

5 Палий, В. Ф. Введение в теорию бухгалтерского учета / В. Ф. Палий, Я. В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 1979. – 304 с.

6 Рудановский, А. П. Теория учета. Дебет и кредит как метод учета баланса / А. П. Рудановский. – 2-е изд. – М. : Макиз, 1925.

7 Самуэльсон, П. Экономика / П. Самуэльсон. – М. : НПО «Алгон» ВНИИСИ «Машиностроение», 1994. – 742 с.

8 Соколов, Я. В. Бухгалтерский учет : от истоков до наших дней : учеб. пособие для вузов / Я. В. Соколов. – М. : Аудит, ЮНИТИ, 1996. – 638 с.

*A. KRAVCHENKO*

*Belarusian State University of Transport*

## **VOLUTION OF THE CONCEPT "RESERVES" OF REGISTRATION PRACTICE**

The evolution of the concept of «reserves» and studied interpretation of this concept by the authors at the various stages of its development.

Получено 09.11.2015.

---

---

**ISSN 2225-6741. Рынок транспортных услуг  
(проблемы повышения эффективности).  
Вып. 8. Гомель, 2015**

---

УДК 339.543.2

*О. В. ЛИПАТОВА, канд. экон. наук, доцент*

*Белорусский государственный университет транспорта*

## **ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

Рассмотрена методика оценки финансовой устойчивости организации на основе частных показателей и интегральной оценки.

В современных условиях успешная экономическая деятельность предприятия отражается его финансовым состоянием. Определение его на ту или иную дату помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате. Финансовое состояние предприятия формируется в процессе его взаимоотношений с партнерами, в качестве которых выступают поставщики, покупатели, акционеры, налоговые органы, банки. Предприятие может реализовать свои экономические интересы лишь через обеспечение нормальных, бесперебойных взаимоотношений с партнерами.

Устойчивое финансовое состояние, то есть умение сохранять финансовое равновесие в долгосрочном периоде, формируется в процессе всей экономической деятельности предприятия и определение его на ту или иную дату помогает ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате; как оно использовало имущество, какова структура этого имущества; насколько рационально оно сочетало собственные и заемные источники, насколько эффективно использовало собственный капитал; какова отдача производственного потенциала; нормальны ли взаимоотношения с кредиторами, кредиторами, бюджетом, акционерами, как долго будет сохраняться это устойчивое финансовое состояние.

В настоящее время финансовое состояние хозяйственных субъектов трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа.

Финансовая устойчивость – это понятие, для которого нет точного определения, но в то же время это итоговый показатель, который характеризует финансовое состояние хозяйствующего субъекта в целом.

Управление финансовой устойчивостью является важной задачей менеджмента на всем протяжении существования предприятия с целью обеспечения независимости от внешних контрагентов (внешняя финансовая устойчивость – устойчивость отвечать по своим долгам и обязательствам) и рациональности покрытия активов источниками их финансирования (внутренняя финансовая устойчивость).

Таким образом, можно сказать, что финансовая устойчивость характеризует стабильность деятельности организации в долгосрочной перспективе.

Исследования показали, что в методике оценки финансовой устойчивости выделяют следующие направления анализа:

1) *определение степени (типа) финансовой устойчивости*, целью которой является определение излишка (недостатка) средств для формирования запасов и затрат путем сравнения абсолютных величин статей бухгалтерского баланса;

2) *определение финансовой независимости* на основе расчета коэффициентов платежеспособности (ликвидности), рентабельности, коэффициентов, характеризующих состояние основных и оборотных средств и др.;

3) *расчет интегрального показателя финансовой устойчивости* на основе совокупности экономически обоснованных показателей.

В процессе *определения степени (типа) финансовой устойчивости* в первую очередь дается оценка обеспеченности запасов и затрат организации источниками финансирования. При этом по данным бухгалтерского баланса рассчитать наличие собственного оборотного капитала (СОК):

$$\text{СОК} = \text{СК} - \text{ДА},$$

где СК – собственный капитал; ДА – долгосрочные активы.

Если в качестве источника формирования запасов используются долгосрочные обязательства (перманентный капитал), то формула имеет вид

$$\text{СОК} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ДА},$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Очевидно, что прирост собственного капитала за счет капитализации прибыли и за счет переоценки основных средств необходимо рассматривать по-разному при оценке предприятия к самофинансированию и наращиванию собственного капитала. Капитализация прибыли (реинвестирование нераспределенной прибыли в капитал предприятия) способствует повышению финансовой устойчивости предприятия, снижению себестоимости капитала, так как за привлечение альтернативных источников финансирования нужно платить довольно высокие проценты. Таким образом, при учете прироста собственного капитала за счет капитализации прибыли, можно рассчитать темп устойчивого экономического роста:

$$T_{\text{ур}} = \Delta \text{СК}_n / \text{СК}_n \cdot 100,$$

где  $\Delta \text{СК}_n$  – прирост собственного капитала за счет прибыли;  $\text{СК}_n$  – собственный капитал на начало периода.

Сравнение данных о запасах и затратах организации с данными о размере собственного оборотного капитала (как с учетом долгосрочных обязательств, так и чистого оборотного капитала) позволяет выявить излишек или недостаток основных источников формирования запасов и обосновать соответствующие управленческие решения, направленные на укрепление финансовой устойчивости.

Кроме того, используя данные бухгалтерского баланса, на данном этапе определяют тип финансовой устойчивости.

1 *Абсолютная финансовая устойчивость* возможна при выполнении следующего условия:

$$З < (\text{СК} - \text{ДА}) + \text{КЗС},$$

где З – запасы и затраты; КЗС – краткосрочные заемные средства.

Данное соотношение показывает, что запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами и краткосрочными кредитами. При этом организация не использует кредиторской задолженности.

$$(\text{СОК} + \text{КЗС}) / З > 1.$$

2 *Нормальная финансовая устойчивость*, при которой гарантируется платежеспособность предприятия, наблюдается при соблюдении следующего равновесия:

$$З = (\text{СК} - \text{ДА}) + \text{КЗ},$$

$$(\text{СОК} + \text{КЗС}) / З = 1.$$

3 *Неустойчивое финансовое состояние*, когда нарушается платежеспособность, но тем не менее сохраняется возможность восстановления равно-

веса за счет привлечения кредиторской задолженности, пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств. Такой тип финансовой устойчивости диагностируется при соблюдении следующего равенства:

$$З = (СК - ДА) + КЗС + КЗ + ПКП,$$

где КЗ – кредиторская задолженность; ПКП – прочие краткосрочные пассивы.

При этом  $(СОК + КЗС + КЗ + ПКП) / З = 1$ .

4 *Кризисное финансовое состояние*, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации запасы превышают суммы собственных средств, краткосрочных кредитов и дополнительных источников, и эти источники средств не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд. В запасах и затратах заморожены и не могут быть высвобождены использованные оборотные средства, кредиты банков и дополнительные источники (прибыль и другие фонды), и начать новый производственный цикл невозможно. Такое финансовое состояние характерно для организаций, у которых отмечается следующее соотношение между величиной запасов и затрат и источников их финансирования:

$$З > (СК - ДА) + КЗС + КЗ + ПКП,$$

при этом  $(СОК + КЗС + КЗ + ПКП) / З < 1$ .

К абсолютным показателям, характеризующим финансовую устойчивость, относятся также и такие показатели, как просроченные дебиторская и кредиторская задолженности, неликвидные производственные запасы, убытки, превышение затрат над выручкой от продаж. При этом необходимо отметить, что в условиях инфляции при анализе абсолютных показателей их очень трудно привести в сопоставимый вид.

**Определение финансовой независимости с использованием относительных показателей** (коэффициентов) позволяет сопоставить исследуемые данные по статьям и разделам бухгалтерского баланса за различные периоды времени. Наиболее важными показателями являются показатели финансовой устойчивости, характеризующие структуру источников финансирования, регламентируемые Инструкцией о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерством экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206 [1] (далее по тексту – Инструкцией № 140/206):

*Коэффициент автономии (финансовой независимости)*

$$K_{ф.н.} = СК / ИБ ,$$

где ИБ – итог баланса.

Данный коэффициент показывает степень независимости предприятия от внешних источников финансирования. Чем выше этот коэффициент, тем

более устойчива организация. Она достаточно привлекательна для кредиторов, т.к. значительный удельный вес собственного капитала служит гарантией возврата заемных средств.

*Коэффициент финансовой зависимости* является обратным коэффициенту автономии. Его рост свыше 60 % свидетельствует о том, что большая часть средств не принадлежит организации; при неблагоприятных условиях может повлиять на платежеспособность и привести к банкротству.

*Коэффициент капитализации* показывает соотношение заемных средств и собственного капитала организации:

$$K_{\text{кап}} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{СК}.$$

*Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами* характеризует степень покрытия оборотных активов за счет собственных оборотных активов. Это один из основных коэффициентов оцениваемый при анализе и оценке структуры баланса:

$$K_{\text{офо}} = (\text{ДО} + \text{КО}) / \text{ИБ}.$$

*Коэффициент маневренности собственного капитала* характеризует часть собственного капитала используемого для финансирования текущей деятельности организации. Его высокое значение ( $\geq 0,5$ ) свидетельствует о финансовой независимости, устойчивом финансовом состоянии организации:

$$K_{\text{м.к.}} = \text{СОК} / \text{СК}.$$

*Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств* показывает, какая часть деятельности организации по обновлению и расширению производства финансируется не только собственными средствами, но и долгосрочными заемными:

$$K_{\text{дпзс}} = \text{ДО} / \text{СК}.$$

Кроме рассмотренных рассчитываются и другие коэффициенты, предлагаемые в авторских методиках различных исследователей. Для полного, эффективного и более объективного анализа финансовой устойчивости следует подобрать определенную группу показателей, при этом необходимо исключить коэффициенты, дублирующие друг друга, следует также учесть все области исследуемого вопроса, то есть подобрать показатели таким образом, чтобы они характеризовали исследуемый объект со всех сторон и дополняли друг друга. Именно такая группа относительных показателей позволит сформулировать рациональные выводы о финансовой устойчивости предприятия и разработать мероприятия для устранения выявленных проблем.

Общую оценку финансовой устойчивости позволяет получить значение *интегрального показателя*, расчет которого базируется на экономически обоснованном перечне основных финансовых коэффициентов.

Поскольку финансовая устойчивость представляет собой характеристику финансового состояния субъекта хозяйствования, для ее оценки необходимо

использовать отражающие финансовое состояние показатели бухгалтерского баланса, такие как денежные средства, финансовые вложения, дебиторская задолженность, и показатели источников финансирования деятельности предприятия. В связи с этим в расчет интегрального показателя финансовой устойчивости следует включать коэффициенты, позволяющие сопоставить их величины. К таким коэффициентам можно отнести:

1) *коэффициенты платежеспособности (ликвидности)*, определяемые путем соотнесения показателей актива бухгалтерского баланса, отражающих финансовую деятельность, и показателей капитала и обязательств, а именно коэффициент абсолютной и быстрой (промежуточной) ликвидности. Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления хозяйственных сделок, в том числе на получение кредитов и займов;

2) *показатели структуры* капитала и обязательств, в частности коэффициент финансовой независимости, выбор обусловлен его способностью, характеризовать независимость от заемных источников средств;

3) *коэффициенты рентабельности капитала – коэффициент рентабельности собственного капитала*, который показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля собственного капитала, следовательно, он характеризует условие развития организации, т.е. определяет одну из составляющих финансовой устойчивости.

Таким образом, для расчета интегрального показателя нами отобраны четыре наименее взаимосвязанных между собой коэффициента, характеризующие условия финансовой устойчивости.

Далее необходимо определить индексы соответствия рассчитанных коэффициентов их достаточным для констатации финансовой устойчивости значениям (сравнение с нормативными или достаточными значениями), поскольку рассчитанные по факту или плану значения этих коэффициентов сами по себе не позволяют установить наличие (отсутствие) финансовой устойчивости.

Таким образом, **интегральный показатель финансовой устойчивости** ( $K_{\text{ф.у}}$ ) будет рассчитываться по формуле

$$K_{\text{ф.у}} = (I_{\text{ф.н.}} + I_{\text{абс}} + I_{\text{б.л.}} + I_R) / 4,$$

где  $I_{\text{ф.н.}}$ ,  $I_{\text{абс}}$ ,  $I_{\text{б.л.}}$ ,  $I_R$  – соответственно индекс соответствия фактического значения коэффициента финансовой независимости, коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента быстрой ликвидности, коэффициента рентабельности достаточному значению.

Характеристика значения интегрального показателя финансовой устойчивости и соответствующий ему тип финансовой устойчивости приведены в таблице 1.

Т а б л и ц а 1 – **Интерпретация значений интегрального показателя финансовой устойчивости**

Значение интегрального показателя финансовой устойчивости	Тип финансовой устойчивости	Краткая характеристика финансовой устойчивости
[1; 0,75]	Абсолютная	Высокий уровень платежеспособности; высокая финансовая независимость от внешних кредиторов; высокая рентабельность собственного капитала
(0,75; 0,5]	Нормальная	Нормальная платежеспособность; рациональное использование заемных средств; нормальная рентабельность собственного капитала
(0,5; 0,25]	Нарушенная	Платежеспособность (ликвидность) находится на нижней границе допустимых значений; неудовлетворительная структура капитала; минимальная рентабельность
(0,25; 0]	Финансовая неустойчивость	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Таким образом, рассмотренная методика позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия, как с позиции частных показателей, так и дать интегральную оценку с учетом платежеспособности, финансовой независимости и рентабельности собственного капитала организации.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27 декабря 2011 г. № 140/206 // Консультант плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.

2 **Акулич, В.** Оценка финансового состояния организации / В. Акулич // Планово-экономический отдел. – 2012. – № 9. – С. 56–62.

3 **Бабынина, Г.** Основы анализа финансового состояния коммерческой организации / Г. Бабынина // Экономика. Финансы. Управление. – 2012. – № 10. – С. 33–42.

4 **Савицкая, Г.** Новые формы отчетности: аналитические возможности увеличены / Г. Савицкая // Главный бухгалтер. – 2012. – № 15. – С. 41–47.

5 **Уласевич, Ю.** Методика оценки финансовой устойчивости субъектов хозяйствования / Ю. Уласевич // Новая экономика. – 2012. – № 1(59). – С. 41–46.

*O. LIPATOVA, PhD, associate professor  
Belarusian State University of Transport*

## **ASSESSMENT OF FINANCIAL STABILITY OF SUBJECTS OF MANAGING**

The technique of an assessment of financial stability of the organization on the basis of private indicators and an integrated assessment is considered.

Получено 01.10.2015

---

**ISSN 2225-6741. Рынок транспортных услуг  
(проблемы повышения эффективности).  
Вып. 8. Гомель, 2015**

---

УДК 338.246.025.2:334.012.33

*Н. В. ОСИПЧУК  
Брестский государственный технический университет*

## **ТЕХНОЛОГИЯ КОНТРОЛЯ В ПРОЦЕССЕ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИЕЙ**

Обосновывается необходимость использования соответствующих принципов, методов и технологии контроля в процессе управления организацией. Приводятся основные черты эффективного контроля.

Контроль – явление многогранное и многоплановое. Слово «контроль» образовалось от латинского выражения «contra rotulus», от которого затем произошло французское словосочетание «contre role», означающее сопоставление или противопоставление должного, заранее установленного (изменение с целью восстановления) [1]. В течение длительного времени сущность контроля заключалась в проверке правильности составления документов. Контроль ассоциировался с деятельностью, главным образом, бухгалтеров, кассиров, финансовых работников. Несколько позже под контролем понималась проверка соответствия действий поставленным целям, задачам, действующим законам. В настоящее время контроль включил также анализ отклонений и раскрытие их причин. В словарях и энциклопедиях контроль определяется как проверка чего-либо; надзор с целью обеспечения функционирования системы в соответствии с принятыми нормами; проверка правильности тех или иных действий в области производства и управления. В