

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 ЦИТНИКОВА,  
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-

следних без учета показателей их оборачиваемости нельзя считать фактором улучшения структуры бухгалтерского баланса, а следовательно, улучшения показателей платежеспособности организации. Инновационные процессы в обновлении производственного потенциала и обеспечении выпуска новых видов продукции увеличивают удельный вес внеоборотных активов по причине высокой стоимости нового оборудования и современных технологий и поэтому могут резко сократить долю запасов готовой продукции, дебиторской задолженности за счет ускорения их оборачиваемости. Вот почему рассматривать увеличение удельного веса оборотных активов как улучшение структуры активов и повышение платежеспособности организации неправомерно.

В экономике Беларуси в качестве обобщающего показателя эффективности предпринимательской деятельности в рыночных условиях выступает объем реализованной продукции, приходящийся на 1 (100, 1000) руб. средств организации, используемых в процессе производства продукции, работ, услуг. Именно в этом показателе реализуется экономическая выгода каждого субъекта хозяйствования.

С учетом того что приток денег в организацию обеспечивает оборачиваемость всех средств организации, а также для обеспечения взаимосвязи показателей финансового состояния с основными показателями хозяйственной деятельности и, в первую очередь, с объемом реализованной продукции (выручки от реализации), целесообразно дополнить показатели финансового состояния коэффициентами оборачиваемости всех средств, в том числе оборотных. Коэффициент оборачиваемости всех средств организации (К об.с.) общепринято определять по формуле:

$$K_{об.с.} = \frac{\text{Выручка от реализации (Вр.н.п.) в действующих ценах}}{\text{Средние остатки средств (Ос.)}} \quad (1)$$

При использовании этой формулы остается неясным, какую принимать в расчет выручку – с налогами или без налогов и сборов, включаемых в выручку от реализации товаров, продукции, работ, услуг? По какой стоимости использовать остатки основных средств и нематериальных активов: по первоначальной или по остаточной стоимости? Правомерно ли при расчете оборачиваемости основных средств и нематериальных акти-

вов использовать их стоимость, так как последняя принимает участие в кругообороте средств (оборачивается) через амортизационные отчисления в составе себестоимости реализованной продукции?

Учитывать ли при оценке финансового состояния оборачиваемость всех оборотных активов или по отдельным их слагаемым в зависимости от участия их в кругообороте: в сфере производства и в сфере обращения? Рассчитывать средние остатки оборотных средств по себестоимости, как это отражается во втором разделе баланса, или их необходимо корректировать на индекс цен?

Коэффициент оборачиваемости средств предназначен для измерения деловой активности, то есть характеризует, насколько эффективно организация управляет своими средствами. Если большой удельный вес внеоборотных активов, то это сокращает ее свободный денежный поток. С другой стороны, при недостаточности этих активов она будет терять объемы производства и реализации, что нарушит формирование свободного денежного потока. Учитывая, что включаемые в выручку налоги и сборы от реализации не принимают участие в кругообороте средств, в расчет целесообразно принимать выручку за вычетом включаемых в нее налогов и сборов (стр. 020 формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» 2008 года). Средние остатки (Оо.н.) основных средств и нематериальных активов при расчете коэффициента принимают участие в кругообороте средств только путем включения начисляемых ежегодно амортизационных отчислений, которые и обеспечивают приток денег в организацию в составе себестоимости реализованной продукции. Поэтому принимаемые в расчет основные средства и нематериальные активы по первоначальной (восстановительной) стоимости должны быть скорректированы на удельный вес амортизационных отчислений в составе затрат на производство. Статью «Вложения во внеоборотные активы», как не принимающую участия в кругообороте средств, при расчете их оборачиваемости целесообразно исключить.

Оборачиваемость всех средств организации (К об.с.) в связи с исключением из состава внеоборотных активов названной выше статьи определяется по формуле:

$$K_{об.с.} = \frac{\text{Выручка от реализации без налогов, сборов и платежей в действующих ценах (Вр.)}}{\text{Ос. - Вложения во внеоборотные активы (Вл.в.)}} \quad (2)$$



По данным статистического ежегодника, в 2007 г. в составе затрат на производство амортизационные отчисления в промышленности составляют в среднем 5% [3, с. 515]. Поэтому коэффициент оборачиваемости средств организации по формуле 2 необходимо скорректировать на долю амортизационных отчислений в составе затрат и определять следующим образом:

$$K_{об.с.} = \frac{\text{Выручка от реализации без налогов, сборов и платежей (Вр.)}}{O_{о.н.} \times K_{о.н.} + O_{об.с.}}, \quad (3)$$

где,  $O_{о.н.}$  – средние остатки основных средств и нематериальных активов по первоначальной стоимости, руб.;

$K_{о.н.}$  – доля амортизационных отчислений в составе затрат на производство;

$O_{об.с.}$  – средние остатки оборотных средств, руб.

Искажается показатель оборачиваемости оборотных средств за счет использования средних остатков ( $O$ ) не в действующих ценах, а по себестоимости:

$$K_{об} = \frac{\text{Реализация без налогов, сборов и платежей из выручки в действующих ценах}}{\text{Средние остатки оборотных активов по себестоимости (Об.с.)}} \quad (4)$$

Поэтому средние остатки производственных запасов ( $Оп.з.$ ) и готовой продукции ( $Ог.п.$ ) должны корректироваться на коэффициент: соотношения ( $Кс. = Вр.н.п./С.в.п.$ ), выпуска продукции в действующих ценах ( $Вр.н.п.$ ) и себестоимости выпущенной продукции ( $С.в.п.$ ), на коэффициент инфляции ( $Ки.$ ).

Расчет оборачиваемости по запасам и затратам, готовой продукции (раздел 2 бухгалтерского баланса) с учетом их корректировки на рекомендованные коэффициенты проводится по формуле:

$$K_{об.з.} = \frac{\text{Выручка от реализации без налогов и сборов в действующих ценах (Вр.н.п.)}}{\text{Средние остатки по себестоимости } x \text{ } K_{ц.с.} \times K_{и.}} \quad (5)$$

Таблица

Структура оборотных активов организаций по отраслям экономики в 2007 г.

	Всего	В том числе						
		промышленность	сельское хозяйство	транспорт	связь	строительство	торговля и общественное питание	материально-техническое снабжение и сбыт
Оборотные активы - всего	100	100	100	100	100	100	100	100
В том числе:								
запасы и налоги	50,0	55,4	80,7	36,0	36,0	38,0	48,2	10,2
из них								
производственные запасы	23,4	26,5	53,9	14,3	13,2	21,5	4,1	1,2
затраты в незавершенном производстве	5,0	5,8	11,7	1,5	5,9	3,7	1,0	0,2
готовая продукция	5,0	9,4	1,9	0,6	0,0	1,4	1,2	0,1
товары	4,7	1,3	0,7	4,5	2,1	1,2	30,7	3,9
денежные средства, и прочие оборотные активы	50,0	44,6	19,3	64,0	64,0	62,0	51,8	89,8
из них:								
финансовые вложения	8,2	3,6	6,5	19,3	1,1	1,0	8,3	28,4
денежные средства	9,4	10,6	1,6	13,1	32,2	10,9	8,5	2,1

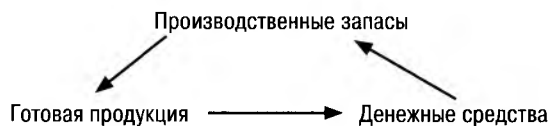


Коэффициент инфляции рекомендуется определять в каждой организации путем отношения произведенной готовой продукции в действующих ценах к стоимости готовой продукции в сопоставимых ценах по данным формы № 1-П «Отчет о производстве продукции и выполненных работах, услугах промышленного характера» (12-п – с января 2009 г.).

Это относится в первую очередь к таким статьям, как «сырье, материалы и другие аналогичные активы», «животные на выращивании и откорме», «затраты в незавершенное производство и полуфабрикаты», «расходы на реализацию», «готовая продукция и товары для реализации», «выполненные этапы по незавершенным работам», «расходы будущих периодов», «прочие запасы и затраты». В составе оборотных средств, по данным Статистического ежегодника Республики Беларусь 2008 г., последние составили в 2007 году 50% [3].

На предприятиях промышленности наибольший удельный вес в составе оборотных средств составляют производственные запасы – 26,5% (из них готовая продукция – 9,4%, затраты в незавершенном производстве – 5,8%, денежные средства, расчеты и прочие оборотные активы – 44,6%), (из них денежные средства без депозитных счетов, на которых хранятся перечисленные авансы покупателей, составляют 10,6%), остальное – дебиторская задолженность, товары отгруженные, финансовые вложения и др. (таблица).

Учитывая, что состав оборотных средств характеризуется производственными запасами и оборотными средствами в сфере обращения, коэффициенты их оборачиваемости должны определяться по каждому из этих слагаемых. При оценке финансового состояния наиболее значимым является коэффициент оборачиваемости оборотных средств в сфере обращения. Именно в этом показателе реализуется оборачиваемость производственных запасов, с одной стороны, и оборачиваемость оборотных средств в сфере обращения – с другой.



Оборотные активы в сфере обращения обеспечивают денежными средствами краткосрочные обязательства. Поэтому при расчете коэффициента текущей ликвидности (Кт.л.)

последний может быть скорректирован на соотношение оборачиваемости оборотных средств, находящихся в сфере обращения, и оборачиваемости краткосрочных обязательств:

$$Кт.л. = \frac{Оо. \times Коб.о.}{Ок. \times Коб.к.} > 1, = 1, < 1, \quad (6)$$

где Оо. – средние остатки оборотных средств в сфере обращения, руб.;

Ок. – средние остатки краткосрочных обязательств, руб.;

Коб.о. – коэффициент оборачиваемости оборотных средств, используемых в сфере обращения, об.;

Коб.к. – коэффициент оборачиваемости краткосрочных обязательств, об.

К оборотным активам, находящимся в сфере обращения, относятся: готовая продукция; товары отгруженные; выполненные этапы по незавершенным работам; расходы будущих периодов; налоги по приобретенным товарам, работам, услугам; дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетного года; расчеты с учредителями; денежные средства; финансовые вложения.

Сложившиеся в последние годы взаимные неплатежи привели к тому, что многие организации перешли на такую систему расчетов за реализуемую продукцию, при которой перечисленные авансы за покупаемую продукцию, выполняемые работы и оказываемые услуги используются для вкладов на депозитных счетах под проценты в течение нескольких месяцев. Продукция отгружается гораздо позже. Такой подход к использованию оборотных активов не способствует ускорению их оборачиваемости и повышению деловой активности организации.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности (в ред. постановления Минфина, Минэкономики, Минстата от 08.05.2008 № 79/99/50).

2. Об утверждении форм бухгалтерской отчетности, Инструкции по заполнению и представлению форм бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу некоторых нормативных правовых актов Министерства финансов Республики Беларусь, 14 февраля 2008 г., № 19 // Эталон-Беларусь [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2008.

3. Статистический ежегодник Республики Беларусь, 2008 (Стат.сб.) / Минстат Республики Беларусь. – Мн., 2008. – С.489, 490, 507-521, 537.