

Ю. Е. Горбач, Д. А. Лабоцкий, кандидат экономических наук, доцент, Е. Н. Ацута
Учреждение образования «Барановичский государственный университет», Барановичи

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ ПОТОКАМИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

Достаточно подробно описана предлагаемая методика оценки финансового состояния промышленного предприятия, перед которой целесообразно проводить горизонтальный и вертикальный анализ денежных потоков. Эта методика лежит в основе всего процесса управления финансовыми потоками промышленного предприятия.

Ключевые слова: финансовые потоки, анализ денежных потоков, финансовая устойчивость, банкротство, оптимизация.

This article describes in detail the proposed methodology for assessing the financial condition of the industrial enterprise, to which it is expedient to carry out horizontal and vertical analysis of the cash flows. This technique is the basis of the whole process of management of financial flows of the industrial enterprise.

Key words: financial flows, cash flow analysis, financial stability, bankruptcy, optimization.

Введение. Управление финансовыми потоками промышленного предприятия осуществляется с помощью организационно-экономического механизма, который является активной частью всего хозяйственного механизма предприятия. Хозяйственный механизм можно определить как комплекс экономических форм и методов управления процессом производства на всех иерархических уровнях, тогда как организационно-экономический механизм — это комплекс экономических и финансовых норм и методов управления процессом социально-экономического развития промышленного предприятия. Если хозяйственный механизм в основном действует в сфере производства, то действие экономического механизма выходит за рамки производства и включает сферу обмена, распределения и потребления.

Управление экономическими отношениями как объектом финансового управления осуществляется посредством применения следующих элементов механизма: экономических инструментов финансовых рычагов и стимулов финансовых методов. При этом используется правовое, нормативное и специальное информационное обеспечение. В современных условиях хозяйствования особую важность приобретает объективная оценка финансового состояния предприятия. Разработано большое количество методик углублённого анализа и экспресс-анализа. Такие методики позволяют выявлять некоторые проблемные направления в деятельности предприятия и исследовать причины, которые их обусловили, но не дают полной возможности сделать обоснованные выводы о его финансовом состоянии в целом, особенно в условиях экономического кризиса.

Основная часть. Основой оценки и прогнозирования платёжеспособности предприятия можно считать анализ денежных потоков, позволяющий более объективно оценить финансовое состояние. Для обеспечения эффективного управления денежными потоками целесообразно осуществлять их классификацию по ряду признаков: а) по направленности движения денежных средств — положительный (приток денежных средств) и отрицательный денежный поток (отток денежных средств). Следует отметить их тесную взаимосвязь: сбой во времени или в объёме одного из них обуславливает сбой и другого потока. Поэтому в финансовом анализе они рассматриваются во взаимосвязи как единый объект управления; б) по методу исчисления объёма: валовой денежный поток (характеризующий всю совокупность поступлений и расходования денежных средств в рассматриваемом периоде времени в разрезе отдельных его интервалов) и чистый денежный поток (представляющий собой разность между положительным и отрицательным потоками денежных средств в рассматриваемом периоде времени). Чистый денежный поток может быть как положительной, так и отрицательной величиной; в) по уровню достаточности объёма — дефицитный денежный поток (поступления денежных средств существенно ниже реальных потребностей предприятия в целенаправленном их расходовании) и избыточный (поступления денежных средств существенно превышают реальную потребность предприятия в целенаправленном их расходовании) [1].

В первую очередь проводится горизонтальный анализ денежных потоков: изучается динамика объёма формирования положительного, отрицательного и чистого денежного потока предприятия в разрезе отдельных источников, рассчитываются темпы роста потоков, устанавливаются тенденции изменения их объёма. Параллельно проводится и вертикальный (структурный) анализ положительного, отрицательного и чистого денежных потоков.

Перейдём непосредственно к описанию предлагаемой методики оценки финансового состояния промышленного предприятия. Считаем целесообразным разделить её на несколько этапов. Первый этап будет посвящён общему анализу финансового состояния, платёжеспособности и устойчивости. Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры

источников капитала (соотношения собственных и заёмных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия (в первую очередь, от соотношения основных и оборотных средств), а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Поэтому вначале следует оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска предприятия. С этой целью считаем целесообразным рассчитать следующие показатели: коэффициент автономии (независимости, собственности), коэффициент финансовой напряжённости (зависимости), коэффициент финансовой неустойчивости (финансового риска), коэффициент покрытия задолженности.

Прежде всего проверяется их соответствие нормам. Снижение коэффициента автономии, коэффициента покрытия задолженности, а также увеличение коэффициента зависимости и финансового риска могут говорить о некотором ухудшении финансового состояния предприятия, следовательно, требуется дополнительная разработка мероприятий.

На втором этапе предлагаем проанализировать степень риска банкротства предприятия. Для оценки риска часто пользуются формулой Альтмана, адаптированной к нашей экономике [2]. Степень близости предприятия к банкротству определяется по соответствующей шкале. Принимая во внимание нестабильное состояние нашей экономики в условиях кризиса, рекомендуем снизить верхнюю границу «очень высокой» степени вероятности банкротства с 1,8 до 1,0.

Российские экономисты Г. Г. Кадыков и Р. С. Сайфуллин предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное. Также можно использовать для диагностики вероятности банкротства упрощённую двухфакторную модель (в основе её лежит результирующий показатель P). При построении модели учитываются два показателя, от которых зависит вероятность банкротства: коэффициент текущей ликвидности; отношение заёмных средств к валюте баланса. На основе анализа западной практики были выявлены весовые коэффициенты каждого из этих факторов. Если $P < 0$, есть вероятность, что предприятие останется платёжеспособным; $P > 0$ — вероятно банкротство [3].

И, наконец, третий этап будет содержать методику проверки оптимальности структуры финансовых потоков предприятия. В экономической литературе очень подробно описаны различные методы оптимизации, но чаще всего оптимизация проводится по ним в отдельности. Можно объединить два метода в один и использовать «общую модель оптимизации структуры финансовых потоков». Для создания этой модели могут быть выбраны основные и наиболее часто применяемые методы: метод оптимизации на основе эффекта финансового рычага и метод оптимизации на основе свободного потока. При этом условием оптимальности будут максимальные значения обоих показателей.

Заключение. Для управления финансовыми потоками промышленных предприятий необходимо иметь полную, достоверную и своевременную информацию о его финансовом положении, финансовых результатах деятельности, платёжеспособности, эффективности функционирования и т. п. Поэтому важная роль отводится анализу финансовых потоков и методике оценки общего финансового состояния предприятия. Таким образом, описана предлагаемая методика оценки финансового состояния промышленного предприятия, перед которой целесообразно проводить горизонтальный и вертикальный анализ денежных потоков.

Важность и значение управления финансовыми потоками на промышленном предприятии трудно переоценить, поскольку от его качества и эффективности зависит не только устойчивость предприятия в конкретный период времени, но и способность к дальнейшему развитию, достижению финансового успеха на долгую перспективу.

Список цитируемых источников

1. Горбач Ю. Е. Система управления денежными потоками предприятия: требования, методика анализа и вопросы оптимизации / Ю. Е. Горбач, С. М. Козлов // Вестн. БНТУ. — 2009. — № 6 — С. 91—96.
2. Савицкая, Г. В. Экономический анализ : учеб. / Г. В. Савицкая. — М. : Инфра-М, 2011. — 647 с.
3. Гаврилов, А. Н. Финансы организаций (предприятий) : учеб. / А. Н. Гаврилов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : КНОРУС, 2007. — 608 с.

Материал поступил в редакцию 05.09.2014 г.