

**РАСЧЕТ КОЭФФИЦИЕНТОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ
ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ, ПО ДАННЫМ
БУХГАЛТЕРСКОЙ УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

В статье рассматриваются направления развития методики расчета коэффициентов, характеризующих платежеспособность организации при проведении внутреннего анализа с использованием данных бухгалтерской управленческой отчетности. Предлагаемые изменения методики расчета коэффициентов основаны на экономическом смысле рассматриваемых показателей. Предложен порядок определения нормативов для коэффициентов ликвидности, учитывающий структуру краткосрочных обязательств организации.

Ключевые слова: финансовый анализ, платежеспособность, коэффициенты ликвидности, нормативы коэффициентов ликвидности.

S.S. Ovanesyan
I.A. Slobodnyak

**CALCULATION OF COMPANY SOLVENCY COEFFICIENTS BASED
ON DATA OF INTERNAL ACCOUNTING REPORTS**

The article studies ways of developing methods of calculating company solvency coefficients for carrying out internal analysis using internal accounting reports. The suggested changes in the technique of calculating the coefficients are based on the economic meaning of the analyzed indicators. The authors propose an order of determining standards for liquidity coefficients with the structure of short-term debts taken into account.

Keywords: financial analysis, solvency, liquidity coefficients, standards for liquidity coefficients.

В настоящее время вопросам анализа финансового состояния организаций в России начинает уделяться все большее внимание. Это объясняется, прежде всего, тем, что в стране начал складываться реальный класс собственников, которые отделены от управления. В результате, бухгалтерская финансовая отчетность, формируемая организациями, органично включается в систему корпоративного управления, под которым понимается система отчетности перед акционерами, т.е. собственниками организации, лиц, которым доверено управление компанией. При этом в настоящее время в качестве аксиомы принимается то, что только эффективное корпоративное управление может обеспечить компании необходимый приток капитала.

Основным направлением совершенствования и развития методики анализа информации бухгалтерской управленческой отчетности является уточнение схемы расчета показателя посредством ее представления с использованием кодов счетов управленческого учета, на которых собирается информация по соответствующим объектам.

Подобные корректировки можно предложить практически по всем показателям. Проанализируем группу показателей платежеспособнос-

ти. Одним из показателей, характеризующих моментальную платежеспособность, является коэффициент абсолютной ликвидности, который, как правило, при проведении финансового анализа рассчитывается по формуле¹:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{ДС + КФВ}{КО} = \frac{\text{Сальдо}_{\text{Дт 50, 51, 52, 55, 58.1}}}{\text{Итог 5 раздела баланса} - \text{Сальдо}_{\text{Кт 98}}},$$

где *ДС* — остаток денежных средств организации по состоянию на отчетную дату; *КФВ* — величина краткосрочных финансовых вложений организации на отчетную дату; *КО* — величина краткосрочных обязательств организации на отчетную дату.

Поскольку, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения являются наиболее ликвидными активами, то данный показатель показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить моментально.

Однако при анализе информации, представленной в бухгалтерской управленческой отчетности, необходимо детализировать расчет коэффициента абсолютной ликвидности по следующим основаниям:

– при использовании традиционной схемы расчета в знаменателе используется общая сумма краткосрочных обязательств, и при этом условно предполагается, что все краткосрочные обязательства будут погашаться денежными средствами. Однако в составе краткосрочных обязательств существуют как денежные обязательства, которые должны погашаться денежными средствами, так и неденежные обязательства, например, задолженность по авансам полученным, которая должна погашаться тем видом активов, под которые был получен аванс. В результате, включение в знаменатель дроби всей величины краткосрочных обязательств нецелесообразно, т.е. расчет можно представить в следующем виде:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{ДС + КФВ}{КО - НКО} = \frac{\text{Сальдо}_{\text{Дт 50, 51, 52, 55, 58.1}}}{\text{Итог 5 раздела баланса} - \text{Сальдо}_{\text{Кт 62.2}}},$$

где *НКО* — неденежные краткосрочные обязательства (авансы полученные от покупателей и заказчиков).

Использование предлагаемой схемы позволит точнее оценить уровень платежеспособности организации, особенно в том случае, когда в расчетах с покупателями и заказчиками используется схема расчетов по предварительной оплате. Например, расчеты, проведенные с использованием данных публичной бухгалтерской отчетности за 2010 г. ОАО «Сибирьтелеком» [2], показали, что с использованием традиционного подхода значение коэффициента абсолютной ликвидности по организации составляло 0,092 5 и 0,038 9 в 2009 г. и 2010 г. соответственно. С использованием предлагаемого подхода значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,097 2 и 0,041 5, т.е. относительная разница между уровнями этих показателей составила 5,08 и 6,68%.

¹ Для целей унификации сохранены коды счетов Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации. При этом:

- счет 50 — «Касса»;
- счет 51 — «Расчетные счета»;
- счет 52 — «Валютные счета»;
- счет 55 — «Специальные счета в банках»;
- счет 58.1 — «Краткосрочные финансовые вложения»;
- счет 62.2 — «Авансы полученные»;
- счет 98 — «Доходы будущих периодов».

Аналогичные изменения отмечаются и по ОАО НПФ «Иркут»: с использованием традиционного подхода значение коэффициента абсолютной ликвидности по организации составляло 0,544 5 и 0,513 9 в 2009 г. и 2010 г. соответственно [1]. С использованием предлагаемого подхода значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,664 7 и 0,563 8, т.е. относительная разница между уровнями этих показателей составила 22,09% и 9,71%.

Однако, если доля авансов полученных в общей величине краткосрочных обязательств невелика, то погрешность в расчетах оказывается не столь существенной. Например, расчеты, проведенные по данным ОАО «Саянскхимпласт», показывают, что уровень коэффициента абсолютной ликвидности, рассчитанного по традиционной методике составлял 0,451 3 и 0,173 1 в 2009 г. и 2010 г. соответственно. Значение коэффициента абсолютной ликвидности, рассчитанного по скорректированной методике, составило 0,453 7 и 0,173 2, т.е. разница в значениях показателя составила лишь 0,53 и 0,05% в 2009 г. и 2010 г. соответственно.

Но для проведения соответствующих расчетов необходима информация, которая должна присутствовать в формах внутренней бухгалтерской отчетности, что должно быть предусмотрено при разработке содержания форм внутренней бухгалтерской отчетности.

При проведении анализа финансового состояния значение коэффициентов платежеспособности сопоставляют с эмпирически определенными нормативами. При использовании предлагаемых корректировок необходимо использовать и скорректированный уровень используемых нормативов. Пусть коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается в общем случае по формуле:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ}{КО_1 + КО_2} \geq N,$$

где $КО_1$ — денежные краткосрочные обязательства; $КО_2$ — неденежные краткосрочные обязательства; N — норматив коэффициента абсолютной ликвидности.

Проведем ряд преобразований с данной формулой: на первом этапе умножим обе части указанного выражения на множитель $(КО_1 + КО_2)$:

$$ДС + КФВ \geq N \cdot КО_1 + N \cdot КО_2.$$

Теперь разделим обе части указанного выражения на величину $КО_1$:

$$\frac{ДС + КФВ}{КО_1} \geq N + N \cdot \frac{КО_2}{КО_1}.$$

В результате дальнейших преобразований получаем, что:

$$\frac{ДС + КФВ}{КО_1} \geq N \cdot \left(1 + \frac{КО_2}{КО_1} \right) \text{ или}$$

$$\frac{ДС + КФВ}{КО_1} \geq N \cdot \left(\frac{КО_1 + КО_2}{КО_1} \right) \text{ или, при условии, что } КО = КО_1 + КО_2$$

$$\frac{ДС + КФВ}{КО_1} \geq \frac{N}{D_{КО_1 \text{ в } КО}},$$

где $D_{КО_1 \text{ в } КО}$ — доля краткосрочных денежных обязательств в общей величине краткосрочных обязательств.

Таким образом, получаем, что при использовании скорректированного подхода к расчету коэффициента абсолютной ликвидности с учетом только величины денежных краткосрочных обязательств, а именно:

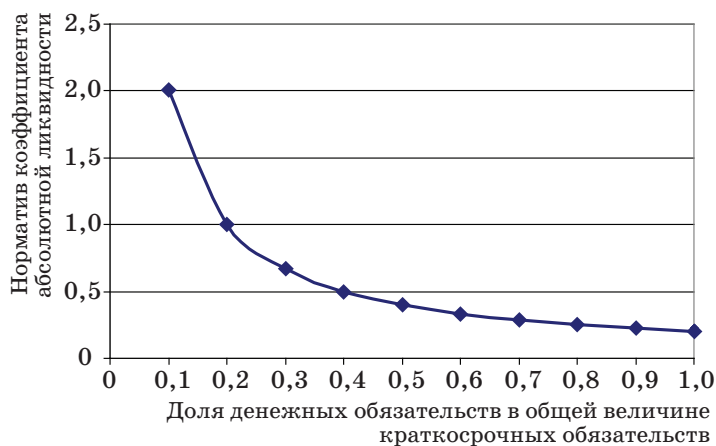
$$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО_1},$$

значение полученного коэффициента необходимо сопоставить с нормативом — N , умноженным на показатель обратный доле денежных краткосрочных обязательств в их общей сумме:

$$\frac{ДС + КФВ}{КО_1} \geq N', \quad \text{где } N' = \frac{N}{D_{КО_1, в КО}}. \quad (1)$$

В том случае, если величина неденежных обязательств — $КО_2 = 0$, а $D_{КО_1, в КО} = 1$, то естественно, что значение коэффициента абсолютной ликвидности сравнивается со значением N . При снижении доли денежных краткосрочных обязательств обратно пропорционально изменяется уровень норматива, с которым необходимо сопоставить полученное значение коэффициента абсолютной ликвидности. Зависимость норматива скорректированного коэффициента абсолютной ликвидности от доли денежных обязательств в составе краткосрочных обязательств при исходном уровне норматива 0,2 представлена на рисунке.

В случае, если величина денежных обязательств — $КО_1 = 0$, то соответственно $D_{КО_1, в КО} = 0$, что теоретически возможно, то в этом случае значение скорректированного коэффициента абсолютной ликвидности будет равняться ∞ . Таким образом, расчет коэффициента абсолютной ликвидности по скорректированной формуле целесообразен в том случае, когда $КО_1 \neq 0$.



Зависимость норматива скорректированного коэффициента абсолютной ликвидности от доли денежных обязательств в общей величине краткосрочных обязательств

С полученной формулой можно провести еще ряд преобразований, которые позволят определить некоторые целевые ориентиры в управлении оборотными активами и (или) краткосрочными обязательствами. Из выражения (1) следует что:

$$(ДС + КФВ) \geq N' \cdot КО_1.$$

То есть, для того, чтобы покрыть денежные краткосрочные обязательства организации KO_1 организации необходимо иметь величину соответствующих активов в размере

$$\frac{ДС + КФВ}{N'}, \text{ т.е.: } \frac{ДС + КФВ}{N'} \geq KO_1.$$

Аналогичные расчеты и преобразования можно провести по коэффициенту быстрой ликвидности, который при использовании традиционной методики рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ + КДЗ + ПОА}{KO_1 + KO_2} \geq N_1,$$

где $КДЗ$ — краткосрочная дебиторская задолженность; $ПОА$ — прочие оборотные активы; Тогда очевидно, что:

$$\frac{ДС + КФВ + КДЗ + ПОА}{KO_1} \geq N_1 \cdot \left(1 + \frac{KO_2}{KO_1}\right) \text{ или}$$

$$\frac{ДС + КФВ + КДЗ + ПОА}{KO_1} \geq \frac{N_1}{D_{KO_1 \text{ в } KO}}.$$

Таким образом, значения полученных коэффициентов ликвидности целесообразно сопоставлять с их нормативами, обратно пропорциональными доле денежных краткосрочных обязательств в их общей величине. Подобный подход позволяет учесть структуру краткосрочных обязательств и на этом основании сделать обоснованный вывод по результатам оценки платежеспособности.

Можно предложить и другой вариант корректировки методики расчета коэффициента абсолютной ликвидности, когда не знаменатель рассчитываемого показателя уменьшается на величину неденежных обязательств, а в числитель дроби добавляются активы, которые могут быть использованы при погашении неденежных обязательств, например:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ + ГП_{\text{ав.}}}{КО} = \frac{\text{Сальдо}_{\text{Дт } 50, 51, 52, 55, 58.1} + \text{Сальдо}_{\text{Дт } 43'}}{\text{Итог 5 раздела баланса} - \text{Сальдо}_{\text{Кт } 98}},$$

где $ГП_{\text{ав.}}$ ($\text{Сальдо}_{\text{Дт } 43'}$) — стоимость готовой продукции, по договорам на реализацию которой были получены авансы от покупателей.

При использовании такой схемы расчета показателя, необходимо обеспечить сопоставимость оценок показателей, используемых при расчете, поскольку аванс от покупателя поставщик получает, как правило, с учетом отпускных цен на продукцию, в то время как готовая продукция в бухгалтерском балансе отражается в оценке по себестоимости.

Также, следует учесть, что при оценке моментальной платежеспособности стоимость активов, которыми могут быть погашены неденежные обязательства, может войти в расчет коэффициента абсолютной ликвидности в сумме, не превышающей величину неденежных обязательств, которые могут быть погашены соответствующими активами.

При расчете данного показателя по информации бухгалтерской финансовой отчетности будет просто невозможно получить соответствующие данные для расчета. Но при оценке платежеспособности при проведении внутреннего управленческого анализа эта информация может и должна быть получена. Следовательно, при формировании содержания внутренней бухгалтерской отчетности соответствующая особенность методики расчета должна быть учтена и обеспечен необходимый уровень аналитической информации.

При использовании традиционной схемы расчета коэффициента абсолютной ликвидности в числителе дроби используется величина денежных средств, в составе которой выделяется, в том числе и такая группа, как денежные документы. Однако ликвидность денежных документов значительно ниже, чем ликвидность всех остальных составляющих группы «Денежные средства». А соответственно включение в расчет коэффициента абсолютной ликвидности этих активов так же нецелесообразно:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{ДС + КФВ + ГП_{\text{ав.}} - ДЭ}{КО},$$

где ДЭ — денежные эквиваленты.

Детализация расчета с учетом остатков по счетам бухгалтерского управленческого учета предполагает следующую схему расчета данного показателя¹:

$$K_{\text{абс. ликв.}} = \frac{\text{Сальдо}_{\text{Дт } 50, 51, 52, 55, 58, 43', 58.1} - \text{Сальдо}_{50.3}}{\text{Сальдо}_{\text{К } 60, 62.2, 66, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76, 79}}.$$

Возможно и дальнейшее уточнение методики расчета показателей с учетом выделения остатков не по счетам, а по субсчетам, поскольку включение в расчет общей величины сальдо по счету 55 или 58 может оказаться неоправданным т.к.:

- использование сумм аккредитивов на погашение любых краткосрочных обязательств невозможно;
- часть даже краткосрочных финансовых вложений, учтенных на субсчете 58.1, не обладает моментальной (абсолютной) ликвидностью, а потому не может быть использована для погашения любых краткосрочных обязательств.

Аналогичные корректировки можно предложить практически по всем показателям различных направлений экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций. Желательным является формирование методики расчета показателей с использованием характеристик счетов бухгалтерского управленческого учета (сальдо, оборот по дебету, оборот по кредиту), причем такая же схема должна существовать и при формировании учетной группы показателей бухгалтерской управленческой отчетности, чтобы соответствующие показатели можно было рассчитать только по отчетным данным без привлечения дополнительной информации учетных регистров и первичных документов.

Методика расчета основных аналитических коэффициентов оказывает и обратное влияние на состав показателей бухгалтерской управленческой отчетности. Например, если для целей оценки моментальной платежеспособности по данным бухгалтерского управленческого баланса будет принято решение о целесообразности включения в расчет остатков готовой продукции, которой могут быть погашены неденежные обязательства организации, то на уровне статей внутренней отчетности необходимо предусмотреть разбивку статьи «Готовая продукция» на две связанных статьи: «Готовая продукция, отгружаемая на условиях последующей оплаты» и «Готовая продукция, под поставку которой были получены авансы». Без соответствующей информации невозможно будет рассчитать коэффициент абсолютной ликвидности по предлагаемой

¹ Для обозначения счетов сохранена кодировка Плана счетов бухгалтерского учета: с/сч 50.3 «Денежные эквиваленты».

методике, а принципы формирования информации внутренней отчетности требуют, чтобы в отчетности были представлены все статьи, необходимые для расчета соответствующих аналитических коэффициентов. Все указанные мероприятия повышают экономическую обоснованность проводимых расчетов, а, следовательно, повышается качество информации, используемой при принятии управленческих решений.

Список использованной литературы

1. URL: http://www.annual-report-2010.irkut.com/img/IRKUT_IFRS_2010_rus.pdf.
2. URL: http://www.sibirtelecom.ru/download/main/invest/Fin_statements/RAS_2010.pdf.

References

1. URL: http://www.annual-report-2010.irkut.com/img/IRKUT_IFRS_2010_rus.pdf.
2. URL: http://www.sibirtelecom.ru/download/main/invest/Fin_statements/RAS_2010.pdf.

Информация об авторах

Ованесян Сергей Суренович — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой статистики и экономического анализа, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: ovanesan@isea.ru.

Слободняк Илья Анатольевич — кандидат экономических наук, доцент, кафедры бухгалтерского учета и аудита, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: slob.irk@mail.ru.

Authors

Ovanesyanyan Sergey Surenovich — Doctor of Economics, Professor, Chairholder, Chair of Statistics and Economic Analysis, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: ovanesan@isea.ru.

Slobodnyak Iliya Anatoliyevich — PhD in Economics, Associate Professor, Chair of Accounting and Audit, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: slob.irk@mail.ru.