

3. *Давыденко, Л.Н.* Влияние институциональной системы на экономический рост / Л.Н. Давыденко, Е.М. Грушевская // Политическая экономия современной экономической политики Беларуси: материалы и докл. науч.-практ. конф., Минск, 16 мая 2003 г. / Бел. гос. ун-т; редкол.: П.С. Лемещенко [и др.]. — Минск, 2003. — С. 36—40.

4. *Дорина, Е.Б.* Методологические подходы к прогнозированию институциональных преобразований в Республике Беларусь / Е.Б. Дорина // Вестн. Рос. гос. торгово-экон. ун-та, 2007. — № 1 (17). — С. 36—42.

5. *Заславская, Т.И.* Социально-трансформационная структура России / Т.И. Заславская // Общество и экономика. — 1999. — № 3—4. — С. 17—27.

6. Неоинституциональная экономическая теория: учеб. пособие / Е.А. Бренделева; под общ. ред. А.В. Сидоровича. — М.: Дело и Сервис, 2006.

7. *Норт, Д.* Институты, институциональные изменения и функционирование экономики / Д. Норт. — М.: Фонд экон. книги «Начало», 1997.

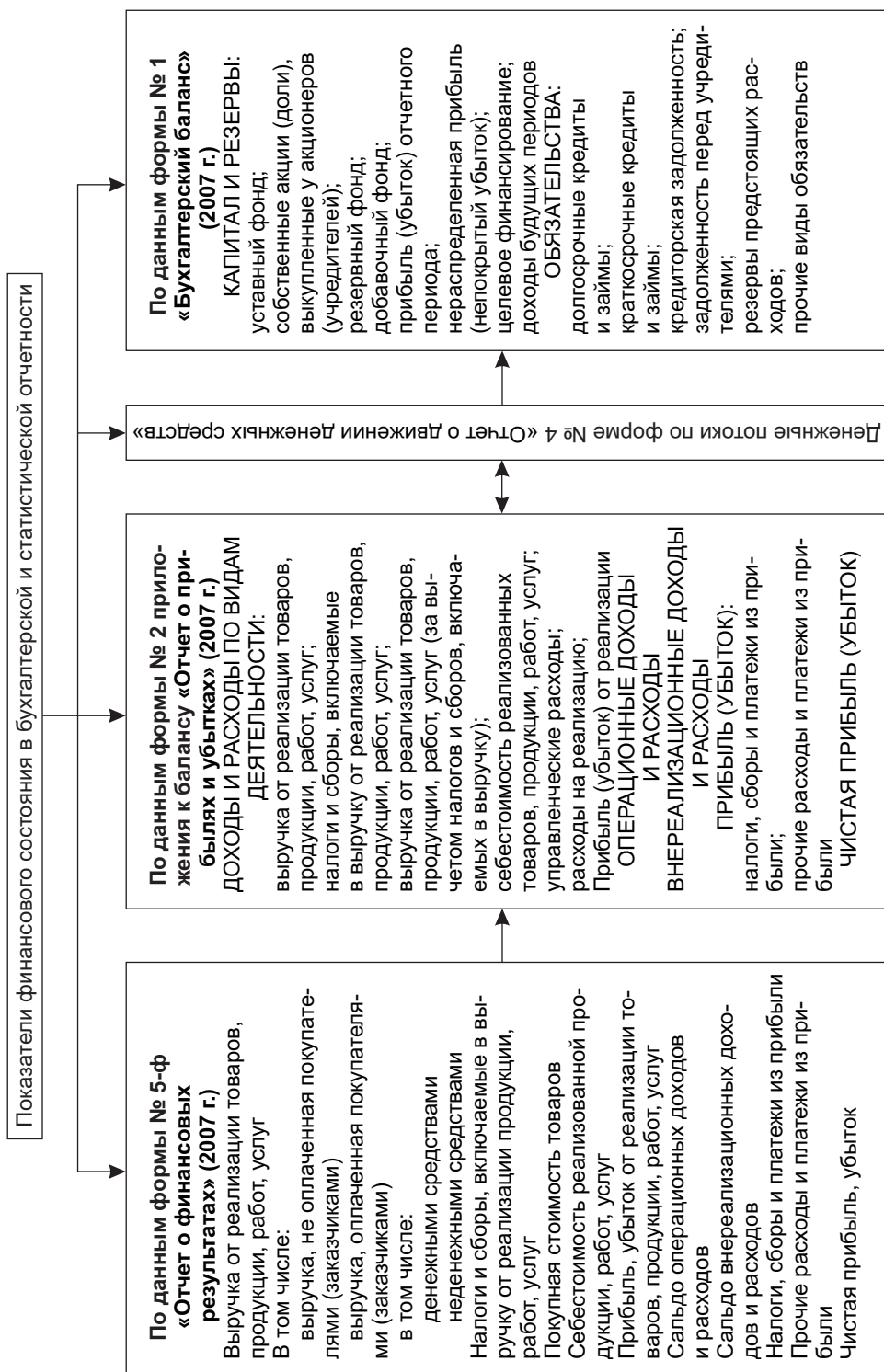
**Л.Л. Ермолович,**

*доктор экономических наук, профессор*

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ: МЕТОДОЛОГИЯ И ПРАКТИКА**

Актуальность исследования обусловлена формированием рыночной социально ориентированной экономики в Республике Беларусь и ее интеграцией в европейское и международное экономические сообщества, необходимостью расширения экспорта продукции каждой организацией и привлечения зарубежных инвесторов в Республику Беларусь. В связи с этим значительно возросла ответственность предприятий за объективную оценку финансового состояния. Последнее имеет особую значимость при выполнении Программы развития промышленного комплекса до 2015 г., в которой предусмотрено снижение затрат на производство продукции на основе эффективного использования материально-сырьевых, трудовых и финансовых ресурсов. Среди целевых приоритетов решения этих вопросов выделен такой, как улучшение финансового состояния организаций.

С методологической точки зрения финансовое состояние — это результат функционирования производственного потенциала организации в виде притока денежных средств за счет всех видов деятельности, который используется не только для обеспечения производственного процесса, но и для расчетов с фискальной системой, формирования источников средств предприятия за счет чистой прибыли. Без такого подхода к определению финансового состояния не может быть реализован диалектический метод познания формирования показателей финансового состояния и факторов их изменения во взаимосвязи и взаимообусловленности показателей притока и оттока денежных средств с показателями финансовых результатов от всех видов деятельности, с показателями формирования чистой прибыли и расчетов с фискальной системой, с банками за краткосрочные и долгосрочные кредиты (см. рисунок).



Взаимосвязь показателей финансового состояния организации

Такой подход к формированию и анализу показателей финансового состояния соответствует принципам МСФО, в соответствии с которыми финансовое состояние организации определяется показателями всех форм финансовой отчетности и, в первую очередь, показателями выручки по форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках», притоком и оттоком денежных средств по форме № 4 «Отчет о движении денежных средств», изменением источников и средств по форме № 1 «Бухгалтерский баланс».

В нормативных документах Республики Беларусь по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью организаций в течение последних 10 лет для оценки финансового состояния предусмотрены показатели, формируемые в основном только по данным бухгалтерского баланса: внеоборотные и оборотные активы, их динамика и структура; капитал и резервы, их динамика и структура; долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы; показатели платежеспособности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, коэффициент финансовой независимости по критерию источников средств и др. Поэтому разработка методики анализа финансового состояния в соответствии с новой бухгалтерской отчетностью 2007 г. и Инструкцией от 14.05.2004 г. № 81/128/65 по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности с дополнениями и изменениями от 27.04.2007 г. № 69/76/52 (Минфина, Минэкономики, Минстата Республики Беларусь) предполагает расчет названных выше показателей в основном по бухгалтерскому балансу. Так, платежеспособность, как основной показатель финансового состояния, в соответствии с названной инструкцией определяется только по данным бухгалтерского баланса по трем названным выше коэффициентам без учета притока и оттока денежных средств и выручки от реализации продукции, работ и услуг.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_1$ ) рассчитывается по формуле как отношение итога раздела II актива бухгалтерского баланса к итогу раздела IV пассива бухгалтерского баланса «Обязательства» за вычетом строки 510 «Долгосрочные кредиты и займы» и строки 550 «Резервы предстоящих расходов»

$$K_1 = \frac{\text{Оборотные активы (итог раздела II актива бухгалтерского баланса)}}{\text{Обязательства (итог раздела IV пассива бухгалтерского баланса – стр. 510 – стр. 550)}}. \quad (1)$$

Как известно, большая часть оборотных активов (остатки товаров отгруженных, готовой продукции, дебиторской задолженности) характеризует способность их превращения в денежные средства. В связи с этим главный недостаток исчисления коэффициента текущей ликвидности при оценке финансового состояния состоит в том, что в числителе этого показателя отражаются возможности превращения оборотных активов в денежные средства, а в

знаменателе — реальные денежные средства, необходимые для расчета по обязательствам. Поэтому по своей экономической сущности две эти величины несопоставимы между собой. Учитывая, что данный обобщающий показатель характеризует качество активов и обязательств, увеличивать его до экономически необоснованных размеров неправомерно. На практике имеем положение, при котором по мере увеличения остатков нереализованной продукции, дебиторской задолженности, запасов сырья и материалов увеличивается и коэффициент текущей ликвидности (платежеспособности). Из этого следует, что коэффициент текущей ликвидности должен использоваться при анализе финансового состояния как дополнительный показатель наряду с показателем платежеспособности, определяемым по притоку и оттоку денежных средств за счет всех видов деятельности организации.

Поэтому Минфин Российской Федерации с 2001 г. в соответствии с Методическими указаниями по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденными приказом от 23.01.2001 г. № 16, степень платежеспособности рекомендует определять следующим образом:

$$\text{Общая степень платеже - способности} = \frac{\text{Сумма заемных средств (обязательств) организации}}{\text{Среднемесячная выручка}}. \quad (2)$$

Приведенный показатель финансового состояния организации характеризует общую ситуацию с платежеспособностью как соотношение заемных средств и среднемесячной выручки, что позволяет определять сроки возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами [2].

Учитывая, что расчеты организаций Республики Беларусь и Российской Федерации по обязательствам происходят ежемесячно, а основной приток денежных средств осуществляется за счет выручки от реализации продукции (товаров, продукции, работ и услуг) в течение месяца, то такой подход к формированию показателя платежеспособности с методологической и практической точек зрения оправдан. При этом в расчет принимается среднемесячная выручка по оплате с НДС, акцизами и другими обязательными платежами [2].

Расчет второго показателя платежеспособности в соответствии с названной выше Инструкцией 2007 г. — коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_2$ ) — производится по формуле как отношение суммы итога раздела III пассива бухгалтерского баланса и строки 550 «Резервы предстоящих расходов» за вычетом итога раздела I к итогу раздела II актива

$$K_2 = \frac{\text{Капитал и резервы (итог раздела III пассива) + Резервы предстоящих расходов (стр. 550) - Внеоборотные активы (итог раздела I актива)}}{\text{Оборотные активы (итог раздела II актива)}}. \quad (3)$$

При таком подходе к определению обеспеченности организации оборотными средствами величина собственных оборотных средств в их общей стоимости занижается. Это происходит по причине сложившейся системы бух-

галтерского учета внеоборотных активов. Последние занимают в составе всех средств организации до 50 % и выше. Среди внеоборотных активов статьи «Основные средства» и «Вложения во внеоборотные активы» занимают наибольший удельный вес — до 80 %. Однако часть таких основных средств, как средства жилищного фонда, социальной и культурной сфер деятельности, не принимают участие в процессе производства продукции, работ и услуг, а следовательно, в кругообороте средств организации через амортизационные отчисления. Их учет осуществляется также на счетах 01 «Основные средства» и 08 «Вложения во внеоборотные активы». Разделение слагаемых основных средств в бухгалтерском балансе не предусмотрено. Их общая величина учитывается при определении наличия собственных оборотных средств без выделения в составе основных средств той их части, которая не принимает участия в производственной деятельности. При расчете наличия собственных оборотных средств последние уменьшают их при вычитании из капитала и резервов завышенной стоимости внеоборотных активов за счет основных средств непроизводственных сфер деятельности, а также статьи «Вложения во внеоборотные активы». Поэтому правомерным будет исключить из расчета собственных оборотных средств данные статьи первого раздела баланса, что позволит определять наличие собственных оборотных средств (Ос) следующим образом:

$$\text{Ос} = \frac{\text{Собственные источники (капитал и резервы)} + \text{+ стр. 550 – Внеоборотные активы}}{\text{производственной (основной) деятельности}} \quad ^1. \quad (4)$$

Реализуя этот подход при определении наличия собственных оборотных средств, необходимо к счету 01 «Основные средства» выделить субсчет 01-1 «Основные средства непроизводственной сферы деятельности» и отражать их стоимость в первом разделе баланса по статье «Основные средства», в том числе «Основные средства непроизводственной сферы деятельности».

Отдельные организации являются градообразующими, и удельный вес непроизводственных основных средств в статье «Основные средства» занимает до 50 %. Ведется строительство многих непроизводственных объектов, поэтому при расчете наличия собственных оборотных средств эти факторы для успешно работающих организаций обуславливают отсутствие собственных оборотных средств. По своей экономической сущности и сложившейся системе учета амортизационных отчислений по основным средствам непроизводственных сфер деятельности последние не принимают участие в кругообороте средств предприятия и тем самым не обеспечивают приток денежных средств в организацию и, как следствие, не должны учитываться при определении наличия собственных оборотных средств.

<sup>1</sup> Внеоборотные активы производственной деятельности = Всего внеоборотных активов (стр. 190) за минусом статьи «Вложения во внеоборотные активы» и основных средств непроизводственной деятельности по данным формы № 11 «Отчет о наличии и движении основных средств и других внеоборотных активов».

Третий показатель платежеспособности — коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами — характеризует способность организации рассчитываться по своим финансовым обязательствам после реализации активов. Он определяется отношением всех (долгосрочных и краткосрочных) обязательств организации, за исключением резервов предстоящих расходов, к общей стоимости имущества (активов).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами ( $K_3$ ) рассчитывается по формуле как отношение итога раздела IV пассива бухгалтерского баланса за вычетом строки 550 «Резервы предстоящих расходов» к итогу бухгалтерского баланса

$$K_3 = \frac{\text{Итог раздела IV пассива бухгалтерского баланса (стр. 590)} - \text{стр. 550}}{\text{Итог бухгалтерского баланса (стр. 300 и 600)}}. \quad (5)$$

Данный показатель характеризует удельный вес всех обязательств в общей сумме активов. На промышленных предприятиях Республики Беларусь последние три года он составлял 15—30 %, поэтому установленный нормативный коэффициент 0,85 рассчитан не по формуле (5), а как разница между единицей и долей обязательств в активах  $1 - 0,15$ , или  $100 \% - 15 \%$ . Учитывая, что этот показатель должен характеризовать долю собственных средств, более обоснованно определять данный коэффициент и установленный норматив 0,85 путем нахождения удельного веса чистых активов во всей величине активов (в итоге баланса).

Определение показателей финансового состояния только по бухгалтерскому балансу имеет ряд недостатков:

- во-первых, в бухгалтерском балансе отражаются только остатки средств и источников их формирования на определенную дату и отсутствуют показатели притока и оттока денежных средств для обеспечения платежеспособности организации;
- во-вторых, приведенные показатели финансового состояния не взаимосвязаны с показателями форм № 2, 4, 5 приложений к балансу. В целях устранения имеющихся недостатков в оценке финансового состояния организации в качестве обобщающего показателя финансового состояния может быть рекомендован показатель

$$K_{\text{идг}} = \frac{O_{\text{д.н}} + П_{\text{дн}}}{C_{\text{р}} + O_{\text{об}} + П_{\text{рп}} + Ч_{\text{п}}}, \quad (6)$$

где  $O_{\text{д.н}}$  — остаток денежных средств на начало периода;  $П_{\text{дн}}$  — поступление денежных средств от всех видов деятельности;  $C_{\text{р}}$  — себестоимость реализованной продукции по условно-переменным (прямым, переменным) затратам плюс управленческие расходы и расходы на реализацию;  $O_{\text{об}}$  — изменение остатков краткосрочных кредитов и займов с процентами, кредиторской задолженности, долгосрочных кредитов и займов за отчетный период ( $O_{\text{кп}} - O_{\text{нп}}$ );  $П_{\text{рп}}$  — налоги и платежи из реализации и прибыли в течение отчетного периода;  $Ч_{\text{п}}$  — чистая прибыль.

Приведенный показатель характеризует деловую активность организации и обеспечивает взаимосвязь показателей во всех формах бухгалтерской отчетности при оценке и анализе финансового состояния. На него влияют такие факторы, как оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, темпы притока денежных средств, оборачиваемость готовой продукции.

### Л и т е р а т у р а

1. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: утв. постановлением М-ва финансов, М-ва экономики, М-ва статистики и анализа Респ. Беларусь, 14 мая 2004 г., № 81/128/65 (с изм. и доп. от 27.04.2007 г. № 69/76/52) // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». — Минск, 2007.

2. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утвержденные Приказом Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 // Вестник ФСФО РФ. — 2001. — № 2.

3. Международные стандарты финансовой отчетности. — М.: Аскери-АССА, 2007.

4. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / под общ. ред. Л.Л. Ермолович. — Минск: Современ. шк., 2006.

**Б.А. Железко,**

*кандидат технических наук, доцент*

## ИНСТРУМЕНТАЛЬНЫЕ МЕТОДЫ ОБОСНОВАНИЯ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ РЕШЕНИЙ В КОРПОРАТИВНОМ РЕИНЖИНИРИНГЕ БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ

В экономике Республики Беларусь происходят значительные изменения, которые реализуются на фоне ряда фундаментальных тенденций, связанных с инновационными (и информационными) технологиями и бизнес-образованием [1].

*Одна из них* — сокращение так называемых макроэкономических циклов, когда практически каждые четыре-пять лет происходит смена технологий. При этом наблюдается поразительное сходство проблем и методов подготовки и принятия решений (ППР) в информационных системах различного класса: от систем автоматизации научных исследований и испытаний (60—70-е гг. XX в.) до распределенных корпоративных интеллектуальных информационных систем, интегрированных в электронный бизнес (начало XXI в.) [2, 3].

*Другая* — изменение характера взаимоотношений между производителем и потребителем. В настоящее время потребитель имеет существенно боль-