

Кому: Министерства финансов Республики Казахстан
От: Бикеновой Меруерт Кумаровны
Дата: 11 октября 2024 г.
Тема: Пути обеспечения финансовой устойчивости предприятий Республики Казахстан в современных условиях

Аналитическая записка

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства и ликвидность (Рисунок 1).

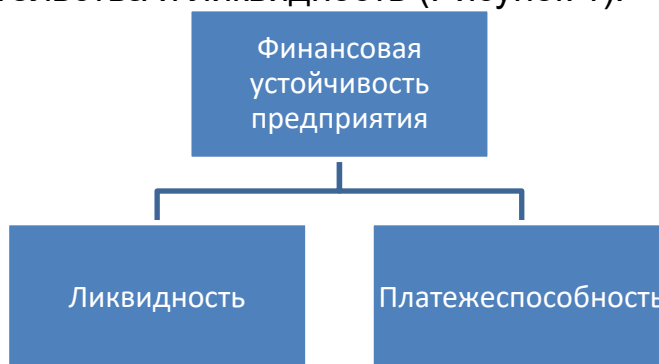


Рисунок 1. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов, банков. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа. Платежеспособность и кредитоспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность и кредитоспособность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Главная цель анализа платежеспособности и кредитоспособности –

своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности и кредитоспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи:

1. На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов.

3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Анализом платежеспособности и кредитоспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы. С целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

В 2023 году рост количества субъектов МСБ составил 7,2% или 54,2 тыс. единиц. По итогам 9 месяцев прошлого года: доля МСБ в ВРП выросла до 18,6% (17,1% в 2022), численность занятых в МСБ увеличилось на 12% и составило 105,6 тыс. человек, выпуск продукции субъектами МСБ составил 689,7 млн тг. По сравнению с 2022 годом в 2023 году налоговые поступления увеличились до 51% и составили 46,9 млрд тг. (11,5 млрд тг. в местный бюджет, 25,3 млрд тг. в республиканский бюджет).

Для улучшения предпринимательского климата и достижения социально-экономических показателей активно реализуется 8 мер финансовой и 2 меры не финансовой поддержки в рамках правил Форм государственной финансовой поддержки.

1. Предоставление государственных грантов до 5 млн. тг. для субъектов социального предпринимательства и финалистам программ «Одно село – один продукт»:

В 2024 году в программе грантового финансирования были внесены изменения, теперь в конкурсе могут участвовать социальные предприниматели, вошедшие в Реестр социального предпринимательства, и финалисты программы «Одно село – один продукт». Инновация в данном случае для этого конкурса не нужна.

Основные критерии при рассмотрении проектов остаются такими же:

1) софинансирование предпринимателем расходов на его реализацию в размере не менее 20 % от объема предоставляемого государственного гранта.

2) создание новых рабочих мест;

3) наличие в бизнес-проекте достаточной инфраструктуры для реализации проекта.

На грантовое финансирование в 2024 году из Местного Бюджета выделено 105 млн тг. прием документов запланировано на октябрь месяц.

2. По предоставлению субсидирования и гарантирования по кредитам малого и среднего бизнеса предпринимателям в рамках Единой комплексной программы:

Первый инструмент – Согласно Единой комплексной программы, (*«Национальный проект по развитию предпринимательства на 2021-2025 годы» утратило силу постановлением Правительства РК от 22.09.2023 № 828, вводится в действие с 01.01.2024*), существуют механизмы субсидирования для начинающих и действующих предпринимателей, где годовая ставка по кредиту составляет: для обрабатывающей промышленности от 8 % годовых, в сфере услуг и прочих сферах 9 % годовых, в районах, в округах, моногородах и селах от 7 %.

После утверждения заявки на субсидирование, предприниматель подает заявку в Фонд через портал электронного правительства «E-gov.kz» или через сайт Damu-online. Решение о возможности/невозможности субсидирования проекта принимается Фондом в течение 5 рабочих дней.

Также, есть поддержка поручительства по кредитам (*гарантирование*), которое является залогом недостающей суммы. Сумма гарантии составляет 85 % при кредитовании на сумму не более 360 млн тг. для начинающих предпринимателей, для действующих предпринимателей 50 % при сумме кредита не более 1,5 млрд тг.

Дополнительно в рамках вышеуказанной программы есть возможность субсидирования проектов на строительство или расширение, реконструкцию ТЦ, торговых объектов современного формата и многофункциональных комплексов в торговой деятельности (*за исключением торгово-развлекательных центров*) с площадью не менее 1000 кв.м.

3. Региональная программа кредитования «Қамқор»

Для улучшения благоприятной среды малого и среднего бизнеса в области, была разработана Региональная программа «Қамқор» где процентная ставка составляет не более 7%, а сумма финансирования для одного заемщика до 100 млн. тг. (*на инвестиции; пополнение оборотных средств; рефинансирование;*).

Особенностью данной программы является финансирование по

ОКЭД-ам 47.11., 47.2. (розничная торговля в специализированных/неспециализированных магазинах преимущественно продуктами питания, включая напитки, и табачные изделия) и 56 (услуги по предоставлению продуктов питания и напитков), которые ограничены в рамках субсидирования предоставляемым через фонд Даму.

4. Подведение производственной (индустриальной) инфраструктуры в рамках Нацпроекта.

Также, проводится работа по подведению недостающей инфраструктуры к проектам малого и среднего предпринимательства в рамках правил государственной финансовой поддержки.

Согласно пункту 13 правил подведения недостающей инфраструктуры, вступившим в силу 1 января 2024 года, финансирование проектов МСБ осуществляется за счет РБ или МБ на усмотрение РКС, где основными критериями одобрения являются: наличие инвестиций в проекте не менее 200 млн тг., стоимость инфраструктуры более 50 млн тг. со степенью готовности строительства проекта более 30 %.

Справочно: Выделенные средства направляются на строительство (реконструкцию) следующей инфраструктуры: водоотведение, водоснабжение (бурение скважин для водоснабжения), газификация, водоводы, паропроводы, теплоснабжение, водопроводы, железнодорожные тупики, железнодорожные подъездные пути, телефонизация, электрические подстанции, линии электропередачи, септики, парогазовые установки.

С момента создания области одобрено 12 проектов 2 из них получили финансирование из Местного Бюджета, 2 ожидают финансирование с Местного Бюджета МБ, бюджетные заявки 8 проектов отправлены в Министерство Национальной Экономики Республики Казахстан.

5. Включение предпринимателей в реестр субъектов социального предпринимательства (нефинансовая мера):

На сегодняшний день в области существует программа по включению индивидуальных предпринимателей и юридических лиц (за исключением субъектов крупного предпринимательства) в реестр субъектов социального предпринимательства, которые отбираются согласно направлениям, нацеленных на решение социальных проблем граждан и общества, заботы об экологии, предоставления рабочих мест лицам из социально уязвимых слоев населения.

Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в

изменяющихся условиях.

Эффективное финансовое управление способствует достижению тактических и стратегических целей предприятия. В теории и практике финансового менеджмента различают несколько основных направлений управления финансами: операционный менеджмент, риск-менеджмент и др. Концентрация усилий в определенном направлении зависит от специфики деятельности субъекта и ряда проблем, стоящих перед ним в тот или иной момент.

При оценке предприятий ключевой является проблема, какую информацию принять за основу: данные о прошлом и настоящем предприятия, или отдать приоритет прогнозам о его будущем. Эти подходы ни в коей мере не исключают, а скорее дополняют друг друга.

Неправильная оценка предприятия приводит к искусственному занижению или завышению его цены при продаже.

На практике существует множество методов оценки предприятий, имеющих свои положительные и отрицательные качества. Можно, к примеру, выделить целую группу методов, базирующихся на данных предыстории и текущих данных. К ним относятся: метод скорректированной балансовой стоимости, метод замещения и метод ликвидационной стоимости.

Оценка будущих доходов предприятия осуществляется методами периода окупаемости, чистой текущей стоимости и внутренней ставки отдачи. Промежуточное положение занимает метод капитализации доходов предприятия. Обычно здесь используются данные как прошлых и настоящих, так и будущих периодов.

Стоимость предприятия зависит от того, какой потенциал накоплен им в прошлом. Важнейшей характеристикой этого потенциала является стоимость его активов.

Балансовая стоимость предприятия представляет собой не что иное, как активы предприятия за минусом износа и его обязательствами.

В настоящее время предприятия Казахстана располагают, в основном, изношенными и морально устаревшими основными фондами, отсталыми ресурсоемкими технологиями.

При использовании балансового метода оценки активов предприятиям необходима их предварительная переоценка. Простой и более точной является оценка имущества предприятия с помощью индекса инфляции. К сожалению, этот подход применим только в том случае, когда темпы роста цен на активы совпадают с индексом инфляции. В мировой практике переоценка учитываемых объектов с корректировкой на инфляцию производится либо по колебаниям курсов валют, либо по колебаниям уровней товарных цен.

Однако, этот способ переоценки малоприменим в наших условиях, так как его можно использовать лишь в случае, когда курсовое соотношение тенге и доллара точно соответствует соотношению покупательской способности. Сегодня более точной является переоценка

по колебаниям уровня товарных цен. Причем переоценка может быть проведена как на товарную массу в целом, так и на каждый конкретный товар.

При оценке активов должно быть выявлено и особенно тщательно оценено все устаревшее имущество. Важно правильно установить причины банкротства (это может быть следствие функционального старения оборудования или ошибки в управлении) и учесть эти причины при оценке предприятия.

Преимущество данного метода заключается в простоте и эффективности установления: какими активами фактически располагает предприятие при условии правильного ведения учетной политики.

Скорректированная балансовая стоимость может отразить нижнюю границу цены работающего предприятия.

Общий недостаток этих двух методов оценки активов заключен в том, что не учитывается прибыль, полученная от использования активов предприятием.

Поэтому, если в качестве критерия оценки брать только чистую или скорректированную балансовую стоимость, не исключается, что предприятие, имеющее большой объем чистых активов, будет оценено выше, но приносить меньшую прибыль и даже может быть убыточным.

При использовании скорректированной балансовой стоимости для определения рыночной цены предприятия прибыль последнего может уменьшиться, а убытки, соответственно, увеличиться, т.е. предприятие становится менее привлекательным для инвестора.

На оценке текущей стоимости активов базируются методы стоимости замещения и ликвидационной стоимости. Метод замещения позволяет ответить на вопрос: сколько денежных средств потребуется для того, чтобы сейчас начать такой же бизнес и достичь аналогичного положения на рынке. Метод включает в себя определение экономической стоимости имущества предприятия путем установления стоимости замещения оцениваемой собственности с учетом поправок на ее функциональный, экономический и физический износ.

Для осуществления эффективной деятельности любого предприятия необходимо проводить анализ своей деятельности в динамике за несколько лет, чтобы была возможность выявить недостатки своей работы и принять меры по их ликвидации.

Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

При переходе к рыночной экономике для анализа

платежеспособности и ликвидности предприятия, важная роль отводится повышению эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Все это позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.

Финансовое состояние предприятия является комплексным понятием, которое зависит от многих факторов и характеризуется составом и размещением средств, структурой их источников (обеспеченность финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия), скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме (финансовые отношения с другими юридическими и физическими лицами), а также другими факторами. Следовательно, под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Это важнейшая характеристика его деловой активности и надежности.

Рекомендации по улучшению эффективности финансовой деятельности предприятия:

1. Увеличение собственного капитала за счет привлечения дополнительных источников финансирования;
2. Снижение кредиторской задолженности в сумме текущих обязательств;
3. Взыскание просроченной дебиторской задолженности;
4. Эффективное управление запасами. Финансовая устойчивость предприятия может быть нормализована путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат;
5. Производить инвентаризацию имущества с целью выявления активов низкого качества и уточнения реальной величины имущества и другие.

Выполнение предприятием вышеперечисленных мероприятий позволит значительно улучшить финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность.

Список использованных материалов:

1. Послание Главы государства Касым-Жомарта Токаева народу Казахстана «Справедливый Казахстан: закон и порядок, экономический рост, общественный оптимизм» от 02 сентября 2024 г.
2. Предпринимательский кодекс Республики Казахстан от 29 октября 2015 года № 375-V ЗРК.
3. Правила размещения информации и публичного обсуждения проектов бюджетных программ (*отчетов о реализации бюджетных программ*) на интернет-портале открытых бюджетов, утвержденных приказом МИОР РК от 30 апреля 2021 года №149.
4. Техническое задание по развитию Информационной системы государственного планирования
5. [Портал государственных закупок www.goszakup.gov.kz](http://www.goszakup.gov.kz) раздел «О системе».
6. [Об утверждении Правил составления и представления бюджетной заявки Приказ Министра финансов Республики Казахстан от 24 ноября 2014 года № 511.](#)