

Создание транспортно-логистической системы в Республике Беларусь позволит оптимизировать систему внутреннего движения запасов. В свою очередь рациональное планирование уровня запасов и оперативный контроль за их движением позволяют достичь компромисса между качеством производства и уровнем затрат, что положительно влияет на конкурентоспособность как отдельного предприятия, так и всей транспортно-логистической системы.

Создание транспортно-логистической системы в Республике Беларусь в целом позволит обеспечить эффективное использование экономического потенциала республики и его интеграцию в мировую экономическую систему на основе принципов логистики.

ЛИТЕРАТУРА

1. Иванов, Ф.Ф. Построение логистической системы в трансформирующейся экономике: монография / Ф.Ф. Иванов, С.А. Пелих. – Минск: РИВШ, 2007. – 304 с.
2. Пелих, С.А. Организация производства в условиях переходной экономики / Пелих С.А., Иванов Ф.Ф.; под ред. С.А. Пелих. – Минск.: Право и экономика, 2009. – 578 с.
3. Статистический ежегодник, 2009 г.: сб. стат. / Национальный статистический комитет РБ; редкол.: В.И. Зиновский (отв. ред.) [и др.]. – Минск, 2009. – 670 с.

УДК 625.7/.8:658.012.12

Особенности анализа предприятий дорожной отрасли как структурных подразделений

Бондаренко И.Н.

(научный руководитель – *Водоносова Т.Н.*)

Белорусский национальный технический университет
Минск, Республика Беларусь

Я бы хотела рассказать о некоторых особенностях анализа предприятий дорожной отрасли, которые являются структурными подразделениями. Представленный анализ проводился по существующему предприятию.

По документам бухгалтерской отчетности был составлен уплотненный баланс в сопоставимых ценах. Особенный интерес для нас представляет пассив, структура которого представлена в таблице 1.

Таблица 1

Структура пассива в уплотненном балансе

Наименование	2007г.		2008г.	
	Сумма	УВ, %	Сумма	УВ, %
ПАССИВ	12569	100,000	12627	100,000
1. Собственный капитал	5088	40,477	5920	46,884
1.1. Уставной фонд	8	0,061	7	0,055
1.2. Добавочный фонд	5080	40,415	5913	46,828
2. Привлеченный капитал	7482	59,523	6707	53,116
2.1. Ссуды и кредиты банков	0	0,000	0	0,000
2.2. Устойчивые пассивы	314	2,494	422	3,342
2.3. Средства контрагентов	7168	57,029	6285	49,774

Структура пассива на первый взгляд довольно типична. В пассиве 59–53% занимают привлеченные средства, большая часть из которых средства контрагентов, которым относятся задолженности перед поставщиками и подрядчиками, перед покупателями и заказчиками, по прочим расчетам с персоналом, прочие краткосрочные обязательства и так далее.

В составе пассива преобладает привлеченный капитал, хотя и наблюдается его снижение. Привлеченный капитал с одной стороны помогает разделить риски, но с другой стороны он является платным. И привлекая больше средств, предприятие попадает в зону дополнительного риска, так как могут возникнуть проблемы со своевременным возвратом средств.

В составе собственного капитала подавляющую роль играет добавочный фонд (неживые деньги). И при преобладании в активе тяжелого капитала основная опора в источниках финансирования делается на привлеченный капитал – легкий, т.е. долгосрочные вложения в оборудование, долгосрочные активы осуществляются за счет краткосрочных источников. Это свидетельствует о том, что фирма довольно рисковая.

Эти выводы сделаны строго по данным, которые представлены в бухгалтерской отчетности. Однако данное предприятие на самом

деле не является настолько рискованным, на сколько кажется. Эти цифры не отражают реальное состояние собственных средств предприятия. Эти противоречия объясняются довольно своеобразной системой финансовых отношений между структурным подразделением и головной организацией.

Наше предприятие является структурным подразделением и не является юридическим лицом. Поэтому оно не имеет право самостоятельно, без участия треста получать целевое финансирование и распоряжаться им. Таким образом все целевое финансирование попадает сначала в трест, а уже трест передает нашей организации. И с точки зрения бухгалтерии данная передача для треста выглядит как дебиторская задолженность, а для предприятия как кредиторская задолженность тресту. В связи с этим в бухгалтерском балансе предприятия целевое финансирование отражается в составе прочих краткосрочных обязательств, увеличивая их долю в привлеченном капитале. Это система расчета искажает реальную картину структуры баланса.

До изменений преобладающим в структуре пассива был привлеченный капитал, хотя разница и уменьшается в 2008 году. То после корректировки структура пассива резко изменяется, что отражается в таблице 2. В 2007 году уменьшается разница между собственным капиталом и привлеченным капиталом, а в 2008 году вообще начинает преобладать собственный капитал.

Таблица 2

Структура пассива в уплотненном балансе (после корректировки)

Наименование	2007г.		2008г.	
	Сумма	УВ, %	Сумма	УВ, %
ПАССИВ	12569	100,000	12627	100,000
1. Собственный капитал	5510	43,835	8158	64,607
1.1. Уставной фонд	7,700	0,061	7	0,055
1.2. Добавленный капитал	422	3,358	2238	17,723
1.3. Добавочный фонд	5080	40,415	5913	46,828
2. Привлеченный капитал	7059	56,165	4469	35,393
2.1. Ссуды и кредиты банков	0	0,000	0	0,000
2.2. Устойчивые пассивы	314	2,494	422	3,342
2.3. Средства контрагентов	6746	53,671	4047	32,051

Прирост собственного капитала обусловлен, главным образом, увеличением добавочного капитал. В следствии предприятие стало

более привлекательным для инвестиций. Конечно, негативным фактором остается большая доля добавочного фонда в собственном капитале, однако наличие добавочного капитала (целевого финансирования) позволяет говорить о том, что собственный капитал предприятия все-таки имеет реальную составляющую. Это значительно улучшает характеристики предприятия.

Такая корректировка баланса существенно меняет и многие показатели, характеризующие эффективность работы предприятия.

1. Если раньше коэффициент инвестирования падал и составлял в 2007 и 2008 годах соответственно 0,490 и 0,469, что показывает снижение привлекательности предприятия, снижение доверия инвесторов, то после корректировки этот показатель растет и равен соответственно 0,531 и 0,646, что свидетельствует об обратной ситуации, более благоприятной для инвестора и предприятия.

2. Коэффициент сопротивляемости при «старой» оценке возрос в 1,2 раза, то с учетом корректировки он возрос в 2,3 раза. Это показывает, что предприятие стало более устойчиво к внешним изменениям.

3. Коэффициент структуры капитала (коэффициент финансового рычага) и в первом и во втором варианте снижается. Но причины этого снижения различны. В первом варианте причиной снижения является увеличение добавочного фонда (переоценки, искусственных денег), такой результат не может удовлетворять само предприятие, т.к. возможный рост привлечения реальных денег просто будет нечем покрыть. Во втором варианте снижение достигается за счет увеличения добавленного капитала (целевого финансирования), такой результат, результат отражающий действительность, делает предприятие более устойчивым.

Таким образом, можно сделать вывод.

С одной стороны представленные особенности финансовых операций между структурным подразделением и головной организацией позволяет осуществлять тотальный контроль за действиями структурного подразделения со всеми вытекающими из этого последствиями. Для предприятия (структурного подразделения) такая система расчетов создает полную зависимость от решений вышестоящей организации, снижает привлекательность для внешних инвесторов, снижает ценность фирмы в целом. А для аналитика данный пример показывает необходимость наиболее детального изучения реального состояния предприятия.

ЛИТЕРАТУРА

1. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова; под ред. В.В. Ковалева. – Москва: ООО «ТК Велби», 2002. – 424 с.

УДК 69:658:53

Отражение особенностей стратегии и тактики управления проектной организацией в показателях экономического анализа

Зимаева Ю.С.

(научный руководитель – канд. техн. наук, доцент *Водоносова Т.Н.*)
Белорусский национальный технический университет
Минск, Республика Беларусь

Современный экономический анализ деятельности фирмы не только заканчивается анализом финансового состояния, но, как правило, с него и начинается. И носит не только периодический, но и циклический характер, т.е. любое управленческое решение непременно оценивается в контексте влияния его на финансовое состояние фирмы и его параметры. Другая сторона актуализации финансового анализа с исключительной значимостью в деятельности фирмы решения задачи постоянного извлечения все нового капитала, в т.ч. и для повышения прибыльности собственного. И, наконец, получившая широкое распространение в конце прошлого века концепция ценности фирмы базируется на элементах финансовой оценки предприятия и его менеджмента. Основными направлениями оценки в рамках указанного подхода являются:

- оценка экономического потенциала, включающая имущественное положение платежеспособности и структуру капитала фирмы
- оценка эффективности управления капиталом, включающая деловую активность и рентабельность капитала и его составляющих
- оценка рисков, генерируемых структурой фирмы и источниками ее капитала и качества управления внутренними рисками

Основными методами, используемыми при оценке финансовых показателей, являются структурно-динамический анализ баланса, анализ индексов динамики и абсолютных отклонений, коэффициентный и факторный анализ.