

# Инструкцию необходимо уточнить и дополнить

**Владимир АНОСОВ,**  
кандидат экономических наук,  
доцент БГЭУ

Совершенствование управления финансовыми ресурсами открывает возможности для дальнейшего роста производства, социального развития коллектива, повышает привлекательность бизнеса для инвесторов, формирует платежеспособную среду.

Документ, который при этом реально используется в производственно-хозяйственной деятельности, – Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная совместным постановлением министерств финансов, экономики, статистики и анализа от 27.04.2007 г. № 69/76/52 (далее – Инструкция). Считаю целесообразным внести в нее некоторые дополнения и уточнения.

На наш взгляд, сделать это необходимо в разделе 3 «Определение неудовлетворительной структуры бухгалтерского баланса» и разделе 6 «Детальный анализ финансового состояния организации».

В разд. 3 приводятся показатели, характеризующие финансовое состояние субъектов предпринимательской деятельности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Дана методика их расчета, приведены нормативные значения показателей, с которыми следует сравнивать реально складывающиеся на предприятии для выяснения уровня долгов и обязательств, соответствия их критическому уровню, а также

соотношения собственных и заемных средств.

Напомним, коэффициент текущей ликвидности (К1) на конец отчетного периода рассчитывается по формуле (1) как отношение итога раздела II актива бухгалтерского баланса (текущие активы – Та) к итогу раздела IV пассива бухгалтерского баланса (обязательства – Кз) за вычетом строки 510 «Долгосрочные кредиты и займы» (До) и строки 550 «Резервы предстоящих расходов» (Рб):

$$K1 = \frac{Ta}{Kz - Do - Pб} \quad (1)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) на конец отчетного периода рассчитывается по формуле (2) как отношение суммы итога раздела III пассива бухгалтерского баланса (Ск) и строки 550 «Резервы предстоящих расходов» (Рб) за вычетом итога раздела I актива бухгалтерского баланса (Ва) к итогу раздела II актива бухгалтерского баланса (Та):

$$K2 = \frac{Cк + Pб - Ba}{Ta} \quad (2)$$

Эти показатели при сопоставлении с нормативными значениями позволяют оценить обеспеченность краткосрочных обязательств активами и долю собственных источников при формировании текущих активов. Такая информация важна для хозяйствующего субъекта (соответствие результатов хозяйствования требуемым параметрам) и для кредиторов (способность погашать обязательства).

Подобная методика в целом позволяет выявлять факт возникновения неплатежеспособ-

ности субъектов предпринимательской деятельности и осуществлять мониторинг его финансового состояния в дальнейшем. Но анализ должен не только фиксировать факт развала, упадка (банкротства), но и давать ориентиры выхода из неблагоприятной ситуации. Поэтому, на наш взгляд, картина состояния организаций должна быть дополнена характеристикой доходности бизнеса, а затем – изучением причины изменения.

Первую часть задачи, по нашему мнению, помогло бы решить введение дополнительного показателя оценки финансового состояния.

Таким показателем, исходя из определения сущности и цены капитала (совокупность собственных и привлеченных ресурсов, необходимых для финансирования активов предприятия), его структуры, могла бы стать рентабельность активов (Ра).

Расчет можно сделать по формуле 3.

$$Pa = \frac{П\ общ}{Ак}, \quad (3)$$

где  
П общ – прибыль общая;  
Ак – стоимость активов (имущества) предприятия.

Одним из обобщающих показателей эффективности является **показатель рыночной активности** предприятия или организации. Он может быть представлен доходностью акций (Ra) (см. подробнее соответствующий разд.), показывающий уровень привлекательности.

$$Ra = \frac{D + (Pav - Pak)}{Pak}, \quad (4)$$

где  
Pav – рыночная стоимость продажи одной акции;

Рак – рыночная стоимость покупки одной акции.

Выявлению причин и факторов изменения финансового состояния способствует методика, содержащаяся в главе 6 Инструкции. Здесь представлен анализ структуры источников собственных средств и обязательств предприятия, структуры активов и прибыли в базовом и отчетном периодах. На их основании проводится расчет показателей *финансового состояния организаций с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса.*

Подобная постановка методов в принципе оправдана – она дает развернутую информацию об основных показателях производственно-хозяйственной деятельности организации ее руководству, а также органам государственного управления. В то же время считаем необходимым отметить, что на уровне предприятий расчет основных показателей применим и в докризисной ситуации (лучший метод лечения – профилактика!). Кроме того, перечисление всех факторов, определяющих финансовое состояние организации (они нередко имеют разную направленность), механическое сопоставление их уровней не дает ответов на вопросы, почему произошли изме-

нения и что следует сделать для исправления положения?

На наш взгляд, эта работа должна проводиться несколько иначе. Предлагается анализ структуры активов, величины прибыли и сводный расчет показателей эффективности использования активов (основных фондов и оборотных средств) и факторов изменения прибыли от реализации как результата деятельности и важнейшего собственного источника финансирования увеличения стоимости имущества предприятия. Тем самым обеспечивается выход и на доходность капитала, и на формирование показателей платежеспособности. Анализ становится сквозным и направленным.

В пользу подобной схемы свидетельствуют следующие факты. Доходность бизнеса определяет величину мобильной части источников собственных средств – прибыли, а необходимость дополнительного привлечения средств в хозяйственный оборот, как правило, обуславливается низкой, снижающейся эффективностью использования активов (имущества) предприятия, т. е. подобная методика позволяет вскрыть факторы и причины изменения финансового состоя-

ния субъектов предпринимательской деятельности.

Расчет, представленный в таблице 1, позволяет определить не только динамику эффективности использования основных фондов, но и ее влияние на прибыль и формирование обязательств предприятия.

При этом необходимо помнить, что эффективность использования основных фондов складывается под воздействием удельного веса активной части основных фондов и эффективности ее использования. Анализ может быть доведен до ведущих групп машин и оборудования, использования их во времени и мощности.

Аналогичным образом предлагается проводить анализ эффективности использования оборотных средств.

Расчет, представленный в таблице 2, позволяет не только оценить влияние изменений оборачиваемости оборотных средств на формирование обязательств предприятия, а также на прибыль, но и рассчитать воздействие на эти процессы отдельных элементов оборотных средств.

С учетом изменений эффективности использования имущества формируется прибыль организации. В таблице 3 представлена методика расчета это-

**Таблица 1**

**Анализ эффективности использования основных фондов**  
по состоянию на \_\_\_\_\_ 200\_ г.  
(наименование организации)

N п/п	Наименование показателя	На начало периода (базис)	На конец периода (отчет)	Отклонение (+, -)
1	2	3	4	5
1	Объемы реализации ( V p)			
2	Стоимость основных фондов, восстановительная (Сф)			
3	Амортизация			
4	Фондоотдача (стр.1:2, Фо;)			
5	Фондоёмкость (стр.3 : 1). Фе;			
6	Приращение прибыли (стр. 5, гр.2- стр.5 гр.1) x стр.1, : ΔП			
7	Приращение инвестиций (+,-), ΔКз1*-			

\* Стр. 7 определяется по формуле 5:  $\Delta Kz1 = Cф1 - Cф1 p$  (5);

$Cф1 p = V p1 : Фo o$  (6),

где  $Cф1 p$  – расчетное значение стоимости основных фондов отчетного периода при сохранении базисной эффективности.

## Анализ эффективности использования оборотных средств

по состоянию на

200\_г.

(наименование организации)

N п/п	Наименование показателя	На начало периода (базис)	На конец периода (отчет)	Отклонение (+, -)
1	2	3	4	5
1	Объемы реализации ( V p)			
2	Стоимость оборотных средств (Ос)			
3	Запасы сырья, материалов, комплектующих изделий и полуфабрикатов (Зсм)			
4	Дебиторская задолженность (Дз)			
5	Кредиторская задолженность (Кз)			
6	Оборачиваемость запасов (стр. 1 : стр.3)			
7	Оборачиваемость дебиторской задолженности (стр. 1: стр. 4)			
8	Оборачиваемость кредиторской задолженности (стр. 1 : стр. 5)			
9	Оборачиваемость оборотных средств (Эос), ст. 1 6 стр.2)			
10	Приращение инвестиций в оборотные средства ΔКос1 (+,-) (расчет по аналогии со стр. 7 табл. 2)			
11	Рентабельность оборотных средств			

Приращение инвестиций в оборотные средства, вызванные ухудшением их использования, могут быть определены по формуле:

$$\Delta Кос1 = Ос1 - Ос1 p, \quad (7)$$

где

Ос1 p – расчетное значение величины оборотных средств при сохранении эффективности их использования базисного периода:

$$Ос1 p = V p1 : Эос o \quad (8)$$

## Анализ прибыли организации

по состоянию на

200\_г.

(наименование организации)

N п/п	Наименование показателя	На начало периода (базис)	На конец периода (отчет)	Отклонение (+, -)
1	2	3	4	5
1	Объемы реализации ( V p)			
2	Прибыль от реализации (Пр)			
3	Условно-постоянные расходы (Зп)			
4	Приращение прибыли - всего (Δ Пр)			
	В том числе за счет:			
4.1	объемов производства			
4.2	снижения себестоимости			
4.3	экономии условно-постоянных расходов			

го обобщающего показателя и факторов его изменения.

Как видно из таблицы 3, основными факторами увеличения прибыли от реализации являются рост объемов

реализации и снижение себестоимости производимой продукции.

Осуществление перечисленных мероприятий позволит повысить надежность управле-

ния бизнесом и одновременно оперативно устранить наметившиеся диспропорции в управлении активами, не доводя хозяйственную ситуацию до форс-мажорной. ■

Раздел подготовил О. АНАНИЧ.