

КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К ДИАГНОСТИКЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ В СООТВЕТСТВИИ С НОВЫМИ ФОРМАМИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли, и, как следствие, – ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Как показывают результаты проведенных исследований, для оценки финансового состояния предприятия используется большое количество показателей. При этом значения одних показателей могут находиться на теоретически достаточном уровне, значения других – на минимально удовлетворительном уровне, а значения третьих – на неудовлетворительном уровне. В таких условиях довольно сложно, если вообще возможно, адекватно оценить финансовое положение хозяйствующего субъекта в целом. А потому для оценки финансового состояния предприятия целесообразным представляется использовать интегральный показатель.

При отборе показателей, по которым будет производиться оценка, необходимо учитывать некоторые критерии:

1) они должны отражать существенные аспекты хозяйственной деятельности и финансового состояния предприятия;

2) их можно рассчитать на основе реально имеющейся информации о хозяйственной деятельности предприятия;

3) возможность преобразовать показатели в сопоставимый вид.

Оценка финансовой деятельности может производиться на основе нескольких блоков показателей:

1) ликвидность, оценивающая возможность своевременно рассчитываться по своим обязательствам;

2) финансовая устойчивость, определяемая состоянием собственного и заемного капитала;

3) оборачиваемость, позволяющая оценить причины изменения коэффициента ликвидности;

4) прибыльность, рассматривающая эффективность работы собственного и привлеченного капитала.

Интегральный показатель финансового состояния предприятия предлагается определять путем применения аддитивного подхода:

$$\text{ИПФС} = \sum_{k=1}^m (W_k \cdot \sum_{i=1}^n (NK_{ki} \cdot F_{ki})),$$

где ИПФС – интегральный показатель финансового состояния предприятия; W_k – весовой параметр k -ой группы показателей; m – количество групп показателей; NK_{ki} – значение нормирующего коэффициента для i -го показателя k -ой группы, характеризующего степень его близости к оптимальному значению; F_{ki} – весовой параметр i -го показателя в k -ой группе; n – количество показателей в группе.

Чем ближе ИПФС к единице, тем мощнее задействован потенциал предприятия, стабильнее финансовое состояние его работы и эффективность управления в целом.

Для оценки финансового состояния предприятия с помощью интегрального показателя предлагается взять 25 показателей, которые разбиты на две условные группы.

Первая группа показателей отражает темп изменения абсолютных показателей в отчетном периоде по сравнению с прошлым (плановым) периодом. В первую группу показателей входят: темп роста выручки от реализации; темп роста чистой прибыли предприятия; темп роста величины собственного капитала; темп роста чистого оборотного капитала.

Во второй группе собраны основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

С 1 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.

Для практической реализации применения новых форм отчетности, для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования с 1 апреля 2012 года 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 года № 140/206.

Соответственно, ранее действовавшая Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная постановлением Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14.05.2004 года № 81/128/65 в редакции Постановления от 8 мая 2008 года № 79/99/50, утрачивает силу с 1 апреля 2012 года.

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

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Объективно экономическая сущность данных показателей является неизменной.

Однако методика его расчетов несколько изменилась. В инструкции № 140/206 коэффициент текущей ликвидности (K_1) рассчитывается как отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам, т.е. при его расчете из знаменателя формулы теперь не вычитается сумма резервов предстоящих расходов.

По коэффициенту обеспеченности собственными оборотными средствами 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).

В соответствии с инструкцией № 140/206 к собственным источникам средств приравнены долг срочные обязательства. Как следствие, наличие собственных оборотных средств определяется как разность между суммой собственного капитала и долгосрочных обязательств и долгосрочными акт вами.

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.

В дополнение к 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). 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.

Методики проведения перечисленных направлений анализа изложены в инструкции № 140/206 и в целом соответствуют методикам, широко освещенным в экономической литературе.

Оценку структуры источников финансирования средств неплатежеспособного должника в инструкции № 140/206 предполагается проводить на основании определения коэффициента капитализации и коэффициента финансовой независимости (автономии). Коэффициент капитализации показывает, сколько рублей обязательства приходится на 1 рубль собственного капитала. В экономической литературе этот показатель называется коэффициентом финансового риска, и это название более полно отражает его сущность. Чем выше уровень коэффициента, тем выше уровень финансового риска.

Инструкция № 140/206 не приводит критерии рассмотренных показателей, а также интерпретации результатов анализа по всем изложенным направлениям. Формирование вывода о возможности или невозможности восстановления платежеспособности неплатежеспособного должника (банкрота) отдано на профессиональное суждение аналитика, проводящего данный анализ. Вместе с тем, в экономической литературе и практике, рекомендуемым значением коэффициента финансовой независимости является более 0,5, а коэффициента капитализации (финансового риска) – менее 1. На основании этого финансовый аналитик сможет сделать более обоснованные выводы о платежеспособности организации и, в случае необходимости, выработать меры по ее восстановлению.

Таким образом, преимущество данного подхода состоит в том, что сведение группы показателей в единый интегральный показатель позволяет определить отличие достигнутого состояния от базы сравнения в целом по группе выбранных показателей.

Преимуществом данной методики является возможность ее автоматизации в программе «1С: Бухгалтерия». Необходимо будет знать лишь фактические значения исследуемых финансовых показателей, интегральный показатель будет рассчитываться автоматически. Таким образом, автоматизация данной методики позволит внешним кредиторам экономить время на оценку финансового состояния любого предприятия.