

# Чтобы СОС не подавали сигнал SOS

О РЕЗЕРВАХ ПОВЫШЕНИЯ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ СОБСТВЕННЫМИ ОБОРОТНЫМИ СРЕДСТВАМИ

**Владимир АНОСОВ,**  
начальник управления финансовой политики Минэкономики, кандидат экономических наук

**Ч**то для финансовой устойчивости предприятий нужны собственные оборотные средства, всякий знает. К категории источников собственных средств предприятий, включая и средства, направляемые на формирование оборотных средств, согласно правилам по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности<sup>1</sup> (далее — Правила) (п.34.1) относятся: уставный фонд, резервный фонд, фонды накопления и прочие фонды специального назначения, целевые финансирование и поступления, нераспределенная прибыль (убытки) прошлых лет и отчетного года, фонды потребления и резервы предстоящих расходов и платежей.

Одним из показателей обеспеченности СОС принято считать **коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (СОС)**. Определяется он как отношение разности собственного капитала, включая фонды потребления и резервы предстоящих платежей, и фактической стоимости внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятий оборотных средств в виде запасов, налогов по приобретенным ценностям, денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и прочих оборотных активов (п.9).

Коэффициент обеспеченности предприятий СОС в целом по республике по состоянию на 1.04.2002 г. составил 0,07 (прогнозное значение на 2002 г. — 0,15) и ухудшился по сравнению с аналогичным периодом минувшего года на 0,05 п. п.

Увеличили обеспеченность СОС или сохранили ее на том же уровне,

что и в базисном периоде 2001 г., лишь 45,5% всех промышленных предприятий, но прогнозного значения достигли только 13,6% их.

Ниже норматива обеспеченность СОС у 29,4% промышленных предприятий, не имеют ее 42,5% их.

Анализ показал, что важнейшими причинами снижения показателя обеспеченности СОС стали:

- изменение порядка учета и отражения в отчетности некоторых элементов финансовых ресурсов предприятий (амортизационный фонд, убытки прошлых лет), увеличения за счет курсовых разниц расходов будущих периодов;
- снижение прибыли и рентабельности реального сектора экономики и включение минусовых остатков фондов потребления предприятий в состав источников их средств;
- ухудшение структуры и использования отдельных элементов оборотных средств предприятий.

Действительно, в рассматриваемом периоде был принят ряд нормативных актов, изменяющих формы отражения в отчетности отдельных элементов собственных средств, — курсовых разниц, амортизационного фонда, фонда переоценки основных средств, фонда накопления и т. д., что оказало влияние на формирование итогового показателя обеспеченности СОС.

Например, амортизационный фонд с 1.01.2002 г., являвшийся одним из элементов собственных средств предприятий, вынесен на забалансовые счета 010 и 013. Однако условное включение его в качестве источника обеспечения СОС противоречиво, поскольку по своей экономической сущности он является источником воспроизводства основных, а не оборотных средств.

Отражение же в балансе в качестве источника СОС минусовых остатков

фондов потребления обусловило снижение показателя обеспеченности СОС, из-за чего рассчитываемый уровень его занижается, по оценкам Минстата, на 15–20%. Скорректировать исследуемый показатель позволит временный переход на российскую методику исчисления платежеспособности (с исключением фонда потребления из источников СОС).

Уточнение порядка отнесения отдельных источников финансовых ресурсов предприятий к источникам СОС, по-видимому, позволит добиться лишь разовой корректировки показателя обеспеченности СОС, но реальных источников собственных средств, в том числе и на предприятиях, полностью лишившихся их (а это 30–40% предприятий важнейших отраслей народного хозяйства — см. приложенные расчеты), не приведет к формированию реальных источников прибыли и специальных фондов.

Поэтому для повышения обеспеченности СОС требуется создание условий повышения эффективности использования оборотных средств и отдельных их элементов. В этом убеждают результаты проведенного анализа. Рассмотрим его составляющие.

## Состояние оборотных средств

По состоянию на 1.04.2002 г. оборотные активы в отраслях экономики выросли за I квартал на 12,4%, в том числе в промышленности — на 12,1% (реальный рост на 2,4%).

## Структура оборотных средств

Основная масса оборотных средств приходится на запасы и затраты — 63%. За I квартал снижение их произошло на 0,2 п. п. При этом доля сырья, материалов уменьшилась на 3,2 п. п., а затраты в незавершенном производстве увеличились на 1,5 п. п., готовой продукции — на 0,9 п. п., товары отгруженные — на 0,6 п. п.

<sup>1</sup>Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности, утвержденные постановлением Минфина, Минэкономики, Мингосимущества и Минстата от 27.04.2000 г. № 46/76/1850/20.

Более полно состояние запасов можно определить лишь при помощи показателя величины запасов готовой продукции к среднемесячному объему ее производства. Этот показатель в промышленности по состоянию на 1.06.2002 г. составил 77% (для сравнения: в I-ом квартале 2000 г. он колебался в пределах 47,3-54,7%), что свидетельствует о необходимости и возможности привлечения резервов и стимулов улучшения этого показателя.

Денежные средства — другой элемент оборотных средств — уменьшились на 0,5 п. п.

Прирост оборотных средств в части дебиторской задолженности составил 0,2 п. п. Тем не менее ее доля в текущих активах около 1/3. Велика и продолжает нарастать ее просроченная часть. На 1.06.2002 г. просроченная задолженность составляла 52% общего объема дебиторской задолженности против 47,5% на 1.06.2001 г., в том числе по промышленности — 51,2, по сельскому хозяйству — 32%.

Отметим, что в условиях длительных расчетов между субъектами хозяйствования — до 3-х месяцев — к дебиторской задолженности могут быть отнесены расчеты за товары отгруженные, и ее общий уровень достигнет отметки 40% всей стоимости оборотных средств.

Поэтому можно говорить о больших резервах регулирования этого элемента оборотных средств, от величины и состояния которого во многих случаях зависит необходимость привлечения дополнительных финансовых ресурсов, что негативно сказывается на показателе обеспеченности СОС.

### Состояние и структура финансовых ресурсов

Обеспеченность предприятий собственными оборотными средствами на 1.04.2002 г. составила 7,2%, промышленности — 4,4% при нормативе 30%.

Еще сложнее положение с обеспеченностью оборотными средствами в отдельных подотраслях промышленности, в жилищно-коммунальном хозяйстве, связи. Как уже упоминалось, не имели собственных оборотных средств 42,5% промышленных предприятий. Выше, чем в среднем по промышленности, доля не обеспеченных собственными оборотными средствами предприятий машиностроения и

металлообработки, а также легкой, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности.

В этих условиях для формирования оборотных средств предприятия использовали кредиторскую задолженность и кредиты банков (заемные средства). По состоянию на 1.06.2002 г. нарастала кредиторская задолженность и ее просроченная часть (на 1.06.2002 г. она составляла 47,6% против 42,4% на 1.06.2001 г.).

Особую тревогу вызывает тот факт, что основная часть кредиторской задолженности — около 74% — приходится на задолженность поставщикам за товары (работы, услуги), а также высокая доля задолженности, приходящейся на внутриреспубликанские расчеты (около 80,7%).

Кредитование банками отраслей экономики и населения (остатки задолженности по выданным кредитам) на 1.06.2002 г. увеличилось за январь-май на 11,2%, 53,2% кредитов — краткосрочные.

Просроченная и пролонгированная задолженность возросла в анализируемом периоде на 29,6%, ее доля в общем объеме кредитных вложений — 17,8%.

Доля выручки от реализации продукции (работ, услуг), обеспеченная поступлением средств на счета, за первые 5 месяцев текущего года составила 65,1% (в соответствующем периоде 2001 г. — 65,4%). По промышленности соответственно 56,3 и 57,9%, по сельскому хозяйству — 48,5% (снижение на 10,1 п. п.).

Сложившаяся ситуация с использованием финансовых ресурсов оказала определенное влияние на резуль- тативные показатели прибыли и рентабельности.

Прибыль от реализации продукции в январе-мае 2002 г. номинально на 23,1% больше, чем январь-мае 2001 г. (в реальном выражении снижение на 15,7%). Убыточными оказались 40,9% общего числа предприятий.

Из анализа содержания и динамики изменения показателя обеспеченности СОС в отраслях народного хозяйства республики, может быть сделан вывод, что этот показатель является результатом финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а его величина предопределена в большей мере эффективностью управления нежели методом его расчета.

Принятие и осуществление в республике в нынешнем году Программы финансового оздоровления предприятий реального сектора экономики позволяет создать условия для постепенного улучшения финансовых показателей, включая и обеспеченность СОС.

Основная цель этой Программы — создание условий улучшения финансовых показателей реального сектора экономики — повышение рентабельности, улучшение состояния платежей и расчетов, снижение просроченной задолженности — и на этой основе повышение обеспеченности СОС и платежеспособности.

Например, пунктом 3.7 Мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий реального сектора экономики перед республиканскими органами госуправления и иными государственными организациями, подчиненными правительству, поставлена первоочередная задача — разработать отраслевые программы финансового оздоровления подведомственных организаций, предусматривающих снижение затрат в промышленности на 20%, в сельском хозяйстве — на 30%, выход на запланированные уровни рентабельности, ликвидацию сверхнормативных запасов готовой продукции, сокращение в 2 раза доли неденежной части в общем объеме выручки.

Устранение противоречий и неувязок в нормативно-правовой базе, регулирующей экономические отношения в области налогообложения, ценообразования, в частности, вопросы устранения перекрестного субсидирования, совершенствование процентной политики банков и т. п., создаст условия для финансового оздоровления предприятий.

В системе основных мероприятий такого рода — подготовка проектов: Указа Президента Республики Беларусь «О реструктуризации задолженности юридических лиц по налогам, обязательным отчислениям в государственные целевые фонды, экономическим санкциям и пене по состоянию на 1 января 2002 г.» (п.1.5 Программы), Декрета Президента Республики Беларусь «О проведении внутриреспубликанского зачета взаимной задолженности субъектов хозяйствования» (п.2.10), постановления Совета Министров Республики Беларусь «О привлечении дополнительных источников

воспроизводства за счет дооценки оборотных активов организаций» (п.2.11) и т. п.

Программа содержит и мероприятия, реализация которых рассчитана на перспективу. Например, во II-IV кварталах предусмотрена поэтапная отмена отчислений, уплачиваемых из выручки, полученной от реализации продукции (работ, услуг), поэтапное сокращение перечня товаров (работ, услуг), в отношении которых осуществляется ценовое регулирование (2002–2003 гг. (п. 1.7), установление и поддержание положительного реального значения базовой ставки рефинансирования Национального банка и ее постепенное снижение (2002–2003 гг. (п.2.1) и т. п.

Уже осуществлена разработка постановлений Совета Министров Республики Беларусь «О мерах по увеличению оборотных активов организаций промышленности» (принято 03.06.2002 г., № 722), «О некоторых мерах по увеличению поступления валютных средств, получаемых от экспорта» (25.04.2002 г., № 529), «О продлении сроков погашения отдельными организациями республики задолженности за энергоресурсы» (12.06.2002 г. №, 763), «О некоторых мерах по увеличению поступления денежных средств, получаемых от реализации продукции (товаров) собственного производства» (03.04.2002 г., № 413) и др. По решению правления Нацбанка Республики Беларусь от 18.05. и 12.06.2002 г. NN 93 и 112 проведено поэтапное снижение ставки рефинансирования. Подготовлены, согласованы с заинтересованными и находятся на рассмотрении в правительстве проекты Указа Президента Республики Беларусь «О реструктуризации задолженности юридических лиц по обязательным платежам в республиканский и местные бюджеты и Фонд социальной защиты и о некоторых мерах по обеспечению своевременного поступления этих платежей» и «О проведении внутриреспубликанского зачета взаимной задолженности».

Начатая на уровне предприятий работа по финансовому оздоровлению позволила в анализируемом периоде 2002 г. обеспечить положительные тенденции роста удельного веса прибыли к выручке от реализации продукции: за январь–февраль — на 4,4%, январь–март

— 5,3%, январь–апрель — 5,8, январь–май — 6,2%, или рост на 0,4 п. п.

Во многом улучшение показателей прибыли и рентабельности в анализируемом периоде было достигнуто за счет осуществления мер по финансовому оздоровлению (разработка индивидуальных бизнес-планов и мероприятий по повышению результативности производства), проводимых на уровне предприятий.

Однако принятые меры по совершенствованию нормативно-правовой базы финансовых отношений, ценообразования, налогообложения и процентной политики обусловили возникновение противоречий и диспропорций в экономических отношениях на уровне предприятия, снижение показателей их эффективности.

Тем не менее в результате реализации мероприятий Программы наметилась тенденция постепенного улучшения всех складывающихся финансовых показателей отраслей народного хозяйства (величина задолженности, обеспеченность выручки денежными средствами, платежеспособность, рентабельность).

Наиболее наглядно она прослеживается на изменении прибыли и рентабельности. Вместе с тем не удалось полностью решить намеченные задачи и переломить ситуацию с формированием и использованием оборотных средств, обеспеченностью выручки денежными средствами, платежеспособностью.

По оценкам специалистов, во многом улучшение показателей прибыли и рентабельности и других показателей в анализируемом периоде было достигнуто за счет осуществления мер, предусмотренных Программой, в том числе за счет разработки индивидуальных бизнес-планов и мероприятий по повышению результативности производства на уровне предприятий.

По нашему мнению, должна быть продолжена и усилена работа по совершенствованию налоговой, ценовой и денежно-кредитной политики, решению проблем реформирования собственности, активизации процессов разгосударствления и приватизации, созданию правовых и экономических условий привлекательности внутренних и внешних инвестиций и т. п.

Немалые резервы повышения эффективности производства в исполь-

зовании экономических методов, усилении финансовых служб предприятий, о чем свидетельствует опыт стран с развитой рыночной экономикой, а также передовых предприятий и отраслей республики.

Резерв на уровне предприятий в создании условий объективной оценки и в совершенствовании принципов и методов материального поощрения работников предприятия за достигнутые результаты (должен быть повышен удельный вес доплат за эффективность), восстановлении рационализаторского движения — реального рычага повышения эффективности производства в складывающихся условиях, применении прогрессивных норм и нормативов затрат по всей технологической цепочке производства и реализации продукции.

Эффективность регулирования величины дебиторской задолженности может быть повышена за счет активизации индивидуальной работы финансовых и маркетинговых служб на уровне предприятий с неплательщиками: неправомерно сохранять неизменными условия поставки продукции, расчетов и платежей для дебиторов, хронически не рассчитывающихся по своим обязательствам.

Своевременный пересмотр договорных положений, условий и сроков уплаты обязательств имеет принципиальное значение не только для финансового положения поставщиков продукции (работ, услуг), но и должников. Невозможность финансового оздоровления приведет их к банкротству и потере перспективы восстановления.

Одним из направлений деятельности для решения обеспеченности собственными оборотными средствами, на наш взгляд, должны стать организация внутрипроизводственного учета соблюдения нормативов запасов, производимых затрат, оценка и поощрение работников цехов, участков бригад с применением ПЭВМ.

Первые результаты реализации предусмотренных Программой мероприятий, а также итоги работы народного хозяйства в новых условиях свидетельствуют о необходимости дальнейшего совершенствования экономических отношений на макро- и мезоуровне, усиления финансовых служб предприятий, повышения их результативности. ■