

## УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

© 2014 Скороход Наталия Викторовна

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

125993, г. Москва, Ленинградский пр., д. 49

E-mail: f\_skor@mail.ru

Статья посвящена необходимости управления обеспечением финансовой устойчивости.

*Ключевые слова:* финансовая устойчивость, организация денежных потоков, контроль.

Управление обеспечением финансовой устойчивости предполагает создание условий по формированию оптимальной структуры источников финансирования как наиболее благоприятной, отвечающей требованиям абсолютной и нормальной финансовой устойчивости. Общий подход к структуре финансирования, принятой за основу в отечественной практике, отражен в пассиве модели баланса. Однако практика хозяйствования позволяет привлекать в оборот различные виды ресурсов на особых условиях перехода прав собственности. Такое обстоятельство сказывается на группировке источников финансирования из-за сложности разделения образуемых обязательств по сроку привлечения.

$$СКu + ЗК = Вб - Зу + Изб \text{ или} \quad (1)$$

$$\frac{СКu + ЗК}{Вб - Зу + Изб} = K_{кс} + K_{кз} = 1, \quad (2)$$

где  $СКu = СК - Зу + ДБП$ ;

$СК$  - собственный капитал по балансу;

$Зу$  - задолженность учредителей (участников) по взносам в уставный капитал;

$ДБП$  - доходы будущих периодов;

$Вб$  - валюта баланса;

$Изб$  - источники запасов, отраженные за балансом.

$$ЗК = ЗКб + Изб = Двоа + Дооа + ККЗ + КЗП + (КЗпр - ДБП) + Изб, \quad (4)$$

тогда  $K_{кс} + \frac{Двоа + Дооа + ККЗ}{Вб - Зу + Изб} + \frac{ККЗ}{Вб - Зу + Изб} +$

$$+ \frac{Изб}{Вб - Зу + Изб} + \frac{КЗпр - ДБП}{Вб - Зу + Изб} = 1, \quad (5)$$

т.е. структура источников финансирования может быть представлена в виде коэффициентов, выражающих долю соответствующего источника в уточненной валюте баланса ( $B$ ), как

$$K_{кс} + K_{до/воа} + K_{до/оа} + K_{ккз} + K_{кзп} + K_{у/зб} + K_{пр} = 1, \quad (6)$$

где  $K_{кс}$  - коэффициент концентрации собственного капитала;

$K_{до/воа}$  - коэффициент долгосрочных обязательств, направленных на приобретение  $ВОА$ ;

$K_{до/оа}$  - коэффициент долгосрочных обязательств, связанных с приобретением  $ОА$ ;

$K_{ккз}$  - коэффициент краткосрочной кредиторской задолженности;

$K_{кзп}$  - коэффициент денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

$K_{у/зб}$  - коэффициент источников за балансом;

$K_{пр}$  - коэффициент прочих источников краткосрочных обязательств.

$$B = (Вб - Зу + Изб), \quad (7)$$

где  $B$  - уточненная валюта баланса (отражает состав сложившейся валюты бухгалтерского баланса).

При этом  $ВОА + (ЗЗб + НДС + ДЗ) + Ззб + (ДС + КФВ - Зу) = Вб - Зу + Изб$  (8)

или  $\frac{ВОА}{Вб - Зу + Изб} + \frac{ЗЗб + НДС}{Вб - Зу + Изб} + \frac{ДЗ}{Вб - Зу + Изб} +$

$$+ \frac{Ззб}{Вб - Зу + Изб} + \frac{ДС + КФВ - Зу}{Вб - Зу + Изб} = 1, \quad (9)$$

т.е. актив баланса - совокупность коэффициентов структуры применяемых ресурсов как доля определенного ресурса в уточненной валюте баланса в виде

$$K_{воа} + K_{ззб} + K_{дз} + K_{ззб} + K_{дс/кфв} = 1, \quad (10)$$

где  $K_{воа}$  - коэффициент внеоборотных активов ( $ВОА$ );  $K_{ззб}$  - коэффициент запасов (затрат и НДС) по балансу;

$K_{дз}$  - коэффициент дебиторской задолженности;

$K_{ззб}$  - коэффициент запасов за балансом;

$K_{дс/кфв}$  - коэффициент денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

И тогда структура баланса может быть представлена в виде коэффициентов:

$$K_{воа} + K_{ззб} + K_{дз} + K_{ззб} + K_{дс/кфв} = K_{кс} + K_{до/воа} + K_{до/оа} + K_{ккз} + K_{кзп} + K_{у/зб} + K_{пр}, \quad (11)$$

$$K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб} + K_{дс/кфв} = K_{ккз} + K_{до/оа} - K_{воа} + K_{до/оа} + K_{ккз} + K_{кзп} + K_{и/зб} + K_{нр}, \quad (12)$$

$$K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб} + K_{дс/кфв} = K_{сок/в} + K_{до/оа} + K_{ккз} + K_{кзп} + K_{и/зб} + K_{нр}, \quad (13)$$

$$K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб} + K_{дс/кфв} = Идф + Инф + Инрф, \quad (14)$$

где  $K_{сок/в} = K_{ккз} + K_{до/оа} - K_{воа}$ ,

$K_{сок/в}$  - коэффициент собственного оборотного капитала в уточненной валюте баланса (раскрывает структуру собственного оборотного капитала в уточненной валюте баланса).

$$Идф = K_{сок/в} + K_{ккз} + K_{до/оа}, \quad (15)$$

где  $Идф$  - источник денежного финансирования (показывает балансовую структуру источников, сформированных за счет собственного оборотного капитала, краткосрочных кредитов (займов) и обязательств долгосрочного характера, связанных с формированием оборотных средств).

$$Инф = K_{кзп} + K_{и/зб}, \quad (16)$$

где  $Инф$  - источник неденежного финансирования (представляет собой структуру информации в составе балансовых и забалансовых обязательств поставщикам).

$$Инрф = K_{нр}, \quad (17)$$

где  $Инрф$  - источник прочего финансирования (выражает структуру прочих краткосрочных обязательств).

Абсолютная устойчивость обеспечивается при превышении коэффициента  $K_{сок/в}$  над совокупностью  $K_{33/б} + K_{дз}$ :

$$K_{сок/в} - (K_{33/б} + K_{дз}) = + K^{сок/в}, \quad (18)$$

$$а \frac{K_{сок/в}}{K_{33/б} + K_{дз}} = K_{сок} \geq 1, \quad (19)$$

где  $\pm K^{сок/в}$  - коэффициент излишка (недостатка) собственного оборотного капитала;

$K_{сок}$  - коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом (СОК)<sup>1</sup>.

Нормальная устойчивость характеризуется недостатком доли обеспеченности СОК с возможностью привлечения дополнительных заемных источников денежного финансирования ( $K_{ккз} + K_{до/оа}$ ):

$$K_{сок/в} - (K_{33/б} + K_{дз}) = - K^{сок/в} \quad \text{или} \quad K_{сок} \leq 1,000 \quad (20)$$

$$\text{и} \quad Идф - (K_{33/б} + K_{дз}) = + И^{дф} \quad (21)$$

$$\text{или} \quad \frac{K_{сок/в} + K_{ккз} + K_{до/оа}}{K_{33/б} + K_{дз}} = K_{д} \geq 1,$$

где  $\pm И^{дф}$  - коэффициент излишка (недостатка) денежного финансирования;

$K_{д}$  - коэффициент обеспеченности денежными источниками финансирования<sup>2</sup>.

Неустойчивость признается при недостатке вышеуказанных источников и связана с привлечением источников неденежного финансирования:

$$K_{сок/в} - (K_{33/б} + K_{дз}) = - K^{сок/в}$$

$$\text{или} \quad K_{сок} \leq 1,000;$$

$$Идф - (K_{33/б} + K_{дз}) = - И^{дф} \quad \text{или} \quad K_{д} \leq 1,000;$$

$$\text{и} \quad (Идф + Инф) - (K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб}) = + (И^{дф} + И^{нф}) \quad (22)$$

$$\text{или} \quad \frac{K_{сок/в} + K_{ккз} + K_{до/оа} + K_{кзп} + K_{и/зб}}{K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб}} =$$

$$= \frac{Идф + Инф}{K_{33/б} + K_{дз} + K_{3/зб}} = K_{о} \geq 1, \quad (23)$$

где  $\pm И^{нф}$  - коэффициент излишка (недостатка) не денежного финансирования,

$K_{о}$  - коэффициент обеспеченности общими источниками финансирования<sup>3</sup>.

Кризисная ситуация проявляется при недостаточности источников денежного и неденежного финансирования.

Использование коэффициентов структуры капитала и платежеспособности, отражающих состояние финансовой устойчивости, позволяет осуществить прогнозирование объема финансирования, ориентируясь на потребность в запасах (затратах) и внеоборотных активах.

Неустойчивое или кризисное состояние хозяйствующих субъектов (ХС) предопределяет необходимость анализа финансово-хозяйственной деятельности, который должен начинаться с проверки системы расчетов, ведения форм бухгалтерского учета. Контроль за их состоянием становится ключевым звеном в обеспечении устойчивости финансовой системы страны, в том числе субъектов малого предпринимательства (СМП). При этом следует обращать внимание на полноту оплаты и обоснованность оприходования товароматериальных ценностей через контроль количества в "единицах, мерах длины или штуках" и стоимости<sup>4</sup> приобретаемых-передаваемых товаров. Кроме того, требуют проверки полнота формирования и финансирования смет по выполненным работам, исполнение договорных условий при возникновении дебиторской и кредиторской задолженности.

Упорядочить проверку таких действий для контроля расчетов и платежей возможно при сопровождении текущей деятельности сводной информацией в разрезе каждого контрагента по договорам (актам, накладным) до полного закрытия операций.

В основу предлагаемого “Свода состояния расчетов” заложен подход, используемый ОАО “Ростелекомом”<sup>5</sup> для систематизации, кумулятивного накопления информации о фактах хозяйственной деятельности с контрагентами в течение года. Он представляет собой отчет за текущий квартал о предоставленных услугах и состоянии оплаты.

Предлагается “Свод состояния расчетов” оформлять как документ-сопровождение, направляемый одновременно с поставкой продукта, который должен удостоверяет (включать):

- обязательные реквизиты сторон (ИНН, КПП, банковские данные получателя и плательщика);

- совокупные данные о текущих действиях с контрагентом, отражая информацию о передаваемом продукте, в разрезе перечня данных прилагаемых первичных документов с отражением количества в единицах (мерах длины, веса, штук), цены и стоимости;

- состояние взаимодействия по договору в целом и по определенной накладной (акту к соглашению и т.д.) не только за текущий период, но и по каждому факту хозяйственной жизни, а также с начала года в целом по лицевому счету контрагента при наличии нескольких договоров.

Для торговых ХС документ должен отличаться, разделяя текущие действия по договорам купли-продажи и комиссии. В первом случае информация охватывает состояние расчетов, во втором - отражает действия по расчетам и товару.

Текущие действия предполагают включение всех хозяйственных операций между агентами, вплоть до сторнирующих записей по датам, как фактам хозяйственной деятельности. Отражать движение денежных средств в своде необходимо и возможно по каждой накладной отдельно, выставленной за товар контрагенту, а не смешанно. Состояние расчетов по договорам за товарную продукцию при работе с контрагентом, передающим товар, необходимо воспроизводить по сути в лицевом счете покупателя и продавца одинаково и по всей совокупности накладных до конца отчетного года. Переходящие остатки по незакрытым накладным следует отражать до конца погашения.

Поставщик должен нести всю полноту ответственности перед потребителем за достоверность предоставляемых сведений. Периодичность представления информации зависит от количества вза-

имодействий, происходящих с плательщиком<sup>6</sup>. Постоянное отражение состояния расчетов позволит систематизировать, накапливать сведения о денежных потоках, хозяйственных действиях по каждому документу. Информация, формируемая кумулятивно, должна быть периодическим подтверждением данных для достоверного отражения всех обязательств и прав на получение денежных средств. Она позволит отображать наличие имущества, одновременно находящегося в обороте покупателя и на забалансовом учете зачисляющей стороны. Формирование пути следования сведений послужит упорядочению организации и ведению бухгалтерского учета, позволит дать достоверное представление о движении денежных потоков субъекта малого предпринимательства и осуществить контроль за ними.

Информация, подготовленная в разрезе текущих действий по осуществляемому виду деятельности (за выполненные услуги в составе аренды, коммунальных услуг, охране), накопительно по каждому договору (актам), в целом по ХС по содержанию может послужить сводным счетом-актом, формироваться один раз в месяц или по факту хозяйственной деятельности. При этом арендуемое имущество, зачастую принадлежащее физическим лицам, осуществляющим предпринимательскую деятельность без госрегистрации, отвечает требованиям самостоятельного сегмента (пп. а), б), в) п. 5 Положения по бухгалтерскому учету “Информация по сегментам”, утвержденного Приказом от 8 ноября 2010 г. № 143н Министерства финансов РФ), т.е. позволяет приносить доход, который привязан к соответствующим расходам, вся совокупность осуществляемых финансовых действий анализируется собственником имущества, и по этим данным могут быть сформированы самостоятельные финансовые показатели. Такой подход обуславливает необходимость ведения бухгалтерского учета собственником имущества, возможность формирования финансовой отчетности, которая должна учитываться в консолидированном балансе системного ХС, ибо это сказывается на его финансовой устойчивости. В данном случае СМП в соответствии с приказом Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н “О формах бухгалтерской отчетности организаций” могут составлять финансовую отчетность в полной форме либо по упрощенной системе. Предложенный состав содержания упрощенных форм отчетности не обеспе-

чивает сопоставимость данных с общепринятым подходом, что может вызвать трудности при слиянии балансов.

Свод состояния расчетов должен подлежать обязательной регистрации в журнале учета поставщика и покупателя. Предлагаемая систематизация позволит: отделить покупки для нужд хозяйствования от личных, показать путь следования документов, выявить и устранить неточности в учете, отразить и проверить сторнирующие записи, взаимозачеты, устранить разрывы; упорядочить сведения для формирования сводной финансовой отчетности. Такую же подачу информации можно применить и к налогоплательщикам для отражения всей полноты налогов<sup>7</sup>.

Упорядочение состояния расчетов должно привести к финансовой устойчивости ХС. При неустойчивом состоянии следует обратить внимание на взаиморасчеты участников делового сотрудничества через сводную форму отчетности, где в разрезе балансовых и забалансовых сведений (идентично информации о состоянии расчетов) должно быть отражено состояние лицевых счетов контрагентов. Представленная информация воспроизведет полный количественный состав участников взаимодействия, отделив число участников делового сотрудничества, не прошедших государственную регистрацию, позволит сопоставить обороты и остатки по ним, выявит взаимозависимость или взаимовлияние, отразит совокупные сведения хозяйствующего субъекта, составившего отчет.

Наличие в составе участников взаимодействия связанных лиц свидетельствует о необходимости формирования консолидированного баланса группы хозяйствующих субъектов.

Когда дело касается различных видов деятельности, то возможно простое слияние данных. Однако системные ХС могут вести совместную предпринимательскую деятельность, осуществляя взаимофинансирование. В таком случае при формировании сводного единого полноценного системного ХС внутренние заимствования должны будут сворачиваться.

Когда взаимодействия охватывают товаропроводящую цепочку, образуя надуманные обязательства, методика формирования единого баланса (с уточнениями по поставкам розничного продавца) может состоять в следующем. Первый баланс торгового ХС (далее - ООО), который осуществляет розничную торговлю. Второй

баланс субъекта предпринимательства (далее - ИП), осуществляющего оптовую торговлю. Баланс ООО корректируется по счетам запасов (счет 41) и обязательств (счет 60) сторнированием записей проведенных ранее хозяйственных операций. Отражаются реальные обороты по расчетам с поставщиком ИП, которые сформировали надуманные обязательства для покупателя ООО, по вышеуказанным счетам. Величина валовой прибыли оптового продавца отражается как наценка по товару (Дт 41 Кт 42) вследствие продажи продукта розничному покупателю по цене реализации, принятой в организации розничного продавца. Производится перерасчет торговой наценки. Сложившаяся величина реализованного налога вычитается из выручки ООО соответствующего периода. На получившуюся себестоимость реализованной продукции уменьшится выручка периода, формируя валовую прибыль. Производится уменьшение полученного результата на все прочие расходы данного периода по ООО. Оставшиеся балансовые данные, которые не повлияли на расчет, по статьям актива оптового продавца (основные фонды, денежные средства, запасы) прибавляются к соответствующим статьям розничного покупателя. В состав пассива розничного покупателя вводится задолженность по налогам и сборам, кредиторская задолженность, равная величине переданных запасов поставщика. В объединенном балансе формируется кредиторская задолженность поставщикам путем вычитания данных (баланс розничного покупателя) предыдущего периода к текущему и добавления валовой прибыли оптовика. (Либо из кредиторской задолженности розничного покупателя вычитается валовая прибыль оптового продавца с момента вхождения во взаимодействие последнего в нарастающем порядке). Нераспределенная прибыль предыдущего периода увеличивается на сформированную ранее прибыль по расчету, величину основных фондов и денежных средств оптовика и уменьшается на размер задолженности по налогам по его же балансу. После устранения искажений по надуманным обязательствам результаты произведенных операций отражаются в балансе.

Далее производится оценка финансовой устойчивости системного ХС (ООО совместно с ИП), реально действующего в сравнении с публичным отчетом ООО (как автономной самостоятельной единицы).

Таким образом, учет связей и закономерностей их установления становится определяющим при формировании активов и его источников. Поиск внутренних резервов (причин) позволяет реконструировать события, определиться с потребностью в финансировании, отразить через коэффициенты структуру капитала, присущую ХС.

Неустойчивое состояние, отраженное в публичных балансах ХС, зачастую результат возможных разрывов между управленческим и бухгалтерским учетом по взаимодействиям ХС. Поскольку управленческий учет в части товарной продукции ведется субъектами малого предпринимательства в программных продуктах с использованием штрих-кода для отражения фактической реализации и возможности формирования отчета о продажах в режиме реального времени, это говорит о целесообразности отказа от расчета реализованного наложения, проявляется необходимость перехода к фактическому отражению себестоимости проданного продукта, что позволит объективнее отражать финансовые результаты деятельности ХС.

Совершенствование организации денежных потоков является важным элементом управления финансовой устойчивостью не только ХС, но и финансовой системы страны. Правила движения денежных потоков определяются путем установления требований по организации расчетов, ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Система бухгалтерского учета должна соответствовать требованиям контроля, ибо при ее неудовлетворительном состоянии финансовое

состояние ХС становится неустойчивым, что может привести к банкротству.

Систематический контроль за организацией движения денежных потоков ХС с контрагентами, различными по масштабу деятельности, составу и структуре, направлен на обеспечение: финансовой устойчивости ХС, снижения теневого оборота, воспроизводства в рамках страны, восстановления платежного оборота, вовлечения широких слоев населения в развитие малого предпринимательства.

<sup>1</sup> Скоруход Н.В. Финансовая устойчивость: содержание, формы проявления и оценка // Экономические науки. 2014. № 1 (110). С. 107.

<sup>2</sup> Там же.

<sup>3</sup> Там же.

<sup>4</sup> См.: Шторх А. Курс политической экономии, или Изложение начал, обуславливающих народное благосостояние. Размышление о природе национального дохода. М., 2008. С. 778-779; Осипов В.С. Дореволюционная российская наука о соотношении ценности и стоимости // Экономика и предпринимательство. 2013. № 12-2 (41-2). С. 60-65; Егза же. Методологическое определение цепочки ценности и цепочки стоимости в воспроизводственном процессе // Экономика и предпринимательство. 2013. № 12-1 (41). С. 574-579.

<sup>5</sup> URL: <http://www.moscow.rt.ru>.

<sup>6</sup> Зельднер А.Г. Совершенствованию государственно-частного партнерства в России - системный подход // Экономические науки. 2013. № 98. С. 7-14.

<sup>7</sup> Зельднер А. Государство в системе обеспечения устойчивого развития экономики // Вестник Института экономики РАН. 2012. № 6. С. 66-77.

Поступила в редакцию 05.03.2014 г.