

ликвидности, уровня платежеспособности, соотношения собственных и заемных источников финансирования, состояния расчетов с дебиторами, используя приемы более или менее подробной расшифровки доходов и расходов, сальдирования дебиторской и кредиторской задолженности, отражения собственного и чужого имущества и т.д.;

- политика по вопросу информации связана с оформлением итогов баланса в рамках балансовой политики в зависимости от принятого решения по предоставлению или нет дополнительной информации третьим лицам;

- политика по вопросу выбора дня, на который составляется баланс. Меры, проводимые за день до составления баланса, прямо или косвенно влияют на текущее финансовое положение предприятия. К ним можно отнести заключения каких-либо сделок по приобретению или продаже имущества, товарно-материальных ценностей; составление документов (претензий, требований и т.д.); привлечение заемных ресурсов и т.д. Среди мер, принимаемых в рамках балансовой политики после дня составления баланса, направленных на упорядочение балансовых итогов, следует выделить все виды списаний товарно-материальных ценностей, требований; всевозможные отчисления по текущим сделкам, налогам; оценку имущества; перенос скрытых резервов.

Все перечисленные выше меры балансовой политики относительно конкретного предприятия и срока их проведения, направленные на преднамеренное завышение (занижение) показателей баланса в один период, могут привести и к их некоторому ухудшению в последующие годы. Поэтому манипулирование балансовыми итогами должно проводиться целенаправленно в рамках хозяйственного и налогового права на конкретный срок с последующим выравниванием "приукрашенных" показателей фактическими результатами деятельности. Знание специфики составления и умение экономически обосновать содержание баланса, своевременно применить меры в рамках балансовой политики являются в условиях рынка важными составляющими антикризисного управления финансами на торговом предприятии.

*Л.С. Воскресенская
БГЭУ (Минск)*

<http://edoc.bseu.by>

ПРОБЛЕМЫ АККУМУЛЯЦИИ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ ПРЕДПРИЯТИЯМИ ТОРГОВЛИ

В условиях трансформации экономических отношений, перехода предприятий на принципы самофинансирования и самоокупаемости особую значимость среди инвестиционных ресурсов приобретают собственные ресурсы, включая накопленные амортизационные отчисления и чистую прибыль. Обеспечению максимальной аккумуляции собственных инвестиционных ресурсов могут способствовать разработка и практическое использование методик текущего и прогнозного анализа собственных инвестиционных ресурсов, позволяющие вскрыть внутренние резервы их роста.

Текущий анализ включает вопросы формирования, обеспеченности и использования собственных инвестиционных ресурсов. Степень обеспеченности инвестиционными ресурсами устанавливается на основе двух групп показателей. К первой группе относятся показатели, характеризующие

состояние материально-технической базы, включая показатель возраста предприятия, который нами предложено корректировать с учетом результатов проводимой переоценки. Ко второй группе — показатели, непосредственно свидетельствующие о достаточности собственных инвестиционных ресурсов для дальнейшего развития, включая коэффициент иммобилизации собственных инвестиционных ресурсов. Для оценки интенсивности формирования собственных инвестиционных ресурсов рекомендуется использовать показатель, характеризующий уровень самофинансируемого дохода. Для большей глубины анализа нами предложена трехуровневая факторная модель данного показателя.

Анализ эффективности использования собственных инвестиционных ресурсов включает показатели прироста прибыли и объема реализации на один рубль затраченных инвестиционных ресурсов и показатели, характеризующие изменение эффективности использования материально-технической базы.

Прогнозный анализ собственных инвестиционных ресурсов рекомендуется проводить в среде неопределенности с использованием элементов теории нечетких множеств, а также нормативного и генетического подходов прогнозирования. Это позволяет рассчитать риск недостаточности собственных инвестиционных ресурсов для финансирования прогнозного прироста основных средств исходя из стратегической линии развития предприятия. Использование аппарата теории нечетких множеств позволяет учесть множество сценариев развития объекта и тем самым повысить точность прогнозных оценок.

Информационной базой анализа являются данные бухгалтерского учета и отчетность субъектов хозяйствования. Для обеспечения полноты данных о накоплении и использовании собственных инвестиционных ресурсов при бесфондовом методе распределения прибыли нами рекомендовано отражать прибыль, направляемую на финансирование капитальных вложений, в системе аналитических счетов по направлениям использования: на финансирование жилищного строительства, объектов социального назначения и объектов производственного назначения, с отражением движения зарезервированных и использованных средств в годовом бухгалтерском отчете (форма № 3 "Отчет о движении фондов и других средств"). В целях повышения аналитичности и информационной емкости отчетности предприятий нами разработаны дополнения к бухгалтерской отчетности и внутренние отчеты, в которых формируется информация о наличии и движении собственных средств финансирования долгосрочных инвестиций.

Считаем, что использование предложенных методик анализа собственных инвестиционных ресурсов позволит выявить резервы их роста и наиболее перспективные направления использования.

*Е.Ф. Волонцевич
БГЭУ (Минск)*

ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА ТОРГОВЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Несмотря на то, что в последние годы возрос интерес к проблемам банкротства и антикризисного управления предприятиями, большинство экономических вопросов в этой области остаются неразработанными, в том