

О ПОРЯДКЕ РАСЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ ДИАГНОСТИКЕ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ И НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Г. В. Савицкая, профессор БГЭУ

За последнее время опубликованы два важных документа:

1. "Рекомендации по определению уровня кредитоспособности" от 25.02.2000 № 04-14/108.

2. "Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности" от 27.04.2000 г. № 46/76/1850/20.

Бесспорно, что эти документы составлены с учетом последних наработок в области научных исследований и практического опыта. Они нормализуют различные подходы и методики, используемые для оценки финансового состояния предприятий. Вместе с тем, эти документы содержат и ряд спорных моментов, которые требуют детального и всестороннего рассмотрения.

Прежде всего, это касается методики определения показателей обеспеченности предприятий собственными оборотными средствами и коэффициента текущей ликвидности. И в обоих документах коэффициент обеспеченности предприятия собственным оборотным капиталом (Кос) предлагается исчислять как отношение разности между суммой собственного капитала (разд. III) и внеоборотных активов (разд. I) к общей сумме оборотных активов (разд. II):

$$Koc = \frac{III_{п} - Ia}{IIa}$$

Правда, в последнем документе к сумме III раздела пассива рекомендуется прибавлять строки 550 и 560 баланса, поскольку средства фондов потребления и резерва предстоящих расходов и платежей по своей сущности — это не долги предприятия, а собственные источники средств, которые по непонятным мотивам в настоящее время отражаются не в составе собственного капитала, а в составе обязательств предприятия.

$$Koc = \frac{III_{п} + \text{строка 550} + \text{строка 560} - Ia}{IIa}$$

Однако и первая методика расчета данного показателя, рекомендуемая Национальным банком, и вторая, разработанная Министерством финансов, исходит из того, что вся сумма основного капитала (разд. I) формируется только за счет собственных средств предприятия и не учитываются долгосрочные кредиты банка, участвующие в этом процессе. В результате этого значительно занижается сумма собственного капитала, используемого в обороте. Покажем это на следующем примере:

Актив	Сумма	Пассив	Сумма
I. Внеоборотные активы	7000	I. Собственный капитал	8000
II. Оборотные активы	10000	II. Долгосрочные обязательства	3000
		III. Краткосрочные обязательства	6000
		В том числе:	
		Фонды потребления	500
		Резерв предстоящих расходов и платежей	300
Баланс	17000	Баланс	17000

По методике Национального банка собственный оборотный капитал составляет:

$$8000 - 7000 = 1000 \text{ млн. руб.},$$

а его доля в формировании оборотных активов

$$Koc = \frac{8000 - 7000}{10000} = 0,1 \text{ или } 10 \%$$

По методике Министерства финансов его сумма составит:

$$8000 + 500 + 300 - 7000 = 1800 \text{ млн. руб.},$$

а доля в формировании оборотных активов:

$$\text{Кос} = \frac{8000+500+300 - 7000}{10000} = 0,18 \text{ или } 18 \%$$

Если же учесть, что долгосрочные кредиты банка также вложены в недвижимость, то выходит, что собственного капитала использовано на формирование основных средств только 4000 млн. руб., а остальные 4800 млн. руб. – на формирование оборотных активов. Тогда обеспеченность предприятия собственным оборотным капиталом составит:

$$\text{Кос} = 4800 / 10000 \cdot 100 = 48 \%$$

Следовательно, правильнее определять наличие собственного оборотного капитала следующим образом:

$$\text{IIIп} + \text{IVп} + \text{стр. 550} + \text{стр. 560} - \text{Ia} = 8000 + 3000 + 500 + 300 - 7000 = 4000,$$

а его долю в формировании оборотных активов:

$$\text{Кос} = \frac{\text{IIIп} + \text{IVп} + \text{стр. 550} + \text{стр. 560} - \text{Ia}}{\text{IIa}} = \frac{8000 + 3000 + 500 + 300 - 700}{1000} \cdot 100 = 48 \%$$

Известно, что между коэффициентом обеспеченности предприятия собственным оборотным капиталом (Кос) и коэффициентом текущей ликвидности существует функциональная зависимость, которую можно представить следующим образом:

$$\text{Кос} = 1 - \frac{1}{\text{Кт.л.}}; \quad \text{Кт.л.} = \frac{1}{1 - \text{Кос}}$$

Зная, к примеру, что коэффициент текущей ликвидности равен 1,5, можно определить коэффициент обеспеченности предприятия собственным оборотным капиталом:

$$\text{Кос} = 1 - \frac{1}{1,5} = 0,33.$$

И наоборот, по величине Кос можно установить Кт.л.:

$$\text{Кт.л.} = \frac{1}{1 - 0,33} = 1,5.$$

Если же руководствоваться названными выше документами, то такой зависимости не будет: доля собственного капитала в формировании оборотных активов составляет 18 %, а коэффициент текущей ликвидности 1,92 (10000/5200).

Что касается методики расчета коэффициента текущей ликвидности, то, по рекомендациям Национального банка, он должен исчисляться отношением оборотных активов за минусом расходов будущих периодов к краткосрочным обязательствам за вычетом доходов будущих периодов:

$$\text{Кт.л.} = \frac{\text{стр. 290} - \text{стр. 217}}{\text{стр. 590} - \text{стр. 540}}$$

По методике Министерства финансов при определении его величины из краткосрочных обязательств рекомендуется вычитать кроме того еще и средства фондов потребления и резерва предстоящих расходов и платежей, что позволит получить более объективную оценку платежеспособности предприятия.

Этой цели способствовало бы, на наш взгляд, исключение из состава оборотных активов долгосрочной дебиторской задолженности со сроком погашения более года, которую для удобства анализа лучше было бы отражать в разд. I баланса. После чего формула для расчета коэффициента текущей ликвидности будет иметь следующий вид:

$$\text{Кт.л.} = \frac{\text{стр. 290} - \text{стр. 217} - \text{стр. 230}}{\text{стр. 590} - \text{стр. 540} - \text{стр. 550} - \text{стр. 560}}$$

Не совсем понятно назначение коэффициента платежеспособности, который, согласно Рекомендациям Национального банка, следует рассчитывать отношением оборотных средств к краткосрочным обязательствам, что, по сути, это тот же коэффициент текущей ликвидности. Только для коэффициента платежеспособности нормативное значение – не менее 1, а для коэффициента текущей ликвидности – не менее 1,7 и т. д. по отраслям.

Непонятно также, почему расчет коэффициента оборачиваемости активов рекомендуется производить по выручке, а продолжительность их оборота – по себестоимости реализованной продукции.

Кроме того, в этом же документе допущены ошибки в формулах для расчета показателей оборачиваемости капитала. При определении продолжительности нахождения капитала в дебиторской задолженности, в запасах и в целом в оборотных активах числитель формулы нужно умножать на дни отчетного периода, или в знаменателе надо брать однодневный оборот по реализации.

Допущена также методическая ошибка в алгоритме расчета коэффициента доходности, который предлагается исчислять отношением балансовой прибыли к выручке от реализации продукции, работ и услуг. На наш взгляд, соотносить балансовую или чистую прибыль с выручкой не совсем корректно, так как данные величины несопоставимы из-за того, что балансовая, равно как и чистая прибыль, включает финансовые результаты, не связанные с основной деятельностью предприятия. В данном случае можно сопоставлять с выручкой только прибыль от реализации продукции (услуг).

Такой же недостаток и в методике расчета показателей доходности капитала. В Правилах по оценке финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности этот показатель рекомендуется рассчитывать отношением суммы балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных производственных фондов и материальных оборотных средств, т. е. в числителе отражается вся прибыль, полученная от производственной, инвестиционной и финансовой деятельности, а в знаменателе – активы, обслуживающие только производственный процесс. Эти активы не имеют никакого отношения к прибыли, полученной, к примеру, от ценных бумаг. В связи с этим при определении эффективности использования производственных активов более правильным будет соотношение с их величиной прибыли от основной деятельности. Если же определяется доходность всех активов, тогда уместно их величину сопоставлять с балансовой прибылью предприятия. Для оценки эффективности финансовых инвестиций необходимо соотносить прибыль, полученную от этого вида деятельности, с суммой долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.

Устранение отмеченных недостатков позволит, по нашему мнению, более объективно оценивать и прогнозировать финансовое состояние субъектов предпринимательской деятельности.

МЕТОДИКИ УЧЕТА РАСПРЕДЕЛЕНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ПРИБЫЛИ

С. Л. Зверович, канд. экон. наук, доцент БГЭУ

В течение года предприятия торговли и общественного питания используют значительную часть прибыли. Из прибыли они уплачивают налог на недвижимость, налог на прибыль и производят другие платежи в государственный и местный бюджеты. Значительную часть прибыли предприятия расходуют на создание резервов, специальных и других фондов. Порядок распределения и использования прибыли регулируется действующими нормативно-правовыми положениями, учредительными документами и учетной политикой предприятия.

Синтетический учет использования прибыли в течение отчетного года ведется на активном счете 81 "Использование прибыли". К этому счету открываются два субсчета: 81/1 "Платежи в бюджет из прибыли" и 81/2 "Использование прибыли на другие цели".

На субсчете 81/1 "Платежи в бюджет из прибыли" отражаются ежемесячно начисленные в течение отчетного года авансовые платежи по налогу на недвижимость, налогу на прибыль и другим налогам, установленным законодательством Республики Беларусь, а также платежи по перерасчетам по указанным выше налогам из фактически полученной прибыли. На сумму начисленных налоговых платежей дебетуют субсчет 81/1 "Платежи из прибыли в бюджет" с кредитованием счета 68 "Расчеты с бюджетом".

На субсчете 81/2 "Использование прибыли на другие цели" учитываются отчисления в резервный фонд, в фонды накопления, потребления и др. На суммы отчислений в резервный фонд, в фонды