

Ермолович Л. Л.,  
доктор эк. наук, профессор  
БГЭУ, Минск

Федоренко У.  
студентка  
БГЭУ, Минск

## **РАЗВИТИЕ АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

*В статье изложены результаты исследования по совершенствованию анализа платежеспособности промышленных организаций Республики Беларусь за последние 20 лет и обоснованы рекомендации по улучшению методики анализа.*

*This article contains research on the enhancement of industrial organizations solvency analysis in the Republic of Belarus for 20 previous years, as well as recommendations on methods of the analyses.*

Основой платежеспособности любой промышленной организации является хозяйственная деятельность, обеспечивающая приток денежных средств, необходимых для своевременной оплаты краткосрочных и долгосрочных обязательств, сформированной себестоимости реализованной продукции и чистой прибыли от всех видов деятельности.

Анализ платежеспособности промышленных организаций Республики Беларусь с 2000 до 2011 гг. осуществлялся в соответствии с Правилами по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности, утвержденными 27.04.2000 г., и Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности 14.05.2004г. [1].

В соответствии с п. 2 данной Инструкции (в редакции от 08.05.2008 №79/99/50) основной целью проведения анализа финансового состояния организаций являлось обоснование решения о признании структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организаций – неплатежеспособными [2]. Вместе с тем цель анализа и контроля за финансовым состоянием и платежеспособностью именно и состоит в объективной оценке формирования притока денежных средств, в первую очередь, от реализации продукции (работ, услуг), в обеспечении денежными средствами: оборота и кругооборота средств организации; своевременности расчетов по краткосрочным и долгосрочным обязательствам; создаваемых фондов и резервов, в том числе из чистой прибыли.

Экономисты полагали, что неверная трактовка понятий «финансовое состояние» и «платежеспособность» вызывает ряд затруднений при практической реализации методик их анализа. Из 20 рекомендуемых к расчету в данной Инструкции показателей лишь 5 из них использовались для оценки фи-

нансового состояния предприятия (коэффициенты обеспеченности финансовыми обязательствами активами, текущей и абсолютной ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами и обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами). Таким образом, если коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами были ниже нормативных, то структура баланса определялась как неудовлетворительная, а организация – как неплатежеспособная.

**Таблица 1– Расчет показателей платежеспособности промышленных организаций в Республике Беларусь 2000-2014 гг.**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>2000-2011 показатели платежеспособности рассчитывались в соответствии с:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Постановлением Министерства финансов, экономики, статистики и анализа Республики Беларусь от 27.04.2000 г. № 46/76/1850/20 «Об утверждении правил по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности»,</li> <li>• Постановлением Министерства финансов, экономики, статистики и анализа Республики Беларусь от 08.05.2008 г. № 79/99/50 «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности»</li> </ul> | <p>С 2012 гг. до настоящего времени показатели платежеспособности рассчитывались в соответствии с:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»,</li> <li>• Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206 «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования»</li> </ul> |
| <p><b>Коэффициент текущей ликвидности</b> - отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде запасов, налогов по приобретенным ценностям, денежных средств, дебиторских задолженностей, краткосрочных финансовых вложений и прочих оборотных активов за вычетом расходов будущих периодов к краткосрочным обязательствам предприятия за исключением доходов будущих периодов, фондов потребления и резервов предстоящих расходов и платежей.</p>                                                                                                                                                                                               | <p><b>Коэффициент текущей ликвидности</b> – отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p><b>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</b> - отношение разности капитала и резервов, включая резервы предстоящих расходов, и фактической стоимости внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных активов в виде запасов и затрат, налогов по приобретенным товарам, работам, услугам, дебиторской задолженности, расчетов с учредителями, денежных средств, финансовых вложений и прочих оборотных активов.</p>                                                                                                                                                                                                  | <p><b>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</b> - отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами</b> - отношение всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств организации, за исключением резервов предстоящих расходов, к общей стоимости активов. Суммарный объем дебиторской задолженности организации корректируется на величину, равную платежам по обслуживанию задолженности государства перед организацией, а сумма государственной задолженности вычитается из суммарной дебиторской и кредиторской задолженности организации.</p>                                                                                                                                                       | <p><b>Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами</b> - отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов.</p>                |
| <p><b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b> - отношение суммы денежных средств и финансовых вложений к краткосрочным обязательствам за вычетом резервов предстоящих расходов.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p><b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b> - отношение суммы краткосрочных финансовых вложений и денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам.</p>                         |
| <p><b>Сумма платежей по обслуживанию задолженности государства перед организацией</b> – произведение объема государственной задолженности по i-му, не исполненному в срок обязательству государства, периода задолженности по i-му, не исполненному в срок обязательству государства в днях, годовой учетной ставки Национального банка Республики Беларусь на момент возникновения задолженности, деленное на 100 и умноженное на 360. Используется для скорректированного коэффициента текущей ликвидности (числитель и знаменатель коэффициента текущей ликвидности уменьшается на сумму платежей по обслуживанию задолженности государства перед организацией)</p> | <p><b>Коэффициент общей оборачиваемости капитала</b> – отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг к средней стоимости активов субъекта хозяйствования.</p>                  |
| <p><b>Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами</b> - отношение суммы краткосрочной и долгосрочной просроченной кредиторской задолженности к валюте бухгалтерского баланса.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b> – отношение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг к средней стоимости краткосрочных активов субъекта хозяйствования.</p> |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>Коэффициент капитализации</b> – отношение обязательств субъекта хозяйствования к собственному капиталу.</p>                                                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><b>Коэффициент финансовой независимости (автономии)</b> – отношение собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса.</p>                                                                  |

Как видно из таблицы №1 с 2000 по 2014 гг. определение платежеспособности по показателям текущей и абсолютной ликвидности, обеспеченности обязательств активами и собственными оборотными средствами, рассчитанным по бухгалтерскому балансу, не учитывает следующие взаимосвязи и взаимообусловленности: во-первых, между показателями платежеспособности, рассчитанными по балансу, с показателями выручки от реализации продукции; во-вторых, между показателями формы №4 «Отчет о движении денежных средств», в которой отражается поступление и использование денежных средств по видам деятельности с краткосрочными и дол-

госрочными обязательствами, с показателями формы №12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов», введенной с 01.02.2009 г. [5].

Одна из причин отсутствия взаимосвязи между показателями по притоку денежных средств со статьями по бухгалтерскому балансу обусловлена тем, что в нормативных документах и специальной экономической литературе не проводится четкое различие между понятиями «платежеспособность» и «ликвидность». Вместе с тем в Международном стандарте финансовой отчетности №7 было отмечено, что «Отчет о движении денежных средств» при его использовании совместно с остальными формами финансовой отчетности представляет информацию, которая позволяет пользователям оценить изменения в чистых активах компании, ее финансовой структуре (включая ликвидность и платежеспособность) и ее способность воздействовать на величину и сроки поступлений и выплат денежных средств, для того чтобы приспособиться к изменяющимся условиям хозяйственной деятельности. Информацию о движении денежных средств можно использовать при оценке способности компании создавать финансы и их эквиваленты, что позволяет пользователям разрабатывать модели для оценки и сопоставления дисконтированной стоимости будущих поступлений и денежных платежей. Она также увеличивает сопоставимость отчетности об операционных показателях различных компаний, так как устраняет влияние различных методов учета для одинаковых операций и событий. Информация о движении денежных средств часто используется как индикатор суммы, времени определенности их будущих потоков, она полезна при проверке точности прошлых оценок будущих денежных потоков, при изучении связи между прибылью и чистым движением денежных средств и влияния изменения цен. Этим разграничиваются понятия и показатели ликвидности и платежеспособности [7, с. 45-57].

Учитывая, что базой всех денежных расчетов и взаимозачетов являются поступление и использование денежных средств, в основу определения платежеспособности по денежным потокам должны быть положены: выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг (по прямым переменным затратам плюс управленческие расходы плюс расходы на реализацию равные полной себестоимости реализованной продукции), которые формировали прибыль отчетного года. Эти показатели взаимосвязаны с показателями формы №4 «Отчет о движении денежных средств», с остатками краткосрочных и долгосрочных обязательств в форме №1 «Бухгалтерский баланс» и их изменениями в отчетном периоде по сравнению с предыдущим.

Такая информационная база обеспечивает взаимосвязь показателей притока и оттока денежных средств от всех видов деятельности с себестоимостью и прибылью, с величиной оплаченных налогов и платежей из выручки и прибыли в течение года, с изменением остатков краткосрочных и долгосрочных обязательств по бухгалтерскому балансу.

В соответствии с Постановлением №1672 рекомендуется проводить анализ структуры и динамики всех разделов бухгалтерского баланса, формирования, распределения и использования прибыли. Для оценки результатов деятельно-

сти субъектов хозяйствования рассчитывается показатель рентабельности, анализируются факторы изменения прибыли и рентабельности [3].

В соответствии с названной инструкцией установлены и критерии по определению платежеспособности:

- признание субъекта хозяйствования платежеспособным при наличии коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости основного вида деятельности, имеющие значение более приведенных нормативных значений коэффициентов (для промышленности коэффициент текущей ликвидности составляет 1,7; в обрабатывающей (машины и оборудование) – 1,3);

- признание субъекта хозяйствования неплатежеспособным при наличии одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости основного вида деятельности, имеющие значение менее приведенных нормативных значений коэффициентов (для промышленности коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составляет 0,2; в обрабатывающей (машины и оборудование) – 0,3);

- неплатежеспособностью, приобретающей устойчивый характер, считается неплатежеспособность субъекта хозяйствования в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса;

- неплатежеспособностью, имеющей устойчивый характер, считается неплатежеспособность субъекта хозяйствования в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, и наличие на дату составления последнего бухгалтерского баланса коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, значение которого превышает 0,85.

Исходя из вышеизложенного обобщающий показатель платежеспособности по денежным потокам целесообразно определять по формуле:

$$K_{\text{пд}} = (\text{Одн} + \text{Пдн}) / (\text{Ср} + \text{Ооб} + \text{Прп} + \text{Кз} + \text{Чнп}), \quad (1)$$

где Одн - остаток денежных средств на начало периода (форма №4 «Отчет о движении денежных средств»);

Пдн – поступление денежных средств от всех видов деятельности (форма №4);

Ср – себестоимость реализованной продукции по прямым переменным затратам плюс управленческие расходы, плюс расходы на реализацию (форма №2 «Отчет о прибылях и убытках»), что равняется полной себестоимости реализованной продукции;

Ооб – изменение краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, включая проценты по ним, кредиторской задолженности и других обязательств за отчетный период по бухгалтерскому балансу;

Прп – налоги, платежи, сборы и прочие расходы из выручки от реализации и прибыли в течение отчетного периода (форма №2);

Чнп – чистая нераспределенная прибыль (по бухгалтерскому балансу);

Кз – погашенные кредиты и займы, включая проценты по ним, за отчетный период (форма №4).

Обеспеченность денежными средствами в абсолютной сумме полной себестоимости налогов, сборов и платежей от реализации и чистой нераспределенной прибыли течение отчетного периода изменение остатков краткосрочных обязательств, долгосрочных кредитов и займов, включая проценты по ним (Oar), можно рассчитать следующим образом:

$$Oar = (Oдн + Пдн) - (Cр + Oоб + Прп + Kз + Чнп), \quad (2)$$

Если коэффициент платежеспособности по денежным потокам окажется равным 1, следовательно, все налоги, платежи, кредиты и займы, выплачиваемые в течение года, а также себестоимость реализованной продукции, были обеспечены денежными средствами. Если он будет больше 1, то организация имела достаточно денежных средств на конец года и для реализации начисленных фондов и резервов из чистой прибыли, и для покрытия переходящих платежей. Если меньше 1, то можно сделать вывод, что в организации не достаточно денежных средств для покрытия себестоимости реализованной продукции, своевременной уплаты налогов и платежей, краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Поэтому при сохранении такого положения в течение квартала и более есть основание говорить о возможности банкротства.

Для реализации рекомендуемой методики оценки платежеспособности по денежным потокам необходимо, чтобы не только бухгалтерский баланс, но и все приложения к нему составлялись ежемесячно. В первую очередь, это относится к форме № 4 «Отчет о движении денежных средств», который составляется и представляется в вышестоящие инстанции ежегодно. Нерешенным остается вопрос: правомерно ли использовать авансы покупателей за неотгруженную продукцию при оценке платежеспособности? Авансы это беспроцентный кредит продавцу от покупателей. Продавец, помещая на депозитные счета деньги покупателя, имеет возможность обеспечивать расчеты по обязательствам, не повышая деловую активность по обеспечению притока денежных средств и, в первую очередь, за счет реализации продукции (работ, услуг).

Второй показатель, характеризующий платежеспособность организации по краткосрочным и долгосрочным обязательствам (Кип), можно определять по формуле:

$$Кпп = Дo / (Кп + Ккд + Зп), \quad (3)$$

где Дo – остаток денежных средств (счета 50, 51, 52, 55, 57) из раздела I формы № 12-ф (расчеты);

Кп – остатки просроченной кредиторской задолженности (счета 60, 62, 68 - 71, 73, 75, 76) из раздела I формы № 12-ф (расчеты);

Ккд – остатки краткосрочных и долгосрочных просроченных кредитов и процентов по ним (счета 66, 67) из графы 2 раздела I формы № 12-ф (расчеты);

Зп – остатки просроченных займов.

В разделе I формы № 12-ф (расчеты) имеются все источники информации для определения коэффициента платежеспособности по критерию просроченных обязательств: кредиторской задолженности, задолженности по кредитам и займам (в разрезе долгосрочных и краткосрочных), задолженности по представленным займам).

Наличие информации по этому отчету позволяет определить показатель платежеспособности по всем краткосрочным и долгосрочным обязательствам (Кпп) по истечении каждого месяца. Учитывая, что в графе «всего» раздела 1 «Состояние расчетов» отражается на 1-е число каждого месяца вся задолженность по обязательствам, сроки оплаты по которой не наступили, и просроченная задолженность» в формуле 3 расчета показателя платежеспособности по обязательствам разумно использовать только просроченную задолженность. Это обусловлено тем, что на 1-е число каждого месяца сроки оплаты по многим обязательствам еще не наступили.

Рекомендуемую методику оценки платежеспособности по денежным потокам, особенно в условиях кризиса ликвидности, можно осуществлять в режиме реального времени с использованием современных компьютерных технологий. Вместе с тем все разработанные комплексные программы по финансовому анализу позволяют определять и финансовое состояние, и платежеспособность только по статьям бухгалтерского баланса. Для своевременного управления платежеспособностью по денежным потокам необходимо разработать специальную компьютерную программу «Платежеспособность по денежным потокам», которая бы обеспечивала информацией о ее состоянии за каждый день нарастающим итогом за декаду, месяц, квартал и т.д. не только организации, но и министерства.

#### **Список использованных источников:**

1. Постановление Министерства финансов, экономики, Министерства по управлению государственным имуществом и приватизации, статистики и анализа Республики Беларусь от 27.04.2000 г. №46/76/1850/20 «Об утверждении правил по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности»
2. Постановление Министерства финансов, экономики, статистики и анализа Республики Беларусь от 08.05.2008 г. №79/99/50 «О внесении изменений и дополнений в Инструкцию по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности»
3. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г. №1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»
4. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 27.12.2011 г. №140/206 «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования»
5. Постановление Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 15.01.2014 г. №9 «Об утверждении формы государственной статистической отчетности 12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов» и указаний по ее заполнению
6. Постановление Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 15.01.2014 №7 «Об утверждении формы государственной статистической отчетности 12-ф (прибыль) «Отчет о финансовых результатах» и указаний по ее заполнению
7. Международные стандарты финансовой отчетности 2007: издание на русском языке. М.: Аскери-АССА, 2007. – 1078 с.

8. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31.10.2011 г. №111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу некоторых нормативных правовых актов Министерства финансов Республики Беларусь»

9. Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов в редакции постановления Министерства экономики Республики Беларусь от 07.12.2007 г. №214, 66 с.

10. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 г. №50 «Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета»

11. Закон Республики Беларусь от 12.07.2013 г. №57-3 «О бухгалтерском учете и отчетности»

*Жилинская Л.Ф.,  
доцент кафедры бухгалтерского учета,  
анализа и аудита в торговле  
БГЭУ, Минск*

## **К ВОПРОСУ НАУЧНОГО СОДЕРЖАНИЯ НЕКОТОРЫХ КАТЕГОРИЙ ТЕОРИИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

*В статье рассмотрены вопросы определения предмета и объекта теории бухгалтерского учета с точки зрения научного обоснования и практической деятельности. Внесены предложения по уточнению этих определений*

*The paper deals with the definition of the subject and object of accounting theory in terms of the scientific studies and practical activities. Proposals to refine these definitions*

Теория бухгалтерского учета является экономической наукой, призванной раскрыть сущность бухгалтерского учета. Чтобы повысить научный уровень учета, необходима дальнейшая разработка и совершенствование его теории. Теория бухгалтерского учета – наука о задачах, принципах, предмете, методе, организации бухгалтерского учета. Она освещает основные принципы и основы ведения учета, общие для всех отраслей народного хозяйства. В преподавании в настоящее время дисциплина «Теория бухгалтерского учета» представлена как «Теоретические основы бухгалтерского учета» и предшествует отраслевым курсам бухгалтерского учета.

Каждая наука имеет свой предмет и объект. В общем смысле слова, предметом любой науки является круг вопросов, которые она изучает. При этом границы предмета определяются содержанием научных явлений. Объектом любой науки являются те составные элементы, на изучение и исследование которых направлена данная наука. Теория бухгалтерского учета не исключение и также имеет свой предмет и объект исследования и занимается разработкой объективных знаний в области бухгалтерского учета. Так как от точности определения предмета и объекта бухгалтерского учета, их взаимосвязи