

НОВЫЕ ПРАВИЛА ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Г. В. Савицкая, профессор БГЭУ

Постановлением Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства по управлению государственным имуществом и приватизации, Министерством статистики и анализа Республики Беларусь от 27 апреля 2000 г. принято Постановление об утверждении Правил по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности. В соответствии с данным постановлением признаются утратившими силу ранее действующие Методические указания по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования от 30 июля 1999 г.

Необходимость в данном документе вызвана изменениями типовых форм годовой отчетности и порядком их заполнения, утвержденными Министерством финансов 20.01.2000 г., а также новыми подходами к диагностике несостоятельности субъектов хозяйствования.

Данные Правила касаются всех юридических лиц, занимающихся на территории Республики Беларусь предпринимательской деятельностью в различных отраслях экономики. Согласно этому документу, проводится анализ финансового состояния субъектов хозяйствования с целью выявления предприятий с неудовлетворительной структурой баланса и обоснования решения о признании их несостоятельности. Выводы по результатам анализа могут быть использованы в процессе производства по делам об экономической несостоятельности (банкротстве) предприятий.

В качестве основных критериев для оценки финансовой структуры баланса и оценки финансовой устойчивости предприятия используются коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным при наличии одного из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли;
- коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на конец отчетного периода ниже нормативного значения для соответствующей отрасли.

Коэффициент текущей ликвидности (K_1) сейчас рассчитывается отношением оборотных активов (за минусом расходов будущих периодов) к краткосрочным финансовым обязательствам за вычетом строки 540 (доходы будущих периодов), строки 550 (фонд потребления) и строки 560 (резервы предстоящих расходов и платежей):

$$K_1 = \frac{\text{II р. — строка 217}}{\text{V р. — строка 540 — строка 550 — строка 560}}.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2) определяется делением собственного оборотного капитала к общей сумме оборотных активов:

$$K_2 = \frac{\text{III разд. + строка 550 + строка 560 — I разд.}}{\text{II раздел}}.$$

Предприятие считается устойчиво неплатежеспособным в том случае, если в течение последних четырех кварталов у него неудовлетворительная структура баланса.

Для признания устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом необходимо наличие одного из следующих условий:

- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3) на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (для всех отраслей не более 0,85);
- коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами предприятия (K_4) на конец отчетного периода имеет значение выше нормативного (для всех отраслей не более 0,5).

Первый показатель характеризует способность предприятия рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации всех активов. Исчисляется он следующим образом:

$$K_3 = \frac{\text{IV разд. + V разд. — строка 550 — строка 560}}{\text{Общая валюта баланса (строка 299)}}.$$

Второй коэффициент характеризует способность предприятия рассчитаться по просроченным финансовым обязательствам после реализации всех активов. Определяют его величину отношением суммы просроченных краткосрочных и долгосрочных долгов предприятия к общей валюте баланса:

$$K4 = \frac{KFO_{\text{пр}} + ДFO_{\text{пр}}}{\text{Общая валюта баланса (строка 299)}}$$

где $KFO_{\text{пр}}$ — просроченная сумма краткосрочных финансовых обязательств (по данным формы № 5, сумма строк 131, 151, 231);

$ДFO_{\text{пр}}$ — просроченная сумма долгосрочных финансовых обязательств (по данным формы № 5, сумма строк 111, 121, 241).

Если величина данных коэффициентов превышает уровень нормативных значений, то это свидетельствует о критической ситуации, при которой предприятие не сможет рассчитаться по своим обязательствам, даже реализовав все свое имущество. Такая ситуация может привести к реальной угрозе ликвидации предприятия посредством процедуры банкротства.

Выводы и решения о признании устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом принимаются министерствами и иными республиканскими органами государственного управления, в том числе Государственным комитетом по делам о банкротстве. Данные органы по результатам оценки финансового состояния заполняют "Перечень показателей реестра финансового состояния предприятий с неудовлетворительной структурой баланса".

Включению в этот перечень подлежат все предприятия, имеющие коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом ниже нормативного.

Для осуществления мониторинга и оперативного анализа платежеспособности подведомственных предприятий в целях выявления неплатежеспособных субъектов хозяйствования и потенциальных банкротств в данном Реестре кроме четырех вышеназванных коэффициентов отражают еще и такие показатели, как:

а) коэффициент финансовой независимости

$$Kф.н = \frac{\text{Собственный капитал (III разд. + стр.550 + стр.560)}}{\text{Общая валюта баланса (строка 299)}}$$

Чем больше доля собственного капитала в общей стоимости имущества предприятия, тем устойчивее его финансовое состояние. Снижение его уровня свидетельствует о повышении уровня финансового риска. Нормативное его значение можно определить по балансу каждого предприятия умножением удельного веса внеоборотных активов на 0,75, а оборотных активов на 0,5 и суммированием полученных результатов;

б) общую рентабельность производственного капитала

$$Робщ = \frac{\text{Прибыль (убыток) от основной деятельности}}{\text{Среднегодовая сумма основных производственных средств и оборотных производственных запасов}}$$

Данный показатель характеризует эффективность использования капитала, обслуживающего процесс снабжения, производства и реализации продукции;

в) отдача основных производственных средств

$$Отд = \frac{\text{Выручка от реализации продукции (услуг)}}{\text{Средняя стоимость основных производственных средств}}$$

Средняя стоимость основных производственных средств определяется суммированием 1/2 наличия средств на начало и конец отчетного периода, наличия их на начало остальных месяцев и делением полученной суммы на число месяцев отчетного периода;

г) коэффициент оборачиваемости оборотных производственных запасов

$$Коз = \frac{\text{Выручка от реализации продукции (услуг)}}{\text{Средняя стоимость оборотных производственных запасов}}$$

Средняя стоимость оборотных производственных запасов исчисляется делением суммы их среднемесячных остатков на число месяцев в отчетном периоде. Среднемесячные остатки определяются как

полусумма остатков производственных оборотных запасов на начало и конец месяца.

Если число дней в анализируемом периоде разделить на коэффициент оборачиваемости запасов, то узнаем, сколько дней находятся оборотные средства в запасах;

д) коэффициент оборачиваемости всех оборотных активов

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка от реализации продукции (услуг)}}{\text{Средняя стоимость оборотных активов}}$$

Продолжительность оборота оборотных активов находится делением количества дней в анализируемом периоде на коэффициент их оборачиваемости. Сокращение этого периода указывает на повышение деловой активности предприятия, и наоборот, систематическое снижение этого показателя свидетельствует о спаде деловой активности предприятия и ухудшении его финансового состояния. Это также является одним из индикаторов возможного банкротства предприятия.

Предприятия, занесенные в этот Перечень, должны проводить углубленный анализ финансового состояния с целью выяснения причин сложившейся кризисной ситуации и поиска путей выхода из нее.

В первую очередь необходимо проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия, установить причины уменьшения прибыли или причины убыточности и снижения уровня рентабельности.

Если убыточность вызвана спадом производства и реализации продукции, в результате чего фактический объем продаж не покрывает высокий уровень постоянных затрат, необходимо принимать меры по реструктуризации производства и более полному использованию производственной базы предприятия.

Следует также детально проанализировать себестоимость продукции по каждой статье затрат, определить изменение ее уровня за счет внешнего фактора — роста цен на ресурсы в связи с инфляцией и за счет внутреннего фактора — роста ресурсоемкости продукции (услуг). Разработка конкретных мер по снижению трудоемкости, материалоемкости, фондоемкости, повышению качества продукции и ее конкурентоспособности — это одно из основных направлений поиска внутренних путей выхода из кризисной финансовой ситуации.

Если предприятие прибыльное и при этом является неплатежеспособным, нужно проанализировать использование прибыли, сбалансированность денежных потоков по притоку и оттоку денежных средств, состояние производственных запасов, готовой продукции и дебиторской задолженности. Это позволит установить, на какой стадии кругооборота произошло замораживание капитала, и принять меры к ускорению его оборачиваемости и восстановлению платежеспособности предприятия.

В особо тяжелых случаях необходимо провести реинжиниринг бизнес-процесса, т. е. коренным образом пересмотреть производственную программу, материально-техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбора и расстановки персонала, систему управления качеством продукции, рынки сырья и сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и т. д.

Подробнее об этом можно прочитать в литературе, список которой приводится ниже.

ЛИТЕРАТУРА

Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности. — Мн.: 2000.

Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В. И. Стражева. — Мн.: Вышэйшая школа, 1999.

Артеменко В. Г., Беллендир М. В. Финансовый анализ. — М.: ДИС, 1997.

Ермолович Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. — Мн.: БГЭУ, 1997.

Ковалев А. П. Диагностика банкротства. — М.: АО "Финстатинформ", 1995.

Кравченко Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. — Мн.: 2000.

Панков Д. А. Современные методы анализа финансового положения. — Мн.: ООО "Профит", 1995.

Русак Н. А., Русак В. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. — Мн.: Вышэйшая школа, 1997.

Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. — Мн.: ООО "Новое знание", 1999.

Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. — М.: ИНФРА-М, 1999.