

менеджменте, которому в нашей республике уделяют еще недостаточно внимания. Он дает лучшее представление о результатах деятельности и меньше подвержен искажениям и субъективности, нежели отчет о прибылях и убытках, в котором результат определяется методом начислений. Этот отчет, по мнению Л.А. Бернштейна, «является мостом между балансом и отчетом о прибылях и убытках» [2, с.363]. Поэтому он представляет большой интерес, как для руководства компаний, так и для внешних пользователей.

Для финансового аналитика отчет о движении денежных средств является важным ключом к таким проблемам как:

- 1) возможность расширения бизнеса в будущем;
- 2) осуществимость и возможные источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия;
- 2) зависимость предприятия от внешних источников финансирования и способность удовлетворять будущие потребности по обслуживанию долга;
- 3) способность предприятия генерировать достаточный размер свободных денежных средств в соответствии с непредвиденными потребностями, т.е. обеспечение финансовой эластичности;
- 4) разработка финансовой и дивидендной политики в будущем.

Инвесторы и кредиторы используют его для оценки способности предприятия зарабатывать денежные средства, погашать обязательства, выплачивать дивиденды и проценты, а также для определения способности предприятия инвестировать свою деятельность и выплачивать дивиденды за счет внутренних источников без привлечения внешнего финансирования.

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО РАВНОВЕСИЯ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Уласевич Юлия Михайловна,
ассистент кафедры финансов и
финансового менеджмента БГЭУ (г. Минск)

Резюме. Настоящая статья посвящена проблеме разработки методики оценки финансового равновесия и финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. Новизна предлагаемой методики заключается в том, что она: основывается на сформированных представлениях о системе финансов субъекта хозяйствования как объекте управления и ее отражении в показателях планов и бухгалтерского баланса и других форм бухгалтерской отчетности; соответствует требованиям методологии оценки; позволяет получить однозначный вывод о наличии либо отсутствии финансового равновесия; может быть применена на различных этапах обеспечения финансовой устойчивости во времени – на этапах планирования, регулирования и контроля; при использовании на протяжении ряда периодов выступает также методикой оценки финансовой устойчивости.

METHOD OF EVALUATION OF FINANCIAL BALANCE AND FINANCIAL STABILITY OF THE SUBJECT OF MANAGEMENT

Ulasevich Julia M., Assistant Professor of Finance and financial management BGEU (Minsk)

Summary. This article is devoted to the development of a methodology for assessing the financial balance and financial stability of a business entity. The novelty of the proposed method lies in the fact that it: is based on an idea about the finance system of a business entity as a control object and its reflection in terms of plans and balance sheet, and other forms of financial reporting complies with the methodology of the assessment; allows you to get a clear conclusion about the presence or absence financial equilibrium can be applied at various stages to ensure financial stability in time - in the stages of planning, regulation and control, using for a number of periods was also in the method of financial stability.

Введение. Объективная оценка финансового равновесия является важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения, прежде всего, финансовыми менеджерами и собственниками субъекта хозяйствования в процессе обеспечения его финансовой устойчивости на различных этапах управления во времени – на этапах планирования, регулирования и контроля. Также она выступает важным информационным источником для обоснования и принятия оптимального управленческого решения в отношении субъекта хозяйствования широким кругом участников рыночных отношений – поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками, банками, страховыми организациями, государством, работниками и др.

Оценка представляет собой «результат определения и анализа качественных и количественных характеристик управляемого объекта, а также процесса управления производственно-хозяйственной деятельностью» [2, с.446].

Методология оценки включает:

- 1) формулирование категорий, используемых в процессе ее осуществления;
- 2) разработку показателей, отражающих содержание категорий;
- 3) установление критерия, на основе которого проводится сравнение и делается вывод;
- 4) выбор способов оценки (статистический, экспертный, балльный и др.) [2, с.446].

Следовательно, формулирование категорий, используемых в процессе осуществления оценки, определение показателей, отражающих содержание категорий, установление критерия и выбор способов оценки необходимо основывать на однозначных представлениях об объекте управления и отражающих его показателях плана, учета и отчетности, анализа, выступающих информационной базой оценки.

Проведенное исследование показало, что в экономической литературе применяются два основных подхода к оценке финансового равновесия – оценка финансового равновесия активов и пассивов [4] и оценка финансового равновесия, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов [1].

В соответствии с первым подходом [4, с.589-595] в процессе оценки финансового равновесия определяются:

- основные источники финансирования (формирования) внеоборотных активов: сколько собственного капитала вложено в долгосрочные активы, доля собственного и доля заемного капитала в формировании внеоборотных активов;
- основные источники финансирования (формирования) оборотных активов: какая сумма собственного капитала находится в обороте, доля собственного и доля заемного капитала в формировании оборотных активов;
- для характеристики структуры распределения собственного капитала – коэффициент его маневренности.

Согласно второму подходу [1, с.46-56], финансовое равновесие и финансовая устойчивость достигаются если нефинансовые активы (основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, запасы и затраты) покрываются собственным капиталом, а финансовые (денежные средства, легкорезализуемые краткосрочные финансовые вложения, долгосрочные финансовые вложения, все виды дебиторской задолженности, срочные депозиты) – заемным.

Сопоставление существующих подходов к оценке финансового равновесия и результатов их практического применения с требованиями методологии оценки позволило сделать следующие выводы:

- оценка финансового равновесия активов и пассивов и оценка финансового равновесия, основан-

ная на соотношении финансовых и нефинансовых активов, не содержат прямого указание на объект управления, отражаемый в тех показателях бухгалтерского баланса, которые в рамках каждого из подходов используются в качестве информационной базы;

- существующие подходы к оценке финансового равновесия не предусматривают формулировки категорий, используемых в процессе их осуществления;
- оценка финансового равновесия активов и пассивов основывается на использовании показателей, выходящих за рамки выделенной нами финансовой составляющей бухгалтерского баланса [6, 7];
- оценка финансового равновесия, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов, – но показателей, не полно ее отражающих [6, 7];
- в рамках оценки финансового равновесия активов и пассивов отсутствует четкий критерий, что обуславливает невозможность проведения сравнения и получения однозначного вывода.

С целью устранения указанных недостатков существующих методик нами предлагается авторская методика оценки финансового равновесия. Методику оценки финансового равновесия целесообразно основать на сформированных нами [6, 7] представлениях о системе финансов субъекта хозяйствования, отражаемой в финансовой составляющей бухгалтерского баланса и выступающей объектом управления в системе и процессе обеспечения финансовой устойчивости субъекта хозяйствования. На первом этапе формулируются категории, используемые в процессе осуществления оценки финансового равновесия. Такими категориями выступают выявленные нами характеристики финансового равновесия – характеристики платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности, определяемые по финансовой составляющей бухгалтерского баланса.

На втором этапе разрабатываются показатели, отражающие содержание характеристик платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности, определяемых по финансовой составляющей бухгалтерского баланса.

Следует отметить, что в настоящее время для оценки платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности в рамках оценки финансовой устойчивости, используется обширный перечень показателей:

- по платежеспособности – коэффициенты текущей, абсолютной и промежуточной ликвидности и другие;
- по финансовой независимости – коэффициенты финансовой независимости (автономии), финансовой зависимости, устойчивого финансирования, текущей задолженности, финансового левериджа, покрытия долгов собственным капиталом и другие;
- по рентабельности – рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала и другие.

Рассмотрим группу коэффициентов платежеспособности. Относящийся к данной группе коэффициент текущей ликвидности в части актива выходит за рамки выделенной нами финансовой составляющей бухгалтерского баланса, в части пассива – не полно ее отражает. Коэффициенты промежуточной и абсолютной ликвидности – хотя и не выходят за рамки выделенной нами финансовой составляющей бухгалтерского баланса, но и в части актива, и в части пассива не полно ее отражают. Кроме того, по значениям коэффициента абсолютной ликвидности в современных условиях хозяйствования нельзя сделать определенных выводов о работе предприятия из-за:

- нецелесообразности поддержания в условиях инфляции в активах значительной доли высоколиквидных активов, так как они обесцениваются в первую очередь;
- невыгодности своевременного погашения в условиях высокой инфляции кредиторской задолженности, так как за счет нее происходит процесс косвенного кредитования предприятий.

Поэтому для оценки финансового равновесия в рамках такой характеристики как платежеспособность, определяемой по финансовой составляющей бухгалтерского баланса, рекомендуем включить коэффициент платежеспособности, определяемый следующим образом:

$$Kп = (Т + КДЗ + ДС + КФВ) / КО \quad (1)$$

где *Кп* – коэффициент платежеспособности;

Т – товары отгруженные, но не оплаченные;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

ДС – денежные средства на счетах в банках, в кассе;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Данный коэффициент наиболее полно по сравнению с существующими отражает финансовую составляющую бухгалтерского баланса, и таким образом, позволяет наиболее объективно оценить такую характеристику финансового равновесия, как платежеспособность. Однако необходимо отметить, что в настоящее время в бухгалтерском балансе товары отгруженные отражаются в составе запасов и затрат по фактической себестоимости. Одновременно на забалансовом счете показывается дебиторская задолженность (долгосрочная и краткосрочная) по товарам отгруженным и выполненным этапам по незавершенным работам в отпускных (договорных) ценах (справочно без включения в итог баланса). Указанные суммы реальной дебиторской задолженности не участвуют в расчете показателей платежеспособности и влияют на объективность оценки.

Рассмотрим группу коэффициентов финансовой независимости. Все коэффициенты данной группы рассчитываются по финансовой составляющей бухгалтерского баланса. Однако в этой группе в явной функциональной зависимости находятся:

- являющиеся обратными показателями финансового левериджа и покрытия долгов собственным капиталом. Их произведение дает единицу;
- дополняющие друг друга до единицы коэффициенты финансовой независимости (автономии) и финансовой зависимости; коэффициенты устойчивого финансирования и текущей задолженности. Их сумма дает единицу.

Показатели, находящиеся в явной функциональной зависимости не могут использовать совместно и, в таком случае, из рассмотрения один из них исключается.

Кроме того, не находящиеся в явной функциональной зависимости коэффициенты финансовой независимости также находятся в высокой взаимозависимости, поскольку при их расчете используется ограниченное число строк пассива бухгалтерского баланса.

Таким образом, в рамках данной группы в определенной мере имеет место дублирование одних показателей другими.

Поэтому из показателей финансовой независимости для оценки финансового равновесия рекомендуем использовать коэффициент финансовой независимости в виду его способности полно охарактеризовать независимость от финансовых обязательств долгосрочных и краткосрочных и однонаправленности с предложенным выше для оценки финансового равновесия коэффициентом платежеспособности. Коэффициент финансовой независимости определяется как отношение величины собственного капитала к сумме долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств.

Рассмотрим группу коэффициентов рентабельности. Из показателей данной группы в методике оценки финансового равновесия целесообразно использовать коэффициент рентабельности собственного капитала, определяемый как отношение нераспределенной прибыли к величине собственного капитала, поскольку он определяется в рамках финансовой составляющей бухгалтерского баланса. Таким образом, для включения в методику оценки финансового равновесия нами отобраны три коэффициента – предложенный нами коэффициент платежеспособности, коэффициент финансовой независимости и коэффициент рентабельности собственного капитала, как три соотношения в рамках соответствующих характеристик платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности, определяемых по финансовой составляющей бухгалтерского баланса.

На третьем этапе устанавливаются критерии, на основе которых проводится сравнение и делается вывод. Представляется, что такими критериями должны стать рекомендуемые минимальные значения отобранных для оценки финансового равновесия показателей.

В качестве критерия по каждому из отобранных коэффициентов целесообразно принять:

- для предложенного коэффициента платежеспособности – его уровень больше либо равный единице;
- для коэффициента финансовой независимости – его уровень больше либо равный единице. Такой норматив рекомендован в экономической литературе, а также соответствует установленному в Инструкции № 140/260 [3] нормативу для обратного коэффициенту финансовой независимости коэффициенту капитализации;
- для коэффициента рентабельности – его уровень, больший нуля.

На последнем этапе осуществляется выбор способа оценки финансового равновесия. Предлагаем разработать собственный способ его оценки. В рамках разработки способа оценки финансового равновесия необходимо, во-первых, сформировать представление об уровнях финансового равновесия, и, во-вторых, разработать шкалу оценки последнего.

На основе существующих представлений об уровнях экономического равновесия [5] нами предлагается выделить следующие уровни финансового равновесия (рисунок).

Разработанная нами шкала оценки финансового равновесия, основанная на сформированных представлениях об уровнях финансового равновесия, представлена в таблице.



Рисунок – Виды финансового равновесия

Примечание – Источник: разработка автора на основе [5, с.756]

Таблица

Шкала оценки финансового равновесия

Уровень финансового равновесия	Параметры уровня финансового равновесия	Интерпретация вида финансового равновесия
Высокоуровневое финансовое равновесие	$K_p \geq 1; K_{fn} \geq 1; K_r \geq 0$	Характеризуется платежеспособностью, финансовой независимостью и выделением средств на развитие
Низкоуровневое финансовое равновесие	$K_p \geq 1; K_{fn} \geq 1; K_r \leq 0$	Характеризуется платежеспособностью и финансовой независимостью; средства на развитие не выделяются
Неравновесное финансовое состояние	$K_p \geq 1; K_{fn} \leq 1; K_r \leq 0$ или $K_p \leq 1; K_{fn} \geq 1; K_r \leq 0$	Характеризуется или платежеспособностью или финансовой независимостью

Примечание – Источник: разработка автора

Предложенная методика оценки финансового равновесия обладает следующими преимуществами:

- основывается на сформированных представлениях о системе финансов субъекта хозяйствования как объекте управления и ее отражении в показателях бухгалтерского баланса;
- соответствует требованиям методологии оценки, за счет: формулирования категорий, используемых в процессе осуществления оценки; разработки показателей, отражающих содержание категорий; установления критериев, на основе которых проводится сравнение и делается вывод; применения способа оценки;
- основывается на использовании ограниченного круга обоснованно отобранных показателей;
- позволяет получить однозначный вывод о наличии либо отсутствии финансового равновесия с использованием разработанного нами способа оценки;
- позволяет определить уровень финансового равновесия;
- может быть использована на различных этапах управления во времени – на этапах планирования, регулирования и контроля.

Предложенная методика оценки финансового равновесия в целом позволяет повысить объективность оценки финансового равновесия и таким образом обоснованность принимаемых управленческих решений.

Необходимо отметить, что предложенная методика предназначена для оценки финансового равновесия состояния, определяемого по финансовой составляющей бухгалтерского баланса. Вместе с тем, данная методика может быть использована для оценки финансового равновесия движения, определяемого по данным финансовой составляющей бухгалтерской отчетности и бухгалтерского учета.

Предложенная методика оценки финансового равновесия, использованная на протяжении ряда периодов, позволяет одновременно оценить финансовую устойчивость. В случае ее использования на протяжении ряда периодов, она представляет собой методику оценки финансовой устойчивости субъекта хозяйствования.

При использовании методики оценки финансового равновесия как методики оценки финансовой устойчивости ее преимуществом, помимо вышеназванных для методики оценки финансового равновесия, является также возможность отражения объективного характера проявления финансовой устойчивости во времени.

МЕТОДИКА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ВНУТРИГРУППОВЫХ РАСЧЕТОВ: НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

Н.В. Гойло, аспирант кафедры бухгалтерского учета
Житомирского государственного технологического университета

Резюме. Группа предприятий, объединенных общим экономическим интересом обладает большими конкурентными преимуществами по сравнению с обычными моноорганизациями. Поэтому в настоящее время в украинской экономике все чаще появляются интегрированные корпоративные организации, позволяющие активно развиваться на рынке, занимать новые уровни. С целью дальнейшего укрепления своих позиций на мировых рынках и более эффективного функционирования объединения предприятий особое значение заслуживают внутригрупповые расчеты. В связи с этим, особую актуальность приобретают разработка конкретных методов и рекомендаций на теоретическом и практическом уровнях по учетному отражению и контролю осуществления таких операций.

METHODS OF THE ACCOUNTING FOR INTERCOMPANY SETTLEMENTS: DIRECTIONS OF THE DEVELOPMENT

N.V.Gojlo, Postgraduate Department of Accounting Zhytomyr State Technological University

Summary. The group of companies united by a common economic interest has great competitive advantages over conventional monoorganizatsiyami. So now in the Ukrainian economy are increasing integrated corporate organizations, which enable you to develop the market, take new levels. In order to further strengthen its position in world markets and a better functioning of the business combination worthy of

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1.Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : Учебно-практическое пособие / М. С. Абрютина, А. В. Грачев. - М.: Дело и Сервис, 1998. - 256 с.
- 2.Большая экономическая энциклопедия. – М.: Эксмо, 2007. – 816 с.
- 3.Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : Постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики от 27.12.2011 г. № 140/206 // Консультант Плюс : Беларусь. [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
- 4.Савицкая, Г.В. Экономический анализ : учеб. / Г.В. Савицкая. – 13-е изд., испр. – М.: Новое знание, 2007. – 769 с.
- 5.Теория систем и системный анализ в управлении организациями: Справочник: Учеб. пособие / Под ред. Н.В. Волковой и А.А. Емельянова. – М.: финансы и статистика, 2006. – 848 с.
- 6.Уласевич, Ю.М. Развитие общих закономерностей финансов как науки: новые подходы к решению дискуссионных вопросов теории финансов / Ю.М. Уласевич // Бухгалтерский учет и анализ. – 2012. - №8. – с. 23-30.
- 7.Уласевич, Ю.М. Развитие общих закономерностей финансов как науки: новые подходы к решению дискуссионных вопросов теории финансов / Ю.М. Уласевич // Бухгалтерский учет и анализ. – 2012. - №9. – с. 7-13(окончание статьи).