финансового положения.

Так, например, анализ имущественного положения и структуры капитала ОАО «Беларусь-резинотехника» позволил выявить, что итоги бухгалтерских балансов за 2002–2005 годы уменьшились на 2–5%, что свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и является отрицательной тенденцией. Удельный вес оборотных активов уменьшился на 1%, а величина заемных средств увеличилась в 2 раза, что говорит о дефиците текущих оборотных средств для финансирования предприятием своей хозяйственной деятельности.

При анализе финансового положения предприятия выявлено, что показатели ликвидности не соответствуют нормативным значениям, причем коэффициент текущей ликвидности имеет устойчивую тенденцию к снижению. Уменьшение количества собственных оборотных средств и снижение их маневренности ведет к понижению финансовой устойчивости предприятия и все большей зависимости его от внешних кредиторов.

За анализируемый период на предприятии наблюдался рост коэффициента деловой активности, что свидетельствует об ускорении кругооборота средств организации, но следует отметить, что он сопровождался увеличением

дебиторской и кредиторской задолженности, что говорит о низкой интенсивности использования капитала предприятия и, следовательно, об отсутствии у него устойчивого экономического роста. Снижаются показатели рентабельности, что связано с увеличением себестоимости продукции из-за роста цен на материальные ресурсы, и, следовательно, снижается прибыль предприятия.

Оценка риска банкротства, проводимая по трем методикам, также подтвердила предкризисное положение предприятия.

Для финансового оздоровления предприятия были предложены конкретные мероприятия, позволяющие стабилизировать финансовое положение предприятия и снизить вероятность наступления банкротства.

**Заключение.** Проведение систематического анализа финансового состояния и диагностики вероятности банкротства предприятий позволит своевременно выявить факторы, вызывающие ухудшение финансового состояния, и своевременно разработать мероприятия по оздоровлению финансового положения, что будет способствовать повышению эффективности функционирования предприятий.

Основными направлениями разработки мероприятий по повышению финансовой устойчивости предприятий являются:

- 1) осуществление мероприятий по снижению себестоимости продукции за счет повышения технического уровня производства (применения новых технологий, оборудования, использования отходов производства), импортозамещения, поиска альтернативных поставщиков материальных и энергетических ресурсов;
- 2) реструктуризация производства с целью отсекаания убыточных производств и организации на действующих предприятиях производства новых видов продукции, пользующихся спросом у потребителя;
- 3) факторинг дебиторской задолженности;
- 4) сдача в аренду неиспользованных производственных площадей, имеющихся на предприятии;
- 5) приобретение нового оборудования в лизинг;
- 6) усиление рекламной кампании с целью расширения рынков сбыта выпускаемой продукции и др.

#### Литература

1. Экономический бюллетень НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь. – 2006. – № 5. – С. 32.