



ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

В условиях интеграционных процессов, создания единого таможенного пространства, большого объема экспортно-импортных операций Республики Беларусь и Российской Федерации важное значение приобретает использование единых инструментов для оценки и контроля за финансовым состоянием организаций обеих стран. Унификация показателей, используемых для анализа финансового состояния и платежеспособности предприятий, методик их определения призвана обеспечить сопоставимость результатов для принятия адекватных рыночной среде решений о выборе деловых партнеров и объектов для инвестиционных вложений как в Республике Беларусь, так и в Российской Федерации.

В Российской Федерации методики анализа финансового состояния организации

в зависимости от ее отраслевой принадлежности и финансово-юридического статуса содержатся в нескольких нормативных актах.

Наиболее общая методика, применимая для предприятий различных отраслей, по которым не осуществляется судебное разбирательство о признании банкротом, прописана в приказе Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» (далее – Приказ № 16) [4].

В соответствии с названным приказом мониторинг финансового состояния включает расчет широкого ряда показателей, характеризующих различные аспекты деятельности организации согласно названной цели и объединенных в 5 подгрупп (таблица).

Таблица

*Показатели оценки финансового состояния организации согласно
Приказу № 16 и методика их расчета*

Группа	Показатель	Методика расчета
1. Общие показатели	1.1. среднемесячная выручка	отношение выручки, полученной организацией за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде
	1.2. доля денежных средств в выручке	доля выручки организации, полученная в денежной форме, по отношению к общему объему выручки
	1.3. среднесписочная численность работников	
2. Показатели платежеспособности и финансовой устойчивости	2.1. степень платежеспособности общая	частное от деления суммы заемных средств (обязательств) организации на среднемесячную выручку
	2.2. коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	частное от деления суммы долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов банков и займов на среднемесячную выручку
	2.3. коэффициент задолженности другим организациям	частное от деления суммы обязательств по строкам "поставщики и подрядчики", "векселя к уплате", "задолженность перед дочерними и зависимыми обществами", "авансы полученные" и "прочие кредиторы" на среднемесячную выручку
	2.4. коэффициент задолженности фискальной системе	частное от деления суммы обязательств по строкам "задолженность перед государственными внебюджетными фондами" и "задолженность перед бюджетом" на среднемесячную выручку
	2.5. коэффициент внутреннего долга	частное от деления суммы обязательств по строкам "задолженность перед персоналом организации", "задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов", "доходы будущих периодов", "резервы предстоящих расходов", "прочие краткосрочные обязательства" на среднемесячную выручку
	2.6. степень платежеспособности по текущим обязательствам	отношение текущих заемных средств (краткосрочных обязательств) организации к среднемесячной выручке
	2.7. коэффициент покрытия текущих обязательств оборотными активами	отношение стоимости всех оборотных средств в виде запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к текущим обязательствам организации

Группа	Показатель	Методика расчета
	2.8. собственный капитал в обороте	разность между собственным капиталом организации и ее внеоборотными активами
	2.9. доля собственного капитала в оборотных средствах (коэффициент обеспеченности собственными средствами)	отношение собственных средств в обороте ко всей величине оборотных средств
	2.10. коэффициент автономии (финансовой независимости)	частное от деления собственного капитала на сумму активов организации
3. Показатели эффективности использования оборотного капитала (деловой активности), доходности и финансового результата (рентабельности)	3.1. коэффициент обеспеченности оборотными средствами	частное от деления оборотных активов организации на среднемесячную выручку
	3.2. коэффициент оборотных средств в производстве	отношение стоимости оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке
	3.3. коэффициент оборотных средств в расчетах	отношение стоимости оборотных средств за вычетом оборотных средств в производстве к среднемесячной выручке
	3.4. рентабельность оборотного капитала	частное от деления прибыли, остающейся в распоряжении организации после уплаты налогов и всех отчислений, на сумму оборотных средств
	3.5. рентабельность продаж	частное от деления прибыли, полученной в результате реализации продукции, на выручку организации за тот же период
	3.6. среднемесячная выработка на одного работника	частное от деления среднемесячной выручки на среднесписочную численность работников
4. Показатели эффективности использования внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации	4.1. эффективность внеоборотного капитала (фондоотдача)	отношение среднемесячной выручки к стоимости внеоборотного капитала
	4.2. коэффициент инвестиционной активности	частное от деления суммы стоимости внеоборотных активов в виде незавершенного строительства, доходных вложений в материальные ценности и долгосрочных финансовых вложений на общую стоимость внеоборотных активов
5. Показатели исполнения обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами	5.1. коэффициенты исполнения текущих обязательств перед бюджетами соответствующих уровней	отношение величины уплаченных налогов (взносов) к величине начисленных налогов (взносов) за тот же отчетный период
	5.2. коэффициент исполнения текущих обязательств перед государственными внебюджетными фондами	
	5.3. коэффициент исполнения текущих обязательств перед Пенсионным фондом Российской Федерации	

При проведении такого детального анализа в Российской Федерации используются данные из таких форм бухгалтерской отчетности, как бухгалтерский баланс (ф. № 1); отчет о прибылях и убытках (ф. № 2); отчет о движении денежных средств (ф. № 4); приложение к бухгалтерскому балансу (ф. № 5), а также другая необходимая информация [4].

При проведении мониторинга финансового состояния организации для признания ее несостоятельной наряду с показателями платежеспособности определяется дополнительный широкий спектр показателей, характеризующих приток и отток денежных средств, эффективность использования капитала в целом (рентабельность, оборачиваемость и др.), его отдельных составляющих (оборотных и внеоборотных активов) и др. При этом часть показателей выражена в абсолютных величинах, часть – в относительных.

Использование показателей, охватывающих различные аспекты финансово-хозяйственной деятельности организации, позволяет избежать недостатков белорусской методики, заключающихся в узости

критериев признания неплатежеспособности предприятия. В то же время, перечень российских критериев, по нашему мнению, является избыточным.

Остановимся на недостатках и преимуществах методик расчета показателей согласно Приказу № 16 и Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденной постановлением Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, в редакции постановления от 08.05.2008 г. № 79/99/50 (далее – Инструкция-2008) [1, 4].

Инструкция-2008 рекомендует проводить детальный анализ финансового состояния только в случае установления неплатежеспособности организации, цель которого заключается в «выявлении причин ухудшения финансового состояния организации» [1]. Источниками проведения такого детального анализа наряду с бухгалтерским балансом (ф. № 1) уже выступают отчет о прибылях и убытках (ф. № 2) и отчет об изменении ка-



питала (ф. № 3). В ходе такой «диагностики» определяется достаточно широкий перечень показателей по предприятиям с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса, значения которых заносятся в соответствующий реестр согласно приложению № 7 к Инструкции-2008 [1].

Детальный мониторинг финансового состояния только признанных неплатежеспособными субъектов хозяйствования Беларуси свидетельствует о направленности отечественной методики на кризисную диагностику, т.е. на исследование кризисного финансового состояния организации в целях определения путей его преодоления.

В основе Приказа № 16 лежит антикризисная диагностика – выявление вероятности формирования кризиса и неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса, а также наступления неплатежеспособности как одной из составляющих кризисного состояния предприятия. Данный антикризисный мониторинг направлен на выявление возможного ухудшения финансового состояния организации на ранних стадиях и принятие адекватных, своевременных мер по его недопущению.

В методике Республики Беларусь за основу определения коэффициентов платежеспособности принимаются оборотные активы. Например, при определении коэффициента текущей ликвидности в качестве обеспечения оплаты срочных обязательств в расчет принимаются все оборотные активы. В состав оборотных активов наряду с такими абсолютно ликвидными активами, как денежные средства и финансовые вложения, входят также запасы и затраты (включающие сырье, материалы и другие аналогичные активы; затраты в незавершенном производстве; готовую продукцию и товары для реализации; товары отгруженные и т.п.) и дебиторская задолженность [1].

Перечисленные оборотные активы, хоть и являются с теоретической точки зрения достаточно ликвидными, в действительности могут таковыми не являться. Готовая продукция и товары могут быть неконкурентоспособными или не находить рынка сбыта, что особенно заметно сегодня в условиях мирового финансового кризиса, кризиса перепроизводства и падения потребительского спроса. Так, на многих белорусских предприятиях в настоящее время скопились полугодовые, а то и годовые запасы продукции. Еще менее ликвидными по сравнению с готовой продукцией являются запасы сырья и материалов и остатки незавершенного

производства, которые имеют тенденцию к моральному и физическому устареванию и далеко не всегда могут быть реализованы в необходимые сроки.

Что же касается дебиторской задолженности, то в расчет также следует принимать не всю дебиторскую задолженность, а краткосрочную, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Дебиторская задолженность, которая предположительно поступит по истечении 12 месяцев после отчетной даты, будет направлена на погашение обязательств в последующих отчетных периодах. При этом из состава краткосрочной дебиторской задолженности следует исключить нереальную для взыскания задолженность и просроченную свыше 6 месяцев, так как велика вероятность того, что последняя также перейдет в состав нереальной к взысканию.

В качестве основного показателя, используемого для расчета коэффициентов платежеспособности и эффективности использования оборотного капитала по методике Приказа № 16, применяется среднемесячная выручка, рассчитываемая как отношение выручки, полученной организацией за отчетный период, к количеству месяцев в отчетном периоде [4].

С одной стороны, использование выручки для оценки степени покрытия срочных обязательств по сравнению с общей величиной оборотных активов более объективно – именно за счет средств, поступивших в виде выручки, как правило, производится погашение текущих обязательств, если только организация не берет кредит на пополнение оборотных средств, что в настоящее время достаточно проблематично. Но, с другой стороны, расчет среднемесячной выручки по среднеарифметической формуле, как предусмотрено Приказом № 16, не учитывает сезонные колебания результатов деятельности.

При расчете коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в Беларуси для определения наличия собственных оборотных средств из общей величины собственных источников средств отнимают балансовую стоимость внеоборотных активов [1]. Такая методика означает, что собственные источники средств в первую очередь используются для формирования внеоборотных активов, а их остаток – уже для формирования оборотных активов. А в практике хозяйствования складывается прямо противоположная ситуация: внеоборотные активы в основном приобретаются за счет различных кредитных источников.

Показателям наличия собственных оборотных средств (собственный капитал в обороте) и обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственного капитала в оборотных средствах) Российской Федерации присущ тот же методический недостаток, что и белорусским.

Методика оценки финансового состояния организации в Российской Федерации согласно Приказу № 16 имеет еще один существенный недостаток: в ней отсутствуют нормативные значения показателей, вследствие чего невозможно дать полноценную интерпретацию значений такого большого количества показателей. Следовательно, данный анализ должен проводиться по одной организации за ряд отчетных периодов, а также в сравнении с другими предприятиями, имеющими сопоставимые условия хозяйствования (внутри отрасли, подотрасли и т.п.) [4].

Сравнительный анализ методик оценки финансового состояния организаций, предусмотренных нормативно-правовыми актами Республики Беларусь и Российской Федерации, позволяет сделать вывод о том, что методическое обеспечение финансового

мониторинга еще недостаточно разработано и многое предстоит сделать в области унификации применяемых методик обеих стран.

ЛИТЕРАТУРА

1. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14.05.2004 г. № 81/128/65 «Об утверждении инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности» в редакции постановлений от 25.05.2006 г. № 57/88/58, от 27.04.2007 г. № 69/76/52, от 08.05.2008 г. № 79/99/50.

2. Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.2003 г. № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражными управляющими финансового анализа».

3. Приказ Министерства экономического развития Российской Федерации от 21.04.2006 г. «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций».

4. Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций».

Ирина ЩИТНИКОВА,
кандидат экономических наук, доцент БГЭУ

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ СРЕДСТВ И ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ

В перечне показателей реестра финансового состояния для неплатежеспособных организаций (приложение 7 к Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности (2008 г.)), в самой Инструкции не предусмотрен ни один из показателей эффективности использования средств организации. Вместе с тем показатели финансового состояния отражают результаты использования всех средств организации и, в первую очередь, оборотных как наиболее мобильной их части.

Однако такие показатели использования средств, как оборачиваемость и длительность одного оборота всех активов, и в том числе оборотных, не включены в состав показателей финансового состояния и платежеспособности организации [1].

На практике именно от оборачиваемости готовой, но нереализованной продукции, дебиторской задолженности зависит показатель текущей ликвидности и главное – приток денежных средств в организацию. Оборачиваемость активов оказывает непосредственное влияние и на их величину. Увеличение по-