

И.Н. ПОГОРЕЛОВ, доц., НТУ «ХПИ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ИЗУЧЕНИЮ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассмотрены вопросы анализа финансового состояния предприятия с целью определения его неплатежеспособности. А также предложен методологический подход к планированию операционной деятельности предприятия с целью улучшения его финансового состояния. В соответствии с Методическими указаниями устанавливается степень неплатежеспособности предприятия и момент восстановления платежеспособности, изменение структуры актива баланса в сторону увеличения удельного веса оборотных активов.

Ключевые слова: анализ, финансы, метод, изучение, деятельность, прибыль, баланс

Постановка проблемы. В современных условиях при подготовке специалистов по бухгалтерскому учету и анализу хозяйственной деятельности является изучение финансового планирования которое во многом может способствовать повышению эффективности предприятия. В большинстве случаев предприятия уделяют этому вопросу довольно мало внимания и, кроме того, часто просто не понимают к каким показателям надо стремиться и как операционная деятельность может отразиться на их финансовом состоянии. В тоже время понимание того, к каким финансовым результатам приведет операционная деятельность во многом способствует не только избежать неудовлетворительного финансового состояния но восстановить платежеспособность и тем самым избежать банкротства предприятия.

В настоящий момент степень неплатежеспособности предприятия определяется в соответствии с «Методическими указаниями выявления признаков неплатежеспособности предприятия и признаков действия сокрытия банкротства, фиктивного банкротства или доведения до банкротства», утвержденных приказом Министерства экономики Украины (далее Методические указания).

Анализ последних исследований и публикаций. В соответствии с Методическими указаниями устанавливается степень неплатежеспособности предприятия и момент восстановления платежеспособности. Последнее более чем важно, т.к. согласно ст. 21 Закона санация считается выполненной, если предприятие восстановило свою платежеспособность.

Материалы исследования. В соответствии с Методическими указаниями предусмотрено 3 вида неплатежеспособности (или уровня платежеспособности):

- текущая неплатежеспособность;
- критическая неплатежеспособность;
- сверхкритическая неплатежеспособность.

Просчитав, в каком состоянии находится предприятие можно определить в каком направлении следует вести работу, т.е. как улучшить состояние платежеспособности.

Основой для определения уровня платежеспособности являются данные баланса и отчета о финансовых результатах.

Текущая неплатежеспособность определяется по формуле:

$$\text{Пп} = A_{040} + A_{045} + A_{220} + A_{230} + A_{240} - \text{П}_{620}, \quad (1)$$

где: A_{040} , A_{045} , A_{220} , A_{230} , A_{240} - соответствующие строки актива баланса;

A_{040} - долгосрочные финансовые инвестиции, которые учитываются по методу участия в капитале других предприятий;

A_{045} - прочие финансовые инвестиции;

A_{220} - текущие финансовые инвестиции;

A_{230} - денежные средства и их эквиваленты в национальной валюте;

A_{240} - денежные средства и их эквиваленты в иностранной валюте;

П_{620} - итог IV раздела пассива баланса - «текущие обязательства».

Если предприятие этот имеет значение Пп положительное, то оно полностью платежеспособно, а отрицательное - состояние текущей неплатежеспособность. При этом если состояние , текущей неплатежеспособности имеет место на начало и конец квартала, то согласно п.4 Методических указаний финансовое состояние предприятия соответствует законодательному определению должника, который не может рассчитаться по своим обязательствам в течение трех месяцев с момента их возникновения.

Для расчёта критической и сверхкритической неплатежеспособности необходимо рассчитать коэффициент покрытия (Кп) и коэффициент обеспечения собственными средствами (Кз):

$$\text{Кп} = A_{260} : \text{П}_{620}. \quad (2)$$

где: A_{260} - итог II раздела актива баланса.

Нормативное значение коэффициент покрытия установлено в размере не менее 1,5.

$$\text{Кз} = (\text{П}_{380} - A_{080}) : A_{260} \quad (3)$$

где: П_{380} -итог I раздела пассива баланса;

A_{080} - итог I раздела актива баланса.

Если значение данного коэффициента фактически получено отрицательным, то это означает, что источником приобретения необоротных активов (основные средства, нематериальные активы...) частично или полностью были привлеченные, средства (кредиторская задолженность), а также то, что предприятие за счет только оборотных активов по балансовой стоимости не сможет полностью погасить свою задолженность.

Если на конец квартала Кп и Кз меньше нормативного значения, то при наличии на начало и конец квартала текущей неплатежеспособности, финансовое состояние предприятия определяется как критическая платежеспособность, что подразумевает, согласно п. 5 Методических указаний - финансовое состояние потенциального банкрота.

При планировании операционной деятельности менеджеры предприятия должны понимать, как ее результаты отразятся в будущем на финансовом состоянии предприятия исходя из его текущего состояния. В таблице 1 представлены варианты изменения структуры баланса по результатам хозяйственной деятельности и их влияние на коэффициент покрытия.

Таблица 1 - Влияние изменения структуры баланса на коэффициенты покрытия (Кп)

Изменение структуры баланса на конец квартала	Результат, если на начало квартала:		
	$A_{260} > П_{620}$	$A_{260} = П_{620}$	$A_{260} < П_{620}$
Прирост оборотных активов и текущей задолженности в одинаковых размерах пример: получены товары от поставщика — без оплаты). <i>Увеличение валюты баланса.</i>	Уменьшение Кп	Кп не меняется	Рост Кп
Опережающий рост оборотных активов оп сравнению с ростом текущей задолженности (например: отгружены покупателю товары с прибылью. При этом оборотные активы возрастают на всю величину прибыли, а текущие обязательства — на величину налога на прибыль)*. <i>Увеличение валюты баланса.</i>	Рост Кп	Рост Кп	Рост Кп
Изменение структуры актива баланса - рост оборотных активов с одновременным повышением на эту же сумму необоротных активов (например: перевод долгосрочной дебиторской задолженности	Рост Кп	Рост Кп	Рост Кп

краткосрочную). <i>Размер валюты баланса не изменяется.</i>			
Уменьшение оборотных активов и текущей задолженности в одинаковых размерах (например: погашена задолженность денежными средствами). <i>Уменьшение валюты баланса.</i>	Рост Кп	Кп не меняется	Уменьшение Кп
Опережающее уменьшение текущей задолженности по сравнению с уменьшением оборотных « активов (например: в счет полученных авансов отгружены покупателю товары с прибылью. При этом на сумму полученной прибыли начислен налог на прибыль Текущая задолженность уменьшится на всю сумму кредиторской задолженности по, авансам полученным за минусом начисленного налога на прибыль. Оборотные активы уменьшатся только величину себестоимости товаров). <i>Уменьшение валюты баланса.</i>	Рост Кп	Рост Кп	Рост Кп
Изменение структуры пассива баланса - уменьшение текущей задолженности с одновременным увеличением на эту же сумму долгосрочной задолженности и/или собственного капитала (например: на текущую задолженность перед поставщиком выдан вексель со сроком погашения через 2 года. Или отнесена на доход просроченная кредиторская задолженность.). <i>Размер валюты баланса не изменяется.</i>	Рост Кп	Рост Кп	Рост Кп

* - Приведенный пример применим на практике: для продажи без {ЗДСГ для продажи с НДС, если товары получены с НДС в том же НДС-отчетном периоде; для продажи с НДС, если товары получены с НДС в предыдущем НДС-отчетном периоде, но при этом норма прибыли (торговая наценка к покупной стоимости товаров) должна составить более 40%.

Выводы. Как видно из таблицы, для увеличения Кп необходим рост оборотных активов и (или) уменьшение текущей задолженности, при этом рост оборотных активов должен в относительном выражении опережать рост текущей задолженности, а уменьшение текущей задолженности должно в относительном выражении опережать уменьшение оборотных активов.

Увеличение коэффициента обеспечения собственными средствами (Кз) может быть достигнуто следующими способами (при прочих равных условиях):

Увеличением собственного капитала, т.е. итога 1 раздела пассива баланса - это в первую очередь получение прибыли; увеличение оплаченного уставного капитала.

Изменение структуры актива баланса в сторону увеличения удельного веса оборотных активов. Причем если предприятие выпускает продукцию, это будет происходить практически автоматически, т.к. сумма реализации основных производственных фондов уменьшит величину оборотных активов и попадет в оборотные в виде части себестоимости реализованной продукции или незавершенного производства.

Список літератури: 1. *Бутинець Ф. Ф.* Економічний аналіз: навч. посіб. / Франц Францович Бутинець. – Житомир: Рута, 2003. – 680с. 2. *Фецович, Т.Р.* Формування фінансових результатів підприємств [Текст] / Т.Р. Фецович // Вісник Львівської комерційної академії. – 2011. - №36. – С. 405- 410. 3. *Базилінська О.Я.* Фінансовий аналіз: теорія та практика навч. посіб. / Олена Яківна Базилінська. – 2-ге вид. . – К. : Центр учбової літератури, 2011. – 398с. 4. *Власова Н. О.* Ефективність формування фінансових результатів роздрібної торгівлі: монографія / Н. Власова, І. Мелушова. – Харків: Харківський державний університет харчування та торгівлі, 2008. – 259 с.

Bibliography (transliterated): 1. Butynets F. F. *Economic analysis: proc. p.* / Franz F. Butynets. - Zhytomyr: Ruta, 2003. – P. 2. Pezowicz, T. G. *Formation of financial results of enterprises [Text]* / T. G. Pezowicz // Bulletin of Lviv commercial Academy. - 2011. - No. 36. P. 405 - 410. 3. Baslica A. I. *Financial analysis: theory and practice textbook.* p. / Elena Yakovlevna Baslica. - 2nd ed. . - Kiev: educational literature, 2011. – P. 4. Vlasova N. A. *the Efficiency of formation of financial results retail trade: monograph* / N. Vlasova, I. Melushova. - Kharkiv: Kharkiv state University of food technology and trade, 2008. - 259 p.

Поступила (received) 19.03.2015