

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УДК 658.15(476)

ХАНКЕВИЧ
ВЛАДИМИР КОНСТАНТИНОВИЧ

**ФИНАНСОВАЯ ДИАГНОСТИКА МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ
В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук
по специальности 08.00.10 — финансы, денежное обращение и кредит

Минск, 2009

Работа выполнена в УО «Белорусский государственный экономический университет»

Научный руководитель Фисенко Михаил Константинович, доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра финансов и финансового менеджмента

Официальные оппоненты: Полешук Ирина Ивановна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой, УО «Белорусский государственный экономический университет», кафедра логистики и ценовой политики

Максименко-Новохрост Татьяна Владимировна, кандидат экономических наук, доцент, заместитель заведующего кафедрой. Академия управления при Президенте Республики Беларусь, кафедра экономической теории

Оппонирующая организация УО «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации»

Защита состоится 10 февраля 2010 г. в 14.30 на заседании совета по защите диссертаций Д 02.07.01 при УО «Белорусский государственный экономический университет» по адресу: 220070, Минск, просп. Партизанский, 26, ауд. 407 (1-й учеб. корпус), тел. 209-79-56.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке УО «Белорусский государственный экономический университет».

Автореферат разослан 8 января 2010 года.

Ученый секретарь
совета по защите диссертаций



Кирсева Е.Ф.

ВВЕДЕНИЕ

Стратегическая модель устойчивого развития Республики Беларусь предполагает функционирование всех звеньев многоукладной экономики, ориентированное на инновационную активность. Важную роль в решении поставленных задач призваны сыграть малые предприятия. Они способны обеспечить быструю перестройку производства, вовлечь в свою деятельность не востребуемые сырьевые ресурсы, активизировать творческий потенциал, поскольку субъекты малого бизнеса быстро адаптируются к изменениям конъюнктуры рынка и удовлетворяют разнообразные потребности населения.

В последние годы Правительство Республики Беларусь уделяет особое внимание малому предпринимательству. В частности, приняты и реализуются программы его развития, финансовой поддержки и создания необходимой инфраструктуры. Однако несмотря на возрастающую численность малых предприятий (к концу 2007 г. по сравнению с 2005 г. она увеличилась на 56 %), результативность их деятельности остается низкой. На начало 2008 г. 25 % малых предприятий республики осуществляли свою деятельность с убытками, низким оставались уровень ликвидности и степень финансовой устойчивости, что отрицательно сказалось на стабильности их функционирования и перспективе развития. Неустойчивое финансовое положение субъектов малого бизнеса снижает их конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынках.

В условиях усиления интеграции экономики Республики Беларусь в международную систему, особенно в период мирового финансового кризиса, первоочередное значение приобретает повышение платежеспособности малых предприятий, а также их привлекательности для инвесторов и партнеров по бизнесу. В такой ситуации увеличивается значимость методов оценки, пригодных для определения дееспособности предприятия и его финансовых возможностей по погашению долговых обязательств.

Только глубокие исследования состояния и использования финансовых ресурсов позволяют снизить риск при выборе потенциальных участников любых хозяйственных операций. Одним из действенных научных инструментов оценки деятельности любого предприятия является финансовая диагностика, обеспечивающая получение достоверной информации о результативности всех хозяйственных операций.

В то же время в отечественной практике финансовая диагностика осуществляется весьма редко, и в основном ее объектом становятся крупные предприятия. Исследования позволяют сделать вывод о том, что финансовая диагностика на малых предприятиях Республики Беларусь не проводилась. На взгляд автора, одной из важнейших причин такого положения является слабая разрабо-

танность теоретических и практических проблем финансовой диагностики. В отечественной литературе разные аспекты оценки финансового состояния рассмотрены Н.П. Дробышевским, Л.А. Ковалевым, Д.А. Панковым, В.И. Стражеввым, В.П. Савчук, Г.В. Савицкой и др. Отдельные вопросы финансовой диагностики нашли отражение в трудах зарубежных ученых — А. Винакора, О.В. Грищенко, Б. Коласа, Ш.А. Омарова, Р. Смита, Е.А. Стоянова и др.

В большинстве работ, посвященных финансовому менеджменту и экономическому анализу, в основном излагаются способы исчисления финансовых показателей и методы анализа финансового состояния предприятия. Признавая важность имеющихся разработок, следует отметить, что проблемы проведения финансовой диагностики деятельности малых предприятий практически не рассматриваются. Отсутствуют также комплексные исследования методологических основ организации и проведения финансовой диагностики любых хозяйственных субъектов.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования определяется необходимостью развития методологических основ финансовой диагностики, разработки методики финансовой диагностики малых предприятий, а также определения рейтинговой оценки субъектов малого бизнеса исходя из степени устойчивости их финансового состояния.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Связь работы с крупными научными программами (проектами) и темами. Тема диссертации соответствует основным направлениям теоретических и практических исследований в области финансов. Отдельные положения диссертации нашли отражение в НИР кафедры налогов и налогообложения УО «Белорусский государственный экономический университет» по темам:

- «Разработать механизм оптимизации налогообложения и рациональную налоговую политику предприятия» (№ ГР 2007518, 2006—2008 гг.);
- «Исследовать проблемы налогового регулирования в реализации стратегии устойчивого развития инновационной социально ориентированной экономики» (№ ГР 20063990, 2006—2010 гг.);
- «Налоговый менеджмент на предприятиях в условиях современной экономической политики Республики Беларусь» (№ ГР 20022672, 2003—2005 гг.).

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является обоснование теоретико-методологических основ финансовой диагностики, разработка методик ее проведения на малых предприятиях, а также рейтинговой оценки финансового состояния, направленных на повышение эффективности деятельности субъектов малого бизнеса в Республике Беларусь.

Для достижения указанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- обосновать теоретико-методологические основы финансовой диагностики предприятия, определить ее экономическое содержание, назначение, предмет и методы исследования;
- построить теоретическую модель проведения финансовой диагностики малых предприятий, адаптированную к особенностям организации малого бизнеса в Республике Беларусь;
- разработать комплексную методику финансовой диагностики деятельности малых предприятий, учитывающую движение финансовых ресурсов на всех стадиях хозяйственной деятельности и потребности малого бизнеса;
- разработать методику экспресс-оценки устойчивости финансового состояния малого предприятия с целью определения его финансовых возможностей в текущем режиме на любую отчетную дату по упрощенной процедуре;
- модифицировать рейтинговую оценку финансового состояния малых предприятий посредством уточнения механизма ранжирования по классам, характеризующим степень устойчивости финансового положения малого бизнеса.

Объектом диссертационного исследования является финансовая деятельность субъектов малого бизнеса в Республике Беларусь. *Предметом* исследования выступают теоретические и практические аспекты финансовой диагностики малых предприятий, действующих в современных условиях хозяйствования. Выбор объекта и предмета исследования обусловлен недостаточностью научного обоснования и необходимостью дальнейшего развития теоретических и практических аспектов финансовой диагностики предприятия, отвечающих современным требованиям развития экономики Республики Беларусь.

Положения, выносимые на защиту.

1. Научное обоснование теоретико-методологических основ финансовой диагностики. В отличие от общепринятого в экономической литературе статичного подхода к понятию финансовой диагностики, понимаемому как метод анализа финансового состояния, авторская трактовка базируется на уточненном экономическом содержании, назначении, а также предмете и методах финансовой диагностики. Финансовая диагностика определена как важнейший метод управления финансами предприятия, включающий совокупность исследовательских процедур (анализ, статистико-математические методы, методы экспертных оценок и моделирования), базирующихся на оценке результативности формирования и использования финансовых ресурсов на протяжении всего цикла деятельности предприятия. Такая дефиниция дает основание расширить предмет финансовой диагностики, признав им всю деятельность предприятия, которая опосредуется движением финансовых ресурсов. Обеспечение объек-

тивной оценки многогранной деятельности предприятий может быть достигнуто последовательным изучением важнейших финансовых показателей: движение финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота (при образовании и распределении текущего капитала, входных и выходных финансовых потоков), устойчивость финансового состояния и формирование конечных результатов.

2. Теоретическая модель проведения финансовой диагностики деятельности малых предприятий, базирующаяся на разработанных теоретико-методологических основах оценки финансовой деятельности субъектов хозяйствования и выявленных особенностях организации малого бизнеса, действующего в современных условиях.

Разработанная модель определяет основы формирования процесса финансовой диагностики — логическую последовательность управленческих действий, включающую четыре этапа. Каждый этап характеризует экономическое содержание выполняемых задач, их взаимосвязь и взаимозависимость: разработка программы проведения финансовой диагностики; сбор информации, техническая обработка и систематизация; оценка результативности конкретных объектов исследования: определение степени дееспособности и финансовых возможностей предприятия, выработка стратегии его дальнейшего развития.

Предложенная теоретическая модель финансовой диагностики позволяет упорядочить процесс исследования результативности финансовой деятельности. Ее данные использованы в качестве базы для обоснования конкретной методики проведения объективной финансовой диагностики субъектов малого бизнеса.

3. Комплексная методика финансовой диагностики деятельности малых предприятий, включающая методики оценки движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота и финансового состояния предприятия.

В отличие от методических разработок, применяемых в зарубежной практике, предлагаемая методика учитывает движение финансовых ресурсов на всех стадиях хозяйственной деятельности. Она базируется на динамичном подходе к оценке результативности финансовых ресурсов за несколько лет и адаптирована к возможностям и потребностям малого бизнеса.

Методика оценки движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота включает: 1) оценку формирования и использования капитала посредством анализа его объема, динамики, структуры и направлений расходования, а также эффективности использования; 2) анализ образования входных и выходных финансовых потоков и их конечных результатов.

Оценка финансового положения предприятия осуществляется посредством анализа его состояния и тенденций изменения девяти предлагаемых синтетических показателей (рентабельность продаж, производства, собственного капитала; текущая, срочная и абсолютная ликвидность; дебиторская, кредиторская задолженность и финансовая независимость).

Разработанная комплексная методика финансовой диагностики деятельности малых предприятий обеспечивает достоверную оценку их дееспособности и на этой основе позволяет принимать и реализовывать эффективные хозяйственные и финансовые решения.

4. Методика экспресс-оценки устойчивости финансового состояния малого предприятия, которая основывается на использовании ограниченного количества фактических данных и их сравнении с нормативными значениями финансовых показателей (рентабельность продаж, текущая и срочная ликвидность, финансовая устойчивость). Это способствует повышению объективности и качества полученных результатов, поскольку исследуются основные синтетические показатели. Новизна предлагаемой методики заключается в получении возможности проведения оценки финансовой устойчивости малого предприятия в текущем режиме на любую отчетную дату по упрощенной процедуре, что позволяет оперативно реагировать на изменение финансового состояния предприятия и повысить качество и результативность принимаемых управленческих решений.

5. Модифицированная рейтинговая оценка финансового состояния малых предприятий, которая базируется на данных финансовой диагностики и учитывает специфику субъектов малого бизнеса. Новизна предлагаемой рейтинговой оценки заключается:

- в использовании для оценки финансового положения субъектов малого бизнеса ограниченного количества синтетических коэффициентов, разработанных на основе методики экспресс-оценки устойчивости их финансового состояния;
- определении степени конкурентоспособности малых предприятий на рынке путем их ранжирования по классам, характеризующим степень устойчивости финансового положения оцениваемых субъектов.

Личный вклад соискателя. Диссертационная работа является самостоятельным научным исследованием. Все методические и методологические положения, разработанные соискателем, имеют определенную новизну, практическую и экономическую значимость. Предлагаемые методики финансовой диагностики и рейтинговой оценки апробированы на тридцати малых предприятиях г. Минска. Их использование на других малых предприятиях будет способствовать улучшению деятельности и повышению конкурентоспособности на отечественном и зарубежном рынках. Выносимые на защиту положения принадлежат соискателю лично.

Апробация результатов диссертации. Основные положения диссертационной работы докладывались на следующих конференциях: международной научно-практической конференции «Экономические проблемы управления качеством» (Минск, 1999), международной научно-практической конференции

«Предпринимательство: проблемы и перспективы» (Минск, 1999), международной научно-практической конференции «Теория и практика маркетинга: опыт и проблемы» (Минск, 2000), международной научно-практической конференции «Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста» (Минск, 2001), международной научно-практической конференции «Модификация механизма хозяйствования предприятий в Республике Беларусь и за рубежом в современных условиях» (Минск, 2001), международных научно-практических конференциях «Торговля в экономической системе: теория и практика» (Минск, 2001, 2002), международной научно-практической конференции «Теория и практика управления предприятием» (Минск, 2003), международной научно-практической конференции «Антикризисное управление и повышение конкурентоспособности экономики Республики Беларусь» (Минск, 2004), международной научно-практической конференции «Эколого-экономические проблемы развития региона белорусского Полесья» (Пинск, 2004), международной научно-практической конференции «Теория и практика менеджмента и маркетинга» (Минск, 2007), международной конференции «Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы» (Пинск, 2007), международной научно-практической конференции «Наука и образование в условиях социально-экономической трансформации общества» (Минск, 2007), международной научно-практической конференции «Проблемы теории и практики формирования белорусской экономической модели» (Минск, 2008).

Опубликованность результатов исследования. По результатам диссертационного исследования опубликовано 17 работ, в том числе 3 статьи в научных рецензируемых журналах, 2 — в сборниках научных трудов, 11 — в материалах конференций, 1 — в тезисах докладов конференций; из них 5 публикаций, соответствующих п. 18 Положения о присуждении ученых степеней и присвоении ученых званий в Республике Беларусь. Общий объем публикаций составил 4,1 авторского листа.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений. Работа изложена на 182 страницах. Объем, занимаемый 28 таблицами, 20 рисунками и 14 приложениями, составляет 66 страниц. Список использованных источников включает 134 наименования.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ

В первой главе «**Теоретические основы финансовой диагностики предприятий**» определены теоретико-методологические основы финансовой диаг-

ности, раскрывающие особенности данного процесса в организации финансов предприятий.

В ходе анализа отечественной экономической литературы установлено, что методологические основы финансовой диагностики недостаточно разработаны. В большинстве случаев авторы отождествляют финансовую диагностику с анализом финансового состояния предприятия. При такой интерпретации существенно уменьшается роль финансовой диагностики, сужаются ее назначение и круг решаемых ею задач, ограничиваются возможности использования различных методов достоверной оценки дееспособности предприятия.

Проведенное автором исследование позволило выделить основные признаки, характеризующие экономическое содержание изучаемого понятия:

- финансовая диагностика предприятия предполагает глубокое экономическое исследование причинных связей между состоянием, тенденциями функционирования и развития всей его финансовой деятельности. В краткой форме понятие «финансовая диагностика» можно определить как совокупность исследовательских процедур, обеспечивающих познание и оценку результативности финансовой деятельности предприятия;

- главной целью финансовой диагностики является оценка всех участков финансовой деятельности, что достигается посредством применения совокупности исследовательских процедур на основе использования разных форм анализа, математико-статистических методов, методов экспертных оценок и моделирования. Таким образом, степень эффективности разных сторон финансовой деятельности оценивается в статике, динамике и в сравнении со среднеотраслевыми показателями, мировыми и другими стандартами;

- результаты финансовой диагностики дают возможность выявить положительные и отрицательные стороны деятельности предприятия, факторы, оказывающие решающее воздействие на основные финансовые показатели, тем самым она содействует совершенствованию управления хозяйственными и финансовыми процессами и позволяет сделать предприятие более привлекательным финансово для других хозяйствующих субъектов.

С учетом этих признаков определены предмет и цель финансовой диагностики. Предметом финансовой диагностики признана финансовая деятельность предприятия, которая опосредуется движением финансовых ресурсов, а целью — оценка результативности важнейших участков финансовой деятельности и возможностей дальнейшего развития предприятия. Достижение данной цели предполагает изучение и анализ:

- формирования и использования финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота (текущий капитал, входные и выходные финансовые потоки и их результаты);

- финансового состояния предприятия (рентабельность, ликвидность, устойчивость).

Рациональная организация финансовой диагностики предусматривает учет особенностей исследуемых хозяйствующих субъектов и реальных условий функционирования на конкретном этапе развития.

Во второй главе **«Диагностика результативности использования финансовых ресурсов малых негосударственных предприятий»** на основе теории и методологии оценки финансовой деятельности субъектов хозяйствования и с учетом особенностей организации малого бизнеса предложена теоретическая модель проведения финансовой диагностики малых предприятий и разработана методика оценки движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота (рисунок 1).

Построенная теоретическая модель проведения финансовой диагностики малых предприятий отражает логическую последовательность управленческих действий, включающую четыре этапа. Каждый этап характеризует экономическое содержание выполняемых задач и их взаимозависимость. На первом этапе предусматривается разработка программы проведения финансовой диагностики (определение цели, задач, выбор объектов, методов оценки). На втором этапе создается информационное обеспечение (выполняются сбор, техническая обработка и систематизация информации). На третьем этапе осуществляется оценка важнейших объектов исследования (капитала, движения финансовых ресурсов, финансового положения предприятия). На четвертом этапе обосновываются выводы о дееспособности, результативности деятельности предприятия и выбирается стратегия его дальнейшего развития.

На базе данной модели и результатов исследования практических действий белорусских малых предприятий разработана комплексная методика проведения их финансовой диагностики. Предложенная методика адаптирована к возможностям субъектов малого бизнеса и предполагает использование в основном данных финансовой отчетности.

Комплексная методика финансовой диагностики субъектов малого бизнеса включает оценку движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота, а также оценку финансового состояния предприятия. Автором рассмотрены методы оценки:

- формирования и использования текущего капитала посредством анализа его объема, динамики, структуры, расходования и степени эффективности использования;
- входных и выходных финансовых потоков (величина денежных поступлений и затрат на их получение, их объем и структура);
- конечных финансовых результатов (объем и структура прибыли, убытков).

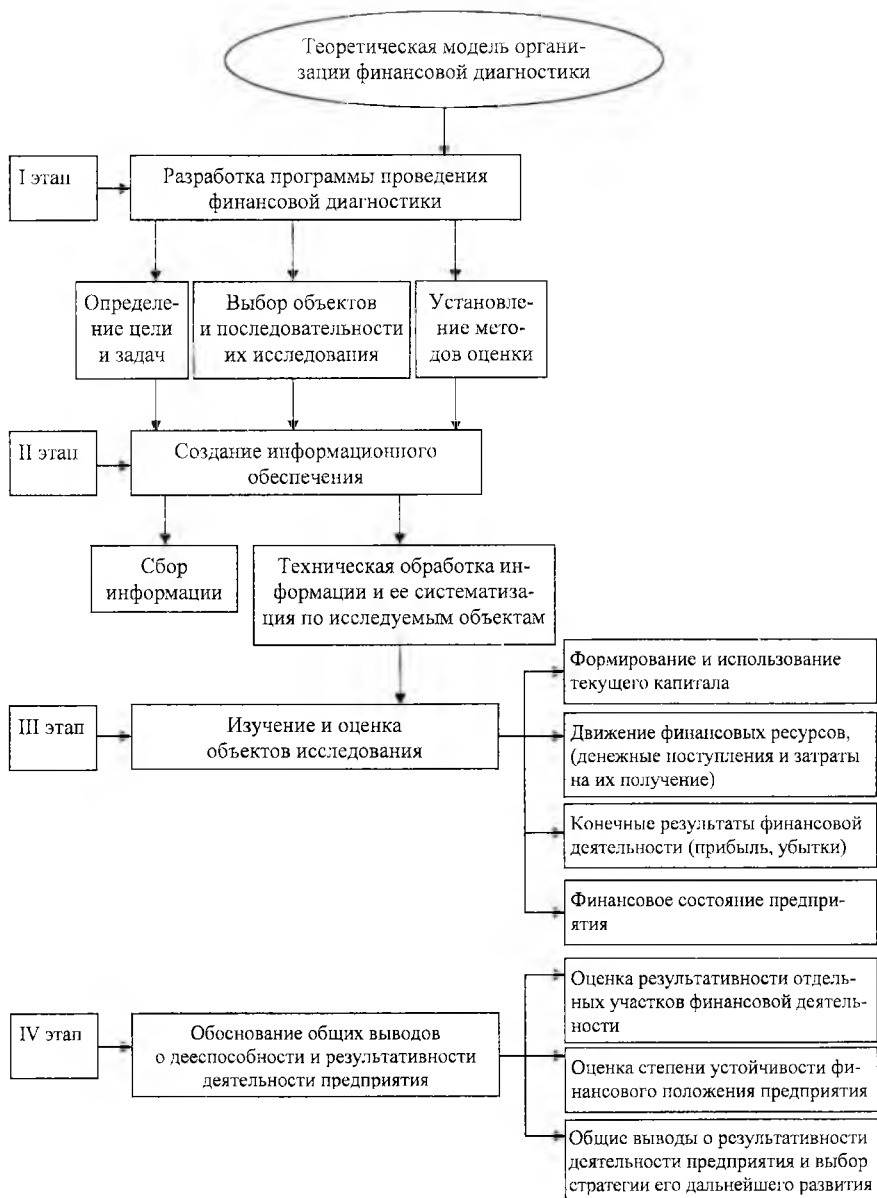


Рисунок 1 — Теоретическая модель организации финансовой диагностики малых предприятий

В третьей главе «**Диагностика финансового состояния и рейтинговой оценки малых предприятий**» разработаны методики оценки финансового состояния предприятия, экспресс-оценки устойчивости его финансового положения, а также модифицированная рейтинговая оценка, учитывающая финансовые возможности субъектов малого бизнеса.

В результате проведенного исследования обосновано, что финансовое состояние предприятия является обобщающим результатом всех сторон финансовой деятельности и тесно связано с иными финансовыми категориями, которые принято оценивать с помощью многих экономических показателей.

Примерная схема детализации категории финансового состояния малых предприятий в наиболее общем виде представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 — Схема детализации финансового состояния

Такой подход позволяет уменьшить число показателей и анализировать только те из них, которые характеризуют основные финансовые явления и финансовое состояние субъектов малого бизнеса. Они используются в разработанной методике проведения диагностики финансового состояния малых предприятий, что позволяет упростить процесс исследования, сократить затраты времени и труда на его реализацию.

Установлено, что для повышения достоверности выводов о результативности финансовой деятельности малых предприятий целесообразно использовать не только статичный подход к оценке состояния финансовых показателей, но и анализировать их динамику за ряд лет, а также сравнивать их со среднеотраслевыми значениями показателей и установленными стандартами.

На базе теоретических обоснований и многочисленных расчетов разработана методика экспресс-оценки устойчивости финансового состояния малых предприятий. Посредством сравнения суммы четырех фактических значений коэффициентов с суммой нормативных показателей (рентабельность продаж, текущая и срочная ликвидность, финансовая устойчивость) финансовые возможности хозяйствующих субъектов определяются в текущем режиме на конкретную дату. Чем больше разница между фактическими значениями коэффициентов и нормативным их уровнем, тем ниже степень устойчивости финансового состояния предприятия.

Использование разработанной методики экспресс-оценки позволяет оперативно определять финансовое состояние малого предприятия и принимать меры к его улучшению.

Соискателем доказана необходимость модификации рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий с учетом ограниченных возможностей малого бизнеса в целях повышения качественных характеристик их финансовой деятельности.

Для решения данной проблемы изучены распространенные в экономической литературе методики рейтинговых оценок деятельности предприятий. В диссертации обоснована и предложена рейтинговая оценка субъектов малого бизнеса, которая, в отличие от применяемых при ранжировании крупных предприятий сложных приемов, базируется:

- на ограниченном количестве оценочных показателей (рентабельность продаж, текущая и срочная ликвидность, финансовая устойчивость);
- использовании мировых стандартов, принимаемых в качестве эталона, для сравнения с достигнутыми фактическими коэффициентами;
- упрощенных способах ранжирования малых предприятий и распределения их по уровню устойчивости финансового состояния на четыре класса (устойчивое, удовлетворительное, имеющие финансовые затруднения, потенциальные банкроты).

Усовершенствование теоретических и практических аспектов финансовой диагностики и рейтинговой оценки позволяет лучше ориентироваться в реальной финансовой ситуации и принимать конкретные меры для совершенствования управления финансовыми и хозяйственными процессами, что дает возможность повысить конкурентоспособность и привлекательность субъектов малого бизнеса.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основные научные результаты диссертации. Проведенное исследование позволило разработать ряд теоретических положений, выводов и практических рекомендаций, касающихся теоретико-методологических основ финансовой диагностики и совершенствования ее организации на малых предприятиях Республики Беларусь.

1. Развитие теоретических и методологических основ финансовой диагностики позволило обосновать экономическое содержание и назначение этого важнейшего метода управления финансовыми ресурсами на предприятии в современных условиях хозяйствования. Изучение различных точек зрения экономистов по поводу финансовой диагностики показало отсутствие единого подхода к содержанию понятия и предмету исследования. В большинстве случаев авторы отождествляют финансовую диагностику с финансовым анализом, а ее предметом считают лишь финансовое состояние предприятия. Это во многом сужает предмет диагностики, уменьшает количество методов ее проведения и тем самым мешает верному пониманию ее глубинной сущности и назначения.

В работе доказано, что финансовая диагностика представляет собой углубленное изучение результатов всей финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, которая реализуется в процессе формирования и использования финансовых ресурсов. Определено, что она является важнейшим методом управления финансами предприятия, включающим совокупность исследовательских процедур (анализ, статистико-математические методы, методы экспертных оценок и моделирования), которые базируются на оценке результативности формирования и использования финансовых ресурсов на протяжении всего цикла деятельности предприятия [2].

2. В ходе диссертационного исследования выявлены основные особенности хозяйственной деятельности малых предприятий и обоснована целесообразность использования финансовой диагностики в качестве одного из важнейших инструментов совершенствования управления предприятием. С учетом этих положений построена теоретическая модель проведения данного процесса.

В предложенной модели отражается последовательность проведения исследовательских процедур, включающая четыре этапа. Раскрыто содержание управленческих действий на каждом из них. На первом этапе предусматривается разработка программы исследования, определяются его цель, задачи, объекты и методы. На втором этапе формируется информационное обеспечение диагностики (выполняются сбор информации, ее техническая обработка и систематизация). На третьем этапе осуществляется оценка важнейших объектов исследования: капитала, входных и выходных финансовых потоков, их конечных

результатов, а также финансового состояния в целом. На четвертом этапе делаются общие выводы о степени дееспособности предприятия и финансовых возможностях его дальнейшего развития [3, 5].

3. В диссертации обоснована необходимость создания методики комплексной финансовой диагностики деятельности малых предприятий, включающей методики оценки движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота и финансового состояния предприятия. Предложены соответствующие методики.

Разработанная методика оценки движения финансовых ресурсов на всех стадиях их кругооборота предполагает проведение всестороннего анализа для оценки финансовых показателей, характеризующих:

- объем, структуру и распределение текущего капитала, а также эффективность его использования в статичном и динамичном измерении;
- величину, структуру денежных поступлений и затрат на их получение, изменение соотношений между ними и конечные финансовые результаты.

Методика оценки финансового состояния предприятия базируется на анализе его финансового положения и тенденций изменения предлагаемых синтетических показателей (рентабельность продаж, производства, собственного капитала; текущая, срочная и абсолютная ликвидность; дебиторская, кредиторская задолженность и финансовая независимость). Разработанная методика упрощает и ускоряет процесс анализа дееспособности малого предприятия, что содействует оперативному реагированию на возникшие финансовые затруднения и принятию срочных мер по повышению его финансовой устойчивости [3, 9, 10, 17].

4. Специфика деятельности субъектов малого бизнеса и их ограниченные возможности по управлению финансовыми ресурсами обусловили необходимость проведения экспресс-оценки устойчивости финансового состояния малых предприятий. В отличие от применяемых в зарубежной практике сложных способов диагностического исследования финансового состояния предприятий, предложенная методика использует ограниченное количество оценочных показателей. В качестве таковых приняты коэффициенты рентабельности продаж, текущей и срочной ликвидности, финансовой устойчивости.

Применение такой упрощенной методики позволяет малым предприятиям оперативно управлять финансовыми ресурсами — как с целью улучшения финансового состояния, так и для обеспечения объективной информацией потенциальных клиентов и инвесторов [1, 4, 5, 8, 12, 14, 17].

5. С учетом специфики субъектов малого бизнеса модифицированы приемы рейтинговой оценки финансового состояния малых предприятий. Предложенная рейтинговая оценка финансового состояния малых предприятий, в от-

личие от общепринятых методик, базируется на результатах финансовой диагностики четырех синтетических коэффициентов (рентабельности продаж, текущей и срочной ликвидности, финансовой устойчивости), а также уточнении нормативных пороговых значений каждого коэффициента и установленного их значения (доли) в общем объеме. Малые предприятия ранжируются по четырем классам в зависимости от количества баллов, присваиваемых в соответствии с финансовыми возможностями. Применение рейтинговой оценки для малого бизнеса позволяет разделить все малые предприятия на отдельные группы, характеризующиеся степенью устойчивости финансового состояния: от стабильных и динамично развивающихся до предприятий-банкротов [16].

Рекомендации по практическому использованию результатов. Практическое использование результатов диссертационного исследования заключается в возможности применения комплексной методики финансовой диагностики деятельности малых предприятий, методики экспресс-оценки их финансового состояния и модифицированной рейтинговой оценки малого бизнеса.

Полученные результаты нашли практическое применение в деятельности Главного управления аудита Министерства финансов Республики Беларусь при разработке Правил аудиторской деятельности Республики Беларусь. Разработаны рекомендации по подготовке правил аудиторской деятельности «Порядок составления аудиторского заключения о бухгалтерской (финансовой) отчетности» (справка № 16-1/10-124 от 22.05.2001 г.). Представленный проект «Аудиторское заключение» принят в качестве составной части правил, разрабатываемых Главным управлением аудита Министерства финансов Республики Беларусь.

Разработанные методики финансовой диагностики деятельности малых предприятий апробированы и используются в деятельности аудиторских организаций (справки от 04.12.2001 г., 16.03.2009 г.).

Отдельные положения диссертации нашли применение в учебном процессе Белорусского государственного экономического университета и используются при изучении дисциплин «Финансы и финансовый рынок», «Финансовый менеджмент».

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ СОИСКАТЕЛЯ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в научных рецензируемых журналах

1. Ханкевич, В.К. Экспертная оценка финансового состояния в системе проведения аудита / В.К. Ханкевич // Консультант. — 2001. — № 23–24. — С. 136—143.
2. Ханкевич, В.К. Предпосылки рациональной организации и проведения финансовой диагностики предприятий / В.К. Ханкевич // Новая экономика. — 2009. — № 1—2. — С. 95—105.
3. Ханкевич, В.К. Концептуальные подходы к проведению финансовой диагностики негосударственных малых предприятий / В.К. Ханкевич // Новая экономика. — 2009. — № 3–4. — С. 100—110.

Статьи в сборниках научных трудов

4. Ханкевич, В.К. Экспертная оценка финансового состояния предприятия в условиях экономической несостоятельности и банкротства / В.К. Ханкевич // Менеджмент и маркетинг: опыт и проблемы : сб. науч. тр. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И.Л. Акулича. — Минск, 2003. — С. 274—277.
5. Ханкевич, В.К. Финансовая диагностика и экспресс-оценка устойчивости финансового положения малых предприятий / В.К. Ханкевич // Менеджмент и маркетинг: опыт и проблемы : сб. науч. тр. — Минск, 2009. — С. 422—427.

Материалы конференций

6. Ханкевич, В.К. Стандарты как основа качества проведения аудита / В.К. Ханкевич // Экономические проблемы управления качеством : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 25—26 марта 1999 г. / Белорус. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 223.
7. Ханкевич, В.К. Аудиторский риск: понятие, управление / В.К. Ханкевич // Теория и практика маркетинга: опыт и проблемы : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, апр. 2000 г. / Белорус. гос. экон. ун-т. — Минск, 2000. — С. 205—207.
8. Ханкевич, В.К. Аудит в Республике Беларусь: проблемы, дальнейшее развитие / В.К. Ханкевич // Механизм функционирования национальной экономики и проблемы экономического роста : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 5—6 февр. 2001 г. : в 3 ч. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: Н.Е. Заяц [и др.]. — Минск, 2001. — Ч. 1. — С. 304—305.

9. Ханкевич, В.К. Финансовый анализ в системе методов проведения аудита / В.К. Ханкевич // Модификация механизма хозяйствования предприятий в Республике Беларусь и за рубежом в современных условиях : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 6 дек. 2001 г. / Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь ; редкол.: В.Г. Булавко [и др.]. — Минск, 2002. — С. 187—190.

10. Ханкевич, В.К. Особенности организации проведения аудита в условиях ликвидации и банкротства предприятий / В.К. Ханкевич // Теория и практика управления предприятием : материалы междунар. науч.-практ. конф., Минск, 23—24 апр. 2003 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: И.В. Новикова [и др.]. — Минск, 2003. — С. 347—349.

11. Ханкевич, В.К. Методика проведения оценки ликвидности баланса предприятия / В.К. Ханкевич // Эколого-экономические проблемы развития региона белорусского Полесья : материалы междунар. науч.-практ. конф., Пинск, 13—15 мая 2003 г. / Белорус. гос. экон. ун-т. — Пинск, 2004. — С. 204—206.

12. Ханкевич, В.К. Дискриминантная модель в системе диагностики финансового состояния организации / В.К. Ханкевич // Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы и перспективы : сб. аннотаций науч. ст. I междунар. конф., Пинск, 10—11 мая 2007 г. / Полес. гос. ун-т ; редкол.: Г.Н. Белоглазова [и др.]. — Пинск, 2007. — С. 109.

13. Ханкевич, В.К. Технология диагностики финансового состояния субъектов хозяйствования / В.К. Ханкевич // Наука и образование в условиях социально-экономической трансформации общества : материалы X междунар. науч.-практ. конф., Минск, 17 мая 2007 г. / Ин-т совр. знаний им. А.М. Широкова. — Минск, 2007. — С. 52—55.

14. Ханкевич, В.К. Методы проведения диагностики финансового состояния субъектов хозяйствования / В.К. Ханкевич // Современный университетский комплекс и регион : материалы междунар. науч.-практ. конф., Гродно, 18—19 мая 2007 г. / Гродн. гос. ун-т им. Я. Купалы ; редкол.: Ли Чон Ку [и др.]. — Гродно, 2007. — С. 192—200.

15. Ханкевич, В.К. Диагностика финансового состояния организации / В.К. Ханкевич // Теория и практика менеджмента и маркетинга : материалы VIII междунар. науч.-практ. конф., Минск 31 мая — 2 июня 2007 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; под общ. ред. И.Л. Акулича. — Минск, 2007. — С. 271—272.

16. Ханкевич, В.К. Рейтинг как универсальная форма диагностики финансового состояния организации / В.К. Ханкевич // Проблемы теории и практики формирования белорусской экономической модели : сб. материалов междунар. науч.-практ. конф., Минск, 30 мая 2008 г. / Ин-т экономики НАН Беларуси ; редкол.: М.В. Мясникович [и др.]. — Минск, 2008. — С. 496—498.

Тезисы докладов конференций

17. Ханкевич, В.К. Финансовый анализ в системе методов проведения аудита в торговле / В.К. Ханкевич // Торговля в экономической системе: теория и практика : тез. докл. междунар. науч.-практ. конф., Минск, 7—8 мая 2002 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: Н.Е. Заяц [и др.]. — Минск, 2001. — С. 197—198.

Ханк.

РЭЗЮМЭ

Ханкевіч Уладзімір Канстанцінавіч

Фінансавая дыягностыка малых прадпрыемстваў у сучасных умовах гаспадарання

Ключавыя словы: фінансавая дыягностыка, фінансавая дзейнасць прадпрыемства, фінансавыя рэсурсы, фінансавы стан, бягучы капітал, уласны капітал, фінансавыя вынікі прадпрыемства, метады фінансавай дыягностыкі, ацэнка выніковасці выкарыстання фінансавых рэсурсаў, ацэнка фінансавага стану прадпрыемства, экспрэс-ацэнка фінансавых магчымасцяў, рэйтынгавая ацэнка фінансавай устойлівасці прадпрыемства.

Мэтай даследавання з’яўляюцца абгрунтаванне тэарэтыка-метадалагічных асноў фінансавай дыягностыкі, распрацоўка метадык яе правядзення на малых прадпрыемствах, а таксама рэйтынгавай ацэнкі фінансавага стану, накіраваных на павышэнне эфектыўнасці дзейнасці суб’ектаў малога бізнесу ў Рэспубліцы Беларусь.

Метады даследавання — назіранне, абагульненне, аналіз і сінтэз, параўнанне, абстрагаванне, экспертныя ацэнкі, ранжыраванне.

Атрыманыя вынікі і іх навізна: абгрунтаваны тэарэтыка-метадалагічныя асновы фінансавай дыягностыкі, удакладнены яе прадмет і метады ацэнкі; распрацавана тэарэтычная мадэль арганізацыі фінансавай дыягностыкі і на яе базе прапанавана комплексная метадыка дыягностыкі дзейнасці суб’ектаў малога бізнесу, якая ўключае ацэнку руху фінансавых рэсурсаў на ўсіх стадыях круга-звароту, а таксама іх фінансавага стану; распрацавана метадыка экспрэс-ацэнкі фінансавых магчымасцяў малых прадпрыемстваў; мадыфікавана рэйтынгавая ацэнка фінансавай устойлівасці малых прадпрыемстваў.

Ступень выкарыстання. Вынікі даследавання могуць быць выкарыстаны для далейшага развіцця навуковых даследаванняў у сферы кіравання фінансавымі рэсурсамі, а таксама ў навучальным працэсе пры вывучэнні дысцыплін «Фінансы і фінансавы рынак», «Фінансавы менеджмент».

Сфера ўжывання. Распрацаваныя тэарэтычныя і метадалагічныя палажэнні могуць быць выкарыстаны ў практычнай дзейнасці кіраўнікоў і спецыялістаў малых прадпрыемстваў, кансалтынгавых і аўдытарскіх арганізацый, крэдытна-фінансавых устаноў.

РЕЗЮМЕ

Ханкевич Владимир Константинович

Финансовая диагностика малых предприятий в современных условиях хозяйствования

Ключевые слова: финансовая диагностика, финансовая деятельность предприятия, финансовые ресурсы, финансовое состояние, текущий капитал, собственный капитал, финансовые результаты предприятия, методы финансовой диагностики, оценка результативности использования финансовых ресурсов, оценка финансового состояния предприятия, экспресс-оценка финансовых возможностей, рейтинговая оценка финансовой устойчивости предприятия.

Целью исследования являются обоснование теоретико-методологических основ финансовой диагностики, разработка методик ее проведения на малых предприятиях, а также рейтинговой оценки финансового состояния, направленных на повышение эффективности деятельности субъектов малого бизнеса в Республике Беларусь.

Методы исследования — наблюдение, обобщение, анализ и синтез, сравнение, абстрагирование, экспертные оценки, ранжирование.

Полученные результаты и их новизна: обоснованы теоретико-методологические основы финансовой диагностики, уточнены ее предмет и методы оценки; разработана теоретическая модель организации финансовой диагностики и на ее базе предложена комплексная методика диагностики деятельности субъектов малого бизнеса, включающая оценку движения финансовых ресурсов на всех стадиях кругооборота, а также их финансового состояния; разработана методика экспресс-оценки финансовых возможностей малых предприятий; модифицирована рейтинговая оценка финансовой устойчивости малых предприятий.

Степень использования. Результаты исследования могут быть использованы для дальнейшего развития научных исследований в области управления финансовыми ресурсами, а также в учебном процессе при изучении дисциплин «Финансы и финансовый рынок», «Финансовый менеджмент».

Область применения. Разработанные теоретические и методологические положения могут быть применены в практической деятельности руководителей и специалистов малых предприятий, консалтинговых и аудиторских организаций, кредитно-финансовых учреждений.

SUMMARY

Khankevich Vladimir Konstantinovich

Financial diagnostics of small enterprises in current management situation

Key words: financial diagnostics, financial activity of enterprise, financial resources, financial condition, working capital, equity capital, financial results of enterprise, methods of financial diagnostics, assessment procedures, the assessment on effectiveness in use of financial resources, financing rating of enterprise, express-assessment of financial potential, rating evaluation of financial stability of enterprise.

The object of the research is justification of theoretical and methodological bases of financial diagnostics, the development of procedure for its execution on small enterprises preparation, and rating evaluation of financial situation directed to increase of effectiveness for small business entities activity in the Republic of Belarus.

Methods of the research execution are observation, generalization, analysis and synthesis, comparison, abstracting, expert judgments, ranking.

Obtained results and their novelty: theoretical and methodological grounds of financial diagnostics were justified; its subject and assessment procedures were specified; theoretical model of financial diagnostics organization was developed and on its base complex methodology of small business entities activities diagnostics was justified comprising assessment of financial resources flow at all stages of circulation, and its financial conditions; methodology of express-assessment of financial potential of small enterprises was developed; rating evaluation of financial stability of small enterprises was modified.

The extent of use. The results of the Research can be used for the further development of scientific researches in the sphere of financial resources management, and during the educational process while studying the following disciplines: «Finance and Financial Market», «Financial Management».

The field of application. Developed theoretical and methodological statements can be used in practice of managers and specialists in small enterprises, consulting and auditing companies, financial institutions.

Редактор и корректор *Г.В. Андропова*
Технический редактор *О.В. Амбарцумова*
Компьютерный дизайн *Ю.Н. Лац*

Подписано в печать 21.12.2009. Формат 60×84/16. Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Офсетная печать. Усл. печ. л. 1,4. Уч.-изд. л. 1,2. Тираж 66 экз. Заказ 348

УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия издательская № 02330/0494500 от 08.04.2009.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.

Отпечатано в УО «Белорусский государственный экономический университет».
Лицензия полиграфическая № 02330/0494173 от 03.04.2009.
220070, Минск, просп. Партизанский, 26.