

рисками.

Такой анализ будет способствовать принятию обоснованных управленческих решений, позволяющих избежать производственных и финансовых рисков или сократить их. Использование в практике рекомендуемых показателей, методики их расчета и анализа даст возможность управлять производственными и финансовыми рисками на предприятиях, повышать эффективность производства и укреплять финансовое состояние предприятия.

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2012 ГОДУ В СООТВЕТСТВИИ С НОВЫМИ ФОРМАМИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

О.В.Головач, канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета,
анализа и аудита в промышленности, БГЭУ

Аннотация. В статье исследована методика анализа платежеспособности предприятий в Республике Беларусь в 2012 г. в соответствии с новыми формами бухгалтерской отчетности и нововведениями в нормативно-правовых актах страны. Основные изменения коснулись порядка расчета ряда коэффициентов платежеспособности и применения их нормативных значений.

ANALYSIS OF THE COMPANY'S SOLVENCY IN 2012 IN ACCORDANCE WITH NEW ACCOUNTING FORMS

O.V.GOLOVACH

Abstract. The technique of the analysis of solvency of the enterprises in Republic of Belarus in 2012 according to new forms of the accounting reporting and innovations in normative legal acts of the country is investigated in the article. The main changes have concerned a procedure of payments of some factors of solvency and use of their standard values.

Анализ финансового состояния – важнейшее по значимости направление анализа хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. Данный анализ позволяет оценить платежеспособность предприятия, его финансовую устойчивость и провести аналитическую вероятность его банкротства. Указанные показатели в первую очередь рассматривают потенциальные инвесторы и партнеры при принятии решения о целесообразности или нецелесообразности инвестирования средств и осуществления бизнес-контактов. Анализ финансового состояния, в том числе и анализ платежеспособности, традиционно проводится на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности.

С 01 января 2012 г. вступило в действие постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187», в соответствии с которым субъекты хозяйствования должны составлять отчетность, начиная с первого квартала 2012 года [2].

Для практической реализации применения новых форм отчетности для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования с 01 апреля 2012 г. вступает в силу инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206 (далее – инструкция № 140/206) [4].

Соответственно ранее действовавшая инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная постановле-

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2000. - 421 с.
2. Ковалев, В.В. Финансовый анализ - М.: Финансы и статистика, 1995. - 429 с.

нием Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14.05.2004 г. № 81/128/65 в редакции постановления от 08 мая 2008 г. № 79/99/50, утрачивает силу с 01 апреля 2012 г. (далее – инструкция № 79/99/50) [5].

Инструкция № 140/206 предусматривает те же 2 коэффициента для оценки платежеспособности, что и инструкция № 79/99/50 [4, 5]:

- 1) Коэффициент текущей ликвидности;
- 2) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Объективно экономическая сущность данных показателей является неизменной. Экономические показатели с одноименным названием должны отражать определенную качественную характеристику оцениваемых объектов.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность организации погасить свои краткосрочные активы посредством реализации или передачи краткосрочных активов, т.е. отражает общую платежеспособность организации. Методика его расчета в инструкции № 140/206 осталась прежней. Коэффициент текущей ликвидности (K1) рассчитывается как отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам [4]:

$$K1 = \frac{\text{краткосрочные активы}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (1)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отражает удельный вес собственных краткосрочных активов (оборотных средств) в общей величине краткосрочных активов (оборотных средств). Его основное назначение в экономическом анализе состоит в том, чтобы показать сохранит ли организация свой производственный потенциал (долгосрочные активы) после погашения своих обязательств и какая доля краткосрочных активов останется в его распоряжении для начала нового производственного цикла.

По данному показателю следует учесть, что в инструкции № 140/206 существенно изменилась методика его расчета. Ранее (согласно инструкции № 79/99/50) для расчета наличия собственных оборотных средств из суммы собственного капитала и резервов предстоящих расходов вычитались внеоборотные активы (долгосрочные активы) [4, 5].

А в соответствии с инструкцией № 140/206 к собственным источникам средств приравнены долгосрочные обязательства. Как следствие, наличие собственных оборотных средств определяется как разность между суммой собственного капитала и долгосрочных обязательств и долгосрочными активами. Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) приняла вид [4]:

$$K2 = \frac{\text{собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства} - \text{долгосрочные активы}}{\text{краткосрочные активы}} \quad (2)$$

Произошедшие изменения являются обоснованными. На дату составления баланса, по которому определяются рассмотренные коэффициенты, долгосрочные обязательства целесообразно приравнять к собственному капиталу, так как их погашение ожидается более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В течение как минимум 12 месяцев с даты расчета коэффициентов не произойдет уменьшение активов организации в связи с оплатой по долгосрочным обязательствам. Это означает, что в течение данного периода активы, сформированные за счет долгосрочных обязательств, экономически оправдано считать собственными при определении коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187» внесены существенные изменения, касающиеся состава и содержания форм бухгалтерской отчетности. В частности, изменены названия разделов бухгалтерского баланса. Раздел I актива бухгалтерского баланса получил название «Долгосрочные активы» (старое название раздела I «Внеоборотные активы»), раздел II – «Краткосрочные активы» (старое название раздела II «Оборотные активы») [2]. Новые названия разделов актива бухгалтерского баланса, по мнению автора, в большей степени соответствуют экономи-

ческой сущности активов, отражаемых в рассмотренных разделах, их роли и механизмам обращения в процессе кругооборота средств предприятия.

Если буквально рассматривать ранее действовавшие названия разделов I и II бухгалтерского баланса, то из них вытекало, что отражаемые в разделе I «Внеоборотные активы» активы не оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности организации. Тем не менее, основные средства и нематериальные активы оборачиваются за срок их полезного использования, вложения в долгосрочные активы – за период создания объектов основных средств и нематериальных активов, долгосрочные финансовые вложения – за период их действия (обращения) и т.п. Таким образом, любой актив в организации оборачивается, только скорость оборота разная – срок оборота рассматриваемой группы активов долгосрочного характера свыше 12 месяцев.

Принимая во внимание произошедшие изменения в активе бухгалтерского баланса, автор считает обоснованным переименовать коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в коэффициент обеспеченности собственными краткосрочными активами. Методика определения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами (КЗ) в инструкции № 140/206 осталась прежней [4]:

$$КЗ = \frac{\text{краткосрочные обязательства} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{итог бухгалтерского баланса}} \quad (3)$$

Методика применения трех рассмотренных коэффициентов для оценки платежеспособности не изменилась. В соответствии с инструкцией № 140/206 (как и ранее) [4]:

1. Субъект хозяйствования признается платежеспособным, если значения коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода равны или выше нормативных значений коэффициентов, дифференцированных в зависимости от вида экономической деятельности;

2. Субъект хозяйствования признается неплатежеспособным, если одновременно значения коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода меньше нормативных значений коэффициентов, дифференцированных в зависимости от основного вида экономической деятельности;

3. Неплатежеспособность приобретает устойчивый характер, если субъект хозяйствования является неплатежеспособным в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса;

4. Неплатежеспособность имеет устойчивый характер, если субъект хозяйствования является неплатежеспособным в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, и на дату составления последнего бухгалтерского баланса значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами превышает нормативное значение.

Следует обратить внимание на то, что указанные критерии платежеспособности и нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по видам экономической деятельности, содержатся не в инструкции № 140/206, а в отдельном постановлении Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» (далее – постановление № 1672) [1].

В постановлении № 1672 виды экономической деятельности, по которым дифференцированы коэффициенты платежеспособности, приведены в соответствии с действующим в настоящее время общегосударственным классификатором Республики Беларусь ОКРБ 005-2006 «Виды экономической деятельности», утвержденным постановлением Государственного комитета по стандартизации Республики Беларусь от 28 декабря 2006 г. № 65 в редакции постановления Госстандарта от 11 ноября 2011 г. № 81 [1, 3].

Соответственно в постановлении № 1672 нет теперь нормативных значений показателей в целом для промышленности, как это было ранее в инструкции № 79/99/50 [1, 5].

Нормативные значения показателей платежеспособности согласно постановлению № 1672 строго дифференцированы по секциям, разделам и группам общегосударственного классификатора ОКРБ 005-2006 «Виды экономической деятельности». Так, например, для разделов 15 «Производство пищевых продуктов, включая напитки» и 16 «Производство табачных изделий» секции D «Обрабатывающая промышленность» установлены различные нормативные значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами в зависимости от группы: для групп 151, 154-158 – соответственно 1,3 и 0,2; для групп 152-153, 159-160 – соответственно 1,7 и 0,3

[1, 3].

Нормативное значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами осталось на прежнем уровне – не более 0,85 для всех видов экономической деятельности. В таблице 1 проиллюстрировано применение положений инструкции № 140/206 и постановления № 1672 для оценки платежеспособности предприятия, основной вид деятельности которого относится в соответствии с общегосударственным классификатором ОКРБ 005-2006 «Виды экономической деятельности» к разделу 17 «Текстильное производство» подсекции ДВ «Текстильное и швейное производство» секции D «Обрабатывающая промышленность».

Таблица 1

Оценка платежеспособности предприятия

Ситуация	Коэффициенты	Значения			Оценка платежеспособности
		фактические	нормативные	отклонение	
1.	Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,3	+0,1	Предприятие платежеспособно
	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,2	0,2	-	
2.	Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,3	-	Предприятие платежеспособно
	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,19	0,2	-0,01	
3.	Коэффициент текущей ликвидности	1,2	1,3	-0,1	Предприятие неплатежеспособно
	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,19	0,2	-0,01	

Однако, принимая во внимание тот факт, что с 01 января 2013 г. ОКРБ 005-2006 «Виды экономической деятельности» будет отменен согласно п. 2 постановления Государственного комитета по стандартизации Республики Беларусь от 11 ноября 2011 г. № 81, то с 2013 г. следует ожидать и изменения в распределении нормативных значений коэффициентов платежеспособности по видам экономической деятельности [3].

В дополнение к трем рассмотренным коэффициентам платежеспособности, которые используются для оценки платежеспособности и аналитической диагностики вероятности банкротства, инструкция № 140/206 предусматривает ряд аналитических процедур, которые должны применяться в целях определения возможности или невозможности восстановления платежеспособности неплатежеспособного должника (банкрота) (глава 3 инструкции

№ 140/206) [4]. Данная оценка включает:

- анализ динамики итога бухгалтерского баланса;
- анализ динамики и структуры активов бухгалтерского баланса, их ликвидности;
- анализ динамики и структуры источников финансирования средств;
- анализ финансовых результатов деятельности, структуры и направлений использования полученной прибыли;

анализ деловой активности [4].

Методики проведения перечисленных направлений анализа изложены в инструкции № 140/206 и в целом соответствуют методикам, широко освещенным в экономической литературе. В связи с чем, целесообразно остановиться лишь на новшествах.

Так, учитывая произошедшие изменения в методике учета финансовых вложений, их разделение на краткосрочные и долгосрочные с выделением отдельных счетов для учета каждой группы (06 «Долгосрочные финансовые вложения» и 58 «Краткосрочные финансовые вложения»), соответствующие изменения были внесены и в формы бухгалтерской отчетности. В действующей форме баланса долгосрочные финансовые вложения отражаются в разделе I «Долгосрочные активы», а краткосрочные финансовые вложения – в разделе II «Краткосрочные активы» [2]. Исходя из сказанного, в инструкции № 140/206 изменилась методика расчета коэффициента абсолютной ликвидности (K4), формула расчета которого приняла вид [4]:

$$K4 = \frac{\text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{денежные средства и их эквиваленты}}{\text{краткосрочные обязательства}} \quad (4)$$

Согласно инструкции № 79/99/50 коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывался как отношение суммы денежных средств и всех (краткосрочных и долгосрочных) финансовых вложений к краткосрочным обязательствам [5].

Таким образом, в новой методике определения рассматриваемого коэффициента из числителя убраны долгосрочные финансовые вложения, учитываемые на счете 06 «Долгосрочные финансовые вложения». В расчете принимают участие только краткосрочные финансовые вложения, в том числе эквиваленты денежных средств (т.е. суммы краткосрочных финансовых вложений в высоколиквидные долговые ценные бумаги других организаций, установленный срок погашения которых не превышает трех месяцев), учитываемые на счете 58 «Краткосрочные финансовые вложения».

Предусмотренный инструкцией № 140/206 порядок определения коэффициента абсолютной ликвидности является более правильным и научно обоснованным, т.к. в большей степени соответствует экономической сущности данного показателя. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть обязательств организация может погасить немедленно. Следовательно, во внимание должны приниматься только высоколиквидные активы, каковыми не являются долгосрочные финансовые вложения.

Для оценки деловой активности неплатежеспособного должника инструкция № 140/206 предусматривает два коэффициента – коэффициент общей оборачиваемости капитала (K5) и коэффициент оборачиваемости оборотных средств (K6) [4]:

$$K5 = \frac{\text{выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг}}{\text{средняя стоимость активов}} \quad (5)$$

$$K6 = \frac{\text{выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг}}{\text{средняя стоимость краткосрочных активов}} \quad (6)$$

Оценку структуры источников финансирования средств неплатежеспособного должника в инструкции № 140/206 предполагается проводить на основании определения коэффициента капитализации (K7) и коэффициента финансовой независимости (автономии) (K8) [4]:

$$K7 = \frac{\text{долгосрочные обязательства} + \text{краткосрочные обязательства}}{\text{собственный капитал}} \quad (7)$$

$$K8 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{итог бухгалтерского баланса}} \quad (8)$$

Таким образом, коэффициент капитализации показывает, сколько рублей обязательств приходится на 1 рубль собственного капитала; коэффициент финансовой независимости – удельный вес собственного капитала в общей сумме источников средств субъекта хозяйствования.

Инструкция № 140/206 не приводит критерии рассмотренных показателей (K5-K8), а также интерпретации результатов анализа по всем изложенным направлениям. Формирование вывода о возможности или невозможности восстановления платежеспособности неплатежеспособного должника (бан-

крота) отдано на профессиональное суждение эксперта (аналитика), проводящего данный анализ. По итогам аналитической оценки в случае возможности восстановления платежеспособности должны быть выработаны меры по ее восстановлению.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ ОРГАНИЗАЦИИ

Т.Н. Панкова, старший преподаватель кафедры финансов и бухгалтерского учета ГУВПО «БРУ»

Резюме. В статье рассматривается методика факторного анализа общей налоговой нагрузки организации и по отдельным группам налогов в зависимости от источника их уплаты, которая позволяет на уровне конкретной организации выработать мероприятия по оптимизации налоговой нагрузки.

IMPROVED METHOD OF ANALYSIS OF THE TAX BURDEN OF ORGANIZATION

T.N. Pankova

Abstract. In the article author examines the methodology of factor analysis of organization's tax burden in general and separately by tax groups depending on source of payment, which allows to work out measures to optimize tax burden in specific organization.

В современном цивилизованном обществе налоги – основная форма доходов государства. Налоги во всем мире признаются наиболее действенным механизмом государственного регулирования экономики, который способен оказывать определенное воздействие на формирование структуры производства и потребление общественного продукта, на процессы накопления, инвестирования капитала, ценообразования, инфляции, развития научно-технического прогресса, экологию, объем государственного бюджета, жизненный уровень населения и другие стороны жизни общества и каждого отдельного гражданина. Они определяют налоговую политику и экономическую стратегию государств, основополагающие требования, которым должны отвечать налоговые системы. Особенности белорусской модели налоговой системы проявляются не столько на макроуровне, сколько при ее детальном анализе на уровне конкретных налогоплательщиков.

Налоговый анализ дает заключение о тяжести налоговой нагрузки на предприятие. Методика анализа налогов оперирует микроэкономическими показателями, которые являются обязательными для

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. № 1672 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.
2. Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.
3. Об утверждении, введении в действие, изменении и отмене технических нормативных правовых актов в области технического нормирования и стандартизации и общегосударственного классификатора Республики Беларусь: постановление Государственного комитета по стандартизации Республики Беларусь от 28 декабря 2006 г. № 65 в редакции постановления Госстандарта от 11 ноября 2011 г. № 81 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.
4. 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 Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.
5. О внесении изменений и дополнений в инструкцию по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 08 мая 2008 г. № 79/99/50 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2012.