

БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

УДК 657.62

ЛАТЫПОВА ОЛЬГА ВЛАДИМИРОВНА

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(На примере строительных предприятий Рес-
публики Беларусь).

08.00.12 - бухгалтерский учет, контроль и
анализ хозяйственной деятельности

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Минск 1996

Работа выполнена в Белорусском государственном экономическом университете

- литель - доктор экономических наук,
профессор Стражев В.И.
- Официальные оппоненты - доктор экономических наук,
профессор Кравченко Л.И.
- кандидат экономических наук,
доцент Мисуню А.А.
- Отпонирующая организация - Гомельский кооперативный
институт

Защита состоится "7" февраля 1997г. в часов на
заседании Совета по защите диссертаций Д 02.07.03
в Белорусском государственном экономическом университете
по адресу: г.Минск, проспект Партизанский, 25

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского
государственного экономического университета.

Автореферат разослан "8" февраля 1997г.

ий секретарь
"я по защите диссертаций

Михал А.П.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы. Отказ от командно-административной системы управления экономикой и ориентация на путь рыночных преобразований обусловили целый ряд изменений, происходящих во всех отраслях народного хозяйства. Сравнительно небольшой опыт реформирования отечественных предприятий, подтверждающий многолетнюю мировую практику, показывает, что одним из основных условий перехода к нормально функционирующей относительно стабильной экономике является преобразование ее ключевых отраслей на основе внедрения новых форм хозяйствования интенсивного типа.

Одной из таких отраслей на Беларуси традиционно является строительство. Благодаря наличию практически неисчерпаемой сырьевой и развитой материально-технической базы, а также армии высококвалифицированных специалистов, несмотря на устойчивые негативные тенденции, связанные со свертыванием инвестиций, отрасль имеет реальные шансы не только выжить, но и оказать значительное влияние на оздоровление экономики республики в целом. Немадovaжное место в этом процессе наряду с факторами структурной реорганизации производства, внедрения передовых технологий, привлечения иностранных инвестиций, приобретает грамотное и высокоэффективное управление финансами строительных предприятий, одной из основных управляющих функций которого является анализ. Многие экономические вопросы, требующие оперативного разрешения в ходе работы современных предприятий, приводят к необходимости существенных функциональных и структурных преобразований в учетно-аналитической системе.

Проблемы учета и анализа финансового состояния предприятия исследованы в работах таких ученых-экономистов, как М.И. БАКАНОВ, С.Б. БАРНГОЛЬЦ, М.Н. БЕЛЫИ, А.А. БОГДАНОВСКАЯ, Г.Г. ВИНОГОРОВ, Е.Л. БОРОНОВ, Л.Т. ГИЛЯРОВСКАЯ, Н.В. ДЕМБИНСКИЙ, Е.И. ЕВСТИГНЕЕВ, Л.Л. ЕРМОЛОВИЧ, Н.Е. ЗАЯЦ, В.В. КОВАЛЕВ, Л.И. КРАВЧЕНКО, Т.Б. КРЫЛОВА, Н.Г. КСЕНИК, Л.В. ЛИБЕРМАН, В.Ф. ПАЛИЙ: Д.А. ПАНКОВ, Н.А. РУСАК, Г.В. САВИЦКАЯ, Я.В. СОКОЛОВ, В.И. СТРАЖЕВ, Г.З. СУША, М.И. ТКАЧУК, А.П. ЧЕЧЕТА, Ц.А. ШАРТУХ, А.Д. ШЕРЕМЕТ и многих других. Ими внесен значительный вклад в разработку теоретических и методологических вопросов анализа финансовой отчетности.

Преобразования, стремительно происходящие в экономике постсоциалистических стран, находят отражение в развитии экономической науки и практике управления. Первоначально для оценки финансовой устойчивости предприятий использовались либо только тра-

диционные методы (цепных подстановок, разниц, балансовых увязок), либо только зарубежные (зачатую не адаптированные) методики. Практика показала крайне низкую эффективность раздельного применения обоих подходов и значительное улучшение результатов при их творческом сочетании.

Большинство прикладных и методологических аспектов данной проблемы являются предметом изучения многих научно-исследовательских коллективов. Результаты исследований обсуждаются в периодической печати, публикуются в виде научных трудов и монографий. Однако многие вопросы оценки финансового состояния предприятия и, в частности, анализа его финансовой устойчивости еще недостаточно изучены, нуждаются в дальнейшем углублении и развитии.

Так, в отечественной научной литературе содержание понятия анализа финансовой устойчивости предприятия и система используемых показателей у разных ученых-экономистов различна и колеблется от двух-трех до десяти и более. Требуют дальнейшего совершенствования подходы к формированию информационной базы анализа: структура и содержание отдельных статей финансовой отчетности Республики Беларусь не отвечают потребностям национальной экономики и мировым стандартам. Неоднозначно в экономической литературе определяются одноименные показатели. Нет ясности по вопросам увязки использования различных приемов и методов анализа в соответствии с этапами работы предприятия. Отсутствует методика среднесрочного и долгосрочного прогнозирования устойчивости его финансового состояния.

Возрастающая значимость этих проблем для стабилизации белорусской экономики, недостаточное их изучение обусловили выбор темы диссертационного исследования, преопределили его основные цели и задачи.

Связь работы с крупными научными программами, темами и личным вкладом соискателя. Работа является самостоятельным, цельным научным исследованием. В процессе выполнения диссертации автор принял непосредственное участие в научно-исследовательской работе кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства БГУ по теме: "Методологические принципы и особенности формирования национальной системы учета, статистики анализа и аудита" (1995г.-1996г.).

Цель исследования заключается в углублении теоретических основ и выработке методических рекомендаций по анализу финансовой устойчивости строительных предприятий в условиях становления и дальнейшего развития социально-ориентированной рыночной экономики.

Поставленная цель обусловила следующие задачи, решаемые в данной работе:

- оценка систем формирования финансовой информации о деятельности предприятий в условиях рынка;
- сравнительный анализ структуры и содержания финансовых отчетов предприятий стран с различным уровнем экономического развития;
- исследование методик анализа устойчивости финансового состояния предприятия;
- определение основных направлений и задач развития анализа финансовой устойчивости предприятий;
- формирование системы показателей для текущего анализа финансовой устойчивости предприятия;
- моделирование изменений основных экономических показателей оценки финансовой устойчивости предприятия и просчет факторных взаимодействий для формирования оптимальной текущей и долгосрочной программы его развития;
- разработка методологических и методических рекомендаций по совершенствованию бухгалтерской отчетности и анализа финансового состояния белорусских строительных предприятий.

Объектом исследования явились вопросы теории и практики процесса формирования финансовой информации о деятельности предприятия, вопросы организации и методики анализа его финансовой устойчивости на всех этапах инвестиционного проекта.

Методологическая основа исследования. Методологической основой исследования является диалектико-материалистическое понимание развития системы показателей финансовой устойчивости предприятия в их взаимосвязи и взаимозависимости.

В процессе подготовки диссертации использованы законодательные акты и постановления правительства Республики Беларусь, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа, директивы ЕС по вопросам унификации и совершенствования финансовой отчетности и анализа, научные труды, монографии и отдельные статьи отечественных и зарубежных ученых.

Научная новизна результатов, полученных автором диссертации заключается в том, что впервые на основе системно-комплексного исследования теории и практики анализа устойчивости финансового состояния субъектов хозяйствования разработаны методологические рекомендации по анализу финансовой устойчивости строительных предприятий Республики Беларусь в условиях становления и развития социально-ориентированной рыночной экономики, направленные на повышение эффективности функционирования системы финансового менеджмента.

К наиболее существенным результатам, имеющим научную новизну, относятся следующие основные положения, выносимые на защиту:

- впервые разработана методика долгосрочного анализа в системе прогнозирования финансовой устойчивости строительного предприятия, позволяющая выявить стратегические резервы его экономического роста для оптимизации перспективного управления хозяйственной деятельностью;
- разработана новая методика оперативного анализа финансовой устойчивости строительного предприятия, обеспечивающая предварительную оценку и оптимальный выбор партнера (заказчика) по критерию прибыльности;
- рекомендована к использованию в масштабах отрасли апробированная и внедренная в практику работы ряда строительных предприятий Гродненской области методика анализа финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, базирующийся на обновленной системе финансовых коэффициентов, адаптированных с учетом реальных экономических условий Республики Беларусь;
- усовершенствован метод расчета дисконтированной прибыли, применяемый в процессе аналитического обоснования организации нового производства путем включения в алгоритм расчета дополнительного показателя - доли прибыли, ежегодно направляемой на реинвестиции, что позволило использовать опыт экономического прогнозирования, имеющийся в мировой практике;
- разработаны конкретные рекомендации по улучшению организации системы бухгалтерского учета и анализа, позволяющие повысить качество, своевременность и точность результатов рекомендуемой методики анализа финансовой устойчивости, обеспечивающие более высокий уровень финансового менеджмента;
- усовершенствована методика текущего (периодического) анализа финансовой устойчивости на основе гибкого сочетания ана-

лиза коэффициентов, приемов вертикального (структурного) и горизонтального (трендового) анализа; что позволило повысить эффективность управления предприятием.

Практическая значимость. Предлагаемые в диссертационной работе методики анализа финансовой устойчивости апробированы на строительных предприятиях Республики Беларусь различных форм собственности (Арендного строительно-монтажного треста № 30; Гроднооблсельстрой; Гродненского облпотребсоюза), а также использовались при проведении независимых аудиторских проверок (аудиторская фирма "Диалог - ТТ").

Некоторые предложения, выдвинутые в диссертации (в частности методический подход к анализу финансовой устойчивости строительного предприятия на различных этапах его жизненного цикла), нашли отражение в научно исследовательской работе кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в отраслях народного хозяйства ВГЭУ по теме: "Проблемы совершенствования учета, контроля аудита и анализа в отраслях народного хозяйства в условиях перехода к рыночным отношениям" (1995г.).

Ряд предложений, выдвинутых в диссертации может быть использован в процессе пересмотра и принятия новых форм финансовой отчетности, более адекватно отражающих специфику деятельности предприятия на современном этапе рыночных отношений.

Предлагаемый порядок проведения текущего анализа финансовой устойчивости, методика оценки и выбора заказчика на этапе заключения договоров подряда, методика долгосрочного анализа в системе прогнозирования финансовой устойчивости предприятия позволили значительно улучшить организацию аналитической работы на строительных предприятиях, облегчить работу с иностранными партнерами, снизить риск потери инвестированного капитала, выявить и мобилизовать имеющиеся резервы экономического роста, реализовать основные направления программы по преодолению кризисных явлений.

Все это свидетельствует не только о возможности, но и о целесообразности внедрения разработанных в диссертации методических рекомендаций в хозяйственную практику предприятий отрасли.

Экономическая значимость. Применение рекомендуемой методики на практике позволяет своевременно выявить и оценить негативные тенденции в развитии экономики предприятия, более глубоко

ко вскрыть имеющиеся резервы, значительно повысить экономическую эффективность деятельности предприятия.

Апробация и реализация результатов исследования. Результаты диссертационной работы излагались и получили одобрение на международной научно-практической конференции "Проблемы бухгалтерского учета, контроля и налогообложения страховых, лизинговых, финансовых и игровых компаний, инвестиционных фондов и ломбардов"; республиканской научно-методической конференции профессорско-преподавательского состава "Совершенствование содержания и качества подготовки специалистов экономического профиля" научных конференциях профессорско-преподавательского состава БГУ 1991-1996 гг. и на кафедре "Бухгалтерский учет, контроль, аудит в отрасли народного хозяйства",

Основные результаты исследования применяются в учебном процессе при проведении практических и лабораторных работ по курсу "Анализ хозяйственной деятельности в отраслях народного хозяйства" и "Аудит и ревизия".

Научно-практическое значение подтверждено актами и справками внедрения в производство и учебный процесс, свидетельствующими о получении социального и экономического эффекта в производстве.

Опубликованность результатов: по результатам исследования опубликовано шесть работ общим объемом 2,2 печатных листа, список приведен в конце автореферата.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из перечня условных обозначений, введения, общей характеристики работы, трех глав, выводов, списка использованной литературы и приложений. Работа содержит 105 страниц машинописного текста, таблицы и рисунки. Список использованной литературы включает 150 наименований.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе "Методологический аспект исследования информационной базы анализа финансовой устойчивости предприятия" критически изучены и определены основные понятия финансовой информации, ее роль и место в системе управления народным хозяйством в целом и предприятием.

Рассмотрены существующие в мировой практике системы формирования информации:

- англо-саксонская;
- континентальная;
- южно-американская.

■ вытекающие отсюда особенности построения учета в странах с различным уровнем рыночных отношений. На основе приведенного сравнительного анализа структуры и содержания финансовых отчетов предприятий Республики Беларусь, немецких и американских компаний, разработаны направления по совершенствованию информационной базы анализа финансовой устойчивости предприятия, определены его основные цели и задачи, что позволило значительно повысить качество и результативность получаемой информации.

Во второй главе "Методики анализа финансового состояния предприятия" решены три основные задачи. Во-первых, рассматриваются отечественные и зарубежные приемы и методы анализа финансовой устойчивости, производится оценка их результативности для предприятий Республики Беларусь. Во-вторых, обоснована система финансовых коэффициентов для проведения текущего анализа финансовой устойчивости; произведен расчет параметров для аналитического обоснования долгосрочной стратегии финансового менеджмента и для оперативного управления строительным предприятием. В-третьих, дается теоретическое обоснование и рекомендации наиболее эффективного применения той или иной методики на различных этапах функционирования предприятия.

Проведенные нами исследования показали, что в процессе адаптации известных в мировой практике методов и приемов анализа финансовой устойчивости строительных предприятий Республики Беларусь должна учитываться взаимосвязь специфики их применения и интерпретации результатов со следующими факторами:

- стадией жизненного цикла предприятия;
- отраслевой принадлежностью (торговля, строительство, транспорт, производство);
- спецификой группировки финансовой информации, связанной с различными методами учета, применяемого на предприятиях;
- особенностями и условиями финансирования хозяйственной деятельности.

По нашему мнению, анализ устойчивости финансового состояния белорусского строительного предприятия должен быть организован следующим образом: на этапе выбора объекта инвестирования, создания предприятия или диверсификации его деятельности управленческое решение обосновывается с помощью стоимостной модели оценки или оценочного комплекса, позволяющего сделать технико-экономическое обоснование при организации новых производств, сводимый к расчету рентабельности капитала и самоокупаемости. Анализ коэффициентов позволяет оценить риск и выгоду инвестиций в уже работающее предприятие и сделать краткосрочный прогноз. При устойчивом снижении этих показателей относительно аналогов, а также при падении рентабельности капитала ниже банковского процента, перед собственником встает вопрос о перераспределении работающего капитала внутри предприятия, либо через фондовый рынок в более эффективные виды деятельности. См. рис. I.

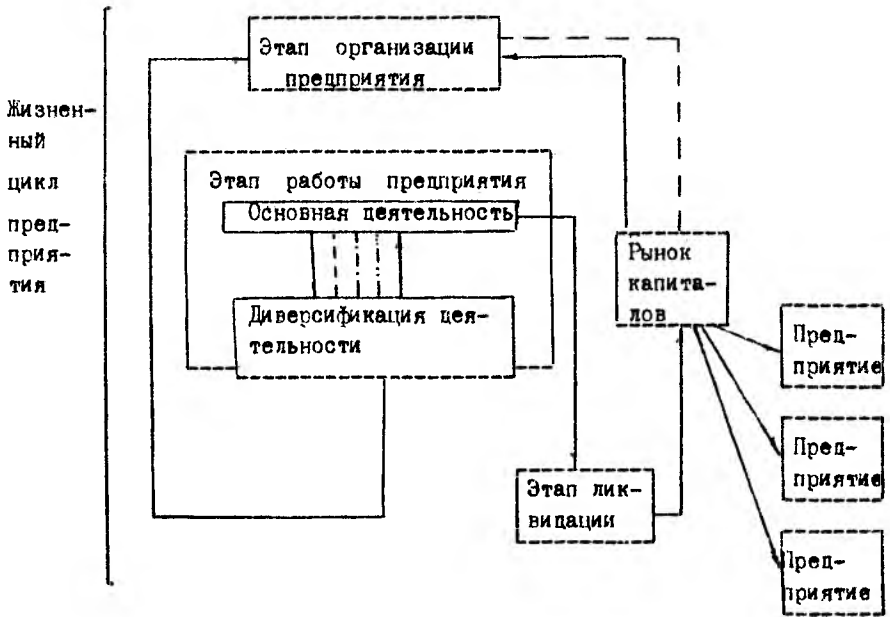
В третьей главе "Рекомендуемая методика анализа финансовой устойчивости предприятий Республики Беларусь" дана конкретная методика анализа финансовой устойчивости функционирующего строительного предприятия.

Показано, что в зависимости от потребности финансового менеджмента строительного предприятия оценка его финансовой устойчивости может быть общей предварительной и более глубокой последующей. Для предварительной оценки финансовой устойчивости строительных предприятий Республики Беларусь предложены следующие показатели:

$$\text{прибыльность продаж чистая} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{объем продаж}}$$

$$\text{экономическая рентабельность (рентабельность активов)} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{совокупные активы}}$$

$$\text{коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{\text{денежные средства} + \text{ценные бумаги} + \text{кредиторская задолженность} + \text{ссуды} + \text{векселя с наступающим сроком оплаты}}{\text{ликвидные активы}}$$



- где
- ← направление движения инвестиционного капитала;
 - - - предварительный анализ прогнозирование (техико-экономическое обоснование, стоимостная модель оценки);
 - - - текущий анализ (анализ коэффициентов, структурный и трендовый анализ)
 - - - оперативный анализ

Рис. 1. Схема организации анализа финансовой устойчивости предприятия в связи с перераспределением инвестиционного капитала

затраты на рубль продаж = $\frac{\text{себестоимость}}{\text{объем продаж}}$ -----

оборачиваемость дебиторской задолжности: - время обращения счетов к получению $\left(\frac{\text{число дней в анализируемом периоде} \cdot (\text{объем продаж} - \text{выручка полученная в кассу})}{\text{дебиторская задолжность}} \right)$

Методика текущего анализа, предложенная для более глубокой последующей оценки устойчивости финансового состояния предприятия, построена на сочетании анализа коэффициентов, структурного и трендового анализа и предусматривает последовательность трех взаимосвязанных этапов: оценку структуры финансового отчета в целом; анализ коэффициентов и их динамики, позволяющий выявить основные тенденции изменения экономики предприятия; составление функционального баланса по результатам структурного и трендового анализа финансовой устойчивости.

Разработанная нами методика предварительной оценки и выбора партнера (заказчика) по критерию прибыльности:

$$K_{\text{п min}} \leq 1 - \frac{\sum_{i=1}^n C_i K_i}{\sum_{i=1}^n B_i} \leq K_{\text{п max}}$$

где $K_{\text{п min}}$ - минимальный уровень прибыльности по отрасли, виду работ, услуг;

$K_{\text{п max}}$ - максимально возможная прибыльность для данной отрасли, виду работ, услуг;

C_i - себестоимость i -го вида работ (изделия, услуги);

K_i - количество (объем в натуральных единицах) выпуска продукции (работ, услуг);

B_i - объем продаж (выручка от реализации) i -го изделия (услуги)

позволяет оптимизировать оперативное управление строительными предприятиями и укрепить их финансовую устойчивость.

Сфера применения аналитических методов ограничена временными рамками - они эффективны для проведения оперативного и текущего (ретроспективного) анализа. Однако, в сочетании с методами системного анализа и моделирования, аналитические методы расширяют возможности отображения сложной системы процессов, позволяя получить статистические закономерности,

II

распределяемые с некоторой долей вероятности на поведение экономики предприятия (системы) в целом. На основе микроэкономических исследований рассмотрены возможности проведения перспективного (до 10-15 лет) прогнозирования финансовой устойчивости. Предложенный алгоритм расчета служит для аналитического обоснования долгосрочной стратегии финансово-менеджмента и состоит из трех структурных частей (этапов):

- оценки дисконтированной стоимости вложенных (или вновь поступающих) активов на основании усовершенствованной нами стоимостной модели:

$$\begin{aligned}
 \text{ПР}' &= \frac{\text{КИ}}{(1+p)} + \frac{\text{КИ} + \varrho_1 \times \left(\frac{\text{КИ}}{1+p}\right)}{(1+p)^2} + \frac{\text{КИ} + \varrho_2 \times \left(\frac{\text{КИ} + \varrho_1 \times \left(\frac{\text{КИ}}{1+p}\right)}{1+p}\right)}{(1+p)^3} + \dots + \\
 &\frac{\text{КИ} + \varrho_n + \sum_{t=1}^n \text{ПР}'_{t-1}}{(1+p)^n} = \sum_{t=1}^n \left(\frac{\text{КИ} \sum_{k=1}^n \text{ПР}'_k \times \varrho_k}{(1+p)^t} \right)
 \end{aligned}$$

где ПР' - дисконтированная прибыль;

КИ - инвестированный капитал;

P - цена капитала (процентная ставка, доход или норма прибыли);

t - годы функционирования проекта;

ϑ - доля прибыли, направленной на реинвестиции;

- конкретизации стоимостной модели с помощью методов системного анализа и математического моделирования;

- построение "дерева целей" - схемы принятия управленческих решений по годам инвестиционного цикла, которая в последствии уточняется и конкретизируется, по данным оперативного анализа.

ВЫВОДЫ

Результаты проведенного исследования могут быть обобщены по следующим основным направлениям:

1. Макроэкономические преобразования, происходящие в Республике Беларусь, обусловили новые требования к организации и работе информационно-аналитических служб предприятий. В этих условиях резко возрасли роль и значение анализа финансовой устойчивости, позволяющего произвести рейтинговую оценку предприятия, определить его финансовые возможности на перспективу внешним потребителям экономической информации, а также, что немаловажно для финансового менеджмента, рассмотреть варианты корректировки хозяйственной деятельности с учетом прогнозируемой модели развития.

2. Изучение реальной практики работы отечественных предприятий показало насущную необходимость совершенствования информационной базы анализа финансовой устойчивости. С учетом имеющегося мирового опыта и особенностей белорусской экономики, ее геополитического положения в работе определены и обоснованы следующие основные направления:

- Внедрение новых прогрессивных информационных технологий, средств вычислительной техники, гибких программных модулей;
- Ориентация Республики Беларусь на континентальную модель формирования экономической информации;
- Совершенствование системы организации бухгалтерского учета, предусматривающее четкую регламентацию положений по ведению финансового учета;
- Разработка рекомендаций по методологии управленческого учета;
- Объединение наработанных методов оперативно-технического и бухгалтерского учета, приемов статистического, системного анализа и математического моделирования для более рационального управления экономикой предприятия, планирования его работы.

Внедрение рекомендованных направлений позволяет обеспечить более адекватное отражение в финансовой отчетности новых аспектов деятельности предприятий в условиях рыночных отношений, что является важнейшим фактором высокоэффективной хозяйственной деятельности.

3. Исходя из имеющейся в мировой практике классификации, виды анализа финансовой устойчивости предприятия сгруппированы по следующим критериям: по отношению к пользователю (для внешних и для внутренних потребителей экономической информации); по временному признаку (ретроспективный (текщий), оперативный и перспективный анализ); по способу проведения (анализ коэффициентов, показателей структуры, трендовый и системный анализ). Критическое изучение отечественной и зарубежной научной литературы показало, что не существует универсальной методики анализа, пригодной для всех ситуаций. Поэтому использованная нами методика подбора системы аналитических показателей и приемов оценки финансовой устойчивости индивидуальна и учитывает отраслевую специфику, целевую направленность, стадию жизненного цикла предприятия. В частности, на этапе выбора объекта инвестиций, создания предприятия или диверсификации его деятельности более приемлемы приемы и методы системного анализа, математического моделирования, экспортных оценок, сводимые к расчету рентабельности капитала и самоокупаемости. Аналитические методы: анализ коэффициентов в сочетании со структурным и трендовым анализом дают возможность оценить риск и выгоду инвестиций в уже действующее предприятие, своевременно принять соответствующие управленческие решения и внести коррективы в стратегию развития предприятия.

4. На результаты финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия можно повлиять еще до вложения финансовых ресурсов, оценив возможные результаты деятельности с помощью оперативного анализа, рекомендованного в работе. В условиях конкурентного рынка, а также большого, но не всегда платежеспособного спроса на строительные работы, такой анализ позволяет более эффективно использовать производственные ресурсы.

Разработанная нами методика предварительной оценки и выбора партнера (заказчика) по критерию прибыльности дает возможность оптимизировать оперативное управление строительным предприятием и укрепить его финансовую устойчивость.

5. Немаловажное значение для экономики строительных предприятий имеет использование результатов анализа финан-

своей устойчивости в системе подгоспрогнозного финансового прогнозирования, методика которого практически не разработана в отечественной экономической литературе. Поэтому разработанная нами методика, основанная на методах экономической кибернетики и аналитических методах позволяет определить стратегию управления финансами предприятий по годам инвестиционного цикла за весь срок функционирования проекта.

6. Оценка финансовой устойчивости субъектов хозяйствования, проведенная на примере Гродненской области с помощью предложенных усовершенствованных автором методик текущего, оперативного и перспективного анализа финансовой устойчивости строительных предприятий позволила определить ряд новых тенденций, качественных изменений, проявивших себя в условиях перехода региона и республики в целом к рыночным отношениям. Так, многие строительные предприятия Республики Беларусь столкнувшись на внутреннем рынке с проблемой резкого падения платежеспособного спроса, вынуждены были приостановить свою деятельность, что привело к дополнительному обострению экономических и социальных проблем. Другие предприятия отрасли, реорганизовав свою деятельность, функционируют безубыточно. Анализ финансовой устойчивости этих предприятий показал, что наиболее мобильными и устойчивыми из них являются предприятия с поли-отраслевой структурой, так как диверсификация их деятельности в условиях нестабильной экономики направлена на снижение риска получения убытков вследствие колебаний спроса на основной вид работ и услуг.

7. Исследование финансово-хозяйственной деятельности строительных предприятий с различной формой собственности и структурой хозяйствования, проведенные на базе предложенной методики, дали возможность оценить положительные и своевременно выявить и скорректировать негативные тенденции их экономического развития; мобилизовать тактические и стратегические резервы, дать конкретные рекомендации по укреплению финансовой устойчивости строительных предприятий на текущий момент и перспективу; на основе обобщения и анализа фактического материала, успешно решать вопросы теории и практики учетно-аналитической работы на предприятиях строительной отрасли в условиях становления и дальнейшего развития социально-ориентированной рыночной экономики.

ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ ОПУБЛИКОВАНЫ РАБОТЫ :

1. Латыпова О.В. К проблеме совершенствования организации системы отечественного бухгалтерского учета // Финансы, учет, аудит. - 1995, №8. - с.53-54
2. Латыпова О.В. Оценка инвестиционного риска в условиях становления рыночных отношений // Финансы, учет, аудит. - 1995, №9. - с.33-36
3. Латыпова О.В. Основные направления и задачи анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия (зарубежный опыт). // Совершенствования содержания и качества подготовки специалистов экономического профиля. Тез. докл. конф. - Минск, 1993. - с.100-102
4. Латыпова О.В. Анализ финансовой устойчивости строительных предприятий // Финансы, учет, аудит. - 1996, №II. - с. 5
5. Латыпова О.В. Методические рекомендации по проведению пеловой игры "Аудит и ревизия кассовых операций, расчетов с банком и подотчетными лицами." - Минск: БГЭУ, 1996, с.1-18
6. Латыпова О.В. Основные направления анализа финансовой устойчивости предприятия на различных этапах инвестиционного проекта. // Проблемы бухгалтерского учета, контроля и налогообложения страховых, лизинговых, финансовых и игровых компаний, инвестиционных фондов и ломбардов. Тез. докл. конф. - Минск, 1996. - с.26-27

РЕЗЮМЕ

Ольга Владимировна Латыпова

Анализ финансовой устойчивости предприятия (На примере строительных предприятий Республики Беларусь)

Экономические показатели, финансовые показатели, финансовая устойчивость, анализ коэффициентов, структурный анализ, трейдовый анализ, экономическая кибернетика, системный анализ, математическое моделирование, дисконтированная прибыль.

Объектом исследования являются вопросы теории и практики процесса формирования финансовой информации о деятельности предприятия, организации и методики анализа его финансовой устойчивости на всех этапах инвестиционного проекта.

Цель работы заключается в углублении теоретических основ и выработке методических рекомендаций по анализу финансовой устойчивости строительных предприятий в современных условиях хозяйствования.

При проведении исследования потребовалось использовать различные методологические подходы, в частности: методы экономической кибернетики - системного анализа и моделирования, анализа коэффициентов, структурного и трендового анализа.

Обработка фактического материала, построение математических моделей на основе предлагаемых методик осуществлялось на ПЭВМ с использованием среды WINDOWS и WD, специально разработанного автором программного обеспечения.

Научная новизна полученных результатов: впервые в республике на основе комплексного исследования теории и практики анализа устойчивости финансового состояния субъектов хозяйствования разработаны методологические рекомендации по анализу финансовой устойчивости отечественных строительных предприятий в условиях становления и дальнейшего развития социально-ориентированной рыночной экономики, направленные на повышение эффективности функционирования системы финансового менеджмента и выразившиеся в: разработке новой методики оперативного анализа для предварительной оценки и оптимального выбора партнера (заказчика) по критерию прибыльности; разработке новой методики долгосрочного анализа в системе прогнозирования финансовой устойчивости строительного предприятия; усовершенствовании метода расчета дисконтированной прибыли и методики текущего анализа финансовой устойчивости строительных предприятий; разработке конкретных рекомендаций по совершенствованию информационной базы для повышения эффективности рекомендуемой методики.

Результаты исследования опробованы и внедрены в практику работы строительных предприятий Гродненской области и могут быть применены в деятельности строительных предприятий различных форм собственности, а также при проведении независимых аудиторских проверок. Они внедрены в учебный процесс по курсу "Аудит и ревизия", "Анализ хозяйственной деятельности". Ряд предложений может быть использован при усовершенствовании форм финансовой отчетности предприятий.

РЭЗЮМЕ

Вольга Уладзіміраўна Латыпава

Аналіз фінансавай устойлівасці прадпрыемства
(На прыкладзе будаўнічых прадпрыемстваў
Рэспублікі Беларусь)

Эканамічныя паказчыкі, фінансавыя паказчыкі, фінансавая устойлівасць, аналіз каэфіцыентаў, структурны аналіз, трэндавы аналіз, эканамічная кібернетыка, сістэмны аналіз, матэматычнае мадэляванне, дыскантаваны прыбытак.

Аб'ектам даследавання з'яўляюцца пытанні тэорыі і практыкі працэса фарміравання фінансавай інфармацыі аб дзейнасці прадпрыемства, арганізацыі і метадыкі аналіза яго фінансавай устойлівасці на усіх этапах інвестыцыйнага праекта.

Мэта працы заключаецца ва ўглубленні тэарэтычных асноваў і выпрацоўцы метадычных рэкамендацый па аналізу фінансавай устойлівасці будаўнічых прадпрыемстваў у сучасных умовах гаспадарання.

У працэсе даследавання ужываліся розныя метадалагічныя падыходы: метады эканамічнай кібернетыкі - сістэмнага аналіза і мадэлявання, аналіза каэфіцыентаў, структурнага і трэндавага аналіза.

Апрацоўка фактычнага матэрыяла, будаванне матэматычных мадэляў на выснове прапанаваных метадык ажыццяўлялася на ПЭВМ з выкарыстаннем асяроддзя WINDOWS і WD, спецыяльна распрацаванага аўтарам праграмага забеспячэння.

Навуковая навізна атрыманых вынікаў: упершыню ў рэспубліцы на выснове комплекснага даследавання тэорыі і практыкі аналіза устойлівасці фінансавага стану суб'ектаў гаспадарання распрацаваны метадалагічныя рэкамендацыі па аналізу фінансавай устойлівасці аічных будаўнічых прадпрыемстваў ва умовах станаўлення і далейшага развіцця сацыяльна-арэнтаванай рыначнай эканомікі, накіраваная на павышэнне эфектыўнасці функцыянавання сістэмы фінансавага менеджмента і прадстаўлення праз: распрацоўку новай метадыкі апэратыўнага аналіза для папярэдняй ацэнкі і аптымальнага выбара партнёра (заказчыка) па крытэрыю прыбытковасці; распрацоўку новай метадыкі далгасрочнага аналіза ў сістэме прагназіравання фінансавай устойлівасці будаўнічага прадпрыемства; удасканаленне метада разліка дыскантаванага прыбытка і метадыкі цякучага аналіза фінансавай устойлівасці будаўнічых прадпрыемстваў; распрацоўку рэкамендацый па удасканаленню інфармацыйнай базы для павілічэння эфектыўнасці рэкамендаванай метадыкі.

Вынікі даследавання апрабаваны і уведзены ў практыку будаўнічых прадпрыемстваў Гродзенскай вобласці і могуць быць выкарыстаны ў дзейнасці будаўнічых прадпрыемстваў розных формаў уласнасці, а таксама пры ажыццяўленні незалежных аўдытарскіх праверак. Яны выкарыстоўваюцца ў вучэбным працэсе па курсу "Аудыт і рэвізія", "Аналіз гаспадарчай дзейнасці". Шэраг прапанов магчыма выкарыстаць пры удасканаленні форм фінансавай справаздачы прадпрыемстваў.

SUMMARY

Olga V Latypova

Analysis of financial Stability of the construction companies

Economic parameters, financial parameters, financial stability, analysis of factors, structural analysis, trend analysis, economic cybernetics, system analysis, mathematical modeling, discounted profit.

The problems of the theory and practice of formation the financial information about activity of the enterprise, organization and technique of the analysis of its financial stability at all stages of the investment project are the objects of the research.

The purpose of the work consists in intensification of the theoretical bases and development theoretical recommendations for the analysis of financial stability of the building enterprises in modern conditions of management.

It was required to use the various methodological approaches, in particular: methods of economic cybernetics-system analysis and modeling, analysis of factors, structural and trend analysis in order to realize the research.

The processing of an actual material, construction of mathematical models on the basis of offered techniques was executed on PC with use of environment WINDOWS and WD, special software developed by author.

Scientific novelty of received results: for the first time in the republic the methodological recommendations for the analysis of financial stability of the national building enterprises in conditions of constructing and further development of a social-oriented market economy on the basis of complex research of the theory and practice of the analysis of stability of a financial condition of the subjects of managing. It is directed on increase of efficiency of the financial management and expressed in: development of a new technique of the operative analysis for a tentative estimation and optimum choice of the partner (customer) on criterion of profitability; development of a new technique of the long-term analysis in a system of forecasting of financial stability of the building enterprise; improvement of a method of account of discounted profit and technique of the current analysis of financial stability of the building enterprises; development of the particular recommendations on perfection of information base for increase efficiency of a recommended technique.

The results of the research are tested and introduced into practice of work of the building enterprises of the Grodno Region and can be applied in activity of the building enterprises of the various forms of the property, as well as at realization of independent auditor inspections. They are introduced into educational process in courses " Audit and auditing", " Analysis of economic activity ". The number of the proposals can be used at improvement of the forms of the financial reports of the enterprises.

Подписано к печати 31.12.96.
Формат 60*90/16. Объем 1 п.л.
Тираж 100 экз. Заказ № 346.
Отпечатано на ротапринте БГЭУ
220672, г. Минск, пр. Партизанский, 26