

*Копобаева Ж.***ОБ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИСТОЧНИКОВ  
ФОРМИРОВАНИЯ АКТИВОВ**

Становление и развитие механизма хозяйствования, акционирование и приватизация государственной собственности и как следствие этого широкомасштабного процесса – рост числа предприятий различных организационно-правовых форм хозяйствования, углубление контактов с иностранными партнерами (создание совместных предприятий, предоставление инвестиций и т.п.) требуют в Кыргызстане новой системы организации финансового учета и отчетности, тесно интегрированной с международной системой; новой оценки аналитических возможностей и достоинств информации, содержащейся в финансовой отчетности; максимального использования ее внешними и внутренними пользователями в своих коммерческих интересах для обоснования и принятия оптимальных управленческих решений. С расширением круга пользователей учетной информации о финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций, целью которой является извлечение прибыли и повышение конкурентоспособности, существенно возрастает интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации об их финансовом положении и деловой активности. Все субъекты рыночных отношений – собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства – заинтересованы в однозначной оценке финансовой состоятельности, конкурентоспособности и надежности своих партнеров.

Рыночные условия хозяйствования поставили коммерческие организации (предприятия) перед фактом открытой сферы деятельности в системе неопределенности и повышенного риска. Они, с одной стороны, завоевали право свободно распоряжаться собственными средствами, самостоятельно заключать хозяйственные контракты, договора и сделки на внутреннем и внешнем рынке, что заставило хозяйствующие субъекты самостоятельно заниматься проблемами поиска надежных потенциальных партнеров и умения качественно оценивать их финансовую устойчивость и платежеспособность. С другой стороны, предприятия с большим интересом стали относиться к оценке собственных возможностей: могут ли они отвечать по своим обязательствам; эффективно ли используют имущество; окупаются ли вложенные средства в активы; целесообразно ли расходуются чистая прибыль и др. Для того чтобы квалифицированно отвечать на эти вопросы, бухгалтерские и финансовые службы организаций должны обладать специальными знаниями проведения финансового

анализа, располагать методическими разработками его проведения.

Формирование объективной информации об источниках, в которой исключена возможность одностороннего удовлетворения интересов каких-либо пользователей во многом обеспечивается эффективной организацией экономического анализа, оценки и контроля. Эти обстоятельства требуют новых разработок по актуальным проблемам теории и методики не только анализа но и оценки эффективности использования капитала, ибо, во-первых, практически отсутствуют методологические аспекты анализа и контроля капитала, что отрицательно влияет на состояние бухгалтерского учета, документального контроля и экономического анализа в целом, во-вторых, действующие методики не адаптированы к реалиям и особенностям рыночного механизма хозяйствования Кыргызской Республики в переходный период, в третьих, теоретико-методологические и организационно-методические исследования по анализу эффективности использования источников формирования активов в условиях перехода на МСФО практически не проводятся.

Использование краткосрочных кредитов и займов, направленных на покрытие текущих потребностей производства, представляется весьма эффективным мероприятием. Однако необходимо помнить, что нельзя увеличивать любой ценой соотношение заемных и собственных средств, необходимо регулировать его в зависимости от дифференциала. Если новое заимствование выгодно предприятию, то это не значит, что оно выгодно банку, т.к. увеличивает его риск. Свой риск банкир попытается компенсировать увеличением процентной ставки за кредит, что приведет к снижению дифференциала. Увеличение же коэффициента финансовой зависимости приведет к снижению ликвидности предприятия и как следствие, ухудшению финансовой устойчивости. Чем больше дифференциал, тем меньше риск оказаться перед фактом неплатежеспособности.

В самом общем виде финансовый анализ представляет собой систему способов исследования хозяйственных процессов о финансовом положении предприятия и финансовых результатах его деятельности, складывающихся под воздействием объективных и субъективных факторов по данным бухгалтерской отчетности и некоторых других видов информации (организационно-правовой, нормативно-справочной, статистической и др.).



**Рисунок 1.** Составные части экономического анализа деятельности хозяйствующих субъектов и характерные особенности их проведения

Цель финансового анализа состоит в объективной оценке финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости, деловой активности; в выявлении путей увеличения собственного капитала и улучшения использования заемных средств; в разработке прогнозов роста (снижения) финансовых результатов и аргументированных предсказаний о степени реальности банкротства (финансовой несостоятельности) предприятия и на этой основе в разработке вариантов обоснованных управленческих решений как внутренними, так и внешними пользователями данной аналитической информации в целях повышения эффективности хозяйствования и поддержания долгосрочных экономических связей с партнерами.

Другой составной частью экономического анализа деятельности как науки является внутрихозяйственный анализ, исследующий хозяйственные процессы по производству и реализации продукции, использованию всех видов ресурсов, формированию финансовых результатов и их расходованию под воздействием объективных и субъективных факторов с целью поиска резервов снижения затрат на производство продукции, обоснования и принятия управленческих решений, обеспечивающих на должном уровне поддержание конкурентоспособности продукции и повышение эффективности хозяйствования. В последнее время внутрихозяйственный анализ в научной литературе стал называться управленческим анализом, проведение которого базируется на данных первичного и сводного бухгалтерского учета, статистического учета, данных оперативного учета и анализа и другой информации.

Выбор партнера в бизнесе должен осуществляться на базе оценки финансовой состоятельности предприятий и организаций. Не менее важно для хозяйствующего субъекта систематически наблюдать за собственным «здоровьем», располагая

объективными критериями оценки финансового состояния. Оценка несостоятельности предприятия должна занимать определенное место в деятельности бухгалтера как профессионала, осуществляющего контроль за осуществлением хозяйственных операций, так или иначе влияющих на финансовую устойчивость предприятия, и аудитора - при составлении заключения о финансовом состоянии проверяемых субъектов.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников (собственными, кредитными и другими заемными), поскольку достаточность суммы всех возможных видов источников (включая краткосрочную кредиторскую задолженность и прочие пассивы) гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Заемные средства – кредиты и займы как долгосрочные, так и краткосрочные – предоставляются организациям на возвратной основе. Кредиты, например, они должны выплатить в определенный срок и в полном объеме – не только все суммы образовавшегося долга, но и проценты по обслуживанию этого долга. В связи с этим следует заметить, что кредит, выданный организации на более длительный срок и менее обременительные условия его погашения, всегда легче обслуживать, т. е. выполнять все условия его предоставления.

Получение кредитов коммерческими организациями и предоставление их банками связано с еще более трудоемкой работой – с оценкой кредитоспособности заемщика. В экономической литературе чаще всего обсуждаются проблемы анализа кредитоспособности заемщика со стороны банков, предоставляющих кредиты заемщикам – коммерческим

организациям на срок до одного года. Их кредитные отделы разрабатывают собственные методики анализа и оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков в отсутствие новых инструктивных положений и рекомендаций Национального банка КР по оценке кредитоспособности предприятий, а имеющиеся ныне инструкции безнадежно устарели. На основе этих аналитических данных вырабатываются и обосновываются решения о предоставлении им кредита.

Не менее значимой, в преддверии получения кредита, является работа предприятия-заемщика по оценке крайней необходимости (вынужденности) истребования кредита в банке, а также деятельность банка-кредитора по оценке финансовой состоятельности хозяйствующего субъекта в связи с неизбежным фактом его погашения в ближайшем будущем. Финансовый анализ кредитоспособности заемщика как со стороны "заемодателя", так и со стороны "заемополучателя" существенно различается по своему содержанию в зависимости от пользователей информации, степени ее достоверности и информационной емкости. В связи с этим целесообразно использовать систему универсальных экономических показателей оценки кредитоспособности заемщика как со стороны банка, принимающего решение о выдаче кредита, так и со стороны коммерческой организации, которая также обосновывает управленческое решение о необходимости получения его в банке.

В экономической литературе по финансовому анализу для оценки кредитоспособности заемщика чаще всего рекомендуются расчеты довольно узкого круга финансовых коэффициентов, таких как ликвидность активов, платежеспособность, рентабельность и др. Как нам представляется, действующая в Кыргызстана бухгалтерская отчетность обладает огромными аналитическими возможностями и даже некоторые ее абсолютные количественные данные уже свидетельствуют о неадекватности кредитоспособности заемщика. Это означает, что грамотное "чтение" "Бухгалтерского баланса", "Приложения к бухгалтерскому балансу" и "Отчета о прибылях и убытках" позволяет в определенной степени выявлять неблагоприятное финансовое положение организации.

Для оценки результативности предоставленного

(полученного) кредита рекомендуется также использовать (рассчитывать) как банками, так и кредитозаемщиками определенную систему качественных показателей: эффект финансового рычага; соотношение собственного и заемного капитала; рентабельность собственного капитала; маржу операционной прибыли; маржу чистой прибыли; процент запаса финансовой прочности; структуру долга (долгосрочные и краткосрочные); коэффициент соотношения общего долга и потока денежных средств; коэффициент соотношения потока денежных средств к процентам по обслуживанию долга; соотношение полученной прибыли к процентам по обслуживанию долга и др.

Предполагаемая система количественных и качественных показателей оценки кредитоспособности заемщика может широко использоваться как кредитными отделами банков при рассмотрении кредитных заявок, оценке бизнес-риска и финансового риска, так и кредитозаемщиками при составлении бизнес-плана для обоснования необходимости и целесообразности получения кредита.

Развитие информационно-аналитических возможностей форм бухгалтерской отчетности, конечно, потребует существенного переосмысления экономической сущности и содержания круга ее новых статей и показателей для проведения анализа и оценки финансового положения хозяйствующих субъектов; степени их финансовой устойчивости и платежеспособности; ликвидности активов и кредитоспособности заемщика в целях разработки на перспективу обоснованных управленческих решений и прогнозирования результатов деятельности организации на обозримое будущее.

#### Литература

- Арзыбаев А.А. Организация учета, контроля и анализа капитала в соответствии с МСФО. – Бишкек: 2008. – 172 с.
- Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. – СПб.: Питер, 2008. – 249 с. (Серия «Бухгалтеру и аудитор»).
- Дружиловская Т.Ю. Признание, оценка и учет запасов по российским и международным стандартам. // Бухгалтерский учет, №1, 2006. – С. 57 – 62.