

2. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И АУДИТА

2.1. ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА ОЦЕНКУ ВЕРОЯТНОСТИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ОРГАНИЗАЦИИ

Бычкова С.М., д.э.н., профессор кафедры экономического анализа и финансов АПК Санкт-Петербургского государственного аграрного университета;

Макарова Н.Н., к.э.н., доцент кафедры экономики и аудита Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования Центросоюза РФ «Российский университет кооперации», Волгоградский кооперативный институт (филиал)

В статье описывается количественный подход к оценке вероятности несостоятельности (банкротства) организации и зависимость данной оценки от учетной политики организации. Рассматриваемые модели позволяют спрогнозировать возникновение угрозы финансового кризиса для различных хозяйствующих субъектов. Анализируется взаимосвязь финансовых коэффициентов, используемых для оценки угрозы банкротства, с элементами учетной политики.

Представлены объекты воздействия элементов учетной политики на модели оценки вероятности угрозы банкротства.

Цель бухгалтерского учета состоит в формировании информации о финансовом положении, финансовых результатах деятельности и изменениях в финансовом положении организации, полезной широкому кругу заинтересованных пользователей при принятии решений [2]. Основной информационной базой для финансового анализа являются показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, которые и составляют картину финансового положения организации. Значения этих показателей зависят от положений учетной политики.

Формируя учетную политику организации, необходимо производить оценку влияния выбора и разработки конкретных способов ведения бухгалтерского учета на показатели бухгалтерской отчетности.

Влияние элементов учетной политики распространяется и на раскрытие прогнозной информации. Прогнозная финансовая информация представлена адекватно, если:

- учетная политика экономического субъекта в части, относящейся к прогнозируемым показателям, раскрыта в пояснениях к прогнозной финансовой информации;
- изменения учетной политики в части, относящейся к прогнозируемым показателям, по сравнению с последним отчетным периодом и причины этих изменений, а также их влияние на данные прогнозной финансовой информации раскрыты в пояснениях к ней [1].

В ходе анализа определяется степень финансовой устойчивости организации, и на этой основе разрабатываются рекомендации по проведению финансового оздоровления и восстановлению платежеспособности организации.

В условиях рыночной экономики и мирового кризиса в нашей стране стало актуальным производить оценку финансового состояния хозяйствующих субъектов с

целью прогнозирования возможного наступления банкротства.

Банкротство можно заранее спрогнозировать и принять необходимые меры для его предотвращения. Существует много методов прогнозирования финансового состояния организации с позиции его потенциального банкротства. Основу анализа составляет сравнение фактических показателей с прогнозируемыми за определенный период времени и расчет возможных отклонений в динамике.

Рассмотрим количественный подход к оценке вероятности несостоятельности (банкротства) организации и зависимость данной оценки от учетной политики организации.

1. Двухфакторная модель Э. Альтмана оценки угрозы банкротства

Наиболее простым методом в изучении оценки и диагностики банкротства является математическая модель, построенная на основе коэффициента текущей ликвидности и коэффициента концентрации привлеченного капитала. Данная модель может быть использована в небольших организациях и выражается она следующим образом:

$$Z = -0,3877 + (-1,0736) * K_1 + 0,579 * K_2$$

Расчет финансовых коэффициентов в соответствии с российским балансом представлен в табл. 1.

Таблица 1

ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА В ДВУХФАКТОРНОЙ МОДЕЛИ Э. АЛЬТМАНА

Наименование показателя	Способ расчета	Расшифровка показателей
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия), K_1	$(A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2)$	A_1 = стр. 260 актива баланса; A_2 = стр. 240 + стр. 250 + стр. 270 актива баланса; A_3 = стр. 210 + стр. 220 актива баланса; $П_1$ = стр. 610 + стр. 620 пассива баланса; $П_2$ = стр. 690 – (стр. 610 + стр. 620) – (стр. 640 + стр. 650) пассива баланса
Коэффициент концентрации привлеченного капитала, K_2	$(IvpП + VpП) / ОП$	$IvpП$ – итог IV раздела пассива баланса (стр. 590); $VpП$ – итог V раздела пассива баланса (стр. 690) – (стр. 640 + стр. 650) ¹ ; $ОП$ – общие пассивы (стр. 700 пассива баланса)

Если расчетные значения Z меньше нуля, то угроза банкротства в течение ближайшего года для организации мала, если же Z равно нулю, банкротство фирмы

¹ Суммы по строкам 640 «Доходы будущих периодов» и 650 «Резервы предстоящих расходов» являются собственными средствами организации (отражают задолженность организации «самой себе»), поэтому суммы по этим строкам следует прибавить к разделу «Капитал и резервы». В дальнейшем при рассмотрении итогов III и V разделов пассива баланса (стр. 490 и 690) данное обстоятельство будет учитываться.

возможно на 50%. Между тем при Z больше нуля вероятность кризиса выше 50%.

Достоинством данной модели является простота, так как двухфакторная модель представлена двумя переменными величинами: коэффициентом текущей ликвидности (или коэффициентом покрытия) и коэффициентом концентрации заемных средств (долей заемного капитала в общей сумме источников). Недостатком — невысокая точность прогноза, так как здесь не учитывается влияние множества других важных факторов на финансовое состояние организации. Однако эта модель может быть использована в небольших организациях.

При расчете показателей ликвидности баланса организации (в дальнейшем будет рассмотрен коэффициент быстрой ликвидности), как правило, важны показатели, влияющие на размер статей II раздела актива баланса и являющиеся элементами учетной политики, такие как порядок оценки материально-производственных запасов, порядок их списания, порядок учета имущества в составе основных средств или в составе материально-производственных запасов, способы оценки незавершенного производства, учет затрат на производство, калькулирование себестоимости продукции и расходов будущих периодов, оценка товаров для организаций розничной торговли, создание резервов по сомнительным долгам и порядок списания сомнительных долгов. Также от порядка распределения «входного» налога на добавленную стоимость между внутренними операциями и продажами на экспорт, закрепленного в учетной политике для целей налогообложения, будет зависеть сумма, отражаемая по строке 220 «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям».

В отношении коэффициента концентрации привлеченного капитала основными компонентами учетной политики, оказывающими влияние, являются те, которые формируют размер прибыли и резервов, т.е. размер собственного капитала.

2. Пятифакторная усовершенствованная модель оценки угрозы банкротства

Э. Альтмана

Данная модель может применяться только в отношении крупных организаций и имеет вид (табл. 2):

- для производственных организаций:
 $Z = 0,717 * K_1 + 0,847 * K_2 + 3,107 * K_3 + 0,420 * K_4 + 0,998 * K_5;$
- для непроизводственных организаций:
 $Z = 6,56 * K_1 + 3,26 * K_2 + 6,72 * K_3 + 1,05 * K_4.$

Таблица 2

ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА В ПЯТИФАКТОРНОЙ МОДЕЛИ Э. АЛЬТМАНА

Показатели	Способ расчета	Расшифровка показателей
K_1 – коэффициент покрытия чистого оборотного капитала	$(IIpA - VpP) / OA$	$IIpA$ – итог II раздела актива баланса (стр. 290); VpP – итог V раздела пассива баланса (стр. 690) – (стр. 640 + стр. 650); OA – общие активы (стр. 300 актива баланса)

Показатели	Способ расчета	Расшифровка показателей
K_2 – накопленная экономическая рентабельность	$PK + NP(NU) / OA$	PK – резервный капитал (стр. 430 пассива баланса); $NP(NU)$ – нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (стр. 470 пассива баланса)
K_3 – рентабельность активов	$P(Y) + Pr / OA$	$P(Y)$ – прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 140 отчета о прибылях и убытках); Pr – проценты к уплате (стр. 070 отчета о прибылях и убытках); OA – общие активы (стр. 300 актива баланса)
K_4 – коэффициент кредитоспособности	$IIIpP / (IVpP + VpP)$	$IIIpP$ – итог III раздела пассива баланса (стр. 490) + (стр. 640 + стр. 650); $IVpP$ – итог IV раздела пассива баланса (стр. 590); VpP – итог V раздела пассива баланса (стр. 690) – (стр. 640 + стр. 650)
K_5 – коэффициент оборачиваемости активов	B / OA	B – выручка (нетто) от продажи (стр. 010 отчета о прибылях и убытках); OA – общие активы (стр. 300 актива баланса)

В зависимости от полученного значения для Z можно судить об угрозе банкротства (рис. 1). Фактически коэффициенты Z-оценки содержат элемент ожидания. Согласно этой модели, чем выше значение Z, тем меньше вероятность банкротства.

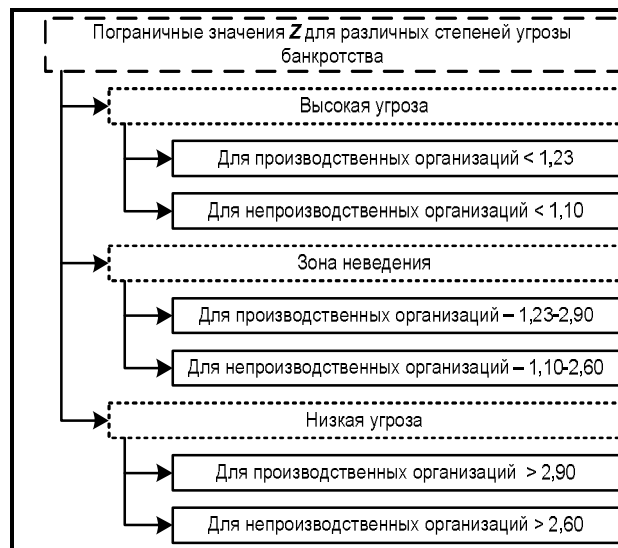


Рис. 1. Прогнозирование угрозы банкротства в зависимости от значения Z-счета

При анализе пятифакторной усовершенствованной модели Э. Альтмана просматривается явная зависимость коэффициентов Z-оценки от величины общих активов, собственного капитала, обязательств. Выбор оптимальных учетных принципов и альтернативных способов учета благодаря учетной политике обуславливает существенную роль в формировании активов, собственного капитала и обязательств отчетности, и как следствие, зависимость непосредственно от учетной политики коэффициентов Z-оценки, демонстрирующих финансовое благополучие организации.

При расчете показателя **Z** могут оказать влияние такие положения учетной политики, как оценка, переоценка и способ амортизации внеоборотных активов, расчет себестоимости, порядок признания доходов, выручки от выполнения работ, услуг, продажи продукции с длительным циклом изготовления и формирования резервов в организации.

Порядок формирования статей баланса раздела II «Оборотные активы» предусматривается учетной политикой. Все коэффициенты (кроме коэффициента кредитоспособности) пятифакторной модели Альтмана зависят от показателей статей этого раздела.

Положения учетной политики, определяющие переоценку основных средств и регламентирующие создание и формирование резервного капитала, а также порядок списания нераспределенной прибыли, покрытия убытков, могут повлиять на размер статей баланса раздела III «Капитал и резервы».

3. Метод credit-men²

Финансовая обстановка в организации может быть охарактеризована с помощью пяти оценочных показателей, представленных в табл. 3.

Таблица 3

ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА МЕТОДОМ CREDIT-MEN

Наименование показателя	Способ расчета	Расшифровка показателей
Коэффициент быстрой ликвидности (строгой ликвидности)	$(A_1 + A_2) / (П_1 + П_2)$	A_1 = стр. 260 актива баланса; A_2 = стр. 240 + стр. 250 + стр. 270 актива баланса; $П_1$ = стр. 610 + стр. 620 пассива баланса; $П_2$ = стр. 690 – (стр. 610 + стр. 620) – (стр. 640 + стр. 650) пассива баланса
Коэффициент кредитоспособности	$III_{рп} / (IV_{рп} + V_{рп})$	$III_{рп}$ – итог III раздела пассива баланса (стр. 490) + (стр. 640 + стр. 650); $IV_{рп}$ – итог IV раздела пассива баланса (стр. 590); $V_{рп}$ – итог V раздела пассива баланса (стр. 690) – (стр. 640 + стр. 650)
Коэффициент иммобилизации собственного капитала	$III_{рп} / IpA$	$III_{рп}$ – итог III раздела пассива баланса (стр. 490) + (стр. 640 + стр. 650); IpA – I раздел актива баланса (стр. 190)
Коэффициент оборачиваемости запасов	C / A_3	C – себестоимость проданных товаров, продукции; A_3 = стр. 210 + стр. 220 актива баланса
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	B / A_4	B – выручка (нетто) от продажи (стр. 010 отчета о прибылях и убытках); A_4 = стр. 230 + стр. 240 актива баланса

Для каждого коэффициента определяют его нормативное значение с учетом специфики отрасли и сравнивают с показателем в организации и вычисляют значение функции **N**:

$$N = 25 * R_1 + 25 * R_2 + 10 * R_3 + 20 * R_4 + 20 * R_5,$$

где R_i рассчитывается следующим образом:

² Данный метод был разработан Ж. Деполяном (Франция).

Таблица 4

ВОЗДЕЙСТВИЕ ЭЛЕМЕНТОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА МОДЕЛИ ДИАГНОСТИКИ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ОРГАНИЗАЦИЙ

Элемент учетной политики	Объект воздействия	Модели оценки вероятности угрозы банкротства ³		
		Двухфакторная	Усовершенствованная пятифакторная	Метод credit-men
Способ начисления амортизации по нематериальным активам	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость нематериального актива	-	+	+
Способ начисления износа (амортизации) по основным средствам	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость основных средств	-	+	+
Переоценка основных средств	Добавочный капитал	+	+	+
	Стоимость основных средств	-	+	+
Порядок отражения в бухгалтерском учете процесса приобретения и изготовления материалов	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость производственных запасов	+	+	+
Вариант оценки материально-производственных запасов и расчета фактической себестоимости отпущенных в производство ресурсов	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость запасов	+	+	+
Вариант учета затрат на производство, калькулирование себестоимости продукции и формирование финансового результата	Себестоимость	+	+	+
	Финансовый результат	+	+	+
Способ распределения косвенных расходов между объектами калькулирования	Затраты на 1 руб. продукции (по видам продукции)	+	+	+
	Себестоимость	+	+	+
Порядок учета и финансирования ремонта основных средств	Сумма оборотных средств	+	+	+
	Размер собственного капитала	+	+	+
Вариант учета выпуска продукции	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость оборотных средств (в части запасов)	+	+	+
Способы списания расходов будущих периодов	Себестоимость	+	+	+
	Стоимость оборотных средств (в части запасов)	+	+	+
Перечень резервов предстоящих расходов и платежей	Себестоимость	+	+	+
	Размер собственного капитала	+	+	+
Порядок создания резервов по сомнительным долгам	Оборотные средства (в части дебиторской задолженности)	+	+	+
	Финансовый результат	+	+	+
Порядок признания дохода	Финансовый результат	+	+	+
	Дебиторская задолженность	+	+	+
	Выручка от реализации	-	+	+

³ Примечание:

- знак «+» означает воздействие на соответствующую модель;
- знак «-» означает отсутствие воздействия.

R_i = Значение коэффициента изучаемой организации / Нормативное значение коэффициента.

Если $N = 100$, то финансовая ситуация организации нормальная, если $N > 100$, то ситуация хорошая, если $N < 100$, то ситуация в организации вызывает беспокойство.

Методом credit-men исследуются организации с явно выраженной отраслевой направленностью.

Финансовые коэффициенты, используемые для оценки угрозы банкротства методом credit-men, зависимы от методологической части учетной политики, которая отвечает за то, как объекты бухгалтерского учета будут отражаться в отчетности.

Поскольку основной информационной базой для диагностики несостоятельности (банкротства) организаций являются показатели бухгалтерской отчетности, воздействие учетной политики при различных ее вариантах может оказаться значительным (табл. 4).

Одной из важнейших задач учетной политики становится возможность выравнивания с помощью особых приемов и выбираемых методов бухгалтерского учета кратковременных изменений финансовых показателей деятельности организации, которые вызваны значительным ростом или снижением масштабов производства и (или) объемов продаж, другими объективными обстоятельствами в определенные периоды времени как в течение отчетного года, так и в течение ряда лет.

Литература

1. Проверка прогнозной финансовой информации [Электронный ресурс] : правило (стандарт) аудиторской деятельности : одобрено Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте РФ 20 авг. 1999 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России [Электронный ресурс] : одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ, Президентским советом института профессиональных бухгалтеров 29 дек. 1997 г. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций [Электронный ресурс] : утв. приказом ФСО РФ от 23 янв. 2001 г. №16. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
4. Балдин К.В. Банкротство предприятия: анализ, учет и прогнозирование [Текст] : учеб. пособие / К.В. Балдин, В.В. Белугина, С.Н. Галдицкая, И.И. Передеряев. – М. : Дашков и К^о, 2007. – 376 с.
5. Бычкова С.М. Бухгалтерский финансовый учет [Текст] : учеб. пособие / С.М. Бычкова, Д.Г. Бадмаева ; под ред. С.М. Бычковой. – М. : Эксмо, 2008. – 528 с.
6. Кукукина И.Г., Астраханцева И.А. Учет и анализ банкротств [Текст] : учеб. пособие / И.Г. Кукукина, Д.Г. Бадмаева ; под ред. И.Г. Кукукиной. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 304 с.

Ключевые слова

Учетная политика; прогнозная информация; экономический субъект; банкротство; двухфакторная модель; показатели ликвидности; финансовые коэффициенты; финансовая устойчивость; диагностика; методы бухгалтерского учета.

Бычкова Светлана Михайловна,
Макарова Надежда Николаевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность, практическая значимость и новизна. Воздействие отдельных элементов учетной политики на финансовые показатели деятельности организации на современном этапе ведения бухгалтерского учета, формирования и представления бухгалтерской финансовой отчетности значимо и существенно. На современном этапе становится актуальным производить оценку финансового состояния хозяйствующих субъектов с целью прогнозирования возможного наступления банкротства. Автор анализирует модели, разработанные зарубежными специалистами прогнозирования банкротства, которые позволяют спрогнозировать кризисную финансовую ситуацию хозяйствующего субъекта.

В статье разработаны следующие положения:

- предложено расчет финансовых коэффициентов производить с учетом особенностей российского баланса;
- определена основная задача учетной политики – управление финансовыми характеристиками;
- установлена взаимозависимость элементов учетной политики на показатели бухгалтерской отчетности.

Статья содержит таблицы, что, несомненно, обеспечивает наглядность представленного материала.

Вышеизложенное может служить основанием, что актуальность рассматриваемой темы, ее практическая значимость, а также новизна материала определяют научную и практическую ценность статьи.

Глинская О.С., к.э.н., заведующая кафедрой «Экономики и аудита» Автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования Центросоюза РФ «Российский университет кооперации»

2. THEORY OF ACCOUNTING AND AUDIT

2.1. OBJECTS INFLUENCE OF ELEMENTS OF REGISTRATION POLICY ARE PRESENTED ON THE MODEL OF ESTIMATION PROBABILITY THREAT OF BANKRUPTCY

S.M. Bychkova, Doctor of Economics, the Professor of the Department «Economic Analysis and Finances apk» of the St. Petersburg State Agrarian University;

N.N. Makarova, Candidate Economic Sciences, the Docent of the Department of Audit the Autonomous Noncommercial Organization of the Highest Vocational Education of Tsentrosoyuz (Central Union of Consumers' Societies) of «Russian University of Cooperation» Volgograd Cooperative Institute

In the article the quantitative going near the estimation of probability of insolvency (bankruptcies) of organization and dependence this estimation is described from the registration policy of organization. The examined models allow sprognozirovat' the origin of threat of financial crisis for different managing subjects. Intercommunication of financial coefficients, in-use for the estimation of threat bankruptcy is analysed, with the elements of registration policy.

Literature

1. K.V. Baldin, V.V. Belugina, S.N. Galdickaya, I.I. Perederyaev. Bankruptcy of enterprise: analysis, account and prognostication: Train aid. – M.: publisher-point-of-sale corporation «Dashkov and Ko», 2007, – 376 p.
2. S.M. Bychkova. Financial record-keeping: studies. manual / S.M. Bychkova, D.G. Badmaeva; under red. S.M. Bychkovoy. – M.: Eksmo, 2008. – 528 p.
3. I.G. Kukukina, I.A. Astrakhanceva. Account and analysis of bankruptcies: Studies. manual. / Under red. I.G. Kukukinoy. – M.: Finances and statistics, 2005. – 304 p.

Keywords

Stock-taking policy; forecast information; economic subject; bankruptcy; two-factor model; indices of liquidity; financial coefficients; financial stability; diagnostics; methods of bookkeeping calculation.