УДК 336.201.2+658.155.012.7

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ МЕТОДИК ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ⁵

Зарецкий В.О., канд. экон. наук, доцент УО «БГЭУ»

Мойсак О.И., канд. экон. наук, доцент УО «БНТУ»

Аннотация. В статье проведено исследование современного состояния методик оценки платежеспособности и эффективности функционирования организаций, мнения отечественных и зарубежных авторов. По результатам проведенного исследования авторами предложены формы бухгалтерского баланса и отчета о движении денежных средств, а также разработаны методики расчета показателей оценки платежеспособности и рентабельности, который позволят своевременно диагностировать негативные тенденции, складывающиеся в финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования

Ключевые слова: платежеспособность, рентабельность, выручка, амортизация, денежные средства.

Введение. Актуальность темы исследования заключается в том, что выручка от реализации продукции, работ, услуг является не только главным источником возмещения используемых в хозяйственной деятельности активов, но также главной производной показателей, оценивающих эффективность функционирования субъекта хозяйствования (рентабельность, производительность труда), его платежеспособность и деловую активность. От величины выручки зависят в конечном счете величины показателей эффективности, в частности показателей рентабельности. На данный момент в экономической литературе сложились три подхода к расчету показателей рентабельности: 1) затратный (отношение прибыли к понесенным затратам); 2) доходный (отношение прибыли к заработанным доходам); 3) ресурсный (отношение прибыли к соответствующим активам). Главным недостатком предлагаемых в экономической литературе показателей рентабельности является то, что в них игнорируется влияние методик бухгалтерского учета отдельных показателей, положенных в основу их расчета. В частности, методика идентификации выручки, ведь от последней зависит расчет любого показателя прибыли.

В случае с методиками расчета показателей платежеспособности наблюдается подобная картина. Большинство авторов предлагают осуществлять платежеспособность организации по балансу с помощью коэффициентов ликвидности (Г.В. Савицкая [12, с. 483-489], В.И. Стражев [2, с. 63-77], В.В. Ковалев [7, с. 495-516]), или с помощью соотношения отдельных видов активов и пассивов баланса (А.Д. Шеремет [13, с. 321-326]). Л.Л. Ермолович в качестве альтернативы предлагает коэффициент общей платежеспособности, учитывающий денежные потоки [1, с. 421]. Однако получение притока денежных средств от отгрузки продукции не гарантирует организации получение полноценного права ими распоряжаться, ведь в организацию могут поступать авансы под будущие отгрузки продукции, или оплата за переданную покупателям продукцию, но которая потом по разным причинам возвращается обратно, соответственно, часто приходится возвращать и денежные средства. М.Л. Пятов предлагает определять платежеспособность организации по балансу, но с учетом реализации на практике соответствующей балансовой теории (статической или динамической) [9-11]. В связи с тем, что доминирующей теорией в современной учетной практике является динамическая, М.Л. Пятов предлагает учитывать при оценке платежеспособности скорость оборачиваемости отдельных краткосрочных активов [3, с. 309-357]. Однако предложенный петербургским ученым подход был предложен до принятия МСФО 15 «Выручка от договоров с покупателями», следовательно, в настоящее время он требует уточнения.

Основная часть. Обоснование новых методик расчета показателей для оценки платежеспособности и эффективности функционирования субъекта хозяйствования базируются на разработанных и опубликованных в ранних трудах одного из авторов статьи концепциях и методиках учета выручки и амортизации долгосрочных активов. Кратко напомним их основное содержание:

1) концептуальные положения методологии учета выручки расширены на две позиции: получение возмещения по договору и отсутствие вероятности возврата полученного возмещения;

⁵ Данная статья публикуется в рамках выполнения НИР по договору с БРФФИ № Г20М-099 от 04.05.2020.

2) методика учета выручки, которая предполагает ее отражение на субсчете 90/1 «Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг» только после выполнения всех концептуальных положений. При передаче продукции покупателю, по которой не получено возмещение, следует отражать в бухгалтерском учете дебиторскую задолженность покупателя и отсроченную валовую прибыль (убыток). Если же в момент отпуска продукции со склада доставку осуществляет продавец или он оплачивает ее транспортировку, то готовую продукцию следует отражать на счете 45 «Товары отгруженные»;

3) введение в бухгалтерскую науку нового источника образования имущества – отсроченной валовой прибыли (убытка), который отражается в бухгалтерском учете при передаче продукции покупателю, но за последним сохраняется право на ее возврат [6];

4) концептуальные положения бухгалтерского учета амортизации долгосрочных активов: а) единственный источник возмещения амортизации - выручка от реализации продукции; б) амортизация – это составляющая себестоимости продукции; в) императивность пересмотра срока полезного использования долгосрочных активов; г) возмещение амортизационных отчислений – только после оплаты продукции; д) аккумуляция денежных средств, полученных от покупателей продукции, в размере амортизации – на депозитном счете; е) неначисление амортизации основных средств в случае их извлечения из эксплуатации;

5) методика бухгалтерского учета амортизации долгосрочных активов, предусматривающая: а) отражение начисленной амортизации на отдельных субсчетах затратных счетов, счета готовой продукции, реализованной продукции; б) ведение ведомостей начисленной амортизации в себестоимости производимой, произведенной и реализованной продукции до момента поступления денежных средств от покупателей; в) перечисление денежных средств в размере начисленной и входящей в себестоимость продукции амортизации на депозитный счет [5].

Обоснованные концепции и методики бухгалтерского учета выручки от реализации продукции и амортизации основных средств и нематериальных активов логичным образом повлияют на представление информации об имуществе организации в бухгалтерском балансе.

Во-первых, в бухгалтерском балансе следует выделить новый источник образования имущества – «Отсроченную валовую прибыль (валовый убыток)», т.к. по своему экономическому содержанию данный источник нельзя отнести ни к собственному капиталу, т.к. при невыполнении всех концептуальных положений по признанию выручки, прибыль (убыток) организация так и не получит; ни тем более к обязательствам, ведь по данному источнику не ожидается выбытия активов или уменьшения собственного капитала. В зависимости от ожидаемого срока исполнения признания выручки целесообразно выделить долгосрочную и краткосрочную составляющие отсроченной валовой прибыли (убытка).

Во-вторых, полученные после признания выручки денежные средства, возмещающие амортизационные отчисления и зачисляемые на специальные депозитные счета, обуславливают необходимость отдельного своего отражения в балансе. При этом, в зависимости от оставшегося срока полезного использования основных средств и нематериальных активов, по которым осуществляется аккумуляция денежных средств для дальнейшего их восстановления, данные средства следует дифференцировать на долго- и краткосрочные. Так, если срок полезного использования основного средства составляет менее года, следовательно, накапливаемые по нему денежные средства следует отражать как краткосрочные активы.

В-третьих, из общей величины дебиторской и кредиторской задолженности следует выделить соответственно авансы выданные и авансы полученные, т.к. они не являются монетарными активами и обязательствами, а их автономное представление в балансе облегчит анализ платежеспособности организации, о чем будет сказано ниже.

В целом, реструктуризированная форма баланса представлена в таблице 1.

Для объективной оценки платежеспособности организации необходимо сопоставлять реальные денежные поступления от основного вида деятельности организации (выручка) и денежные оттоки, обусловленные необходимостью погашения обязательств. При этом важно обеспечить методологическую и временную сопоставимость всех показателей. Например, в коэффициенте, предложенном Л.Л. Ермолович для оценки платежеспособности, несопоставимы денежные потоки в числителе и себестоимость реализованной продукции, нераспределенная прибыль – в знаменателе. Ведь последние показатели были получены на основе метода начисления, который не предусматривает необходимость движения денежных средств.

Таблица 1. – Реструктуризированная форма бухгалтерского баланса при использовании рекомендованных концепций и методик бухгалтерского учета выручки и амортизации

Активы	Сумма, тыс.р.	Собственный капитал и обязательства	Сумма, тыс.р.
I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	
<i>Авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов</i>	10 000	Уставные капитал	700 000
Основные средства	800 000	Неоплаченная часть уставного капитала	-7500
Нематериальные активы	2 500	Собственные акции (доли в уставном капитале)	-800
Доходные вложения в материальные активы	20 000	Резервный капитал	2 400
Вложения в долгосрочные активы	50 000	Добавочный капитал	125 000
Долгосрочные финансовые вложения	600	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	50 000
<i>Денежные средства для возобновления основных средств, нематериальных активов</i>	100 000	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	
Долгосрочная дебиторская задолженность	4 000	Целевое финансирование	
Отложенные налоговые активы	700	ИТОГО по разделу III	877 100
Прочие долгосрочные активы		IV. ОТЛОЖЕННАЯ ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	
ИТОГО по разделу I	987 800	<i>Долгосрочная отложенная валовая прибыль (убыток)</i>	
II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ		<i>Краткосрочная отложенная валовая прибыль (убыток)</i>	8 000
<i>Авансы, выданные на приобретение краткосрочных активов</i>	5 000	ИТОГО по разделу IV	8 000
Запасы:	67 000	V. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
материалы	28 000	<i>Долгосрочные авансы полученные</i>	
животные на выращивании и откорме		Долгосрочные кредиты и займы	105 000
незавершенное производство	15 000	Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	3 600
готовая продукция и товары	20 000	Отложенные налоговые обязательства	950
товары отгруженные	4 000	Доходы будущих периодов	2 800
прочие запасы		Резервы предстоящих платежей	350
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	980	Прочие долгосрочные обязательства	
Расходы будущих периодов	50	ИТОГО по разделу V	112 700
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	450	VI. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
Краткосрочная дебиторская задолженность	10 000	<i>Краткосрочные авансы полученные</i>	12 750
Краткосрочные финансовые вложения	2 800	Краткосрочные кредиты и займы	46 000
<i>Денежные средства для возобновления основных средств, нематериальных активов</i>	20 000	Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	7 500
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	6 000	Краткосрочная кредиторская задолженность:	51 120
Прочие краткосрочные активы	20	поставщикам и подрядчикам	18 600
ИТОГО по разделу II	112 300	по налогам и сборам	7 980
		по социальному страхованию и обеспечению	5 850
		по оплате труда	1 740
		по лизинговым платежам	1 400
		собственнику имущества (учредителям, участникам)	2 800
		прочим кредиторам	
		Обязательства, предназначенные для реализации	
		Доходы будущих периодов	3 500
		Резервы предстоящих платежей	2 180
		Прочие краткосрочные обязательства	
		ИТОГО по разделу VI	110 300
БАЛАНС	1 100 100	БАЛАНС	1 100 100

Примечание – Источник: собственная разработка.

$$K_{\text{III}} = \frac{O_{\text{ДП}} + \Pi_{\text{ДП}}}{C_{\text{P}} + \Pi_{\text{РП}} + K_3 + \text{Ч}_{\text{П}}}, \quad (1)$$

где $K_{пд}$ – коэффициент платежеспособности по денежным потокам; $O_{дн}$ – остаток денежных средств на начало и конец периода; $\Pi_{дн}$ – поступление денежных средств; C_p – себестоимость реализованной продукции с учетом управленческих расходов и расходов на реализацию (стр.020 + стр.040 + стр.050 Отчета о прибылях и убытках); $\Pi_{пн}$ – налоги, платежи, сборы и прочие расходы и платежи из выручки от реализации и прибыли в течение отчетного периода; $K_з$ – погашенные кредиты и займы, включая проценты по ним, за отчетный период; $Ч_{п}$ – нераспределенная прибыль (убыток) [1, с. 421-422].

В постановлении Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 № 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» сделана попытка определять платежеспособность организации с помощью показателя выручки [8]. Так, в данном постановлении предложен показатель «степень платежеспособности по текущим обязательствам», который определяется как отношение текущих обязательств должника к величине среднемесячной выручки. Последняя в свою очередь рассчитывается как отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде. В данном показателе сопоставляются остатки текущих обязательств организации, которые должны быть погашены в течение 12 месяцев и уже полученная выручка. Однако в течение ближайшего времени в организации могут возникать новые текущие обязательства, которые необходимо будет погашать даже быстрее, чем те, которые имеются в остатках на конец изучаемого периода. Также не учтены аспекты потенциального возврата денежных средств по полученной выручке по причине возврата продукции покупателем. Более того, в состав данной выручки включены авансы, полученные от покупателей, и которые могут быть потрачены еще в прошлых периодах. Поэтому применение на практике данного коэффициента выглядит сомнительным.

Ряд авторов (О.В. Ефимова [4, с. 104], В.И. Стражев [2, с. 83] и др.) предлагают определять платежеспособность с помощью следующего коэффициента:

$$K_{пд} = \frac{O_{н} + \Pi_{д}}{B}, \quad (2)$$

где $O_{н}$ – остаток денежных средств на начало периода; $\Pi_{д}$ – поступившие денежные средства за период; B – выбывшие денежные средства за период.

Недостаток данного коэффициента заключается в обезличенности притока денежных средств, т.к. невозможно сделать вывод, достаточно ли денежных средств именно от осуществления основных видов деятельности; по каким причинам организация привлекала кредитные ресурсы, государственную помощь и т.д.

Нами предлагается для оценки платежеспособности рассчитывать следующий коэффициент платежеспособности:

$$K_{пл} = \frac{\begin{array}{l} \text{Выручка (за минусом авансов полученных и денежных средств} \\ \text{за продукцию, по которой предусмотрен возврат, в прошлые периоды) + Авансы полученные +} \\ \text{+ Денежные средства} \\ \text{за реализованную продукцию,} \\ \text{по которой предусмотрен возврат + Исполненные денежные средства,} \\ \text{накопленные по амортизации} \end{array}}{\text{Обязательства погашенные + Авансы переданные + Денежные средства по амортизации}} \quad (3)$$

Поясним логику его расчета. В числителе использован показатель выручки от реализации продукции, полученной за анализируемый период. Используя обоснованную нами концепцию учета выручки, становится очевидным, что данная выручка полноценно обеспечена денежными средствами или иными активами, которые поступают в организацию в виде возмещения от реализации продукции. К выручке необходимо прибавить полученные за анализируемый период авансы от покупателей (заказчиков), т.к. данные денежные средства организация имеет возможность направить на погашение обязательств. Также к выручке следует прибавить величину денежных средств, которую организация получает после передачи продукции покупателю, но по которой не истек срок возврата. В целях избегания повторного счета в состав выручки не включаются суммы денежных средств, которые организация получила в предыдущие отчетные периоды по полученным авансам и по отгруженной продукции с не истекшим сроком ее возврата. И также следует к выручке прибавить те денежные средства, которые были накоплены по амортизации и потрачены за анализируемый период на восстановление основных средств и

нематериальных активов. В знаменателе данного коэффициента должны быть отражены те обязательства, которые были погашены денежными средствами или зачетом взаимных требований, а также авансы переданные. Последние по своей сути являются полноценными погашенными обязательствами, несмотря на то что они в дальнейшем обусловят поступление соответствующих активов в организацию. Дело в том, что обязанность безусловной оплаты вытекает из условий договоров, которую нарушать нельзя. Поэтому при наступлении даты перечисления авансов в организации должны быть накоплены необходимые суммы денежных средств. В состав обязательств следует включать ту величину денежных средств, которую организация вынуждена была перечислить покупателю продукции по причине ее возврата. Также в знаменателе присутствует сумма денежных средств, которая была направлена на специальный депозитный счет по возмещенным амортизационным отчислениям. По сути, это также является обязанностью организации, ведь полученные от продажи продукции денежные средства в виде амортизационных отчислений нельзя потратить на иные нужды организации, кроме на восстановление долгосрочных активов.

Важно, чтобы значение рекомендуемого коэффициента было выше 1. В этом случае организации будет достаточно денежных средств, полученных в виде выручки для своевременного расчета по своим обязательствам. В противном случае организация будет вынуждена прибегать к привлечению кредитов, займов, государственной помощи или иных источников финансирования текущей деятельности. Для обеспечения доступности всей необходимой информации для расчета данного коэффициента в отчет о движении денежных средств следует внести определенные дополнения и изменения (таблица 2).

Таблица 2. – Реструктуризированная форма отчета о движении денежных средств

Наименование показателей	Код стр	За ____ 20__	За ____ 20__
1	2	3	4
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Поступило денежных средств - всего	020	813 240	419 025
В том числе:			
выручка от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг	021	802 270	417 030
авансы от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг	022	10 970	1 995
от покупателей продукции, товаров, заказчиков работ, услуг, по которым предусмотрен возврат	023		
от покупателей материалов и других запасов	024		
роялти	025		
прочие поступления	026		
Направлено денежных средств - всего	030	672 223	293 995
В том числе:			
на приобретение запасов, работ, услуг	031	419 208	159 967
на оплату труда	032	181 554	98 861
на уплату налогов и сборов	033	63 352	30 197
на прочие выплаты	034		
на специальный депозитный счет по амортизации	035	8 109	4 970
по возвращенной продукции	036		
Результат движения денежных средств по текущей деятельности (020-030)	040	141 017	125 030
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Поступило денежных средств - всего	050	700	251
В том числе:			
от покупателей основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	051	130	111
возврат предоставленных займов	052	134	77
доходы от участия в уставном капитале других организаций	053	86	32
проценты	054	350	31

Продолжение Таблицы 2

прочие поступления	055	-	-
Направлено денежных средств - всего	060	57 577	27 008
В том числе:			
на приобретение и создание основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов	061	53 747	26 831
в т.ч. за счет амортизационных отчислений	061-1	1 302	1 971
на предоставление займов	062	3 830	177
на вклады в уставной капитал других организаций	063		
прочие выплаты	064		
Результат движения денежных средств по инвестиционной деятельности (050-060)	070	(56 877)	(26 757)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступило денежных средств - всего	080	219 259	74 657
В том числе:			
кредиты и займы	081	219 259	74 657
от выпуска акций	082	-	-
вклады собственника имущества (учредителей, участников)	083	-	-
прочие поступления	084	-	-
Направлено денежных средств - всего	090	287 687	175 413
В том числе:			
на погашение кредитов и займов	091	263 775	162 818
на выплаты дивидендов и других доходов от участия в уставном капитале организации	092	328	614
на выплаты процентов	093	23 584	11 981
на лизинговые платежи	094	-	-
прочие выплаты	095	-	-
Результат движения денежных средств по финансовой деятельности (080-090)	100	(68 428)	(100 756)
Результат движения денежных средств за отчетный период (040+070+100)	110	15 712	(2 483)
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец предыдущего года	120	7 451	9 934
Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода (120+130)	130	23 163	7 451
Влияние изменений курса иностранной валюты по отношению к белорусскому рублю	140	850	1 997

Примечание – Источник: собственная разработка.

Рассчитаем коэффициент платежеспособности по реструктуризированному отчету о движении денежных средств за отчетный период и аналогичный прошлый.

$$K_{\text{пл } 0} = \frac{417030 + 1995 + 1971}{293995 + 26831 + 175413} = 0,85$$

$$K_{\text{пл } 1} = \frac{802270 + 10970 + 1302}{672223 + 57577 + 287687} = 0,80$$

Для знаменателя мы взяли все направления использованных денежных средств по всем видам деятельности, в них уже имеются авансы выданные. В итоге, коэффициент оказался за два отчетных периода ниже 1. Более того, намечается нисходящая тенденция, что говорит об ухудшении платежеспособности организации. Она вынуждена все больше привлекать кредитное финансирование, т.к. денежных средств от выручки и амортизации недостаточно. И действительно поступление денежных средств за счет кредитов выросло за год почти в три раза. Для сравнения рассчитаем по балансу этой же организации коэффициенты, предусмотренные постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» от 27 декабря 2011 г. № 140/260. Итоги расчета представлены в таблице 4.

Таблица 4. – Расчет показателей платежеспособности по бухгалтерскому балансу

Показатель	Значение показателей		Норматив
	На начало периода	На конец периода	
Коэффициент текущей ликвидности (К1)	1,35	1,22	≥1,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	0,26	0,18	≥0,2
Коэффициент обеспеченности обязательств активами (К3)	0,35	0,37	≤0,85

Примечание – Источник: собственная разработка.

Таблица 5. – Бухгалтерский баланс коммерческой организации

Активы	Код стр	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Основные средства	110	1 001 009	821 034
Нематериальные активы	120	11 786	6 199
Доходные вложения в материальные активы	130	-	-
В том числе:			
инвестиционная недвижимость	131	-	-
предметы финансовой аренды (лизинга)	132	-	-
прочие доходные вложения в материальные активы	133	-	-
Вложения в долгосрочные активы	140	188 951	94 410
Долгосрочные финансовые вложения	150	101 786	74 013
Отложенные налоговые активы	160	1	-
Долгосрочная дебиторская задолженность	170	428	161
в том числе аккредитивы	171	-	-
Прочие долгосрочные активы	180	5 155	5 155
ИТОГО по разделу I	190	1 309 116	1 000 972
II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	252 779	161 413
В том числе:			
материалы	211	83 591	44 733
животные на выращивании и откорме	212	-	-
незавершенное производство	213	55 489	36 009
готовая продукция и товары	214	113 699	39 432
товары отгруженные	215	-	41 239
прочие запасы	216	-	-
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	220	-	-
Расходы будущих периодов	230	77 431	211 394
Налог на добавленную стоимость по приобретенным товарам, работам, услугам	240	8 035	5 967
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	94 173	19 280
в том числе аккредитивы	251	-	-
Краткосрочные финансовые вложения	260	3 467	218
Денежные средства и их эквиваленты	270	23 163	7 451
Прочие краткосрочные активы	280	114 279	55 822
ИТОГО по разделу II	290	573 327	461 545
БАЛАНС (190+290)	300	1 882 443	1 462 517
Собственный капитал и обязательства	Код стр	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
III. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал	410	420 950	404 165
Неоплаченная часть уставного капитала	420	-	-
Собственные акции (доли в уставном капитале)	430	-	-
Резервный капитал	440	398	167
Добавочный капитал	450	749 407	527 160
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	460	17 398	17 908
Чистая прибыль(убыток) отчетного года	470	-	-
Целевое финансирование	480	-	-
ИТОГО по разделу III	490	1 188 153	949 400
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные кредиты и займы	510	175 812	171 036
Долгосрочные обязательства по лизинговым платежам	520	-	-
Отложенные налоговые обязательства	530	-	-
Доходы будущих периодов	540	48 841	-
Резервы предстоящих платежей	550	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	560	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	224 653	171 036

Продолжение Таблицы 5

V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные кредиты и займы	610	235 953	163 379
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств	620	60 314	88 968
Краткосрочная кредиторская задолженность	630	170 522	86 906
В том числе:			
поставщикам, подрядчикам, исполнителям	631	37 960	36 210
по авансам полученным	632	32 885	26 046
по налогам и сборам	633	9 526	3 827
по социальному страхованию и обеспечению	634	5 839	3 392
по оплате труда	635	18 675	10 117
по лизинговым платежам	636	-	-
собственнику имущества (учредителям, участникам)	637	59 780	3 283
прочим кредиторам	638	5 857	4 031
Обязательства, предназначенные для реализации	640	-	-
Доходы будущих периодов	650	68	48
Резервы предстоящих платежей	660	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	670	2 780	2 780
ИТОГО по разделу V	690	469 637	342 081
БАЛАНС (490+590+690)	700	1 882 443	1 462 517

Примечание – Источник: собственная разработка.

Согласно данным таблицы 4 платежеспособность организации на конец отчетного периода стала также ухудшаться, однако не все показатели не соответствуют нормативу. Рекомендованный нами коэффициент платежеспособности еще по данным прошлого периода сигнализировал об имеющихся проблемах с платёжеспособностью, а показатели по балансу демонстрировали соответствие нормативу. Несвоевременное принятие необходимых решений руководством привели к ухудшению платёжеспособности к концу отчетного года.

Принимая во внимание, что в современной отчетности отечественных организаций все данные для расчета коэффициента платежеспособности не представлены, рекомендуем коэффициент платежеспособности, адаптированный к действующей отчетности:

$$K_{\text{пл}} = \frac{\text{Поступления от покупателей продукции, работ, услуг}}{\text{Обязательства погашенные} + \text{Авансы переданные}} \quad (4)$$

Все данные для расчета данного коэффициента имеются в отчете о движении денежных средств.

Также в качестве показателя эффективности функционирования организации предлагаем использовать коэффициент оборачиваемости отложенной валовой прибыли (убытка), который следует определять следующим образом:

$$K_{\text{обор}} = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средний остаток отложенной валовой прибыли (убытка)}} \quad (5)$$

Данный показатель показывает количество оборотов отложенной валовой прибыли (убытка) за анализируемый период, а именно, сколько раз отложенная валовая прибыль трансформировалась в выручку, а по сути, в реальный финансовый результат. Если анализировать скорость оборота отложенной валовой прибыли (убытка) в днях, то следует количество рабочих дней в анализируемом периоде разделить на предложенный коэффициент оборачиваемости.

При этом, отметим, что если организация получает убыток, то следует предпринимать действия по его нивелированию, ведь если отложенный убыток будет перманентно трансформироваться в реальный, то организация в конечном счете будет признана банкротом.

По результатам проведенного исследования была предложена система показателей рентабельности по доходному и затратному подходам, которая учитывает предложенную концепцию учета выручки; порядок формирования финансовых результатов в отчете о прибылях и убытках; а также не противоречит принципу соответствия доходов и расходов. Предложенные показатели представлены в таблице 6.

Такие показатели рентабельности как рентабельность активов и собственного капитала, соответствующие ресурсному подходу, также основаны на концепции выручки, а второй показатель (рентабельность собственного капитала) определяется на основе рекомендованной формы баланса, следовательно, собственный капитал не завышен на величину отложенной валовой прибыли.

Таблица 6. – Методика расчета показателей рентабельности по данным Отчета о прибылях и убытках

Показатель рентабельности	Методика расчета	
	расчет по доходам	расчет по расходам
А	1	2
1) Рентабельность производственной деятельности	Валовая прибыль / Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	Валовая прибыль / Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг
2) Рентабельность основной деятельности	Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг / (Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг + Управленческие расходы + Расходы на реализацию)
3) Рентабельность текущей деятельности	Прибыль (убыток) от текущей деятельности / (Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг + Прочие доходы от текущей деятельности)	Прибыль (убыток) от текущей деятельности / (Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг + Управленческие расходы + Расходы на реализацию + Прочие расходы по текущей деятельности)
4) Рентабельность инвестиционной деятельности	Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности / Доходы по инвестиционной деятельности	Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности / Расходы по инвестиционной деятельности
5) Рентабельность финансовой деятельности	Прибыль (убыток) от финансовой деятельности / Доходы по финансовой деятельности	Прибыль (убыток) финансовой деятельности / Расходы по финансовой деятельности
6) Рентабельность всей финансово-хозяйственной деятельности по прибыли (убытку) до налогообложения	Прибыль (убыток) до налогообложения / (Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг + Прочие доходы от текущей деятельности + Доходы по инвестиционной деятельности + Доходы по финансовой деятельности)	Прибыль (убыток) до налогообложения / (Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг + Управленческие расходы + Расходы на реализацию + Прочие расходы по текущей деятельности + Расходы по инвестиционной деятельности + Расходы по финансовой деятельности)
7) Рентабельность всей финансово-хозяйственной деятельности по чистой прибыли (убытку)	Чистая прибыль (убыток) / (Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг + Прочие доходы от текущей деятельности + Доходы по инвестиционной деятельности + Доходы по финансовой деятельности + Положительная разница изменений отложенных налоговых активов + Положительная разница изменений отложенных налоговых обязательств)	Чистая прибыль (убыток) / (Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг + Управленческие расходы + Расходы на реализацию + Прочие расходы по текущей деятельности + Расходы по инвестиционной деятельности + Расходы по финансовой деятельности + Отрицательная разница изменений отложенных налоговых активов + Отрицательная разница изменений отложенных налоговых обязательств + Налог на прибыль + Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода) + Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода))
8) Рентабельность всей финансово-хозяйственной деятельности по совокупной прибыли (убытку)	Совокупная прибыль (убыток) / (Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг + Прочие доходы от текущей деятельности + Доходы по инвестиционной деятельности + Доходы по финансовой деятельности + Положительная разница изменений отложенных налоговых активов + Положительная разница изменений отложенных налоговых обязательств + Положительный результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) + Положительный результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток))	Совокупная прибыль (убыток) / (Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг + Управленческие расходы + Расходы на реализацию + Прочие расходы по текущей деятельности + Расходы по инвестиционной деятельности + Расходы по финансовой деятельности + Отрицательная разница изменений отложенных налоговых активов + Отрицательная разница изменений отложенных налоговых обязательств + Налог на прибыль + Прочие налоги и сборы, исчисляемые из прибыли (дохода) + Прочие платежи, исчисляемые из прибыли (дохода) + Отрицательный результат от переоценки долгосрочных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) + Отрицательный результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток))

Примечание – Источник: собственная разработка.

Заключение. Таким образом, по результатам проведенного исследования научно обоснованы:

1) реструктурированная форма бухгалтерского баланса, отличительной особенностью которой от действующей формы является: выделение нового раздела источников образования

имущества «Отсроченная валовая прибыль (убыток)»; выделение из дебиторской и кредиторской задолженностей соответственно авансов выданных и полученных; отдельное отражение денежных средств, полученных в виде возмещения амортизационных отчислений и перечисленных на депозитные счета;

2) коэффициент платежеспособности по выручке от реализации продукции, который отражает достаточность денежных средств, полученных от реализации продукции для осуществления платежей по обязательствам. Также предложен коэффициент платежеспособности, адаптированный под действующую бухгалтерскую отчетность Республики Беларусь;

3) коэффициент оборачиваемости отложенной валовой прибыли (убытка), который позволяет оценить скорость трансформации отложенного финансового результата от реализации продукции в фактически полученный;

4) система показателей рентабельности по доходному и затратному подходам, в которых фигурирует финансовый результат, определенный на основе концепции учета выручки. Все предложенные показатели рентабельности можно также рассчитывать по действующим формам бухгалтерской отчетности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учеб. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. – Минск: Современ. шк., 2010. – 800 с.
2. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражев [и др.]; под общ. ред. В.И. Стражева, Л.А. Богдановской. – Минск: Выш. шк., 2008. – 527 с.
3. Бухгалтерский учет и аудит: современная теория и практика / Я.В. Соколов [и др.]; под ред. Я.В. Соколова и Т.О. Терентьевой. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2009. – 438 с.
4. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учеб. пособие. / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2009. – С.85-105.
5. Зарецкий, В.О. Бухгалтерский учет амортизации основных средств: история, современное состояние и развитие / В.О. Зарецкий, А.С. Бадяй // Бухгалт. учет и анализ. – 2022. – № 6. – С. 11-20.
6. Зарецкий, В.О. Научное обоснование концепции бухгалтерского учета выручки от реализации продукции, работ, услуг / В.О. Зарецкий // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы XIV Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 20 мая 2021 г. / Белорус. гос. экон. ун-т ; редкол.: В.Ю. Шутилин [и др.]. – Минск, 2021. – С. 285–286.
7. Ковалев, В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2012. – 784 с.
8. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 № 367 // КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_42901/. □ Дата доступа: 19.08.2022.
9. Пятов, М.Л. Оценка платежеспособности фирмы - основы применяемых методов / М.Л. Пятов // Бух.1С – Интернет-ресурс для бухгалтеров [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: <https://buh.ru/articles/documents/14815/>. – Дата доступа: 15.08.2022.
10. Пятов, М.Л. Анализ платежеспособности: предлагаемые методы / М.Л. Пятов // Бух.1С – Интернет-ресурс для бухгалтеров [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: <https://buh.ru/articles/documents/14832/>. – Дата доступа: 16.08.2022.
11. Пятов, М.Л. Оценка платежеспособности: аналитические коэффициенты и теория статического баланса / М.Л. Пятов // Бух.1С – Интернет-ресурс для бухгалтеров [Электронный ресурс]. – 2022. – Режим доступа: <https://buh.ru/articles/documents/14908/>. – Дата доступа: 15.08.2022.
12. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с.
13. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб. / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2009. – С.326-343.

THE CURRENT STATE AND DEVELOPMENT OF METHODS FOR ASSESSING THE SOLVENCY AND EFFICIENCY OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS

Zaretski V.O., Ph.D, assistant professor BSEU

Maisak A.I., Ph.D, assistant professor BNTU

Annotation. The article studies the current state of methods for assessing the solvency and efficiency of the functioning of organizations, the opinions of domestic and foreign authors. Based on the results of the study, the authors proposed forms of the balance sheet and cash flow statement, and also developed methods for calculating indicators for assessing solvency and profitability, which will allow timely diagnosis of negative trends in the financial and economic activities of a business entity.

Keywords: solvency, profitability, revenue, depreciation, cash.