

Таким образом, нами рассмотренная методика анализа кредитоспособности и определения кредитного рейтинга, основанная на анализе количественных (финансового состояния организации) и качественных показателей деятельности организации.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Акулич, В. В. Анализ денежных потоков / Планово-экономический отдел. — 2005. — № 6. — С. 41–44.
2. Акулич, В. В. Изучение отчета о движении денежных средств / В. В. Акулич // Планово-экономический отдел. — 2006. — № 1. — С. 36–39.
3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Л.Л. Ермолович [и др.]; под общ. ред. Л.Л. Ермолович. — Минск: Современ. шк., 2006. — 736 с.
4. Бернштейн, Л. А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация : пер. с англ. / Л.А. Бернштейн; науч. ред. И. И. Елисеева. — М.: Финансы и статистика, 2003. — 624 с.
5. Богдановская, Л. Анализируем баланс: оценка собственных оборотных средств / Л. Богдановская // Налоги и бухгалтерский учет. — 2007 — № 5 — С. 17–27.
6. Большой экономический словарь / под ред. А. Н. Азрилияна. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Ин-т новой экономики, 1999. — 1248 с.
7. Бондарь, Т.Е. К вопросу диагностики экономической несостоятельности организаций / Т.Е. Бондарь, С.С. Самсонова // Экономика и управление. — 2005. — № 3. — С. 41–46.
8. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: утв. пост. Мин-ва финансов Республики Беларусь, Мин-ва экономики Республики Беларусь, Мин-ва статистики и анализа Республики Беларусь от 8 мая 2008 № 79/99/50// Консультант Плюс Беларусь. Законодательство /Электронный ресурс/.
9. Правила составления бизнес-планов инвестиционных проектов от 31 авг. 2005 № 158 (в ред. от 07 дек. 2007 № 214), утв. пост. Мин-ва экономики Республики Беларусь Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности от 08 мая 2008 №79/99/50 // Консультант Плюс Беларусь. Законодательство /Электронный ресурс/.
10. Рекомендации по оценке кредитоспособности субъектов хозяйственной деятельности: письмо Нацбанка Республики Беларусь от 25 февр. 2000 г. № 04-14/108 // Консультант Плюс Беларусь. Законодательство / Электронный ресурс/.
11. Савицкая, Г. Методические рекомендации по составлению пояснительной записки и расчету основных финансово-экономических показателей деятельности организации / Г. Савицкая // Главный бухгалтер. Все для годового отчета. — 2006. — № 1. — С. 96–103.
12. Савицкая, Г. Оценка кредитоспособности субъектов хозяйствования / Банковская деятельность. — 2008. — № 1. — С. 29–33.
13. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: учеб. / Г. В. Савицкая. — Минск: Новое знание, 2001. — 687 с.
14. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. — 639 с.
15. Сивчик, Л. Г. Совершенствование анализа финансового состояния предприятия / Л. Г. Сивчик // Весн. Бел. дзярж. экан. ун-та. — 2005. — № 2. — С. 50–54.
16. Теория анализа хозяйственной деятельности : учеб./ Л.И. Кравченко[и др.]; под общ. ред. Л.И. Кравченко. — 2-е изд. перераб. и доп. — Минск: Новое знание, 2004. — 384 с.
17. Толкачева Е. Г. Показатели деловой активности и структуры капитала в анализе и оценке финансовой устойчивости предприятия / Е. Г. Толкачева // Бух. учет и анализ. — 2001. — № 8. — С. 35–41.
18. Толкачева Е. Г. Показатели ликвидности и платежеспособности как основные критерии оценки финансовой устойчивости предприятия / Е. Г. Толкачева // Бух. учет и анализ. — 2001. — № 7. — С. 25–31.
19. Толстенок, Н.П. Развитие методик анализа финансовой устойчивости предприятий молочной промышленности : диссертация / Н.П. Толстенок; науч. руков. В.И. Стражев. — Гомель, 2002. — 166 с.

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИК АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

*В.Н. Познякевич, БГЭУ*

Развитие рыночных экономических отношений в Республике Беларусь предопределяет использование в теории и практике бухгалтерского учета и анализа таких важных экономических категорий, как «оборотные активы», «оборотный капитал», «оборотные средства». Изучение и анализ существующих подходов ведущих ученых-экономистов, показывает, что в настоящее время в экономической науке отсутствует единое мнение о данных категориях, их смысловой нагрузке. Многообразие подходов к категориям «оборотные активы», «оборотный капитал», «оборотные средства» позволяет судить о наличии или отсутствии некоторых различий, которые существуют между ними. Такие термины, как оборотные активы, денежные средства, оборотные средства, заемные средства, финансовые ресурсы, оборотный капитал, — это все финансовые категории. С точки зрения финансового менеджмента капитал означает общую величину средств в денежной и материальной формах, авансированных в активы (имущество). Предметное же рассмотрение оборотных активов и других понятий с

позиций бухгалтерского учета предъявляет несколько иные требования. Согласно статьи 2 Закона Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности» от 18 октября 1994 г. № 3321-XII с последними изменениями и дополнениями от 26.12.2007 № 302-3: «активы — имущество, в том числе имущественные права, исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности, учитываемые организацией в результате хозяйственных операций; капитал — активы организации за вычетом всех ее обязательств» [7].

Бланк И.А. определяет границы понятия «активы», трактуя их как экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного капитала, которые характеризуются детерминированной стоимостью, производительностью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска и ликвидности [1, с. 14].

Развивая это направление, Савицкая Г.В. считает, что «термин «капитал» используется как по отношению к активам, так и по отношению к источникам средств. В данном случае одновременно рассматривается и его форма, и его содержание. Пассив показывает, откуда взялся капитал, а актив — куда он вложен, в какой форме функционирует и на какой стадии кругооборота находится» [9, с. 21].

Следует признать, что изложенные выше концепции не находятся между собой во взаимоисключающем противоречии, а лишь экономически обоснованно дополняют, углубляют и развивают друг друга.

Капитал является важнейшим ресурсом производства. Часть производственного капитала (здания, сооружения, машины и оборудование) называется основным капиталом. Остальная часть (сырье, материалы, незавершенное производство, готовая продукция и др.) образует оборотный капитал.

Сущность оборотного капитала определяется его экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. Для нормальной деятельности организации оборотный капитал (активы) должен находиться на всех стадиях производственного процесса (операционного цикла) и во всех формах (товарной, производительной и денежной). При этом оборотный капитал переходит из одной стадии кругооборота в другую не последовательно, а одновременно находится на всех стадиях кругооборота.

В экономической литературе большинство специалистов понятие «оборотные активы» отождествляют с оборотным капиталом [2; 3; 6; 14]. Данная точка зрения обосновывается экономистами, прежде всего тем, что формирование оборотных активов осуществляется параллельно с формированием самого капитала, используемого для финансирования данных оборотных активов [13, с. 7].

Для научно обоснованной организации бухгалтерского учета оборотных активов и их отражения в финансовой отчетности, по нашему мнению, необходимо решить, в первую очередь, следующие вопросы (рис. 1):

- идентификация оборотных активов как четкое определение их содержания и функций, отделяющих данный вид активов от других объектов бухгалтерского учета;
- научное обоснование состава оборотных активов;
- приемлемая оценка оборотных активов;
- выработка и соблюдение принципов их группировки и отражения в финансовой отчетности.

Оборотные активы являются экономической категорией производной от оборотного капитала, его вторым именем, более усиленным с точки зрения бухгалтерского учета. По нашему мнению, под оборотными активами следует понимать имущественные ценности, участвующие в одном операционном цикле, в течение которого они, видоизменяя свою форму, способны превращаться в денежную наличность и обеспечивать приращение авансированного в них капитала.

Таким образом, теоретическое исследование оборотных активов как учетной категории позволяет сделать следующие выводы.

Исходя из вышесказанного, для целей бухгалтерского учета объекты признаются в качестве оборотных активов, если они:

- способны приносить экономические выгоды в будущем;
- возможно получить обоснованную денежную оценку данного вида актива;
- отличаются от других объектов бухгалтерского учета высокой степенью ликвидности;
- используются в течение одного производственно-коммерческого цикла, в процессе которого трансформируют свою форму;
- полностью переносят свою стоимость на вновь создаваемую продукцию (выполняемые работы, оказываемые услуги) (рис. 1).

Очевидна взаимосвязь капитала как источника приобретения оборотных активов для процесса производства материальных благ, выполнения работ и оказания услуг, с одной стороны, и использование оборотных активов в производственном процессе по созданию экономической выгоды и их реализации как капитала, с другой стороны.

**1. Оборотные активы** — имущественные ценности, участвующие в одном операционном цикле, в течение которого они способны превращаться в денежную наличность и обеспечивать приращение авансированного в них капитала.

**2. Состав и структура оборотных активов по балансу** (Инструкция о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности, Постановление Министерства финансов Республики Беларусь 14.02.2008 № 19)

Группа оборотных активов	Статья II раздела баланса «Оборотные активы»
Запасы и затраты	сырье, материалы и другие аналогичные активы животные на выращивании и откорме затраты в незавершенном производстве и полуфабрикаты расходы на реализацию готовая продукция и товары для реализации товары отгруженные выполненные этапы по незавершенным работам расходы будущих периодов прочие запасы и затраты
Налоги по приобретенным товарам, работам, услугам	
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты)	Дебиторская задолженность: покупателей и заказчиков прочая дебиторская задолженность
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	Дебиторская задолженность: покупателей и заказчиков поставщиков и подрядчиков по налогам и сборам по расчетам с персоналом разных дебиторов прочая дебиторская задолженность
Расчеты с учредителями	по вкладам в уставный фонд прочие
Денежные средства	денежные средства на депозитных счетах
Финансовые вложения	
Прочие оборотные активы	

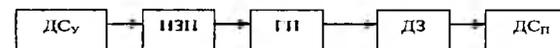
**3. Критерии идентификации объектов в качестве оборотных активов:**

- способны приносить экономические выгоды в будущем;
- возможно получить обоснованную денежную оценку данного вида актива;
- отличаются от других объектов бухгалтерского учета высокой/достаточно высокой степенью ликвидности;
- используются в течение одного производственно-коммерческого цикла, в процессе которого трансформируют свою форму;
- полностью переносят свою стоимость на вновь создаваемую продукцию (выполняемые работы, оказываемые услуги).

**4. Оценка оборотных активов**

Отдельные виды оборотных активов	Оценка
Материалы	оцениваются по фактической себестоимости
Готовая продукция	учитываются по себестоимости их производства
Дебиторская задолженность	учитывается по цене реализации
Товары	оцениваются по стоимости приобретения
Отгруженные товары, сданная работа и оказанные услуги	отражаются по фактической или нормативной (плановой) себестоимости
Незавершенное производство	отражается: по фактической или плановой себестоимости; по прямым статьям затрат; по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов
Расходы будущих периодов	подлежат списанию в установленном организацией порядке

**5. Трансформация оборотных активов в процессе их кругооборота**



ДСу — Денежные средства уплаченные  
 НЗП — Незавершенное производство  
 ГП — Готовая продукция  
 ДЗ — Дебиторская задолженность  
 ДСп — Денежные средства полученные

**6. Модель отражения хозяйственных операций по учету оборотных активов на счетах бухгалтерского учета (упрощенная)**

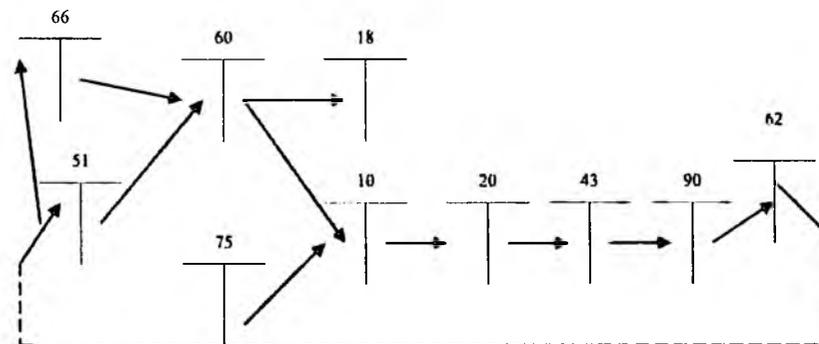


Рис. 1. Оборотные активы в системе бухгалтерского учета и их отражение в финансовой отчетности

Для научно обоснованной организации бухгалтерского учета активов, в первую очередь, необходимо разработать методику их оценки при первоначальном признании, списании на производство (при продаже) и остатков на конец отчетного периода.

Наибольший удельный вес в составе оборотных активов составляют производственные запасы. Запасы — это активы, предназначенные для продажи (товары), сырье и материалы, предназначенные для использования в производственном процессе или при предоставлении услуг.

В соответствии с Инструкцией о порядке бухгалтерского учета материалов, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 17 июля 2007 г. № 114 оценка активов (запасов) при их первоначальном признании формируется из трех групп затрат:

- затраты на приобретение материалов, которые включают покупную цену, импортные пошлины, налоги, за исключением предоставленных скидок поставщиками;
- транспортно-заготовительные расходы, в состав которых включаются: расходы по погрузке и транспортировке материалов, подлежащие оплате покупателям сверх цены этих материалов; расходы по содержанию заготовительно-складского аппарата организации, складов в местах закупки материалов; плата за хранение материалов в местах приобретения, плата по процентам за предоставленные кредиты и другие;
- расходы по доведению материалов до состояния, в котором они пригодны для использования. Они включают в себя затраты по обработке, доработке и улучшению технических характеристик приобретаемых материалов [5].

По нашему мнению, Инструкция о порядке бухгалтерского учета материалов имеет определенные недостатки. Инструкцией предусматривается скидки, предоставляемые поставщиками, вычитать из общей стоимости приобретаемых материалов, что при многочисленных наименованиях поступающих материалов и большом количестве поставщиков не дает возможности определить реальную стоимость приобретаемых сырья и материалов.

Поэтому предлагаем, поступающие со стороны материальные ценности оценивать по цене приобретения, а скидки, предоставляемые поставщиками, относить вначале на счет 98 «Доходы будущих периодов» и по мере их использования списывать скидки в кредит счета 92 «Внерезультационные доходы и расходы» с дебета счета 98 «Доходы будущих периодов».

Кроме того, при оценке материалов учитываются только расходы по их хранению в местах приобретения, на железнодорожных станциях, портах, пристанях. В случае, если приобретаемые материалы сразу же поступают на склады организации, то расходы по их хранению отражаются по дебету счетов, на которых учитываются расходы по организации производства и управлению. В этом случае расходы по хранению производственных запасов распределяются с применением утвержденных организацией способов и списываются на различные счета в зависимости от особенностей производственного процесса и направлений списания расходов на управление.

Оценка активов, стоимость которых выражена в иностранной валюте, производится в белорусских рублях путем пересчета иностранной валюты по официальному курсу, установленному Национальным банком Республики Беларусь на дату совершения хозяйственной операции [8]. Курсовые разницы, возникающие при изменении курсов иностранных валют, отражаются на счетах 97 «Расходы будущих периодов» и 98 «Доходы будущих периодов». Курсовые разницы, учтенные на счете 97, списываются ежемесячно в размере не более 10% от фактической себестоимости реализованной продукции (работ, услуг) с отражением по дебету (кредиту) счета 92 «Внерезультационные доходы и расходы» в корреспонденции с кредитом счета 97, субсчет 11 «По сырью, материалам, товарам, работам, услугам».

Изучив действующую практику оценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, мы пришли к заключению, что наилучшим способом оценки таких активов на конец отчетного периода будет списание курсовых разниц сразу же на увеличение (уменьшение) их стоимости с кредитом счетов по учету расчетов, если расчеты с поставщиками не произведены, или счетов по учету доходов (расходов) будущих периодов. После списания активов в производство доходы (расходы) будущих периодов следует закрывать на счет 92 «Внерезультационные доходы и расходы».

В соответствии с МСФО 2 «Запасы» оценка активов (запасов), оставшихся в организации на конец отчетного периода, должна производиться по наименьшей из двух величин — себестоимости и чистой стоимости продажи. Чистая стоимость продажи — это цена продажи в обычных условиях ведения бизнеса за вычетом предполагаемых расходов на выполнение работ, связанных с продажей.

Перед составлением финансовой отчетности фактическая себестоимость материальных ценностей должна быть соизмерена с их чистой стоимостью продажи с тем, чтобы последняя не была ниже. Если фактическая себестоимость остатков материалов на конец года оказывается ниже их чистой стоимости продажи, то указанные ценности отражаются в учете и отчетности по фактической себестоимости. Если же фактическая себестоимость запасов оказывается выше, то они должны быть отражены в отчетности по рыночной стоимости. Разницу между

фактической и рыночной стоимостью следует списывать на убытки или за счет средств специально создаваемого резерва. Резерв следует создавать за счет средств прибыли. Действующий план счетов предусматривает создание резерва под обесценение материальных ценностей. Для этого в плане счетов имеется отдельный счет 14 «Резервы под снижение стоимости материальных ценностей» [12]. Однако на практике, как правило, он не создается, что, очевидно, влияет на реальную стоимость актива организации.

Оценка себестоимости оборотных активов при их списании на производство или продажу производится в соответствии с требованиями Инструкции о порядке бухгалтерского учета материалов, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 17 июля 2007 г. № 114 с использованием следующих способов:

- по себестоимости каждой единицы;
- по средней себестоимости;
- по способу ЛИФО (по себестоимости последних по времени приобретения материалов) [5].

Международным стандартом 2 «Запасы» предусмотрены также три способа оценки материалов при их списании:

- путем идентификации индивидуальных затрат;
- по методу ФИФО (первое поступление — первый выпуск);
- по средневзвешенной стоимости.

Закрепленный в Инструкции порядок оценки материалов с использованием метода ЛИФО («последнее поступление — первый отпуск») не рекомендуется к применению МСФО 2 «Запасы» [4, с. 123].

Как видим из вышеизложенного, применяемые способы оценки материалов при их списании немногим отличаются от требований Международного стандарта 2 «Запасы». Изучив практику оценки списываемых в производство запасов и опыт других стран, мы пришли к заключению, что в наилучшей степени отвечает условиям управления и хозяйствования наших организаций метод средней себестоимости, который и положен в основу наших исследований.

Исходя из выше изложенного, можно сделать вывод, что в действующих методиках оценки оборотных активов имеются существенные недостатки. Использование наших предложений по совершенствованию оценки активов будет способствовать получению достоверной информации об остатках производственных запасов на конец отчетного периода и повышению качества анализа эффективности их использования.

#### ***СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ***

1. Бланк И.А. Управление активами и капиталом предприятия. — К.: Ника-Центр, Эльга, 2003. — 448 с.
2. Богарев, В.В. Современный финансовый менеджмент. — Спб.: Питер, 2006. — 464 с.
3. Григорьева, Е.М., Перелечкина, Е.Г. Финансы корпораций: уч. пособие / Под ред. Г.А. Тактарева. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 288 с.
4. Дмитриева, О.Г., Леусский, А.И., Малькова, Т.Н. Международные стандарты финансовой отчетности в менеджменте / О.Г. Дмитриева, А.И. Леусский, Т.Н. Малькова. — М.: Высшее образование, 2007. — 277 с.
5. Инструкции о порядке бухгалтерского учета материалов: Постановление Минфина Респ. Беларусь от 17.07.2007 г. № 114 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 10.08.2007. — № 8/16947.
6. Леонтьев, В.Е., Богарев В.В., Радковская Н.П. Финансовый менеджмент: Учебник. — М.: «ООО «Издательство Элит», 2005. — 560 с.
7. О бухгалтерском учете и отчетности: Закон Респ. Беларусь, 26.12.2007 г., № 302-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 19 марта 2001. — № 2/449.
8. О порядке проведения переоценки имущества и обязательств в иностранной валюте при изменении Национальным банком курсов иностранных валют и отражения в бухгалтерском учете курсовых разниц: Декрет Президента Республики Беларусь от 30.06.2000 г., № 15 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 05.07.2000. — № 1/1401.
9. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты / 2-е изд., испр. — М.: Новое знание, 2004. — 160 с.
10. Снитко, Л.Т. Управление оборотным капиталом организации / Л.Т. Снитко, Е.Н. Красная. — М.: РДЛ, 2002. — 215 с.
11. Стоянова Е.С., Быкова Е.В., Бланк И.А. Управление оборотным капиталом / Под ред. Е.С. Стояновой. — (Серия «Финансовый менеджмент для практиков») — М.: Перспектива, 1998. — 128 с.
12. Типовой план счетов бухгалтерского учета и инструкция по применению типового плана счетов бухгалтерского учета: утв. постановлением Минфина Респ. Беларусь, 30.05.2003 г., № 89 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. — 5 сентября 2003. — № 8/9975.
13. Ткачук, М.И. Управление оборотными активами предприятия: теория и практика: пособие для студентов вузов / М.И. Ткачук, О.А. Пузанкевич. — Минск: Тесей, 2007. — 144 с.
14. Шеремет, А.Д., Ионова, А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебн. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Инфра-М, 2006. — 479 с.