

УДК 658.5
JEL Classification M490

Ермолович Лидия

д-р экон. наук, профессор кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности, УО «Белорусский государственный экономический университет», г. Минск, Республика Беларусь

E-mail: kbu_p@bseu.by

РАЗВИТИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРОМЫШЛЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Ermolovich Lydia

Doctor of Economics, Professor, Department of Accounting, analysis and audit in industry, Belarus State Economic University, Minsk, Belarus

E-mail: kbu_p@bseu.by

DEVELOPMENT OF ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION OF INDUSTRIAL ORGANIZATIONS IN THE CONDITIONS OF GLOBALIZATION

Аннотация

Актуальностью и целью статьи является научно–практическое обоснование методологических принципов для формирования системы показателей платежеспособности и финансового состояния, методик их расчета в соответствии с информационной базой, содержащейся в бухгалтерской и статистической отчетности организаций Европейского Союза и Республики Беларусь.

Методы. В процессе исследования использованы диалектический метод познания, системный и комплексный подход к познанию и формирования показателей эффективности работы промышленных предприятий в условиях глобализации.

Результаты. Обоснованы возможности и методологические принципы гармонизации состава и методик расчета показателей платежеспособности и финансового состояния промышленных организаций Республики Беларусь и стран Европейского Союза. Обоснованы рекомендации по использованию для оценки платежеспособности показателей достаточности денежных средств для ведения хозяйственной деятельности, погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Перспективы. Проведенные исследования показывают необходимость составления, помимо Отчета о прибылях и убытках, Баланса, Отчета об акционерном капитале еще одного отчета, отвечающего на ряд вопросов, касающихся наличия у организации достаточно свободных денежных средств для выплаты дивидендов, способности предприятий погасить кредиторскую задолженность и т.д.

Ключевые слова: платежеспособность, финансовое состояние, Европейский Союз, Республика Беларусь, сравнительная характеристика состава показателей платежеспособности и финансового состояния, методик их расчета

Abstract

Introduction and purpose. The aim of the article is of scientific and practical substantiation of the methodological principles for the formation of a system of indicators of solvency and financial condition,

methods of their calculation in accordance with the information base contained in the accounting and statistical reporting of the organizations of the European Union and the Republic of Belarus.

Methods. During the research used the dialectical method of knowledge, systematic and comprehensive approach to knowledge and the formation of performance indicators of industrial enterprises in the conditions of globalization.

Results. The opportunities and methodological principles of composition and the harmonization of methods of calculating the solvency and financial condition of the industrial organizations of Belarus and the European Union. Based recommendations on the use of indicators to assess the solvency of the sufficiency of funds for business activities, repayment of short-term and long-term liabilities.

Discussion. Studies have shown the need for drawing up, in addition to the Profit and Loss Account, Balance Sheet, Statement of Stockholders' Equity another report, responding to a number of questions relating to whether the organization has sufficient available funds for dividend payments, the ability of companies to repay accounts payable, etc.

Keywords: pay, financial condition, the European Union, the Republic of Belarus, the comparative characteristics of the composition of indicators of solvency and financial condition, methods of their calculation.

Актуальность. Как показало проведенное исследование, к числу методологических принципов гармонизации состава и методик расчета показателей платежеспособности и финансового состояния промышленных организаций Республики Беларусь и стран Европейского Союза можно отнести следующие:

- принцип единства состава показателей финансового состояния;
- принцип единства методик расчета каждого из показателей финансового состояния.

Принцип единства состава показателей, в первую очередь, предполагает разграничение двух показателей финансового состояния – платежеспособность и ликвидность.

В организациях Европейского Союза и в Российской Федерации эти показатели не отождествляются.

В основу обоснования единых методологических принципов формирования показателей платежеспособности и финансового состояния должно быть положено экономическое содержание понятия «финансовое состояние».

Понятие «финансовое состояние» происходит от французского слова «fine» – платить, оплачивать, создавать и использовать различные фонды денежных средств в организациях. Из этого следует, что экономическая сущность этого понятия неразрывно связана с кругооборотом и оборотом денежных средств в каждой организации. Этим обеспечивается сбалансированность натуральных и стоимостных показателей воспроизводства и эффективности использования всех видов производственных ресурсов. Связь финансового состояния с материальным производством и обращением осуществляется путем использования денежных средств, поэтому целесообразно понятие «финансовое состояние» рассматривать в единстве с понятием «платежеспособность».

Анализ последних исследований и публикаций. Систематизировав позиции ученых и нормативные документы стран Европейского Союза и Республики Беларусь по оценке финансового состояния, целесообразно в основе расчета показателей финансового состояния использовать его дефиницию как «формирование денежных

средств, полученных за счет всех видов деятельности, используемых на покрытие себестоимости реализованной продукции и прибыли, в расчетах с кредиторами и фискальной системой и обуславливающих изменения в статьях актива и пассива бухгалтерского баланса, являющихся источниками формирования показателей платежеспособности по денежным потокам, финансовой независимости по критерию собственности источников средств, обеспеченности собственными оборотными средствами». Из такого подхода к определению понятия «финансовое состояние» вытекает и научно-практическое обоснование методологических принципов формирования состава его показателей и методик их расчета.

Целью статьи является научно-практическое обоснование методологических принципов для формирования системы показателей платежеспособности и финансового состояния, методик их расчета в соответствии с информационной базой, содержащейся в бухгалтерской и статистической отчетности организаций Европейского Союза и Республики Беларусь.

Методы. В процессе исследования использованы диалектический метод познания, системный и комплексный подход к познанию и формирования показателей эффективности работы промышленных предприятий в условиях глобализации.

Результаты. В отличие от использования в организациях Европейского союза и Российской Федерации двух показателей платежеспособности и ликвидности, включаемых в финансовое состояние, в организациях Республики Беларусь коэффициент ликвидности приравнивается к показателю платежеспособности и определяется как самостоятельный показатель, не включаемый в систему показателей оценки финансового состояния.

Первый принцип предполагает включение понятия «платежеспособность» в состав понятия «финансовое состояние». В Республике Беларусь на современном этапе они разграничены во всех нормативных документах по финансовому анализу. В отличие от этого в Европейском Союзе платежеспособность формируется в составе финансового состояния, и поэтому не выделяется как самостоятельное понятие.

В Республике Беларусь к показателям платежеспособности относится также и коэффициент обеспеченности собственными краткосрочными (оборотными) средствами. В организациях Европейского Союза и Российской Федерации этот показатель не используется для оценки платежеспособности, а характеризует обеспеченность организации собственными оборотными средствами в составе всех показателей финансового состояния организации. В Республике Беларусь к числу показателей платежеспособности организаций относится и коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами. Этот коэффициент для оценки платежеспособности в организациях европейского Союза и Российской Федерации не используется.

Кроме названных показателей для оценки финансовой устойчивости организаций Республики Беларусь используются коэффициенты капитализации и коэффициент финансовой независимости. Коэффициент капитализации определяется как отношение обязательств субъекта хозяйствования к собственному капиталу.

Коэффициент капитализации рассчитывается как отношение суммы итогов

разделов IV и V бухгалтерского баланса (строка 590 и строка 690) к итогу раздела III бухгалтерского баланса (строка 490). Значение коэффициента капитализации должно быть не более 1,0.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) определяется как отношение собственного капитала к итогу бухгалтерского баланса.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) рассчитывается как отношение итога раздела III бухгалтерского баланса (строка 490) к итогу бухгалтерского баланса (строка 700). Значение коэффициента финансовой независимости должно быть не менее 0,4 - 0,6.

При этом в соответствии с пунктом 3 Постановления Совета министров Республики Беларусь от 12.12. 2011 г. № 1672 «Об определении критериев платежеспособности субъектов хозяйствования» установлены следующие критерии:

- признания субъекта хозяйствования платежеспособным является наличие коэффициента текущей ликвидности и (или) коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения более приведенных в нормативных значениях коэффициентов или равные им;

- признания субъекта хозяйствования неплатежеспособным является наличие одновременно коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода в зависимости от основного вида экономической деятельности, имеющих значения менее приведенных в нормативных значениях коэффициентов;

- неплатежеспособности, приобретающей устойчивый характер, является неплатежеспособность субъекта хозяйствования в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса;

- неплатежеспособности, имеющей устойчивый характер, является неплатежеспособность субъекта хозяйствования в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, и наличие на дату составления последнего бухгалтерского баланса значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, превышающего нормативные значения коэффициентов.

Как видно из выше изложенного, все рекомендуемые в соответствии с нормативно-правовыми актами Республики Беларусь показатели оценки платежеспособности организации рассчитываются по остаткам средств и их источников, представленным в Бухгалтерском балансе.

Не используется основная форма отчетности «Отчет о наличии и движении денежных средств» и «Отчет о прибылях и убытках». Часть приведенных выше показателей оценки платежеспособности и финансового состояния промышленных организации в Республике Беларусь совпадает с показателями оценки финансового состояния организаций в странах Европейского Союза. В первую очередь, это относится к показателю текущей ликвидности.

Как следствие, к показателям платежеспособности и финансового состояния

организаций промышленности Республики Беларусь относятся: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент общей оборачиваемости капитала, коэффициент оборачиваемости оборотных средств (краткосрочных активов), коэффициент капитализации; коэффициент финансовой независимости (автономии).

В отличие от используемых для оценки платежеспособности и финансового состояния организаций Республики Беларусь состав показателей финансового состояния промышленных организаций Европейского Союза включает:

- Валюту баланса;
- Собственный или оплаченный уставный капитал предприятия;
- Чистые активы предприятия;
- Объем продаж (выручка от реализации по оплате);
- Прибыль;
- Денежный поток;
- Структуру денежного потока по видам деятельности;
- Показатели оборачиваемости оборотных активов и капитала;
- Показатели финансовой устойчивости;
- Показатели рентабельности.

Второй методологический принцип единства методик расчета каждого из показателей финансового состояния. В первую очередь, это относится к таким показателям как коэффициент текущей ликвидности.

В отличие от методики расчета коэффициента текущей ликвидности организаций промышленности в Республике Беларусь путем отношения всех краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам (см. раздел 2) расчет этого коэффициента организаций стран Европейского Союза производится путем отношения краткосрочных финансовых вложений, денежных средств и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам (формула 50):

$$Km = \frac{ФВк + ДС + ДЗ}{КО}, \quad (1)$$

где ФВк - краткосрочные финансовые вложения;

ДС - денежные средства и их эквиваленты;

КО - краткосрочные обязательства;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Использование этой формулы для оценки коэффициента текущей ликвидности является более обоснованным по следующим причинам:

- во-первых, в расчете этого коэффициента не принимают участие остатки запасов сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции, так как не участвуют в обороте и кругообороте средств организации;

- во-вторых, при расчете этого коэффициента в определенной мере соотносятся показатели числителя и знаменателя формулы в денежном выражении. Рассчитываемый коэффициент текущей ликвидности в промышленных организациях Республики Беларусь не обеспечивает равнозначность слагаемых числителя и

знаменателя формулы. В числителе формулы используются все краткосрочные монетарные и немонетарные активы, в знаменателе формулы - остатки краткосрочных обязательств для погашения которых необходимы только денежные средства.

Из изложенного следует, что гармонизация методики расчета коэффициента текущей ликвидности в организациях Республики Беларусь и в организациях стран Европейского Союза возможна и необходима.

Возможна и гармонизация методики расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Прежде всего гармонизировать необходимо числитель формулы показателя наличия собственных краткосрочных (оборотных) средств. В организациях стран Европейского Союза не используются в расчете долгосрочные обязательства. При определении наличия собственных оборотных средств в расчет принимается только собственный капитал. При этом в качестве собственного капитала в основном учитывается собственный уставный капитал. Поэтому сформированные чистые и оборотные активы обеспечены денежными средствами. Гармонизация методики расчета наличия собственных оборотных активов требует совершенствования системы бухгалтерского учета долгосрочных активов в организациях Республики Беларусь.

В соответствии с Инструкцией о порядке составления бухгалтерской отчетности, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь 31.10.2011 № 111 (в ред. постановлений Минфина от 06.05.2013 № 27, от 10.12.2013 № 84) в разделе I Бухгалтерского баланса «Долгосрочные активы» приводится информация об остатках основных средств, нематериальных активов, доходных вложений в материальные активы, вложений в долгосрочные активы, оборудования к установке и строительных материалов, долгосрочных финансовых вложений, долгосрочной дебиторской задолженности, отложенных налоговых активов и других долгосрочных активов.

Наибольшую часть долгосрочных активов составляют основные средства, состав которых предусмотрен счетом 01 «Основные средства». Счет предназначен для обобщения информации о наличии и движении всех основных средств организации, находящихся в эксплуатации, запасе, на консервации, а также полученных в финансовую аренду (лизинг), доверительное управление.

В Типовом плане счетов к счету 01 «Основные средства» рекомендовано открывать субсчета по видам основных средств.

На промышленных предприятиях Республики Беларусь на счете 01 «Основные средства» учитываются как участвующие в процессе производства основные средства, так и основные средства жилищного и социального назначения. В организациях стран Европейского Союза не принимаются в расчет основные средства жилищного и социального назначения по причине их отсутствия в организациях промышленности. При наличии возможности классифицировать основные средства на субсчетах по видам основных средств имеется возможность при определении наличия собственных оборотных активов этот фактор не учитывать, что будет соответствовать методике бухгалтерского учета основных средств организаций стран Европейского Союза.

Гармонизация методики расчета наличия собственных оборотных средств

предполагает при их расчете не учитывать статью «Вложения в долгосрочные активы» (счет 08) и счет 07 «Оборудование к установке и строительные материалы». Все включаемые в эту статью активы не принимают участия в производственном процессе, а, следовательно, в обороте и кругообороте средств организации. По этой причине последние не могут приниматься в расчет наличия собственных оборотных активов. Система бухгалтерского учета промышленных организаций Республики Беларусь позволяет с использованием субсчетов гармонизировать методику расчета собственных оборотных активов промышленных организаций Республики Беларусь и организаций стран Европейского Союза. При таком подходе к формированию долгосрочных активов в бухгалтерском балансе наличие собственных оборотных активов резко возрастет.

При анализе финансового состояния организаций стран Европейского Союза большое внимание уделяется состоянию денежных средств, их достаточности для ведения хозяйственной деятельности и для расчетов по долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

Выводы и перспективы. Каждый отчет, составляемый бухгалтером, имеет свою цель: баланс показывает на определенную дату, какие ресурсы вложила администрация в активы и как они финансируются пассивами и капиталом организации; Отчет о прибылях и убытках отражает чистую прибыль, которая была получена в течении отчетного периода; Отчет об акционерном капитале фиксирует изменения в капитале акционеров организации в течении отчетного периода, включая совокупную реинвестированную, то есть вновь вложенную, прибыль.

Перечисленные отчеты отвечают не на все вопросы, возникающие при оценке финансового положения организации. Например, имеется ли у организации достаточно свободных денежных средств для выплаты дивидендов? Может ли она погасить кредиторскую задолженность? Какая финансовая или инвестиционная деятельность была предпринята организацией в течении отчетного периода? Какие новые виды средств были приобретены организацией? Если кредиторская задолженность уменьшилась или увеличилась, то за счет чего? И наконец, выпускала ли организация новые акции в оборот и если да, то на какие цели пошли полученные средства?

Три названных отчета не дают ответа на эти вопросы. В самом деле, Отчет о прибылях и убытках составляется, исходя из так называемой системы начислений, и поэтому воздействие текущей деятельности на состояние денежных средств и ликвидность в нем не отражаются; баланс показывает статику показателей организации, так как финансовая и инвестиционная деятельность внутри отчетного периода в нем не представлены; Отчет об акционерном капитале охватывает только операции, влияющие на этот капитал, поэтому, чтобы ответить на поставленные вопросы, необходим еще один отчет.

Список использованных источников

1. Нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по видам экономической деятельности: утверждены постановлением Совета министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г. № 1672 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012. – Дата доступа : 10.06.2012.
2. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования :

постановление Совета министров Республики Беларусь, 12 дек. 2011 г., № 1672 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

3. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/260 // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015.

4. Ришар, Ж. Аудит и анализ хозяйственной деятельности / Ж. Ришар ; пер. с франц. Под ред. Л.П. Белых. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1997. – 375 с.

5. Financial reporting/ Study system. / Accountancy Tuition Centre Limited, 2004.

6. Fulmer, John G. et al. (1984). A Bankruptcy Classification Model for Small Firms. *Journal of Commercial Bank Lending*, 25–37.

7. Principles of accounting / B. Needlies, H. Anderson, J. Caldwell. – Boston. – 1990. – 494 с.

8. Springate, Gordon L.V. Predicting the Possibility of Failure in a Canadian Firm. Unpublished M.B.A. Research Project, Simon Fraser University, January 1978. In: INSOLVENCY PREDICTION, E. Sands & Associates Inc. <http://www.sands-trustee.com/insolart.htm>

References

1. Normatyvnyye znachenyja koeffytsientov platezhеспособности, dyfferencyrovannyye po vydam ekonomycheskoj dejatel'nosti: utverzhdeny postanovlenyem Soveta mynystrov Respublyky Belarus' ot 12.12.2011 g. № 1672 // Konsul'tant Pljus: Belarus' (10.06.2012). Mynsk : ООО «JurSpektr», Nac. centr pravovoj ynform. Resp. Belarus' [in Belarusian].

2. Ob opredelenyy kryteryev ocenky platezhеспособности subъektov hozjajstvovanyja : postanovlenye Soveta mynystrov Respublyky Belarus', 12 dek. 2011 g., № 1672. Mynsk : ООО «JurSpektr», Nac. centr pravovoj ynform. Resp. Belarus. Mynsk [in Belarusian].

3. Ob utverzhdenny Ynstrukcyu o porjadke rascheta koeffytsientov platezhеспособности y provedenyja analiza fynansovogo sostojanyja y platezhеспособности subъektov hozjajstvovanyja: postanovlenye Mynysterstva fynansov Respublyky Belarus' y Mynysterstva ekonomyky Respublyky Belarus', 27 dek. 2011 g., № 140/260. Mynsk : ООО «JurSpektr», Nac. centr pravovoj ynform. Resp. Belarus'. Mynsk [in Belarusian].

4. Ryshar, Zh. (1997). *Audyt y analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti* [Auditing and Business Analysis] (Belyh, L.P., transl.). Moscow : Audyt, JuNYTY [in Russian].

5. *Financial reporting / Study system* (2004). Accountancy Tuition Centre Limited.

6. Fulmer, John G. et al. A (1984). Bankruptcy Classification Model for Small Firms. *Journal of Commercial Bank Lending*, Julius, 25–37.

7. Needlies, B., Anderson, H., & Caldwell J. (1990). Springate, Gordon L.V. *Principles of accounting*. Boston.

8. Springate, Gordon L.V. (January 1978.). *Predicting the Possibility of Failure in a Canadian Firm*. Unpublished M.B.A. Research Project, Simon Fraser University, In: INSOLVENCY PREDICTION, E. Sands & Associates Inc. Available at : <http://www.sands-trustee.com/insolart.htm>

