

# МИКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

ISBN 966-7418-41-3.

Чеховская Н.В., соискатель кафедры  
экономической теории

*В статье освещается актуальная в современных условиях проблема неплатежеспособности предприятий. Предлагаются важнейшие средства повышения ликвидности на примере Артемаш "Победа труда".*

*В статті освітлюється актуальна в сучасних умовах проблема неплатоспроможності підприємств. Пропонуються найважливіші засоби підвищення ліквідності на прикладі Артемаш "Перемога праці".*

*In the article it is considered a crucial in current economic situation problem of insolvency of the enterprises. The major means of increase of liquidity on an example of Artemmash "Pobeda truda".*

В связи с общим экономическим кризисом, конверсией производства и потерей госзаказа, ранее стабильно работающие предприятия ныне испытывают экономические трудности: падение объемов производства, увольнение работников, увеличение издержек из-за роста условно-постоянных расходов, большие суммы платежей по расчетам с госбюджетом и за энергоносители, несвоевременная выдача работникам заработной платы.

Многие заводы машиностроительного комплекса находятся сейчас в столь кризисном состоянии. На макроуровне правительством Украины предпринимаются попытки ликвидации кризиса неплатежей или хотя бы некоторого улучшения ситуации, но пока не очень успешно. Предприятия неплатежеспособны, и прежде всего - в краткосрочном аспекте. В принципе, у многих предприятий текущие активы превышают обязательства, то есть теоретически они способны покрыть долги, реализовав эти активы. Но практически оборотные средства в основном состоят из низколиквидных остатков готовой продукции и товарно-материальных ценностей на складах (производственных запасов), а также дебиторской задолженности, существенная часть которой относится к разряду безнадежной. У предприятий катастрофически не хватает ликвидных средств, поэтому усугубляется кризис неплатежей. В этой связи особо остро встает вопрос повышения устойчивости предприятия, в частности, управления его ликвидностью, то есть способностью платить своевременно по своим долгам.

Оптимальным планированием и контролем за движением денежных средств предприятие добивается постоянного обеспечения платежеспособности при минимально необходимом для этих целей размере денежных средств. Это, в свою очередь, приводит к ритмичной работе предприятия и росту его деловой активности. Фирма с хорошо поставленным управлением денежными потоками более эффективна, в случае временного ухудшения ликвидности она в большей степени может рассчитывать на благорасположение кредитных учреждений, что проявляется в более низких процентах по ссуде и в возможности привлечения долгосрочных займов. Кроме планирования ликвидности и осуществления контроля за исполнением этих планов, фирма должна постоянно проводить анализ собственной ликвидности и ликвидности своих партнеров на основании доступной для внешних пользователей информации финансовых отчетов. Такой анализ обычно проводится на основе расчетов коэффициентов ликвидности, что позволяет давать довольно точные оценки состояния ликвидности и делать соответствующие выводы.

Управление ликвидностью предприятий имеет народнохозяйственное значение: в результате стабилизируются расчетные взаимоотношения и финансы в целом. Тем самым существенно оздоравливается национальная экономика, поскольку ее состояние зависит от состояния финансов. На уровне народного хозяйства необходимы государственные меры по стабилизации денежного обращения и урегулированию кредитно-денежной системы. Но предприятие само в некоторой степени может улучшить собственную платежеспособность путем правильного управления ликвидными средствами.

В отечественной экономической практике вопросам управления ликвидностью до недавнего времени уделяли очень мало внимания: не существовало даже самого понятия «ликвидность предприятия». Некоторые наработки по управлению ликвидностью были и у нас: составлялись платежные календари, совершенствовались формы расчетов. Однако, с каждым днем проблемы неплатежеспособности, нехватки денежных средств все острее встают перед предприятиями и во многих случаях это связано с недостаточно точно проведенным анализом, неправильным планированием и распределением денежных средств. Поэтому управление ликвидностью возможно на основе проведенного последовательно анализа, планирования и контроля ликвидности.

Прежде всего рассмотрим само понятие ликвидности предприятия. Предприятие считается ликвидным (платежеспособным), если оно в полной мере и в срок оплачивает все предъявленные ему счета. Чисто визуально о состоянии платежеспособности можно судить по наличию или отсутствию платежей, то есть просрочек по ссудам, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, по наличию или отсутствию средств в кассе

и на счетах предприятия. Утрата платежеспособности предприятия на очень короткое время может привести к начислению ему штрафных санкций и к утрате доверия к предприятию со стороны партнеров: кредиторов, поставщиков, смежников, инвесторов, и др. Утрата платежеспособности на более длительный срок может привести к банкротству. Отсюда вытекает необходимость постоянного обеспечения ликвидности предприятия, т.е. нехватка средств для покрытия предъявленных к оплате счетов всегда угрожает фирме, даже при реализации прибыльных проектов и росте объемов продаж.

Так как ликвидность предприятия - это его способность платить по обязательствам, то встает вопрос о классификации обязательств предприятия. Платежи осуществляются за счет имеющихся у предприятия средств, поэтому необходимо проанализировать средства предприятия с точки зрения ликвидности отдельных их категорий.

По степени ликвидности (скорость превращения в деньги) все имущество на балансе предприятия обычно группируют следующим образом:

1. Немедленно реализуемые активы, к которым принято относить все денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, депозиты);
2. Быстро (легко) реализуемые активы, к которым относится дебиторская задолженность;
3. Имущество средней реализуемости, к которым относятся запасы (2 раздел актива баланса предприятия).

Труднореализуемое и неликвидное имущество - основные средства и другие внеоборотные активы.

Эта группировка носит условный характер и требует следующих уточнений.

Краткосрочные финансовые вложения немедленно реализуемы, если входящие в их состав ценные бумаги имеют высокий уровень котировки, а договоры по депозитам и предоставленным займам предусматривают возможность их изъятия по первому требованию.

Дебиторскую задолженность можно считать реализуемой лишь в определенной (безусловной к получению) ее части. К неоправданной относится задолженность просроченная, а также возникшая в связи с нарушениями поставщиками (покупателями) договорных обязательств, что вызвало необходимость предъявления к ним претензий.

Уточненное в третьей группе по степени ликвидности имущество в виде производственных запасов, готовой продукции, товаров и т.д. может быть отнесено к любой из указанных групп в зависимости от существующего спроса и предложения на них, кроме того, их балансовая стоимость может отличаться от выручки, от их реальной цены. Это же касается и имущества, отнесенного к четвертой группе ликвидности.

Следовательно, наряду с общепринятой группировкой средств по балансу в случае необходимости возможно уточнение величины каждой группы активов на момент расчета платежеспособности с учетом их реальной ликвидности.

Обязательства предприятия делятся на обязательства перед акционерами и обязательства по заемным средствам. Определение ликвидности не распространяется на обязательства перед акционерами, т.к. они являются собственными средствами предприятия. Заемные средства, называемые иногда пассивами, отображаются (впрочем и собственные средства) в пассиве баланса и классифицируются в зависимости от срока погашения на долгосрочные пассивы (долгосрочные заемные средства, нетекущие пассивы) и краткосрочные пассивы (текущие пассивы и краткосрочные заемные средства). К текущим относятся обязательства подлежащие оплате в течение одного финансового года или в течение текущего расчетного периода; к долгосрочным - длительность срока погашения которых превышает один расчетный период.

Долгосрочные заемные средства включают долгосрочные векселя, выданные предприятием различными заемщиками, долгосрочные кредиты и займы, облигации предприятия.

Краткосрочные заемные средства включают в себя краткосрочные ссуды и кредиторскую задолженность предприятия.

Из приведенной классификации видно, что ликвидность можно определить в отношении всех внешних обязательств предприятия (долгосрочных и краткосрочных) или только краткосрочных обязательств. Некоторые источники называют первый тип ликвидности платежеспособностью предприятия или долгосрочной ликвидностью, а второй тип - текущей ликвидностью или просто ликвидностью. В других источниках понятие платежеспособности и ликвидности принимают по отношению к краткосрочным обязательствам. Понятие долгосрочной и текущей ликвидности очень тесно взаимосвязаны, т.к. долгосрочные займы с течением времени переходят в разряд краткосрочных и, таким образом, долгосрочная ликвидность переходит в текущую.

Краткосрочным считается срок до года, хотя он иногда отождествляется с нормальной деятельностью производственно-коммерческого цикла, т.е. промежутком времени, охватывающем закупку сырья, производство, реализацию и получение денежных средств за реализацию продукции. Важность ликвидности лучше всего можно понять, оценив возможные последствия недостаточной способности предприятия покрывать свои краткосрочные обязательства.

Существует несколько степеней ликвидности. Недостаточная ликвидность, как правило, означает, что предприятие не в состоянии воспользоваться преимуществом скидок и возникающими выгодными ком-

мерческими возможностями. На этом уровне недостаток ликвидности означает, что нет свободы выбора, и это ограничивает свободу действий руководства.

Более значительный недостаток низкой ликвидности в том, что предприятие не способно оплатить свои текущие долги и обязательства. Это может привести к продаже долгосрочных вложений и активов, а в самом худшем случае - неплатежеспособности и банкротству.

Для собственников предприятия недостаточная ликвидность может означать уменьшение прибыльности, потерю контроля, частичную или полную потерю вложенных капиталов. В случае, когда собственники имеют неограниченную ответственность, их убытки могут даже превысить первоначальные вложения. Для кредиторов недостаточная ликвидность у должника может означать задержку в уплате процентов и основных средств. Текущее состояние ликвидности компании может выразиться в способности данного предприятия выполнять условия контракта и привести к потере связей с поставщиками.

Проследить показатели ликвидности и провести их планирование каждое предприятие может через составляемый ежегодно финансовый план, который включает следующие основные документы (их количество и форма определяются самими предприятиями):

1. Прогноз продаж.
2. Прогноз финансовых отчетов: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменении финансового состояния.
3. Бюджет денежных поступлений и платежей (платежный или кассовый бюджет).
4. Бюджет капитальных вложений.
5. Финансовый план внешнего финансирования.

Финансовое планирование начинается с анализа текущего финансового состояния корпорации. Оно предусматривает изучение финансового состояния и отчетности для выявления внутренних резервов повышения эффективности капитала. Для этого используется аналитический метод исследования и, прежде всего, метод коэффициентов. Специализированные отделы предприятий (финансовый, плановый, маркетинга и т.д.) на основе анализа финансового состояния за прошлые годы подготавливают данные для составления документов.

Основой финансового прогнозирования является прогноз продаж, составляемый отделом маркетинга совместно с производственным отделом. На его основе финансовый отдел составляет гипотетические финансовые документы - это баланс коммерческой деятельности, отчет о прибылях и отчет об изменении финансового состояния. Они составляются методом простого соотношения к продажам. Этот метод базируется на зависимости величины некоторых активов от объема продаж. К таким активам относят-

ся большинство текущих активов, дебиторская задолженность, товарно-материальные запасы, денежные средства и др. Другие активы не зависят от объемов продаж и переносятся в плановый баланс без изменений, в то время как первые переходят в баланс измененные пропорционально изменениям продаж.

Происходят изменения и в пассивах: пропорционально объемам продаж изменяется предельная задолженность поставщикам, начисленная зарплата и налоги, а также нераспределенная прибыль, собственные средства и долгосрочные займы переходят в плановый баланс без изменений.

Затем суммируются плановые активы, отдельно-планируемые пассивы, и изучаются пути финансирования полученного дисбаланса (активы превышают пассивы). Требуемая дополнительная сумма фондов предприятия может быть получена путем увеличения оплачиваемого (собственного) капитала или роста задолженности (краткосрочной или долгосрочной). При определении источников администрация руководствуется структурной политикой в области рабочего капитала.

На основе данных производственного сбыта разрабатывается отчет о прибылях и отчет об изменении финансового состояния, а также рассчитываются ключевые коэффициенты ликвидности, задолженности и прибыльности. Своевременный диагноз сильных и слабых финансовых сторон, своевременные прогнозы узких мест в области финансов, ясные принципы финансирования, предупреждающие мероприятия, и целенаправленная долгосрочная терапия необходимы для того, чтобы предохранить предприятия от невозможности выполнить свои платежные обязательства, которые наступают в определенный срок. Для того, чтобы получить информацию, необходимую для обеспечения ликвидности, используются самые различные методы и подходы.

Прогнозирование бюджета капитальных вложений (инвестиций) состоит в планировании затрат на инвестиции по успешно-экономическим критериям, выбора проекта инвестиций и источников его финансирования. При расчете затрат на определения проекта и его эффективности используются следующие основные показатели: период окупаемости инвестиций, внутренняя ставка дохода, чистая настоящая стоимость (NPV), индекс рентабельности. После выбора проекта определяются источники его финансирования, исходя из политики компании относительно структуры капитала. Все эти финансовые документы напрямую влияют на платежеспособность предприятия, т.к. определяют будущие доходы и расходы фирмы. Сводными документами по планированию платежеспособности фирмы является бюджет денежных средств предприятия, направленный также платежными календарем.

Основное назначение платежного календаря - оперативное управление процессом формирования выручки от реализации, контроль за

платежеспособностью в расчетах. Платежный календарь составляется на месяц с разбивкой по неделям и декадам. Он должен составляться на основе взаимодействия с другими подразделениями завода: отделом сбыта, отделом труда и заработной платы, отделом подготовки производства и другими. Причем, достоверность информации должна быть подтверждена руководителем соответствующего уровня. Платежи по зарплате и по страхованию должны быть определены в соответствии с планом по труду и заработной плате, платежи в бюджет рассчитываются на основе нормативных законодательных актов. Расчет погашения кредитов и уплаты процентов за кредит должен производиться на базе договоров, заключенных с банком. Особое внимание при составлении платежного баланса следует уделить шестому разделу платежей - расчетам с поставщиками. Это связано первую очередь с тем, что излишки товарно - материальных запасов, несправедливое увеличение оборотных средств ведут к задерживанию средств на складе, замедлению оборачиваемости, уменьшению рентабельности производства. В связи с этим раздел 6 надо заполнять не по заявкам работников отдела материально-технического обеспечения, которые они обязаны подавать в финансовую службу за десять дней до начала следующего месяца, а лишь после их сравнения с утвержденным планом - графиком поставок материалов и полуфабрикатов. В финотделе должны быть также утверждены нормативы оборотных средств и план снижения товарно - материальных запасов на предприятии.

Бюджет денежных средств позволяет прогнозировать денежные потоки фирмы. Денежными потоками называются денежные средства, которые получает корпорация в результате предпринимательской деятельности. Этот термин раскрывает динамику поступления денежных средств. Только в балансе они показываются на определенную дату. Для обеспечения контроля над денежными потоками финансовый отдел составляет бюджет денежных средств предприятия. Так для завода ОАО "Артемаш" Победа труда" автором разработана типовая форма бюджета денежных средств, представленная в таблице 1.

Денежный поток рассчитывается как разница между всеми поступлениями и расходами процентами, налогами на прибыль и дивидендами.

Как правило, бюджет денежных средств составляется на небольшой срок, т.к. на длительный период времени трудно точно предвидеть все возможные колебания в доходах и расходах фирмы. Обычно составляются месячные бюджеты, которые дают возможность учесть средние колебания в денежных поступлениях. Денежные потоки предприятия обеспечивают его ликвидность, отсюда вытекает важность этой формы финансового планирования.

Таблица 1 - Бюджет денежных средств ОАО "Артеммаш" Победа  
труда" за 1997 год

Показатели	На месяц	1 декада	2 декада	3 декада
1. Реализация продукции (работ, услуг с немедленной оплатой)	300	95	100	105
2. Прочая реализация с немедленной оплатой	100	30	30	40
3. Погашение дебиторской задолженности	2500	840	830	830
4. Внереализационные поступления	5	-	5	-
<b>5. Итого доходов (1+2+3+4)</b>	<b>2905</b>	<b>965</b>	<b>965</b>	<b>975</b>
6. Оплата материалов, сырья и комплектующих поставщикам, срок оплаты по которым наступил	1800	600	600	600
7. Плата за топливо и энергию	220	70	80	70
8. Оплата труда	480	160	160	160
9. Отчисление в бюджет и внебюджетные фонды	302	202	100	-
10. Погашение кредитов	25	-	-	25
11. Выплата процентов за кредит	8	2	3	3
12. Операционные расходы	27	9	9	9
13. Капиталовложение	84	-	-	84
14. Прочие выплаты	17	4	9	4
<b>15. Итого расходов (6+.....+14)</b>	<b>2963</b>	<b>1047</b>	<b>961</b>	<b>955</b>
16. Входящий остаток денежных средств	26	26	4	8
17. Превышение доходов над расходами (5-15)	-58	-82	4	20
18. Выравнивание через:	60	60	-	-
18.1. Кредиты	-	-	-	-
18.2. Реализация активов	-	-	-	-
19. Исходный остаток денежных средств (16+17+18)	28	4	8	28

Построение бюджета денежных средства начинается с анализа поступлений за реализованную продукцию, от прочей реализации и внереализаци-



онных. Основная часть продаж осуществляется в кредит, поэтому поступление средств на счета предприятия откладываются на определенный период, а именно: на срок инкассации дебиторской задолженности. Поэтому в бюджете разделяется оплата и погашение задолженности, причем ожидаемое погашение происходит в течение месяца на основе нормативных данных прошлых месяцев, когда производилась реализация с учетом ожидаемого откладывания дебиторами оплаты на более длительный срок и с учетом потерь по долгам.

Затем исследуется направление расхода средств в течение планируемого периода: затраты на производство, подлежащие оплате в плановом периоде, различные налоги и отчисления, по которым наступают сроки оплаты; а также выплата процентов за кредит и возврат части кредита, покупка ЦБ, капиталовложения.

Когда спланированы все доходы и расходы корпорации за плановый период, определяется чистый денежный поток как превышение доходов над расходами. При этом планирование ликвидности может вестись аналогично бухгалтерскому учету в виде таблицы из двух частей. В первой будет отражено наличие ликвидных средств и отток денежных средств за планируемый период. Планирование ликвидности для предприятия может быть представлено в следующей форме.

**Таблица 2 - Планирование ликвидности**

<b>Увеличение ликвидности</b>	<b>Уменьшение ликвидности</b>
<b><u>Избыток</u></b>	<b><u>Недостаток</u></b>
Ожидаемые за планируемый период поступления	Ожидаемые за планируемые период выплаты
1. Продажа за наличные	1. Сырье и материалы
2. Поступления за товар, проданный по безналичному расчету.	2. Зарплата персонала
3. Продажа основных фондов	3. Социальные выплаты.
4. Поступления от аренды	4. Инвестиции
5. Вложение капитала, кредиты	5. Налоги, страховки
6. Поступление от процентов	6. Проценты, комиссионные, дивиденды
7. Прочие поступления	7. Прочие выплаты

В отдельные периоды расходы могут превышать доходы - в этом случае чистый денежный поток имеет отрицательное значение. Если остаток средств на счетах предприятия может покрыть отрицательный денежный поток, то финансовый отдел для обеспечения ликвидности, т.е. непрерыв-

ности в оплате счетов, должен изыскать дополнительные источники финансирования - чаще всего внешние. В рассмотренном периоде в  $i$ -ой декаде февраля ожидается превышение расходов над доходами на 82 тыс. грн. При наличии на начало декады на счетах предприятия 26 тыс. грн. дефицит денежных средств составляет  $82 - 26 = 56$  тыс. грн. Для обеспеченности платежеспособности предприятие берет краткосрочную ссуду в размере 60 тыс. грн., за счет которой покрывает дефицит средств, имеет 4 тыс. грн. в резерве. Во 2 и 3 декадах чистые денежные потоки положительны: предприятие в 3 декаде начинает погашение ссуды (25 тыс. грн.). На начало месяца задолженность равна 0, в 1 декаде - 60 тыс. грн., на конец месяца  $60 - 25 = 35$  тыс. грн.

Финансовый отдел может планировать погашения дефицита другими способами. В частности, если условия привлечения краткосрочного займа для предприятия неблагоприятны, оно может прибегнуть к отсрочке капиталовложений или продаже некоторой части активов. Суть планирования бюджета денежных поступлений и выплат в том и состоит, что оно помогает избежать возможных неплатежей. Если в некоторые периоды возникают чрезмерные суммы остатков денежных потоков, то на основе дефицита денежных потоков они могут быть реализованы на практике как доходов, так и расходов. Поэтому финансовому отделу рекомендуется разрабатывать несколько альтернативных бюджетов - с применением ЭВМ - для обеспечения предприятия возможности быстро корректировать свою финансовую политику. Варианты прогнозов могут учитывать снижение или повышение объемов продаж, сокращение или удлинение сроков инкассации дебиторской задолженности, возможность привлечения не только краткосрочных кредитов, но и долгосрочных кредитов (путем выпуска облигаций на фондовом рынке), возможность удлинения сроков расчетов с поставщиками переходом на вексельную форму оплаты и др. Балансирующим элементом в обеспечении платежеспособности предприятия являются прежде всего банковский кредит, а также другие средства, привлекаемые на заемной основе. Платежный календарь позволяет своевременно устанавливать необходимость в привлечении этих ресурсов. В тех случаях, когда имеется превышение поступлений над платежами, оно отражается в виде остатка средств на расчетном счете. Остаток средств на начало периода характеризует источники средств для платежей, а остаток на конец периода - результат расчетов в течение этого периода.

Представленная здесь форма бюджета денежных поступлений и выплат может использоваться и для контроля платежеспособности. В этом случае в ней проставляют фактические величины всех показателей. Сравнение факта с планом позволяет осуществлять оперативное управление платежеспособностью.

Такая же форма может использоваться для планирования и контроля ликвидности на каждый день. В этом случае она называется ежедневным платежным сопроводительным листом или ежедневным отчетом о кассовых операциях.

В качестве рекомендуемого средства планирования и контроля денежных потоков в несколько ином аспекте - с позиции управления оборотными средствами - приведем отчет об изменениях финансового состояния предприятия, называемый также отчетом о формировании и использовании фондов предприятия.

В настоящее время в странах развитой рыночной экономики корпорации используют 2 метода составления такого отчета. Исходной информацией для его составления служат баланс предприятия и отчет о финансовом состоянии предприятия. По статьям баланса находятся отклонения, которые представляют изменения к величине средств предприятия и их источников. Увеличение источников средств предприятия увеличивают денежные потоки и нетто-рабочий капитал предприятия, увеличение активов (подразумеваются неденежные активы) уменьшает денежные потоки и нетто-рабочий капитал.

Рассмотрим процесс планирования на примере ОАО Артеммаш "Победа труда" (таблица 3).

В 1997 году на предприятии произошло уменьшение активов предприятия на величину равную, 11820 гривен. Это связано с увеличением величины дебиторской задолженности, незавершенного производства, производственных запасов и остатков продукции на складе. Уменьшение собственных средств на величину 12526 связано со значительным уменьшением уставного и специального фондов. Составление баланса в предложенном виде позволяет наглядно определить величину рабочего капитала как разность между изменениями постоянных активов и собственных средств:  $17454 - 12526 = 4928$  грн.

Первый метод базируется на определении фондов рабочего капитала. При этом различают следующие близкие по содержанию понятия: рабочий капитал ( валовый рабочий капитал) - это текущие активы (оборотные средства), нетто - рабочий капитал (чистый рабочий капитал) - это разность между текущими активами и текущими пассивами (или между оборотными средствами и краткосрочной задолженностью).

Политика относительно рабочего капитала очень важна как для самой компании, так и для ее акционеров. Практика свидетельствует, что почти 60% рабочего времени связано с принятием решений относительно активов и пассивов, что непосредственно влияет на ликвидность фирмы.

В отчете, составленном по методу определения фондов как рабочего капитала показываются источники формирования и направления использования рабочего капитала (оборотных средств).

Таблица 3 - Укрупненный баланс ОАО "Победа труда" на 1.01.98

Статьи баланса	на начало года	на конец года	отклонения
<b>АКТИВЫ</b>			
1. Денежные средства	6	31	+25
2. Дебиторская задолженность	1859	3726	+1867
3. Производственные запасы и МБП	4950	6791	+1841
4. Незавершенное производство	646	1121	+475
5. Остатки готовой продукции	1291	2717	+1426
6. Всего текущих активов	8752	14386	+5634
7. Основные фонды	116851	98590	-18268
8. Прочие внеоборотные активы	2262	3069	+807
9. Всего постоянных активов	119113	101659	-17454
<b>10. Всего активов</b>	<b>127865</b>	<b>116045</b>	<b>-11820</b>
<b>ПАССИВЫ</b>			
11. Кредиторская задолженность по материалам и услугам	3584	3714	+130
12. Кредиторская задолженность по расчетам с бюджетными и внебюджетными фондами	3407	4430	+1023
13. Задолженность по оплате труда	912	413	-499
14. Краткосрочные ссуды	-	58	+58
15. Всего текущих пассивов	8815	9028	+213
16. Долгосрочные займы	11	5	-6
17. Уставной и специальные фонды	121679	107317	-14362
18. Прибыль	-	5497	+5497
19. Прочие источники	-	1728	+1728
20. Всего собственных средств	119951	107425	-12526
<b>21. Всего пассивов</b>	<b>127865</b>	<b>116045</b>	<b>-11820</b>

Второй метод основывается на определении фондов как денег. Отчет, составленный по этому методу, отображает источники формирования и направления использования средств корпорации за некоторый период. Он показывает изменения в структуре средств корпорации. Оба вида отчета содержат одинаковую информацию, но несколько отличаются по форме. Чаще отчеты составляются вторым методом, что больше соответствует целям управления ликвидностью.

Предложенные аспекты управления ликвидностью позволяют не только провести разными способами анализ движения денежных потоков, соста-

вить детальный план денежных поступлений и выплат предприятия по всем видам деятельности, но и проведя прогнозирование в краткосрочном периоде, выявить необходимые мероприятия правильного распределения денежных средств и предотвратить неплатежеспособность предприятий.

### Литература

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В.И.Стражева. - Минск: Высшая школа. - 1995. - 116 с.
2. Баканов И.Т., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. Учебник, 3-е переработанное и дополненное издание: - М.: Финансы и статистика. - 1994.
3. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика. - 1994.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / ИП: Экоперспектива. - 1997.
5. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. - М.: Финансы и статистика. - 1984.

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ОПЛАТЫ ТРУДА НА ПРЕДПРИЯТИИ

ISBN 966-7418-41-3

Устинова Л.Н., к.э.н., доцент кафедры  
менеджмента

*На основі досліджень системи оплати праці на промислових підприємствах доведено об'єктивну необхідність соціального і економічного обґрунтування рівня заробітної плати з метою посилення мотивації праці і підвищення ефективності виробництва.*

*Objective necessity of social and economical substantiation of the wage and salary standards in view of raising the labour's motivation and increasing the efficiency of production has been considered in this paper.*

Одним из важнейших факторов стабилизации экономики на этапе перехода к рыночным отношениям является прекращение спада производства и увеличение выпуска продукции. Для этого необходимо создание таких экономических условий, которые будут способствовать активизации производственного процесса на промышленных предприятиях. Прежде всего это связано с системой организации оплаты труда.