

*Minkovskaya Julia V.,
Belarusian State Technological University,
Associate Professor of Statistics, Accounting, Analysis and Auditing
Минковская Юлия Владимировна,
Белорусский государственный технологический университет,
доцент кафедры статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита*

Features of methodological approaches to the diagnosis of Corporate insolvency of the Republic of Belarus

Особенности методологических подходов к диагностике банкротства организаций Республики Беларусь

В условиях рыночной экономики выявление неблагоприятных тенденций развития предприятия, предсказание банкротства приобретают первостепенное значение. В Республики Беларусь основными нормативными правовыми актами, регулирующими процесс банкротства предприятия, являются Закон Республики Беларусь № 423-З от 18.07.2000 г. «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» (с учетом изменений и дополнений)¹ и Указ Президента Республики Беларусь № 508 от 12.11.2003 г. «О некоторых вопросах экономической несостоятельности (банкротства)» (с учетом изменений и дополнений)².

Первым этапом и залогом успеха при осуществлении процедур реорганизации и реструктуризации в рамках института несостоятельности является диагностика кризисного предприятия и распознавание приближающейся кризисной ситуации.

Основная задача диагностики состоит в том, чтобы своевременно распознать и обеспечить принятие таких управленческих решений, которые будут способствовать снижению влияния негативных процессов на состояние объекта. Пусть не для полного предотвращения кризиса, а хотя бы частичной ликвидации наиболее существенных его проявлений. Содержание и результаты диагностических исследований позволят сделать вывод, что они являются одним из наиболее универсальных средств получения достоверной информации о состоянии и отклонениях в развитии исследуемого объекта.

Внешним признаком банкротства служит неплатежеспособность предприятия, имеющая или приобретающая устойчивый характер. Определение наличия или отсутствия такой ситуации производится в соответствии с Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной

¹ О некоторых вопросах экономической несостоятельности (банкротства): Указ Президента Республики Беларусь от 12 ноября 2003 г. № 508 (с изм. и доп.). [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=p30300508&p2={NRPA}>. – Дата доступа: 01.12.2012.

² Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. № 423-З. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=N10000423&p2={NRPA}>. – Дата доступа: 01.12.2012.

постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь № 140/206 от 27.12.2011 г. (далее – Инструкция № 140/206)³.

Основной целью проведения анализа является обоснование решения о признании структуры бухгалтерского баланса предприятий неудовлетворительной, а предприятий – неплатежеспособными.

Официальная методика диагностики банкротства предприятия, применяемая в Республике Беларусь, основывается на совокупности комплексных показателей.

Так, в соответствии с Инструкцией № 140/206 основными критериями оценки платежеспособности предприятия, удовлетворительности структуры его баланса и прогнозирования вероятности банкротства являются коэффициенты:

– текущей ликвидности;
– обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами⁴.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости, находящихся в наличии у предприятия краткосрочных активов в виде запасов и расходов, налогов по приобретенным ценностям, готовой продукции и товаров, товаров отгруженных, выполненных работ, оказанных услуг, дебиторской задолженности, финансовых вложений, денежных средств и прочих оборотных активов к краткосрочным обязательствам организации.

Согласно вышеуказанной инструкции коэффициент текущей ликвидности (К1) на конец отчетного периода рассчитывается как отношение итога раздела II актива бухгалтерского баланса к итогу раздела V пассива бухгалтерского баланса по следующей формуле:

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

где КА – итог раздела II актива бухгалтерского баланса;

КО – итог раздела V пассива бухгалтерского баланса.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для

³ Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: http://www.uris-consult.com/index.php?option=com_content&view=article&id=229:14022012-&catid=17:news&Itemid=35. – Дата доступа: 02.12.2012.

⁴ Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: http://www.uris-consult.com/index.php?option=com_content&view=article&id=229:14022012-&catid=17:news&Itemid=35. – Дата доступа: 02.12.2012.

ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации.

В отечественной практике для промышленных предприятий установлен норматив коэффициента текущей ликвидности не ниже 1,7. Это означает, что предприятие может быть признано платежеспособным, а структура его баланса удовлетворительной лишь в случае, когда оборотные средства не менее чем в 1,7 раз превышают краткосрочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности (K1) показывает, какую часть текущих обязательств можно погасить, мобилизовав все оборотные активы предприятия. Согласно постановления Совета Министров Республики Беларусь № 1672 от 12.12.2011 г. «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» (далее постановление №1672) значения данного коэффициента варьируются, в зависимости от принадлежности к той или иной отрасли от 1,0 до 1,7⁵.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов.

Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами (K2) определяется как отношение суммы итога разделе III бухгалтерского баланса и итога раздела IV бухгалтерского баланса за вычетом итога раздела I бухгалтерского баланса к итогу раздела II бухгалтерского баланса по следующей формуле:

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

где СК – собственный капитал (строка 490 бухгалтерского баланса);
ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);
ДА – долгосрочные активы (строка 190 бухгалтерского баланса);
КА – краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) показывает, какая часть текущей деятельности финансируется за счет собственных источников. В общем смысле методика расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами представлена как отношение собственного оборотного капитала к оборотным активам.

Для промышленных предприятий установлен норматив не ниже 0,3. Это означает, что не менее 30% их оборотных средств должно обеспечиваться собственным оборотным капиталом.

В Республике Беларусь согласно Инструкции № 140/206 структура баланса компании признается неудовлетворительной, а предприятие

⁵ Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. №1672. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://www.government.by/ru/solutions/1745>. – Дата доступа: 02.12.2012.

неплатежеспособным, если значения хотя бы одного из двух названных коэффициентов оказываются меньше их нормативных⁶.

Организация считается устойчиво неплатежеспособной в том случае, когда имеет неудовлетворительную структуру бухгалтерского баланса в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также наличие на дату составления последнего бухгалтерского баланса значения коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами (КЗ), превышающего 0,85.

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами на конец отчетного периода рассчитывается как отношение итога раздела IV и V бухгалтерского баланса к итогу бухгалтерского баланса. Алгоритм расчета показателя представлен в формуле:

$$K_3 = \frac{KO + DO}{ИБ}, \quad (3)$$

где КО – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);

ИБ – итог бухгалтерского баланса (строка 300).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами характеризует способность компании рассчитаться по своим финансовым (долгосрочным и краткосрочным) обязательствам после реализации активов.

После установления неплатежеспособности организации и неудовлетворительности структуры бухгалтерского баланса проводится детальный анализ бухгалтерской отчетности организации, целью которого является выявление причин ухудшения финансового состояния. Если при анализе выявлено увеличение доли заемных средств в источниках образования активов организации, рассчитывается коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами ($K_{п.о.}$), характеризующий способность организации рассчитаться по просроченным финансовым обязательствам путем реализации имущества (активов).

Коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами рассчитывается как отношение просроченных финансовых обязательств к общей стоимости активов. Алгоритм расчета показателя представлен в формуле:

$$K_{п.о} = \frac{КП + ДП}{ВБ}, \quad (4)$$

⁶ Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: http://www.uris-consult.com/index.php?option=com_content&view=article&id=229:14022012-&catid=17:news&Itemid=35. – Дата доступа: 02.12.2012.

где КП – краткосрочная просроченная кредиторская задолженность;
ДП – долгосрочная просроченная кредиторская задолженность;
ИБ – итог бухгалтерского баланса (строка 300).

Субъект хозяйствования признается неплатежеспособным, а структура его баланса, неудовлетворительной при наличии следующих условий:

– если коэффициент текущей ликвидности (К1) на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия имеет значение менее нормативного;

– если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) на конец отчетного периода в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия имеет значение меньше нормативного.

Признание предприятия потенциальным банкротом на основании постановления №1672 сводится к расчету коэффициентов, характеризующих структуру баланса (К1, К2) и к расчету коэффициента, подтверждающего угрозу банкротства (К3)⁷.

После установления неплатежеспособности организации и неудовлетворительности структуры бухгалтерского баланса производится детальный анализ бухгалтерской отчетности организации, целью которого является выявление причин ухудшения финансового состояния. Для этого исследуется раздел V бухгалтерского баланса организации, анализируется структура и тенденция изменения краткосрочных обязательств, а именно: краткосрочных кредитов и займов, краткосрочной части долгосрочных обязательств, краткосрочной кредиторской задолженности, обязательств, предназначенных для реализации, доходов будущих периодов, резервов предстоящих платежей, прочих краткосрочных обязательств.

Расчет приведенных коэффициентов позволяет выявить устойчивую неплатежеспособность предприятия по данным бухгалтерской отчетности. Если рассматривать целесообразность использования вышеуказанных критериев для диагностики потенциального банкротства, то на первый взгляд они просты для расчета и использования. Однако детальный анализ показывает, что данным показателям присущи некоторые ограничения, среди которых основным является их статичность, так как они рассчитываются на определенную дату по данным баланса. Следовательно, они не отражают будущие поступления средств. При расчете коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами не учитываются такие важные факторы, как объем реализации продукции (работ, услуг), затраты, прибыль, изменения в условиях хозяйственной деятельности, а ликвидность лишь в некоторой степени зависит от имеющихся денежных средств и в гораздо большей – от будущих поступлений. Поэтому система критериев, используемая для диагностики вероятности наступления банкротства, должна быть дополнена некоторыми

⁷ Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. №1672. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://www.government.by/ru/solutions/1745>. – Дата доступа: 02.12.2012.

качественными показателями, отражающими эффективность осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что официальная методика в Республике Беларусь еще недостаточно эффективна и требует дальнейшего совершенствования.

Список литературы:

1. О некоторых вопросах экономической несостоятельности (банкротства): Указ Президента Республики Беларусь от 12 ноября 2003 г. № 508 (с изм. и доп.). [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=p30300508&p2={NRPA}>. – Дата доступа: 01.12.2012.
2. Об экономической несостоятельности (банкротстве): Закон Республики Беларусь от 18 июля 2000 г. № 423-З. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=N10000423&p2={NRPA}>. – Дата доступа: 01.12.2012.
3. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: http://www.uris-consult.com/index.php?option=com_content&view=article&id=229:14022012-&catid=17:news&Itemid=35. – Дата доступа: 02.12.2012.
4. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. №1672. [Электронный ресурс]. – Точка доступа: <http://www.government.by/ru/solutions/1745>. – Дата доступа: 02.12.2012.