

# ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА, АНАЛИЗА, АУДИТА И СТАТИСТИКИ

**Л.Г. СИВЧИК**

---

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

---

В Концепции и программе развития промышленного комплекса Республики Беларусь на 1998—2015 гг. обращается внимание на то, что устойчивое развитие промышленности невозможно без эффективного использования материально-сырьевых, трудовых и финансовых ресурсов на белорусских предприятиях. Решение этой проблемы должно привести к снижению удельных затрат на производство продукции и росту ее ценовой конкурентоспособности.

Среди целевых приоритетов решения данных вопросов значится такой, как улучшение финансового состояния предприятий.

Несмотря на большой вклад ученых и практиков в исследование различных аспектов финансового состояния, последнее в большинстве своем рассматривалось в контексте показателей ликвидности. Показатели притока денежных средств за счет выручки от реализации продукции, работ, услуг (как основного показателя при оценке платежеспособности и финансовой устойчивости), оборачиваемости оборотных средств, состояния расчетов не учитываются при оценке финансового состояния.

В нормативных документах Республики Беларусь финансовое состояние рекомендовано определять по критерию неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса организации. Так, в Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14 мая 2004 г. № 81/128/65 в качестве критериев для оценки удовлетворительной структуры бухгалтерского баланса организации, используются показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент абсолютной ликвидности.

*Коэффициент текущей ликвидности* характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Коэффициент текущей ликвидности ( $K_1$ ) на конец отчетного пе-

риода рассчитывается как отношение итога раздела II актива баланса к итогу раздела V пассива баланса за вычетом строки 720 "Долгосрочные кредиты и займы":

$$K_j = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные обязательства (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность — Долгосрочные кредиты и займы)} = \text{Итог раздела II актива бухгалтерского баланса} / (\text{Итог раздела V пассива бухгалтерского баланса} - \text{Строка 720}).$$

*Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами* ( $K_f$ ) характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. Данный коэффициент на конец отчетного периода рассчитывается как отношение суммы итогов разделов III и IV пассива баланса за вычетом итога раздела I актива баланса к итогу раздела II актива баланса:

$$K_f = (\text{Источники собственных средств} \pm \text{Итог доходов и расходов} - \text{— Внеоборотные активы}) / (\text{Оборотные активы}) = (\text{Итог раздела III пассива} + \text{+ Итог раздела IV пассива} - \text{Итог раздела I актива}) / (\text{Итог раздела II актива}).$$

Коэффициентом, характеризующим платежеспособность должника, является *коэффициент абсолютной ликвидности*. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение легко ликвидных активов к текущим обязательствам организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{\text{абсл}}$ ) рассчитывается как отношение суммы финансовых вложений (строка 260 бухгалтерского баланса) и денежных средств (строка 270 бухгалтерского баланса) к расчетам (строка 790 бухгалтерского баланса) за вычетом долгосрочных кредитов и займов (строка 720 бухгалтерского баланса):

$$K_{\text{абсл}} = (\text{Строка 260} + \text{Строка 270}) / (\text{V П} - \text{Строка 720}),$$

где V П — итог раздела V пассива бухгалтерского баланса (строка 790).

Значение  $K_{\text{абсл}}$  должно быть не менее 0,2.

Установлены следующие нормативы коэффициентов платежеспособности (см. таблицу).

**Нормативные значения коэффициентов платежеспособности в соответствии с Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, 2004 г.**

Наименование отраслей, подотраслей	Код отрасли, подотрасли по ОКЮЛП	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
Промышленность	10 000	1,70	0,30
В том числе:			
топливная	11 200	1,40	0,30
химическая и нефтехимическая (без химико-фармацевтической)	13 000	1,40	0,20
машиностроение и металлообработка	14 000	1,30	0,20
станкостроительная и инструментальная	14 200	1,30	0,20
тракторное и сельскохозяйственное машиностроение	14 400	1,60	0,10

Определение показателей ликвидности по бухгалтерскому балансу предприятия не позволяет оценить его финансовое состояние, так как эти показатели не взаимосвязаны с показателями формирования финансовых результатов как основных источников поступления денежных средств. При определении финансового состояния предлагается использовать уравнение Э. Альтмана и в соответствии с ним оценку финансового состояния проводить с помощью коэффициентов.

$$Z = 3,3 \cdot K_1 + 1,0 \cdot K_2 + 0,6 \cdot K_3 + 1,4 \cdot K_4 + 1,2 \cdot K_5,$$

где  $K_1$ ,  $K_2$ ,  $K_3$ ,  $K_4$  и  $K_5$  — соответствующие коэффициенты, определенные по формулам:

$K_1$  = Прибыль до выплаты процентов и налогов / Совокупные (общие) активы,

$K_2$  = Объем продаж / Совокупные активы,

$K_3$  = Собственный капитал (по рыночной цене) / Привлеченный капитал,

$K_4$  = Нераспределенная прибыль / Совокупные активы,

$K_5$  = Чистый оборотный капитал / Совокупные активы.

Несмотря на то что Э. Альтман в своей модели увязал показатели прибыли, выручки от реализации продукции, собственный капитал, нераспределенную прибыль, чистый оборотный капитал и величину всех активов, эта модель в условиях формирования рыночной экономики в Республике Беларусь не может быть использована.

Во-первых, существуют различия в формировании поступления денежных средств от выручки в странах СНГ и в странах с развитой рыночной экономикой. В выручке от реализации на предприятиях Республики Беларусь удельный вес бартера иногда достигает 30 % и больше, что не предусмотрено моделью Альтмана.

Во-вторых, формирование собственного капитала (по новому плану счетов — источники собственных средств) в Республике Беларусь и странах СНГ в условиях инфляции в течение последних лет осуществляется в основном за счет проводимой переоценки незавершенного строительства и износившихся основных фондов, а уставный капитал на отдельных предприятиях в общей величине собственных источников составляет всего до 10 %. В фирмах США, Англии и других стран он составляет 60 % и выше.

В-третьих, в последние 3 года до 90 % величины оборотных активов формировалось за счет кредиторской задолженности, а внеоборотных активов — на 90 % за счет переоценки основных фондов, что противоречит практике формирования активов в странах с развитой рыночной экономикой.

В-четвертых, в нормативных документах и практике работы предприятий в Республике Беларусь и Российской Федерации определение чистого оборотного капитала и методика его формирования отсутствуют.

В-пятых, за 50 лет, прошедших со времени разработки Э. Альтманом данной модели, экономическая ситуация в США изменилась, а поэтому в странах с развитой рыночной экономикой эта модель прогнозирования банкротства как неплатежеспособности предприятия практически не используется.

Нельзя определять финансовое состояние без изучения взаимосвязи выручки от реализации, затрат на производство и реализацию продукции, формирующих поступление и расходование денежных средств (рис.1).

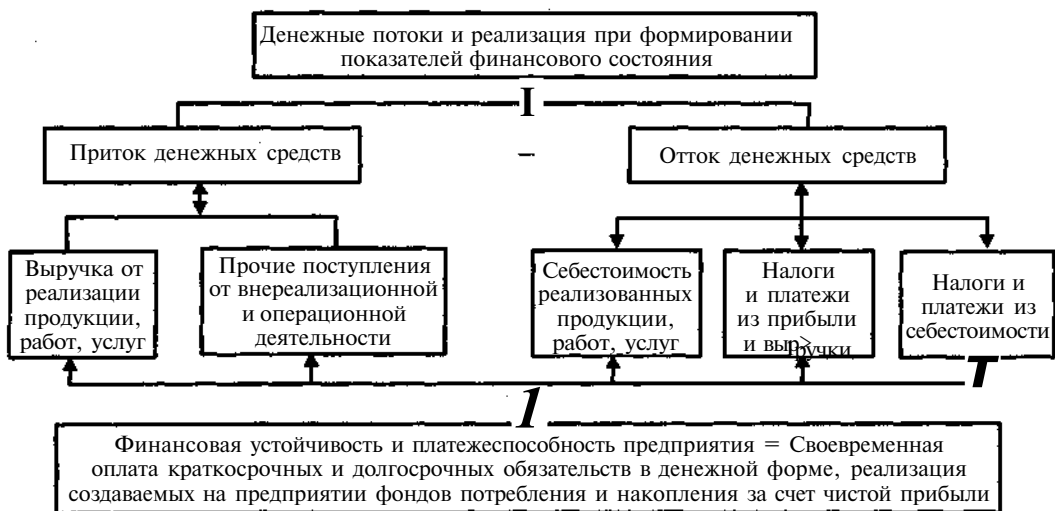


Рис. 1. Взаимосвязь финансового состояния с показателями притока и оттока денежных средств

С учетом представленной взаимосвязи финансового состояния последнее должно характеризоваться показателями денежных поступлений и их использованием. Это позволит определить в денежной форме такие показатели финансового состояния, как платежеспособность, задолженность по кредитам банков и займам, задолженность фискальной системе, степень платежеспособности по текущим обязательствам. Поскольку срочные налоги и платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, выплаты по заработной плате осуществляются ежемесячно целесообразно при оценке финансового состояния использовать показатель среднемесячной выручки от реализации продукции, работ, услуг по оплате, включая налоги и платежи. Это позволит формировать следующие показатели финансовой устойчивости:

обобщающий показатель финансовой устойчивости ( $1 /$  частное от деления суммы всех заемных средств предприятия (строка 790 баланса) на среднемесячную выручку);

частные показатели:

коэффициент задолженности по долгосрочным кредитам и займам ( $1 /$  частное от деления долгосрочных кредитов и займов (строка 710 баланса) на среднемесячную выручку);

коэффициент кредиторской задолженности ( $1 /$  частное от деления кредиторской задолженности (строка 730 баланса) на среднемесячную выручку),

в том числе: коэффициент задолженности с поставщиками и подрядчиками ( $1 /$  частное от деления задолженности поставщикам и подрядчикам (строка 731 баланса) на среднемесячную выручку); коэффициент расчетов по оплате труда ( $1 /$  частное от деления расчетов по оплате труда (строка 732 баланса) на среднемесячную выручку); коэффициент расчетов по налогам и сборам ( $1 /$  частное от деления расчетов по налогам и сборам (строка 734 баланса) на среднемесячную выручку); коэффициент расчетов по социальному страхованию ( $1 /$  частное от деления расчетов по социальному страхованию и обеспечению (строка 735 баланса) на среднемесячную выручку); коэффициент расчетов с акционерами по выплате доходов (дивидендов) ( $1 /$  частное от деления расчетов с акционерами по выплате доходов (строка 736 баланса) на среднемесячную выручку); коэффициент расчетов с разными дебиторами и кредиторами ( $1 /$  частное от деления расчетов с разными дебиторами и кредиторами (строка 737 баланса) на среднемесячную выручку).

Показатели финансового состояния характеризуют его конкурентоспособность, поэтому они должны формироваться не только по остаткам средств, приведенных в бухгалтерском балансе, но и отражать показатели деловой активности предприятия (рис. 2).

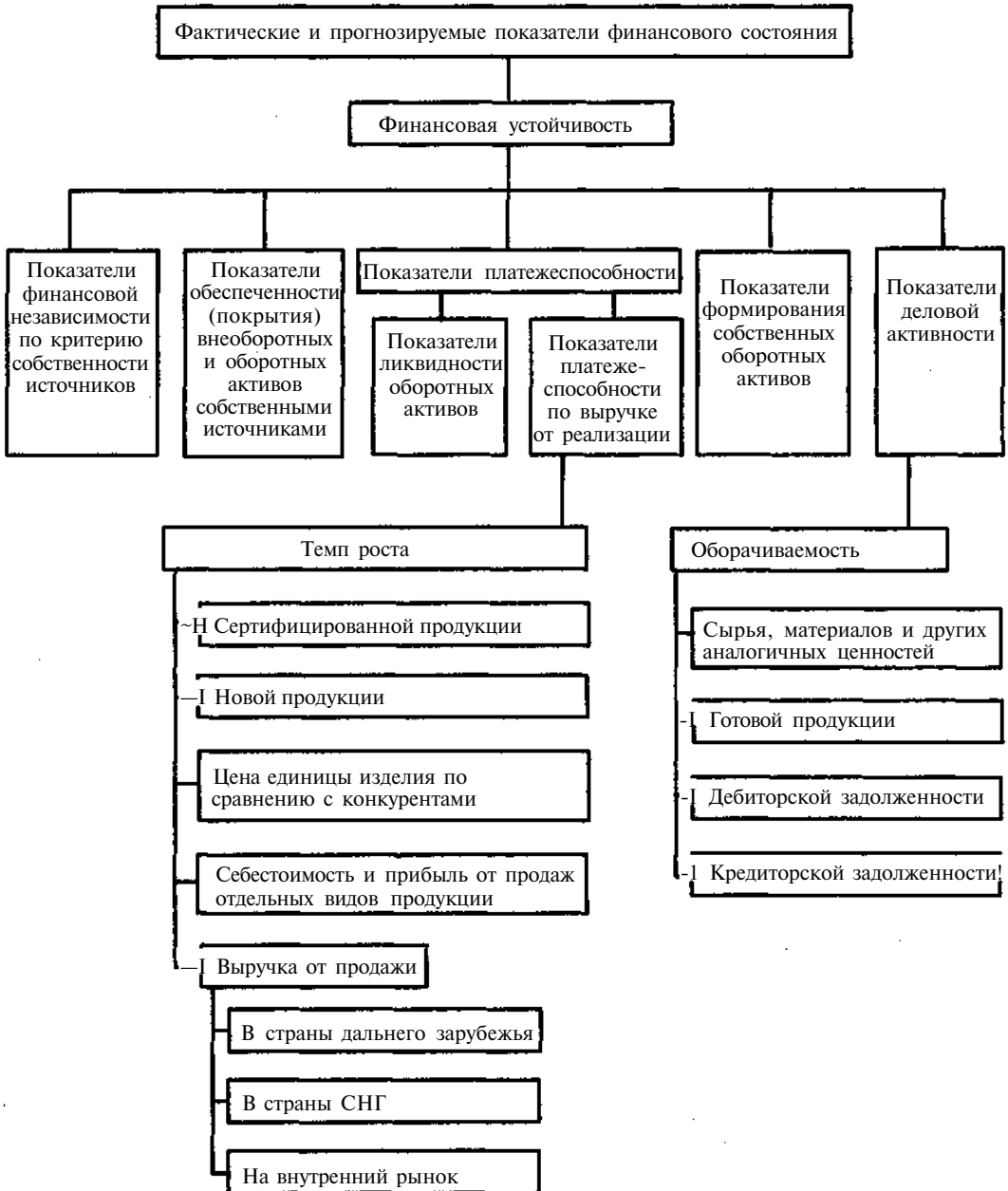


Рис. 2. Показатели финансового состояния предприятия

Взаимосвязь и взаимообусловленность показателей финансового состояния, определяемых по балансу, и показателей, определяемых по денежным потокам, в первую очередь от реализованной продукции позволят определить фактическое финансовое состояние как критерий конкурентоспособности предприятия.