

– создать более привлекательную среду в стране для привлечения иностранных инвестиций и, следовательно, тем самым создать условия для предприятий в деле мобилизации финансовых ресурсов, необходимых для обновления и увеличения основных фондов;

– более широко использовать опыт экономически развитых стран, а также Китая, по управлению финансами предприятий;

– осуществить радикальное структурное реформирование экономики.

*В.К. Ханкевич, доцент
БГЭУ (Минск)*

ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ АУДИТА В УСЛОВИЯХ ЛИКВИДАЦИИ И БАНКРОТСТВА ПРЕДПРИЯТИЙ

Вопрос ликвидации (закрытия) предприятия является сложным, поскольку аудиторам в связи с этим необходимо оценить проблемы, касающиеся финансового анализа стратегии, обосновать необходимость прекращения деятельности предприятия или же наметить возможность оздоровления предприятия.

В теории и практике известно несколько подходов к экспертной оценке вероятности банкротства, выражающихся в использовании системы различных показателей. Используются в основном коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственных средств, коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, доля заемных средств, в формировании активов предприятия, доля просроченных долговых обязательств в общей валюте баланса.

Согласно данным правилам, предприятие признается неплатежеспособным при наличии одного из следующих условий: коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли; коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей

отрасли. В Республики Беларусь предприятие считается устойчиво неплатежеспособным в том случае, если в течение последних четырех кварталов у него — неудовлетворительная структура баланса.

Основываясь на вышеупомянутых предпосылках, изложим основные положения по ликвидации предприятия.

Во-первых, для того, чтобы убедиться в правильности принятого решения о ликвидации предприятия, необходимо провести детальный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Наиболее успешными подходами к прогнозу банкротства в зарубежной практике используются специальные модели обобщения результатов финансового положения предприятия.

Таковыми моделями выступают: пятифакторная модель Э. Альтмана, четырехфакторная Тафлера. Разработанные модели расчетов индексов кредитоспособности, с помощью которых можно разделить экономические субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов. Эти формулы дают возможность оценить финансовое положение предприятия и в перспективе избежать банкротства на ближайшие 1—2 года. Базой могут служить относительные показатели, рассчитываемые в процессе анализа коэффициентов. Наиболее широко известность получила модель Альтмана.

Индекс Альтмана рассчитывается по формуле

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5,$$

где Z — общая сумма баллов, подлежащая сравнению с заранее установленным нормативом; X_1 — отношение собственного оборотного капитала к итогу актива; X_2 — отношение перераспределенной прибыли к итогу актива; X_3 — отношение прибыли до выплаты процентов к итогу актива; X_4 — отношение рыночной стоимости доли акционеров в капитале предприятия к чистой стоимости по задолженности; X_5 — отношение выручки от продажи к итогу актива.

Норматив устойчивого финансового положения предприятия принимается в зарубежной практике на уровне 2,675 баллов. С этой величиной сопоставляется расчетное значение индекса кредитоспособности для конкретного предприятия. Это позволяет провести границу между предприятиями и высказать суждение о возможности в обозримом будущем (2—3 года) банкротства одних ($Z < 675$) и достаточно устойчивом финансовом положении других ($Z > 675$). Однако Альтманом до-

полнительно вводится новое понятие — “зона неопределенности”. В данную зону попадает интервал (1,81—2,675), попадания за границы которого с очень высокой вероятностью позволяет делать суждения в отношении оцениваемых предприятий.

Следующим этапом станут разработка и анализ ликвидности заключительного ликвидационного баланса. Для определения ликвидности баланса необходимо проанализировать каждую группу с точки зрения ликвидности, т.е. покрытия обязательств пассива путем реализации имущества актива. Особого внимания требует оценка стоимости незавершенного капитального вложения. В этом случае необходимо создание специальной экспертной комиссии, которая с учетом срока ввода в действие капитальных вложений определила бы цену возможной реализации незавершенных вложений.

*М.К. Хвалей, канд. экон. наук
БГЭУ (Минск)*

АВТОМАТИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ ТОРГОВЫМ ПРЕДПРИЯТИЕМ

Система автоматизации управления должна быть тесно увязана с размерами предприятия.

Первая группа — небольшие торговые предприятия, осуществляющие розничную торговлю. Товарная номенклатура до 3000 наименований товаров, наличие 5 кассовых аппаратов, обслуживающих до 300 человек в день на один кассовый аппарат. Для данной группы предприятий характерны: потребность в автоматизации оперативного учета; ведение операций одного юридического лица; необходимость гибкой системы возврата товаров поставщику; ведение взаиморасчетов с поставщиками в разрезе партий товара; использование для обслуживания клиентов недорогих (пассивных) кассовых аппаратов; минимальное количество компьютерных мест обработки информации.

Вторая группа — предприятия, относимые к универсам, универсамгам и супермаркетам. Они представляют наиболее сложный с точки зрения автоматизации сегмент торговли, требующий ведения полномасштабного оперативного