

Чуркина Л. В.

При переходе к рынку отечественные предприятия оказались в зоне хозяйственной неопределенности и повышенного риска. Большинство белорусских производителей впервые столкнулось с проблемой оценки финансового состояния и надежности собственного предприятия и его потенциальных партнеров. Это и обуславливает интерес к имеющимся теоретико-методологическим подходам финансового анализа.

Анализ финансового состояния связан с определенными трудностями. Проблема информационной базы анализа стоит во главе факторов, в значительной степени осложняющих оценку финансового положения предприятия.

Многие методики анализа ориентированы на данные бухгалтерской отчетности и, в частности, баланса. Однако отчетность составляется с определенной периодичностью, а значит, рассчитанные на основе баланса показатели также являются моментальными данными, приблизительно характеризующими состояние предприятия. Баланс отражает не натуральную, а лишь стоимостную оценку имущества предприятия. Пока не будут применяться специальные методы учета инфляции, в основе построения баланса будет лежать принцип неизменности покупательной способности денег.

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации его информационной базы. Финансовая отчетность за последние годы значительно приближена к международным стандартам, однако является еще далеко несовершенной и не очень удобной для анализа. Это касается действующего порядка отражения в составе краткосрочных обязательств таких статей, как «доходы будущих периодов», «фонды потребления» и «резерв предстоящих расходов и платежей», которые правильно было бы включать в собственный капитал. Поскольку они не являются краткосрочными обязательствами в строгом смысле слова, ведь в их отношении не сущест-

вуст кредиторов. К примеру, все фонды и резервы, создаваемые за счет прибыли, в балансе западных стран, как правило, не выделяются и отражаются одной строкой «нераспределенная прибыль» как один из источников собственных средств.

В международной практике долгосрочную дебиторскую задолженность, сроки погашения которой наступят более чем через 12 месяцев (в том числе задолженности учредителей по взносам в уставный капитал и стоимости акций, выкупленных у акционеров), включают в состав долгосрочных активов по аналогии с долгосрочными займами другим организациям. Это связано с тем, что в случае необходимости срочной реализации оборотных активов для расчета с кредиторами данные статьи актива будут неликвидными.

Исходя из сказанного, анализ баланса и рассчитанных на его основе показателей следует рассматривать лишь в качестве способа предварительного ознакомления с финансовым положением предприятия.

В настоящее время в мировой учетно-аналитической практике известны десятки показателей, применяемых для оценки финансового состояния компаний. При этом нет единого подхода к их классификации и последовательности изучения, потому что разные авторы по-разному понимают сущность основных базовых категорий финансового анализа, их взаимосвязь и субординацию. Не определено в частности соотношение таких категорий как ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость и т. д.

Особую актуальность в финансовом анализе приобретает проблема диагностики риска банкротства субъектов хозяйствования. Необходимо обратить внимание на согласованность «Правил по анализу финансового состояния субъектов предпринимательской деятельности» с Законом Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)». В соответствии с Законом основанием для подачи заявления о банкротстве должника служит неплатежеспособность, если она приобретает устойчивый характер, а одним из оснований для подачи заявления кредитора является наличие достоверных данных о неплатежеспособности должника, если она приобретает устойчивый характер. Это понятие в Правилах не раскрывается, поэтому в них необходимо вносить дополнения.

Согласно Правилам в качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса предприятия используются коэффициенты текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами. Поэтому следует уточнить и нормализовать алгоритм расчета этих показателей. При расчете коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами надо учитывать, что в мировой экономической литературе долгосрочные обязательства тоже рассматриваются как источник покрытия оборотных активов. Корректировка коэффициента текущей ликвидности, должна учитывать недостатки группировки статей актива и пассива, отмеченные ранее.

Важна проблема проработки и однозначной идентификации аналитических показателей, используемых в финансовом анализе, и алгоритмов их расчета. В литературе по финансовому анализу приводится масса показателей, рассчитанных по одному и тому же алгоритму, но называемых и интерпретируемых по-разному или название показателя одно и то же, алгоритм расчета разный. Учитывая значимость этой проблемы, необходимо ввести

или разные названия для них, или указывать алгоритмы расчета неоднозначно толкуемых показателей.

Реализация данных предложений решит ряд проблем финансового анализа.