

стерства экономики Республики Беларусь №140/206 от 27 декабря 2011г;

2. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 года №1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»;

3. Методическое пособие для студентов направления специальности 1-27 01 01-17 «Экономика и организация производства (строительство)» дневной и заочной формы обучения «Анализ производственно-хозяйственной деятельности» – БНТУ, 2010, 83с.

Оценка аналитической системы ТЭП по новым документам отчетности

Аполоник А.В., Красноцкая Е.О.

(руководитель - Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Источниками аналитической информации для построения ТЭП являются документы финансовой и бухгалтерской отчетности, основными из которых являются: бухгалтерский баланс (форма № 1); отчет о прибылях и убытках (форма № 2); отчет об изменении капитала (форма № 3); отчет о движении денежных средств (форма № 4); отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 5); отчет о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг) (форма № 5з); отчет по труду (формы №1-г, 4-г) и другие, данные текущего учета, неформальные источники.

Вообще бухгалтерская отчетность является наиболее унифицированным и общедоступным источником информации для оценки эффективности функционирования субъектов хозяйствования и рисков предпринимательской деятельности. Постановление Минфина РБ от 31.10.2011 № 111 установило новые формы бухгалтерской отчетности, которые стали составляться начиная с 2012 года. Новая отчетность стала обладать более полезной и достоверной аналитической информацией о финансово-хозяйственной деятельности организации.

Достоинствами нового баланса, используемого для построения аналитической системы ТЭП на наш взгляд являются:

- В бухгалтерском балансе активы и обязательства разделены на долгосрочные и краткосрочные.
- Дебиторская задолженность, финансовые вложения разделены на краткосрочные и долгосрочные. Это привело к более строгой структуризации обязательств по срокам погашения с целью более точного исчисления показателей платежеспособности. В утвержденной форме бухгалтерского баланса дебиторская задолженность, сроки погашения которой наступят спустя год и более, долгосрочные финансовые вложения, а также расходы будущих периодов долгосрочного характера, которые будут амортизироваться на протяжении нескольких лет, перенесены из состава краткосрочных активов в долгосрочные. Одновременно долгосрочные активы, предназначенные для реализации, перенесены из первого во второй раздел баланса. А так же, краткосрочная часть долгосрочных обязательств, которая должна быть погашена в течение ближайших 12 месяцев, перенесена в краткосрочные обязательства. Т.е. разделение оборотного капитала на проблемный долгий и короткий стало более четким.
- Доходы будущих периодов и резерв предстоящих платежей также разбиты на 2 части – долгосрочного и краткосрочного характера. Что значительно упростило процедуру расчета коэффициентов ликвидности.
- Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал сейчас будет отражаться не в разд. II баланса, а в составе разд. III со знаком "минус", что позволит более точно определять реальную величину собственного капитала.
- III раздел баланса стал более информационным и понятным. Уставный капитал показывает сумму инвестированных собственниками средств в предприятие, добавочный капитал – инфляционный его прирост в связи с переоценкой имущества и реализации акций выше их номинальной стоимости, нераспределенная (накопленная) – прибыль за все годы и резервный капитал – прирост собственного капитала за счет результатов деятельности предприятия. Это позволит увидеть, за счет каких источников произошел прирост собственного капитала: за счет средств учредителей, за

счет фонда переоценки имущества, в связи с инфляцией или за счет накопленной (капитализированной) прибыли.

- Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства классифицируются как долгосрочные активы или обязательства, поскольку точный период их погашения на отчетную дату определить достаточно сложно.

По данным баланса, без привлечения дополнительных источников можно будет рассчитать коэффициент устойчивого роста собственного капитала (отношение прироста накопленной прибыли к сумме собственного капитала на начало периода), который в западных странах считается одним из основных индикаторов при оценке финансовой устойчивости фирмы.

Однако наряду с достоинствами следует отметить и минусы нового баланса:

- Основные средства в балансе отражают только по остаточной стоимости, что усложняет расчет степени их износа. В предыдущей форме бухгалтерского баланса наряду с остаточной стоимостью основных средств отражались первоначальная их стоимость и сумма начисленной амортизации, что позволяло определять степень их износа.

- Краткосрочная дебиторская задолженность в общей сумме снижает возможности анализа. В новом балансе краткосрочную дебиторскую задолженность отражают общей суммой. В целях анализа следовало бы реструктурировать эту группу активов, отдельно отразив задолженность покупателей и заказчиков, задолженность по векселям к получению, задолженность дочерних и зависимых обществ, так как данные виды текущей задолженности различаются по характеру хозяйственных операций. Например, необходимо раздельное отражение расчетов по счетам и по векселям, поскольку по векселям начисляют и платят проценты, а следовательно, получают доходы и несут расходы. Задолженность дочерних и зависимых обществ, как правило, носит долгосрочный характер. Вот почему в целях повышения аналитичности баланса ее целесообразно выделять из общей суммы дебиторской задолженности. Кроме того, дебиторская задолженность включает авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, которые являются менее ликвидными по сравнению с дебиторской задолженностью покупателей. Таким образом, вы-

данные авансы по своей сути и по степени ликвидности ближе к запасам, чем к дебиторской задолженности. Т.е. невозможно сделать сопоставительный анализ задолженности.

- Доходы будущих периодов – это не всегда обязательства.

Они отражают разнородные и разнонаправленные доходы. В частности, здесь показываются уже полученные доходы в счет будущих периодов: полученная вперед арендная плата, выручка от подписки на периодическую печать, за абонентское обслуживание и т.д. Их можно рассматривать как временный источник финансирования незавершенного производства, а следовательно, классифицировать как краткосрочные обязательства и относить к заемным средствам. Так же в составе доходов будущих периодов могут быть положительные курсовые разницы или сумма полученной безвозмездной помощи, которые можно квалифицировать как собственный капитал. Такие доходы желательно было бы отражать в разд. III баланса. Это позволило бы более точно определять размер собственного капитала и показатели платежеспособности.

Проводя анализ финансового состояния и определяя платежеспособность предприятия по новому балансу, мы имеем ряд стандартных характеристик:

Коэффициент текущей ликвидности (К1) согласно данной Инструкции по новому балансу определяется как отношение стоимости краткосрочных активов (II) к краткосрочным обязательствам субъекта хозяйствования (V). Он характеризует общую обеспеченность субъекта собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Чем больше величина, тем больше уверенность, что последние будут погашены. По сравнению с предыдущей методикой краткосрочные обязательства не уменьшаются на стоимость резервов предстоящих расходов, поскольку они являются именно краткосрочными обязательствами организации, а не ее собственным капиталом.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2), определяется как отношение суммы собственного капитала (III) и долгосрочных обязательств (IV) за вычетом стоимости долгосрочных активов (I) к стоимости краткосрочных активов (II).

В расчете этого показателя произошли следующие изменения:

- во-первых, теперь учитывается величина не только собственного капитала, но и долгосрочных обязательств;
- во-вторых, собственный капитал не корректируется на величину резервов предстоящих платежей.

Как видно из алгоритма расчета, данный коэффициент отражает долю чистых оборотных активов в общей их сумме, которая остается в распоряжении организации после исполнения краткосрочных обязательств. Сумма превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами обеспечивается долгосрочными источниками, в качестве которых могут выступать как собственные, так и заемные средства долгосрочного характера.

Важно отметить, что по данным бухгалтерского баланса практически невозможно установить, какая сумма собственного капитала и какая сумма заемного капитала инвестирована в каждый раздел или подраздел актива, поскольку собственный капитал отражают в балансе общей суммой, а обязательства группируются в нем не по направлениям использования, а по срочности погашения. Этот недостаток как был в старом балансе, так и остался в новом.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3) равен отношению долгосрочных (IV) и краткосрочных (V) обязательств к общей стоимости активов. Он позволяет оценить способность субъекта хозяйствования рассчитаться по своим финансовым обязательствам после реализации активов.

Если фактический уровень коэффициентов К1 и К2 ниже нормативного уровня для соответствующего вида деятельности, а значение коэффициента К3 больше 0,85, Инструкция рекомендует проводить детальный анализ финансового состояния, цель которого заключается в выявлении причин ухудшения финансового состояния организации.

Отметим так же особенности новой формы отчета об изменении капитала. Отчет об изменении капитала кардинально изменился по сравнению со старой формой. Следует отметить существенные изменения в структуре и содержательном наполнении отчета, т.е. он стал более подробным. На сегодняшний день данные этого отчета позволяют видеть не только информацию об изменении собственного капитала как в целом, так и по каждой статье в отдельности, но и за счет чего они произошли, что представляет большой интерес

как для внутренних, так и для внешних пользователей. Причем данные сведения приводятся не только за отчетный и базовый год анализа, но так же в отчете сопоставляются остатки за отчетный и базовый периоды.

Изменения могут отражаться по таким данным как: чистая прибыль или убыток, переоценка долгосрочных активов, доходы от прочих операций, не включаемые в чистую прибыль (убыток), выпуск дополнительных акций, реорганизация, увеличение номинальной стоимости акций и вклады собственника имущества (учредителей, участников) (при увеличении), дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации (при уменьшении) и другие (показываются в свободных строках).

Таким образом, изменения в бухгалтерской отчетности значительно повышают ее информационный ресурс, что позволит объективнее оценивать результаты деятельности предприятий и их финансовое состояние.

Однако не все проблемы решены в новой отчетности:

Во-первых, все таки необходим аналитический баланс.

Во-вторых, для построения системы ТЭП необходимо привлечение дополнительных данных.

И, в-третьих, необходим тщательный анализ динамики коэффициентов, их факторный анализ.

Оценка срочной платежеспособности строительных организаций.

Клищук О.О., Грицюта А.О.

(научный руководитель – Водоносова Т.Н.)

Белорусский национальный технический университет

Минск, Беларусь

Платежеспособность - один из важнейших показателей оценки потенциала фирмы, имеющий высокую значимость в оценке ее качества с позиций внешних контрагентов.