

ОСНОВНЫЕ ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕГИОНА

Могилёв, Белорусско-Российский университет

Для разработки общей финансовой стратегии промышленного предприятия в современных экономических условиях используются прогностические модели финансового состояния. Эффективная стратегия требует тщательного анализа реальных финансовых возможностей предприятия, внутренних и внешних факторов, и включает в себя вопросы оптимизации активов, соотношения собственных и заемных средств, распределения прибыли, инвестиционной и ценовой политики [1].

Рассмотрим показатели, представленные в таблице 1, которые характеризуют основные финансовые результаты организаций Могилевской области [2].

Исходя из данных таблицы 1 можно сделать вывод, что рентабельность продаж ежегодно увеличивается и составляет более 5 %, также можно отметить сокращение суммарной задолженности в 2022 году. Значительный вклад в финансовые показатели экономики региона оказывают промышленные предприятия: более 60 % дебиторской и более 50 % кредиторской задолженности приходится на промышленный сектор, причем в 2021 году наблюдается рост доли дебиторской задолженности.

Дальнейший анализ проведем на примере одного из ведущих предприятий легкой промышленности Могилевской области, занимающегося производством гардинных и лентоткацких изделий.

За 2020- 2022 годы предприятие увеличило выпуск продукции и рентабельность своей деятельности.

Для оценки эффективности управления финансовыми потоками на предприятии следует провести оценку вероятности банкротства субъекта хозяйствования, что требуется для прогнозирования развития предприятия и планирования его финансовой безопасности.

Таблица 1 – Основные финансовые результаты организаций региона
[составлено автором по 2]

Показатель	2020 г	2021 г	2022 г	Откло- нение 2021 от 2020	Откло- нение 2022 от 2021
Выручка	17452,1	20 916,0	22950,8	3 463,9	2 034,8
Себестоимость	14748	17570,5	18983	2 822,5	1 412,5
Прибыль	875,6	1176,7	1317,6	301,1	140,9
Рентабельность продаж, %	5,0	5,6	5,7	0,6	0,1
в т.ч. промышленность	6,5	6,9	8,3	0,4	1,4
Рентабельность затрат, %	5,9	6,7	6,9	0,8	0,2
в т.ч. промышленность	7,8	8,3	10,1	0,5	1,8
Суммарная задолженность	13448,9	15510,8	13633,4	2 061,9	-1 877,4
Дебиторская задолжен- ность	2953,6	3472,2	3783,7	518,6	311,5
в т.ч. промышленность	1849,9	2226,7	2423,1	376,8	196,4
Кредиторская задолжен- ность	5931,4	6253	6748,7	321,6	495,7
в т.ч. промышленность	3457,9	3476,9	3406,6	19,0	-70,3
Чистая прибыль	-9,3	886,9	669,6	896,2	-217,3
в т.ч. промышленность	-72	550,7	384,4	622,7	-166,3
Удельный вес убыточных организаций	19,1	14,1	13,7	-5,0	-0,4
в т.ч. промышленность	20,9	16,9	10,5	-4,0	-6,4

На практике применяется большое количество методик для оценки вероятности наступления банкротства субъекта хозяйствования: двухфакторная модель оценки возможности банкротства по Федотовой М.А., модель Бивера, рейтинговое число Сайфуллина С.А. и Кадыкова Г.Г., «Z– счет» Альтмана, модель Фулмера, модель Спрингейта, модель Ж. Конана и М. Голдера, модель Лиса [3, 4].

Для определения вероятности банкротства можно использовать простую двухфакторную математическую модель, учитывающую коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств. Согласно М. А. Федотовой, при $Z > 0$ вероятность банкротства значительна [3].

В практике иностранных финансовых организаций для определения вероятности наступления банкротства чаще всего используется метод Z-score Альтмана, который использует пять наиболее важных показателей, характеризующих финансовое состояние организации и ее экономический потенциал за несколько прошедших периодов.

Значение Z при определенном показателе дает оценку вероятно-

сти наступления события в течение двух лет.

В модели Фулмера применяется значительный набор факторов, что обуславливает ее более высокую стабильность по сравнению с другими моделями. Помимо этого модель позволяет учитывать размер фирмы. Согласно данной модели, при $H < 0$ наступление неплатежеспособности неизбежно.

Модель Лиса, учитывающая четыре коэффициента [3], в качестве порогового значения определяет $Z=0,037$. При его превышении вероятность банкротства невелика, в противном случае высокая.

Сайфуллин С.А. и Кадыков Г.Г. оценивали финансовое состояние с помощью рейтингового числа, которое при его снижении ниже единицы указывает на неудовлетворительное финансовое положение [3].

В модели прогнозирования вероятности банкротства Спрингейта используется четыре коэффициента. При условии, что $Z < 0,862$ компания будет являться потенциальным банкротом.

Развив модель Альтмана, Ж. Конан и М. Голдер, предложили свой вариант модели. [4]

В качестве ключевых индикаторов при прогнозировании финансового состояния Бивер предложил использовать [3]: рентабельность активов; коэффициент текущей ликвидности; долю заёмных средств в пассивах; долю чистого оборотного капитала в активах, коэффициент Бивера.

Применение данных методик и возможностей современных ЭВМ существенно позволяет упростить оценку вероятности банкротства предприятия.

Для реализации расчетов по выше представленным моделям можно использовать MS Excel.

Результаты вычислений по выше рассмотренным моделям представлены на рисунке 1.

Проведенная оценка вероятности банкротства исследуемого предприятия показывает, на устойчивое финансовое положение и низкую вероятность банкротства предприятия в течение ближайших 5 лет.

Оценка финансового состояния предприятия как правило проводится с помощью ряда показателей, динамика которых отражает изменение в эффективности управления финансами субъекта хозяйствования. Отсюда следует, что управление финансами организации - это управление структурой ее баланса, то есть определение такой реструктуризационной политики, которая позволит достичь целевых значений исследуемых показателей.

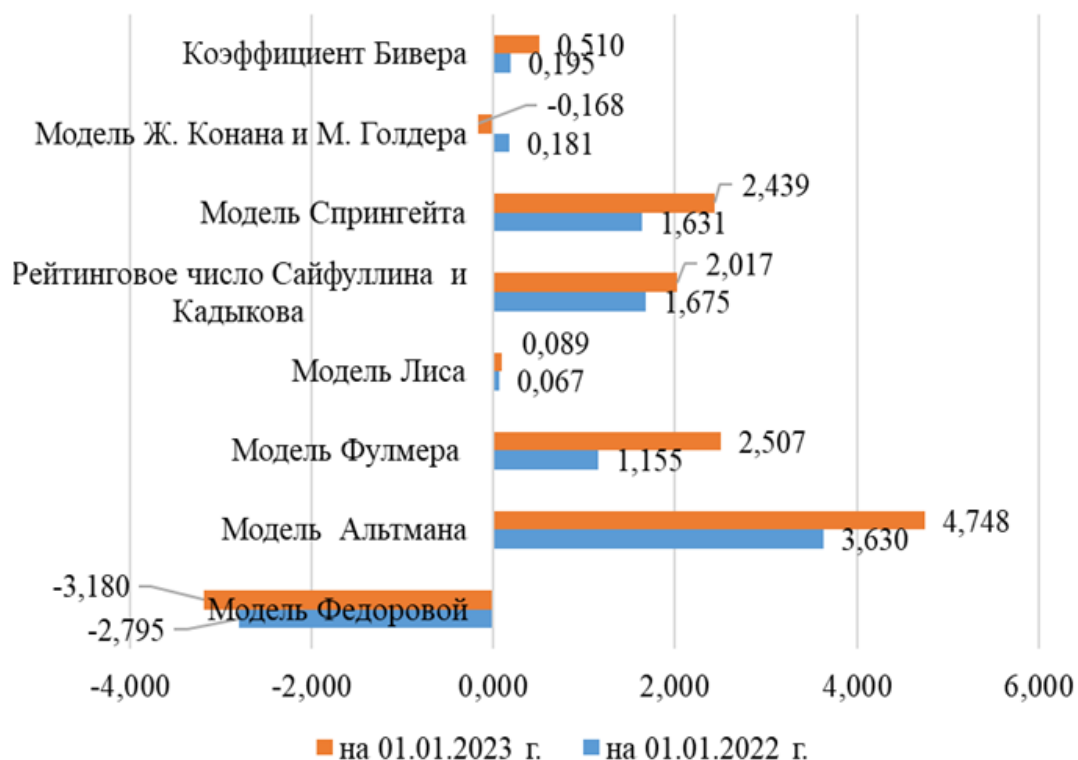


Рисунок 1 – Результаты мониторинга вероятности банкротства
[составлено автором]

Для стабилизации экономической ситуации рекомендуется применять методы математического программирования при оценке финансового состояния предприятий. При этом необходимо учитывать, что задача не учитывает макроэкономическую ситуацию в республике, отраслевую принадлежность, конкретную область деятельности и специфику предприятия, а также размер предприятия.

Управляемые переменные – это данные из форм статистической отчетности, на основании которых можно сделать вывод о финансовом состоянии в общем (x_1, x_2).

Используя основные коэффициенты, характеризующие финансовое состояние предприятия, были предложены несколько вариантов реструктуризационной политики организации, которые позволили составить прогнозные балансы (рисунок 2).

Для начала рассмотрим показатели, представленные на рисунке 3, полученные в результате применения реструктуризационной политики организации.

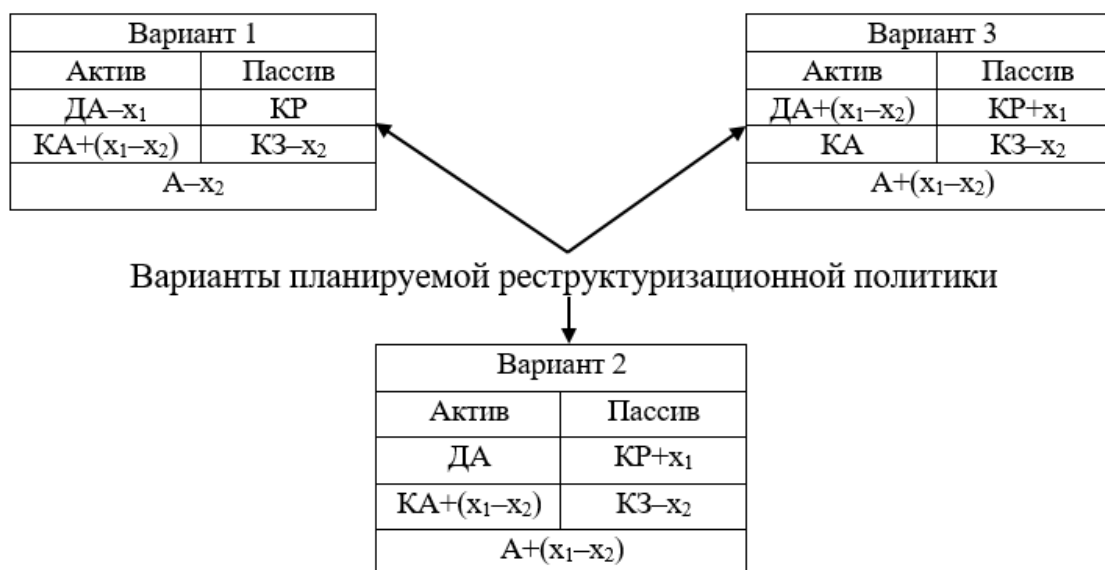


Рисунок 2 – Варианты планируемой реструктуризационной политики [составлено автором]

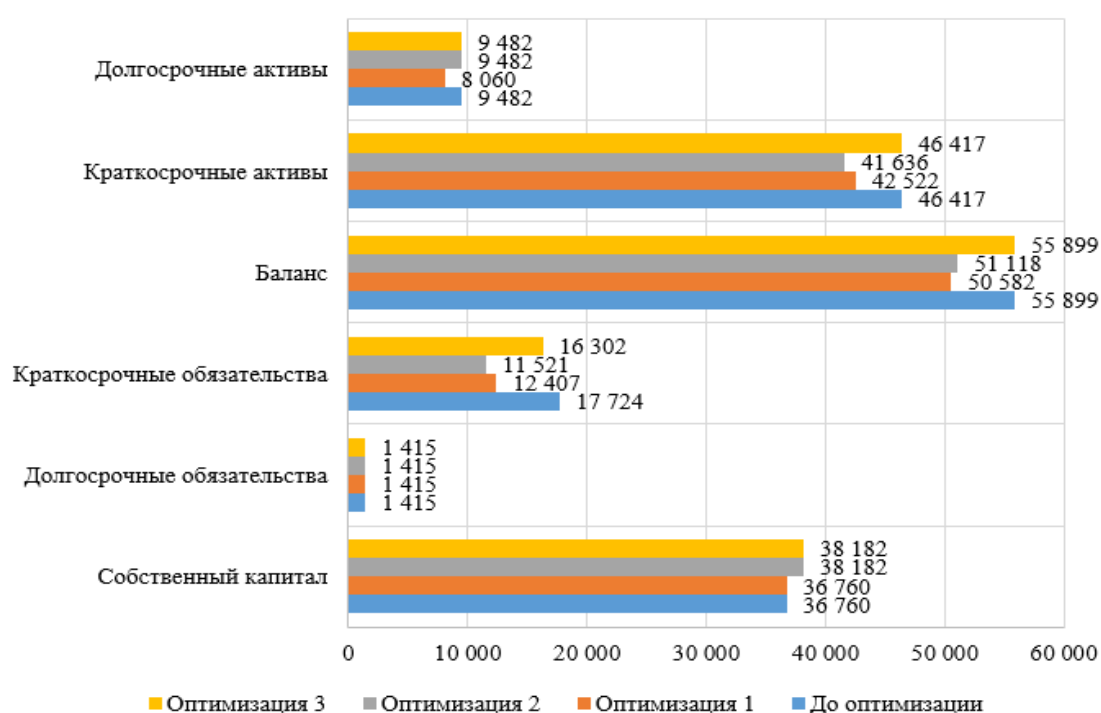


Рисунок 3 – Решение оптимизационной задачи

Исходя из данных, представленных на рисунке 3, можно сделать вывод, что в решении данной оптимизационной задачи краткосрочные обязательства, представленные во втором варианте оптимизации, сократились на 6 203 тыс. р. относительно начального варианта, при это также отмечается сокращение краткосрочных активов на 4 781 тыс. р.

Также рассмотрим показатели, характеризующие финансовое со-

стояние предприятия (рисунок 4)

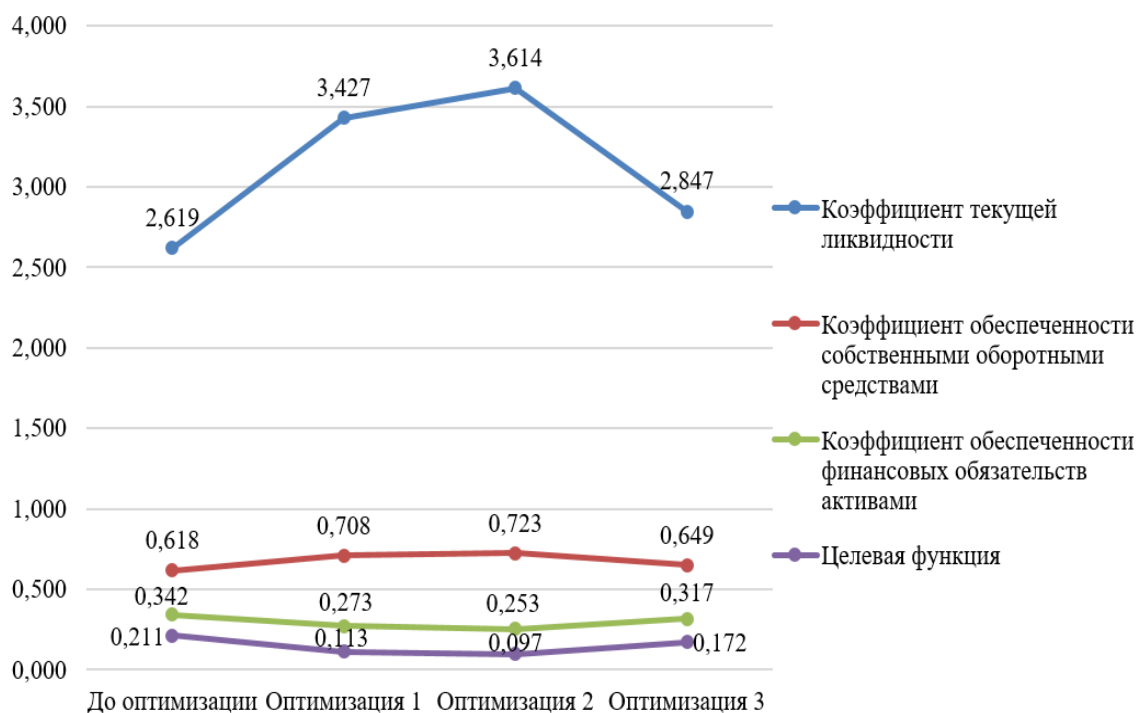


Рисунок 4 – Показатели финансового состояния

Исходя из рисунка 4, можно отметить, что наибольший коэффициент текущей ликвидности достигается при втором варианте решения оптимизационной задачи и достигает 3,614.

Также можно сделать вывод, что все варианты решения приводят к улучшению показателя финансового состояния предприятия, однако наиболее оптимальным является второй вариант решения оптимизационной задачи.

Так как решение данной оптимизационной задачи было направлено на поиск минимального значения целевой функции, то для дальнейшего анализа выбираем результаты решения по второму варианту реорганизации структуры баланса.

Далее оценим эффективность совершенствования управления финансовыми потоками в организации.

В соответствие с оптимальным вариантом реорганизации структуры баланса рассматриваемому субъекту хозяйствования необходимо:

- увеличить собственные средства на 1 422 тыс. р., что возможно за счет увеличения добавочного и резервного фондов и суммы чистой прибыли;

- снизить краткосрочные обязательства на 6 203 тыс. р.;
- уменьшить краткосрочные активы на 4 781 тыс. р. за счет увеличения денежных средств.

В качестве основных направлений, способствующих достижению заданных целевых значений статей баланса промышленного предприятия, можно определить следующие мероприятия:

- закупка сырья и материалов у поставщиков большими партиями по цене со скидкой;
- предоставление сезонных скидок покупателям;
- привлечение реальных инвестиций в деятельность предприятия;
- модернизации оборудования для расширения ассортимента выпускаемой продукции, а также для улучшения качества продукции и снижением издержек производства.

Список источников

1. Пути повышения конкурентоспособности промышленного предприятия. – Pandia. – URL: <https://pandia.ru/text/77/231/33461.php?ysclid=ltcpj5yvg1519230833> (дата обращения: 01.03.2024).
2. Социально-экономическое положение Могилевской области в январе 2022 г. – Belstat.gov. – URL: https://mogilev.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/publications/public_bulletin/index_21641/ (дата обращения: 01.03.2024).
3. Харкевич, Г.Л. Диагностика банкротства предприятия / Г.Л. Харкевич. // Планово-экономический отдел. - №4(22). - 2005.- С. 59-62.
4. Анализ вероятности банкротства: зарубежные и отечественные методики. – StudFiles. – URL: <https://studfile.net/preview/3916661/page:3/> (дата обращения: 02.03.2024).