

Недостатки нормативной методики оценки платежеспособности предприятия

Мурин Е.А., Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Финансово-экономическая оценка состояния организации является одним из важнейших источников данных, используемых при планировании путей развития организации. Информация о ситуации в организации и степени ее приближения к банкротству, позволяющая своевременно принять нужные меры, остро необходима не только руководителям данной структуры, но и внешним лицам, заинтересованным в надежности и финансовой состоятельности своих партнеров, такими лицами являются кредиторы, инвесторы, страховые компании и заказчики.

В качестве критериев для оценки платежеспособности организации согласно законодательству Республики Беларусь используются следующие основные показатели:

– коэффициент текущей ликвидности ($K1$) рассчитывается как отношение итога раздела II бухгалтерского баланса к итогу раздела V бухгалтерского баланса по следующей формуле (1.1) [1]

$$K1 = \frac{KA}{KO} \quad (1)$$

где KA – краткосрочные активы (строка 290 бух. баланса);

KO – краткосрочные обязательства (строка 690 бух. баланса).

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K2$) рассчитывается как отношение суммы итога раздела III бухгалтерского баланса и итога IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса по формуле (1.2) [1]

$$K2 = \frac{СК+ДО+ДА}{КА} \quad (2)$$

где $СК$ – собственный капитал (строка 490 бух. баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бух. баланса);

ДА – долгосрочные активы (строка 190 бух. баланса);

КА – краткосрочные активы (строка 290 бух. баланса).

– коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (*КЗ*) рассчитывается как отношение суммы итогов разделов IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса по формуле (1.3) [1]

$$КЗ = \frac{КО+ДО}{ИБ} \quad (3)$$

где *КО* – краткосрочные обязательства (строка 690 бух. баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590);

ИБ – итог бухгалтерского баланса (строка 300).

Структура бухгалтерского баланса считается неудовлетворительной, организация – неплатежеспособной, если значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода одновременно меньше нормативных. [2,3]

Организация считается устойчиво неплатежеспособной, если имеется неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также, если на дату составления последнего бухгалтерского баланса значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, превышает 0,85. [2]

Установление в ходе анализа неплатежеспособности организации является показанием к проведению детального анализа бухгалтерской отчетности. Целью данного этапа анализа является выявление причин ухудшения финансового состояния организации.

Экспресс-анализ платежеспособности организаций основывается на показаниях упомянутых выше, коэффициентов. Данные коэффициенты соотносятся с нормативными значениями, на основании чего делается заключение об экономическом состоянии предприятия.

На примере предприятия по производству строительных материалов проведем экспресс-анализ платежеспособности предприятия за 2012 – 2015 гг. (таблица 1).

Таблица 1 – Результаты расчета коэффициентов платежеспособности предприятия по производству строительных материалов

Показатели	2012	2013	2014	2015	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности	2,078	1,604	2,386	2,050	$\geq 1,2$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,519	0,377	0,581	0,512	$\geq 0,15$
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	0,128	0,187	0,141	0,170	$\leq 0,85$

Согласно расчетам, у предприятия не наблюдается никаких признаков кризиса. Все коэффициенты с весомым запасом соответствуют нормативным. Однако, несмотря на четкое изложение процедуры анализа, его результаты, тем не менее, не являются однозначно трактуемыми, то есть имеет место неопределенность оценки.

В частности, указанные нормативы значений неоднозначно определяют характеризующие качества, так, например, достижение коэффициентом ликвидности границы 1,2 для строительных предприятий далеко не всегда свидетельствует о реальной платежеспособности, так как при подсчете данного коэффициента используются такие показатели как, входящие в состав КА, материальные запасы и дебиторская задолженность, которые в условиях нынешнего кризиса неплатежей, в случае чего не смогут в краткие сроки покрыть возникнувшие обязательства. Входящие же в состав КО средства контрагентов, являются в наших реалиях условно бесплатными оборотными средствами. Все эти причины искажают реальное значение данного коэффициента, истинное значение которого можно определить только используя экспертную оценку.

Достаточность собственных оборотных средств коэффициент также может быть обеспечена, но вид имеющихся собственных оборотных средств вызывает вопросы, ведь материальные запасы и дебиторская задолженность опять же оставляют вопрос покрытия срочных обязательств открытым. В то же время согласно данным

бухгалтерской отчетности собственный капитал на ~ 99,9 % состоит из добавочного фонда, а это не что иное, как результаты переоценок и реальной стоимости они не имеют. Данные факторы искажают реальное значение данного коэффициента, а значит, объективность его оценки тоже вызывает сомнения. Следует также отметить, что в финансовом анализе западных стран подобный коэффициент не используется. Возможно потому, что сфера производства и право собственности четко отделены друг от друга, наличие у предприятия обязательств может никак не влиять на эффективность работы предприятия.

Что касается оценки динамики коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами, то здесь вариабельность еще больше. Стоит учитывать и состав собственного капитала, который, как уже оговаривалось, на ~ 99,9% состоит из добавочного фонда, и условия получения банковских кредитов, и тот фактор, что средства контрагентов являются условно бесплатными средствами в нынешних экономических реалиях все эти факторы. Все эти факторы в совокупности, искажают реальное значение данного коэффициента и снижают его информативность.

Учитывая все эти условия, можно сделать вывод, что, для получения реальной оценки экономического состояния предприятия по производству строительных материалов, необходим системный подход, снимающий неопределенность оценок, экспертиза результатов, как правило, с привлечением первичных учетных документов. Очевидна высочайшая трудоёмкость получения таких оценок, но результат, полученный при их проведении, даст исчерпывающую информацию о реальном экономическом состоянии предприятия.

Список использованных источников

1. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206.

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

3. Постановление Совета министров Республики Беларусь от 22 января 2016г. №48 «О внесении изменений и дополнения в постановление Совета министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011г. №1672».

УДК 69:658.53

Сопоставление оценок финансового состояния с оценками, полученными по международным критериям

Литвинов Н.О., Водоносова Т.Н.

Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В настоящее время в условиях работы любой организации со множеством контрагентов требуется быстрая и своевременная оценка финансового состояния предприятий. Для этого в мире были разработаны международные критерии оценки финансового состояния. Сопоставим экспертные оценки с оценками, полученными по международным критериям. Была проведена оценка финансового состояния семи строительных организаций. Анализ проводился по итогам работы за 2015 год.

Был проведен анализ финансового состояния 7 предприятий, сделан факторный анализ показателей, а также была проведена экспертиза факторного анализа. В таблице 1 сформирована общность ключевых коэффициентов, как потенциала, так и результативности за 2015 год. Экспресс-анализ платежеспособности организаций основывается на показаниях упомянутых выше, коэффициентов. Данные коэффициенты соотносятся с нормативными значениями, на основании чего делается заключение об экономическом состоянии предприятия. Экспресс-анализ позволил сделать следующие выводы.

Предприятие А: находится в кризисном состоянии. Данный вывод сделан на основании наличия одновременно коэффициента текущей ликвидности (К1) и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) на конец отчетного периода ниже нормативных, а также значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже допустимого.