

КОММЕНТАРИЙ К ИНСТРУКЦИИ ПО АНАЛИЗУ И КОНТРОЛЮ ЗА ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тамара БОНДАРЬ,
доцент БГЭУ

Светлана САМСОНОВА,
аспирант БГЭУ

Анализ и контроль за финансовым состоянием и платежеспособностью организаций являются важнейшими инструментами управления ими. Качество управленческих решений в сфере финансов напрямую зависит от объективности получаемых оценок.

В Республике Беларусь для этих целей используется Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности (далее — Инструкция), принятая постановлением Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа от 14.05.2004 г. №81/128/65.

Названная Инструкция рекомендуется к применению всем юридическим лицам, их обособленным подразделениям, имеющим обособленный баланс, расчетный счет, осуществляющим на территории Республики Беларусь предпринимательскую деятельность в различных отраслях экономики, независимо от их организационно правовой формы и формы собственности (кроме бюджетных, страховых организаций и банков).

Целевое предназначение данной Инструкции заключается в оценке удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организаций. На основе полученных оценок обосновывается решение о признании структуры бухгалтерского баланса отдельных организаций неудовлетворительной, а самих организаций — неплатежеспособными.

Источником информации для проведения такого анализа является официальная финансовая отчетность: Бухгалтерский баланс (форма № 1); Отчет о прибылях и убытках (форма № 2); Отчет о движении источников собственных средств (форма № 3); Отчет о движении денежных средств (форма № 4), Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5), Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6).

В качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса организации Инструкция рекомендует использо-

вать коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент текущей ликвидности призван характеризовать общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения ее срочных обязательств. Он определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных средств в виде запасов и расходов, готовой продукции и товаров, товаров отгруженных, выполненных работ, оказанных услуг, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует финансовую устойчивость организации. Он определяется как отношение разности источников собственных средств, доходов и расходов, фактической стоимости внеоборотных активов к фактической стоимости.

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной является наличие ситуации, при которой фактические значения обоих оценочных коэффициентов одновременно оказываются меньше их нормативных (оптимальных) значений.

Нормативные значения названных коэффициентов, про дифференцированные по основным отраслям сферы материального производства (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, связь, строительство, торговля, жилищно-коммунальное хозяйство), приводятся в Приложении 1 к Инструкции.

По замыслу создателей Инструкции эти показатели должны давать достаточно полную и объективную характеристику состоянию финансов любых субъектов предпринимательской деятельности. Однако в ходе практической апробации Инструкции это не подтвердилось. Оценки, получаемые при ее использовании, диагностировали неудовлетворительную структуру бухгалтерского баланса у абсолютного большинства промышленных предприятий Беларуси. В то же время более детальное изучение состояния дел на этих предприятиях выявило среди них большое количе-

ство достаточно успешно функционирующих, получающих прибыль и исправно выплачивающих заработную плату и налоги.

В такой ситуации объективность вышеупомянутой Инструкции была поставлена под сомнение, что и обусловило необходимость ее дальнейшего совершенствования. Одним наиболее очевидным недостатком является ее несовершенство, излишняя минимизация системы оценочных показателей.

Платежеспособность современного рыночного предприятия не может характеризоваться только текущей ликвидностью его активов, так как она является промежуточной характеристикой состояния финансов. Посредством осуществления предприятием эффективных (неэффективных) сделок, под воздействием агрессивной рыночной среды ликвидность его активов в какой-то момент может быть восстановлена (утеряна) без особо ощутимого негативного воздействия на его финансовую репутацию в целом. Платежеспособность организаций в современных, динамично развивающихся рыночных условиях зависит не только от ликвидности их активов, но и от качества их хозяйственных сделок, от использования прогрессивных форм расчетов и эффективного управления их финансовыми потоками.

Показатель обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами также не может дать объективную оценку удовлетворительности структуры баланса организаций, функционирующих в динамично изменяющейся рыночной среде. Так, например, при высокой деловой активности организации воздействие на ее финансы неудовлетворительной структуры баланса будет непродолжительным по времени и минимальным по последствиям.

Современные зарубежные и отечественные финансисты однозначно сходятся во мнении, что финансовое состояние субъекта предпринимательской деятельности — это сложнейшее явление реальной экономики, которое формируется под воздействием, как минимум, трех составляющих — платежеспособность, финансовая устойчивость и деловая активность. Следовательно, с учетом его многофакторности и следует формировать систему оценочных показателей, уходя от весьма привлекательной минимизации их числа.

На основе изученных корреляционных связей и авторских разработок в этом вопросе нами сформирована следующая система оценочных показателей в разрезе трех вышеназванных направлений оценки: платежеспособность, финансовая устойчивость и деловая активность.

Платежеспособность организации предлагается оценивать следующими известными коэффициентами: K_1 — коэффициент текущей ликвидности; K_2 — коэффициент срочной ликвидности; K_3 —

коэффициент абсолютной ликвидности; K_4 — коэффициент чистого функционирующего капитала; K_5 — коэффициент резерва чистого денежного потока; K_6 — коэффициент покрытия периодических выплат; K_7 — коэффициент ежедневных скрытых финансовых потерь; K_8 — коэффициент маневренности собственных оборотных средств.

При оценке финансовой устойчивости организации предлагается использовать следующие известные в финансовом менеджменте показатели: K_9 — коэффициент финансовой независимости; K_{10} — коэффициент обеспеченности суммарных финансовых обязательств активами; K_{11} — коэффициент обеспеченности суммарных финансовых обязательств собственным капиталом; K_{12} — коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств активами; K_{13} — коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств внеоборотными активами; K_{14} — коэффициент обеспеченности внеоборотных активов собственным капиталом; K_{15} — коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; K_{16} — коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов предприятия; K_{17} — коэффициент уровня чистых оборотных активов; K_{18} — коэффициент покрытия процентов; K_{19} — коэффициент вероятности банкротства.

Деловую активность организации, как правило, оценивают при помощи следующих показателей: K_{20} — коэффициент рентабельности продаж; K_{21} — коэффициент рентабельности собственного капитала; K_{22} — коэффициент рентабельности текущих внеоборотных активов; K_{23} — коэффициент рентабельности оборотных активов; K_{24} — коэффициент рентабельности внеоборотных активов; K_{25} — коэффициент рентабельности инвестиций; K_{26} — рентабельность продаж по маргинальному доходу; K_{27} — коэффициент оборачиваемости рабочего капитала; K_{28} — коэффициент оборачиваемости основных средств; K_{29} — коэффициент оборачиваемости активов; K_{30} — коэффициент оборачиваемости запасов; K_{31} — коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности; K_{32} — коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Для упрощения процесса оценки финансового состояния предприятия предлагается обобщающая таблица результатов. В ней выделяется четыре уровня финансового состояния предприятий: 1) абсолютно устойчивое финансовое состояние; 2) устойчивое финансовое состояние; 3) неустойчивое финансовое состояние; 4) кризисное финансовое состояние.

Отнесение организаций к тому или иному уровню финансового состояния осуществляется на основе сопоставления фактических и нормативных значений показателей их платежеспособ-

Уровень финансового состояния	Группа показателей	Рекомендуемое значение показателя
1. Абсолютно устойчивое финансовое состояние	I	K_1 от 1,8 до 2
		$K_2 > 1$
		K_3 от 0,4 до 0,5
		K_4 положительно
		$K_5 = 0,4$
		K_6 от 30 дней
		K_7 стремится к 0
		K_8 максимальное значение
		II
	K_{10} от 0,4 до 1	
	K_{11} от 0,5 до 1	
	K_{12} от 0,2 до 0,4	
	K_{13} и K_{14} от 0,5 до 1	
	$K_{15} > 0,1$	
	$K_{16} > 0,667$	
	K_{17} от 0,2 до 0,3	
	$K_{18} > 1$	
	$K_{19} > 3$	
	III	Рентабельность $-30\% >$; K_{31}, K_{32} - 2-5 дней
2. Устойчивое финансовое состояние	I	K_1 от 1,5 до 1,8
		K_2 от 0,7 до 1
		K_3 от 0,2 до 0,4
		K_4 положительно
		$K_5 = 0,3$
		K_6 от 20 до 30 дней
		K_7 стремится к 0
		K_8 максимальное значение
		II
	K_{10} от 0,4 до 1	
	K_{11} от 0,25 до 0,5	
	K_{12} от 0 до 0,2	
	K_{13} и K_{14} от 0,2 до 0,5	
	$K_{15} = 0,1$	
	K_{16} от 0 до 0,667	
	$K_{17} = 0,2$	
	$K_{18} = 1$	
	K_{19} от 2,8 до 2,9	

Уровень финансового состояния	Группа показателей	Рекомендуемое значение показателя	
	III	Рентабельность $-10-30\%$; K_{31}, K_{32} - 6-20 дн.	
3. Неустойчивое финансовое состояние	I	K_1 от 0,8 до 1,5	
		K_2 от 0,5 до 0,7	
		K_3 от 0,1 до 0,2	
		$K_4 = 0$	
		$K_5 = 0,2$	
		K_6 от 10 до 20 дней	
		K_7 имеет тенденцию к увеличению	
		$K_8 = 0$	
		II	K_9 от 0,2 до 0,4
	K_{10} от 0 до 0,2		
	K_{11} от 0 до 0,25		
	$K_{12} = 0$		
	$K_{13}, K_{14}, K_{15}, K_{16} = 0$		
	K_{17} от 0 до 0,2		
	K_{18} от 0 до 1		
	K_{19} от 0,81 до 2,7		
	III		Рентабельность $-5-10\%$; K_{31}, K_{32} - 20-30 дней
	4. Кризисное финансовое состояние		I
		K_2 $0-0,5$ или отрицательное значение	
K_3 $0-0,1$ или отрицательное значение			
K_4 - отрицательное значение			
K_5 от 0 до 0,2			
K_6 до 10 дней			
K_7 имеет тенденцию к увеличению			
$K_8 = 0$			
II		$K_9 < 0,2$	
		$K_{10} - 18 < 0$	
		K_{11} от 0 до 0,25	
		$K_{12} = 0$	
		$K_{13}, K_{14}, K_{15}, K_{16} = 0$	
		K_{17} от 0 до 0,2	
		K_{18} от 0 до 1	
		K_{19} от 0,81 до 2,7	
		III	Рентабельность $-1-5\% <$; $K_{31}, K_{32} > 30$ дней

ности, финансовой устойчивости и деловой активности.

Решение о признании структуры бухгалтерского баланса организации неудовлетворительной, а самой организации неплатежеспособной может быть принято только в отношении организаций с неустойчивым и кризисным финансовым состоянием и только после установления зависимости полученных оценок от задолженности государства перед ними.

Если устанавливается, что неплатежеспособность организации не связана непосредственно с задолженностью государства перед ней, то указанное обстоятельство является основанием для принятия решения о смене руководства организации, первоочередной ее приватизации или внесения заявлений в хозяйственный суд о возбуждении про-

изводства по делу об ее экономической несостоятельности (банкротстве).

Если устанавливается, что неплатежеспособность организации непосредственно связана с задолженностью государства перед ней, то указанное обстоятельство свидетельствует об отсутствии оснований для применения в отношении руководства организации и самой организации вышеизложенных мер ответственности.

Предлагаемые нами меры по совершенствованию действующей Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности рассмотрены и одобрены Министерством экономики Республики Беларусь, апробированы на ООО «Биринг» и рекомендованы к внедрению. ■