

В материалах, опубликованных под этой рубрикой в прошлом номере журнала, пре-
валирует мнение, что действующие в нашей стране методы оценки финансового
состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования зачастую не отра-
жают реального положения дел. Авторы предложили свои варианты решения отдель-
ных направлений этой многогранной проблемы. Публикации не остались без внимания –
в редакцию поступают первые отклики. С ними мы планируем познакомить читателей
в следующих номерах журнала. А в сегодняшнем номере предлагаем очередные статьи
по той же проблематике. Ждем новых откликов, в особенности альтернативных мнe-
ний и взглядов.

Лидия ЕРМОЛОВИЧ,
заслуженный экономист Белорусской ССР,
доктор экономических наук, профессор БГЭУ

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПО ДЕНЕЖНЫМ ПОТОКАМ

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

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 и статьям собственных и заемных источников средств, с показателями месячной формы № 12-ф (прибыль) «Отчет о финансовых результатах», введенной с 1.01.2009 г. (2); с показателями месячной формы № 12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов», введенной с 1.02.2009 г. (3).

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 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 и возможностям. 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 дисконтиро-



ванной 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 и 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. Информация, содержащаяся в «Отчете о движении денежных средств», а ее взаимосвязь с информацией в остальных формах финансовой отчетности позволяет оценить ликвидность и платежеспособность. Этим разграничиваются понятия и показатели ликвид-

ности и платежеспособности [4, с. 45-57].

В отличие от оценки платежеспособности только по показателям бухгалтерского баланса, практикуемой в нашей стране, в Российской Федерации используется система показателей с использованием среднемесячной выручки «по оплате».

Поэтому, несмотря на кажущуюся простоту определения платежеспособности субъектов хозяйствования, единого общепризнанного методологического подхода к определению самого понятия «платежеспособность» и построению соответствующих алгоритмов расчета ее показателей в Беларуси нет. Показатели, определяемые по различным методикам, могут существенно отличаться, в связи с этим объективно определить платежеспособность практически невозможно.

Актуальность исследования оценки платежеспособ-

ности обусловлена также наличием большого удельного веса просроченной кредиторской задолженности, которая в составе общей задолженности во всех отраслях составляет 88-99% (таблица 1).

Несмотря на значимость показателей платежеспособности для оценки финансового состояния, в учетной политике организации Беларуси не предусматриваются как сами ее показатели, так и порядок их расчета. В противоположность этому в приложении 3 к Правилам по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов 2007 г. «Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности организации за предшествующий период» отражаются показатели платежеспособности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; коэффициент обеспеченности финансовых

Таблица 1

Структура суммарной задолженности организаций по отраслям экономики на 1 января 2008 года
(в процентах к итогу) [5, с.523]

	Суммарная задолженность			Из нее просроченная		
	всего	в том числе		всего	в том числе	
		кредиторская задолженность	задолженность по кредитам банков и займам		кредиторская задолженность	задолженность по кредитам банков и займам
Всего	100	53,5	46,5	100	90,8	9,2
в том числе:						
промышленность	100	46,7	53,3	100	88,6	11,4
сельское хозяйство	100	52,3	47,7	100	88,1	11,9
транспорт	100	62,8	37,2	100	97,2	2,8
связь	100	63,2	36,8	100	99,9	0,1
строительство	100	74,6	25,4	100	99,3	0,7
торговля и общественное питание	100	64,7	35,3	100	97,3	2,7
материально-техническое снабжение и сбыт	100	21,2	78,8	100	99,3	0,7
жилищно-коммунальное хозяйство	100	75,3	24,7	100	99,3	0,7
непроизводственные виды бытового обслуживания	100	53,4	46,6	100	99,3	0,7



обязательств активами (З, с. 24). В бухгалтерской и статистической отчетности отсутствуют показатели платежеспособности. Отсутствие показателей платежеспособности, а также методики их формирования в учетной политике каждой организации не обеспечивает контроль за ее выполнением.

Учитывая, что базой всех денежных расчетов и взаимозачетов являются доходы и расходы, 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), сальдо операционных доходов и расходов, сальдо внеоперационных доходов и расходов, то есть все, что формирует прибыль отчетного года. Эти показатели, отраженные в форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках», взаимосвязаны с показателями формы № 4 «Отчет о движении денежных средств», с остатками краткосрочных и долгосрочных обязательств в форме № 1 «Бухгалтерский баланс» и их изменением.

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.

Исходя из изложенного обобщающий показатель

платежеспособности по денежным потокам целесообразно определять по формуле:

$$K_{пд} = \frac{O_{дн} + П_{дн}}{Ср \times K_{в} + O_{об} + Прп + K_{з}}, \quad (1)$$

где Одн – остаток денежных средств на начало периода (форма № 4 стр.010 = стр. 260 бухгалтерского баланса);

П дн – поступление денежных средств в соответствии с приложением ф. № 4 «Отчет о движении денежных средств» к бухгалтерскому балансу стр. 020, в котором предусмотрено, что «Поступило денежных средств» всего: выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг, включая авансы покупателей; доходы от реализации внеоборотных активов; доходы от сдачи активов в аренду, лизинг; доходы от операций с ценными бумагами; доходы от операций с иностранной валютой; сумма полученных кредитов и займов; прочие поступления, содержащиеся в пунктах 136–147 главы 8 «Порядок формирования данных «Отчета о движении денежных средств», в форме № 4;

Ср – себестоимость реализованной продукции по прямым переменным затратам плюс управленческие расходы, плюс расходы на реализацию (стр.030+стр.050+стр.060 форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках»), что равняется полной себестоимости реализованной продукции;

Кв – удельный вес (доля) выручки, оплаченной денежными средствами в общей величине выручки (по форме № 12-ф (прибыль) «Отчет о финансовых результатах»);

Oоб – изменение краткосрочных и долгосрочных

кредитов и займов, включая проценты по ним; кредиторской задолженности и других обязательств за отчетный период по бухгалтерскому балансу определяемых как разность на его конец и начало: стр. 510 и 520 + стр. 610 + стр.620 + стр. 630 + стр. 650;

Прп – налоги, платежи, сборы и прочие расходы и платежи из выручки от реализации и прибыли в течение отчетного периода (форма № 2 стр. 011 + стр. 250 + стр.260 + стр. 270);

Кз – погашенные кредиты и займы, включая проценты по ним, за отчетный период (стр. 230 формы № 4 «Отчет о движении денежных средств») и др.

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

$$O_{аг} = (O_{дн} + П_{дн}) - (Ср \times K_{в} + O_{об} + Прп + K_{з}) \quad (2)$$

Рекомендуемая методика обобщающего показателя платежеспособности апробирована в ряде промышленных организаций в первом полугодии 2008 года (таблица 2). Приведенные результаты расчетов вызывают ряд вопросов, ответы на которые еще предстоит искать.

Если коэффициент платежеспособности по денежным потокам окажется равным 1, это свидетельствует о том, что все налоги, платежи, кредиты и займы, выплачиваемые в течение года, а также себестоимость реализованной продукции, были



Таблица 2
Оценка платежеспособности организации по денежным потокам
одной из организаций за первое полугодие 2008 г.

Показатель	Отчетный период
1	2
1. Остаток денежных средств на начало периода (строка 010 формы № 4 или стр. 260 «Бухгалтерского баланса») (млн.руб.)	713958
в том числе денежные средства на депозитных счетах (стр. 261 «Бухгалтерского баланса») (млн. руб.)	642830
из них полученные авансы от покупателей, млн. руб.	642300
2. Поступило денежных средств (строка 020, форма № 4), млн. руб.	430149
3. Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг (строка 030, форма № 2), млн. руб.	778763
+ управленческие расходы (строка 050, формы № 2), млн. руб.	31669
+ расходы на реализацию (строка 060 (данные формы № 2) или стр. 18 формы № 12-ф, скорректированная на долю выручки, оплаченной денежными средствами (Кв), млн. руб.	5675
4. Налоги и платежи из выручки от реализации и прибыли в течение отчетного периода (стр. 011 + (стр.220- стр. 210) + стр. 250 + стр.260 + стр.270 ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках»), млн. руб.	63579
5. Изменение остатков на конец периода долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, включая проценты, кредиторской задолженности (форма № 1 «Бухгалтерский баланс» стр. 510+520 (на конец периода минус на начало) + стр. 610 (на конец периода минус на начало) + стр.620 (на конец периода минус на начало) по форме № 1 «Бухгалтерский баланс», млн. руб.	90060
6. Погашенные кредиты и займы и проценты по ним, млн. руб.	60150
7. Обобщающий коэффициент платежеспособности по денежным потокам $K_{пд} = (стр.1 + стр.2) / (стр.3 + стр.4 + стр.5 + стр.6) = 1$ или >1 или <1	1,11
8. Обеспеченность денежными средствами расходов (сформированной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов, налогов и платежей из реализации и прибыли в течение отчетного периода, изменение остатков краткосрочных обязательств, долгосрочных кредитов и займов и процентов по ним (на конец – на начало периода)) $Oaг = (стр. 1 + стр.2) - (стр.3 + стр.4 + стр.5)$	114211

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 организация не имеет 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. По данным таблицы 2, в анализируемой организации коэффициент платежеспособности составляет 1,11. Это означает, что денежными средствами обеспечена не только полная себестоимость реализованной продукции, но и оплата всех обязательств, чистая при-

быль обеспечена денежными средствами в размере 114211 тыс. руб.

Для реализации рекомендуемой методики оценки платежеспособности по денежным потокам необходимо, чтобы не только бухгалтерский баланс и все приложения к нему составлялись ежемесячно. Показатели формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» должны быть идентичными показателям формы № 12 (прибыль) «Отчет о финансовых результатах». 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 ($K_{пп}$), можно определять по формуле:

$$K_{пп} = \frac{Do}{Kп + Kкд + 3п}, \quad (3)$$

где Do – остаток денежных средств (счета 50, 51, 52, 55, 57) из раздела I формы 12-ф (расчеты по строке 114);

$Kп$ – остатки просроченной кредиторской задолженности (счета 60, 62, 68 – 71, 73, 75, 76) – из раздела I графы 2 формы 12-ф (расчеты);

$Kкд$ – остатки краткосрочных и долгосрочных просроченных кредитов и процентов по ним (счета 66, 67)

Таблица 3

Раздел 1. Состояние расчетов [1].

Наименование показателя	№ строки	Всего	Из нее просроченная	Из графы 2 свыше 3-х месяцев
Кредиторская задолженность всего (счета 60,62,68-71,73,75,76)	104			
из нее задолженность поставщикам за товары, работы, услуги, по авансам полученным (счет 60,62)	105			
из нее за топливно-энергетические ресурсы	106			
по налогам и сборам (счет 68)	107			
по социальному страхованию и обеспечению (счет 69)	108			
по оплате труда (счет 70)	109			
Задолженность по кредитам и займам (счета 66, 67)	110			
из нее по кредитам банков (счета 66-1, 67-1) (сумма строк с 112 по 113)	111			
в том числе по краткосрочным (счет 66-1)	112			
по долгосрочным (счет 67-1)	113			
Денежные средства (счета 50,51,52,55,57)	114		X	X
Задолженность по представленным займам (счет 58-3)	115			
из нее по беспроцентным займам	116			

из графы 2 раздела I формы № 12-ф (расчеты);

Зп – остатки просроченных займов.

Источники информации для расчета этого показателя содержатся в месячной статистической форме № 12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов» (3).

В разделе 1 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 (таблица 3).

Наличие информации по этому отчету позволяет определить показатель пла-

тежеспособности 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 обяза-

тельствам, 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.

ЛИТЕРАТУРА

1. Постановление Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 29.08.2008 г. № 143 «Об утверждении формы государственной статистической отчетности 12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов» и указаний по ее заполнению».
2. Постановление Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 29.08.2008 г. № 142 «Об утверждении формы государственной статистической отчетности 12-ф (прибыль) «Отчет о финансовых результатах» и указаний по ее заполнению».
3. Правила по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов в редакции постановления Министерства экономики Республики Беларусь от 07.12.2007 г. № 214, 66 с.
4. Международные стандарты финансовой отчетности 2007: издание на русском языке. М.: Аскери-АССА, 2007. – 1078 с.
5. Статистический ежегодник Республики Беларусь, 2008. – 598 с.
6. Типовой план счетов бухгалтерского учета. Инструкция по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета. Министерство финансов Республики Беларусь. Мн.: 2003. – 200 с.