

УДК 338

ОЦЕНКА И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Т.В. ПОДКОВЕНКО

Научный руководитель Т.Н. ПАНКОВА
ГУ ВПО «БЕЛОРУССКО-РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Финансовое состояние субъекта хозяйствования характеризуется большим количеством показателей. Для их определения необходимо произвести немало расчетов, а на проведение расчетов всегда уходит время. В связи с этим представляется целесообразной постановка такой задачи, как сокращение времени, необходимого для осуществления расчетов по исчислению значений необходимых показателей.

На языке программирования Visual Basic for Applications (VBA), встроенном в Microsoft Excel, были созданы три программных продукта, которые позволяют решить поставленную в предыдущем абзаце задачу.

Текст программного продукта на VBA, предназначенного для определения показателей чистого оборотного капитала и ликвидности, выглядит следующим образом (рис. 1).

Для определения при помощи данного программного продукта показателей платежеспособности и финансового состояния прежде всего необходимо ввести в соответствующие ячейки таблицы Microsoft Excel значения исходных показателей. Эти данные необходимы программе для исчисления значений расчетных (результативных) показателей.

Для того, чтобы программа приступила к осуществлению расчетов, исследователю следует щелкнуть по кнопке «Запуск программы» в появившемся окне программы. После осуществления указанных выше действий программа произведет необходимые расчеты и поместит определенные значения показателей в ячейках соответствующего столбца таблицы Microsoft Excel.

Для того, чтобы очистить ячейки, в которых располагаются значения исходных и результативных показателей, лицу, производящему исследование, необходимо щелкнуть по кнопке «Очистка» в окне программы. Для проверки работы данного программного продукта был произведен с его помощью расчет данных показателей 1 января 2010 года.

Результаты расчетов при помощи указанного программного продукта полностью совпадают с результатами расчетов, осуществляемых по традиционной методике.

	A	B	C	D
1	Исходные показатели	01.01.2010	Расчетные показатели	01.01.2010
2	Оборотные активы, млн.р.		Коэффициент текущей ликвидности	2,908292818
3	на начало года	56 998		
4	на конец отчетного периода	104 684		
5	Краткосрочные обязательства, млн.р.	35 995	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,656155668
6	Резервы предстоящих расходов, млн.р.	0	Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,294230643
7	Денежные средства, млн.р.	21 445	Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами	0
8	Финансовые вложения, млн.р.	0	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,595777191
9	Капитал и резервы, млн.р.	86 341	Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,677428533
10	Внеоборотные активы, млн.р.	17 652	рентабельность совокупного капитала (активов)	0,109113525
11	Долгосрочные обязательства, млн.р.	0	рентабельность продаж	0,097414117
12	Валюта баланса, млн.р.		рентабельность затрат	0,107927809
13	на начало года	67 393		
14	на конец отчетного периода	122 336		
15	Краткосрочная просроченная кредиторская задолженность, млн.р.	0	коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,705769357
16	Долгосрочная просроченная кредиторская задолженность, млн.р.	0		
17	Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, млн.р.	135 605	коэффициент устойчивого финансирования	0,705769357
18	Прибыль	10 351		
19	Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за вычетом налогов и сборов, включаемых в выручку), млн.р.	117 252		
20	Прибыль от реализации товаров, продукции, работ, услуг, млн.р.	11 422		
21	Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг, млн.р.	104 982		
22	Управленческие расходы, млн.р.	0		
23	Расходы на реализацию, млн.р.	848		
24				

Рис. 1. Исходные данные в окне Microsoft Excel для расчёта показателей

Одним из способов анализа и управления финансовым состоянием и организации является прогнозирование финансового состояния, а также разработка комплекса мер по достижению наилучших прогнозных показателей. Анализ прошлых и нынешних ситуаций предоставляет важную, но не полную информацию, позволяющую эффективно управлять предприятием. Только прогнозный анализ дает возможность принимать адекватные решения при выборе стратегий на будущее. Развитие предприятия, увеличение объема его продаж требует повышения затрат, роста активов. Последнее заставляет предприятие либо относительно сокращать свои финансовые потребности, либо находить дополнительные финансовые ресурсы. Проблему изыскания дополнительных финансовых ресурсов решает уве-

личение массы чистой прибыли, направляемой на развитие производства. Если же выделенной таким путем прибыли не хватает, изыскивают источники внешнего финансирования.

Наиболее значимыми мероприятиями, которые позволяют улучшить финансовое состояние предприятия, является рост прибыли и рентабельности, а также ускорение оборачиваемости капитала предприятия. Для того чтобы оценить, как изменится финансовое положение организации в результате изменения выручки от реализации товаров, работ, услуг, проводится прогнозирование финансового состояния.

В процессе прогнозирования должна быть соблюдена определенная последовательность, которая определяет взаимосвязь и взаимозависимость между выручкой от реализации товаров, активами предприятия и источниками их формирования. Прогноз бухгалтерского баланса сводится и к расчету и анализу основных его статей на конец прогнозируемого периода. В его основе лежит прямо пропорциональная зависимость практически всех структурных элементов оборотных активов и краткосрочных обязательств от выручки от реализации товаров. Определение будущего объема реализации является исходной точкой – первым этапом и необходимым условием установления и изучения взаимосвязи между возможностями развития предприятия, потребностями в инвестициях и финансовых ресурсах.

Для того чтобы обеспечить увеличение объема реализации и прибыли, обычно требуется рост активов предприятия. Даже если оно не нуждается в росте основных средств, то всегда требуется прирост оборотных активов, что еще сильнее проявляется в инфляционной экономике. Поэтому вторым этапом финансового прогнозирования является расчет потребности предприятия в активах и определение необходимых изменений в основных и оборотных средствах. Однако для прироста активов предприятию необходимы дополнительные источники финансирования, что требует на данном этапе финансового прогнозирования проведения расчета изменений в величине и структуре его обязательств. Если при этом обнаружится, что прирост активов предприятия, требуемый для реализации запланированного объема выручки, превышает увеличение собственных средств предприятия, то возникает необходимость расчета потребности во внешнем финансировании. Оборотные активы и краткосрочные обязательства увеличиваются прямо пропорционально росту выручки от реализации товаров. Для определения их прогнозной величины можно использовать следующие способы:

- 1) на основе процента от продаж;
- 2) на основе достижения нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами оборотных активов.

Таким образом, в процессе финансового прогнозирования выстраивается следующая цепочка проводимых расчетов: рост объема продаж требует увеличения активов предприятия, что в свою очередь определяет потребность в определении источников их формирования и достижения оптимальной структуры их размещения.