

0 балл – отрицательная динамика.

4.2. Определяют итоговые баллы по каждому показателю в группах (Ra_i , Rb_i , Rc_i) по формуле средней арифметической. Для учета тенденций изменения фактических значений показателей в расчет включают также балльную оценку тенденции (RTa_i , RTb_i , RTc_i). Например, балл для первого показателя группы А находят по формуле 2.

$$Ra_1 = \frac{(\sum Ra_{1j} + R_{Ta1})}{j+1}. \quad (2)$$

4.3. Определяют итоговые баллы по подгруппам по формуле средней арифметической, используя данные итоговых баллов по каждому показателю в подгруппах. Аналогично рассчитывают итоговые баллы по трем группам (R_A , R_B , R_C).

4.4. Итоговую балльную оценку инвестиционной привлекательности объекта акционирования (R) определяют путем суммирования баллов по трем группам по формуле (3)

$$R = R_A + R_B + R_C. \quad (3)$$

Порядок проведения оценки акционирования представлен на рис. 1

Итоговый балл находится в интервале от 0 до 6. Чем ниже балл, тем ниже инвестиционная привлекательность объекта акционирования.

На основе проведенной оценки делают вывод об уровне инвестиционной привлекательности предприятия. Для целей акционирования автор предлагает выделять три уровня инвестиционной привлекательности предприятия:

1. Предприятия с низким уровнем инвестиционной привлекательности, имеющие очень низкую прибыльность и высокую степень ненадежности вложений, без перспектив развития. Такие предприятия не рекомендуется акционировать на данный момент. Альтернативой привлечения инвестици-

онных ресурсов является поиск иных источников финансирования: получение льготных кредитов, заключение договоров коммерческого и лизингового кредита. Возможно также проведение процедуры санации.

2. Предприятия с удовлетворительным уровнем инвестиционной привлекательности, для которых характерны невысокая прибыльность или недостаточная финансовая надежность, но существуют возможность улучшения этих показателей при привлечении инвестиций в производство. Для таких предприятий рекомендуется включение инвестора в процесс акционирования уже на ранних стадиях. Наилучшим вариантом может стать участие инвестора в качестве учредителя АО наравне с государством, при этом вклад инвестора в уставный капитал полностью направляется в производство.

3. Предприятия с достаточным уровнем инвестиционной привлекательности. Акции таких предприятий обладают высокой привлекательностью для инвесторов и могут быть реализованы государством после завершения процедуры акционирования на вторичном рынке ценных бумаг с зачислением полученного дохода в бюджет.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. – М.: АО «ДИС», «МВ-Центр», 1994. – 256 с.
2. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: Учебное пособие / Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова и др. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 192 с.
3. Статистика: национальные счета, показатели и методы анализа: Справ. пособие / Под ред. И.Е. Теслюка. – Мн.: БГЭУ, 1995 – 376 с.

УДК 338.124.623

Данилюк Д.А.

ИММОБИЛИЗАЦИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ И ЕЕ ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Большая часть финансовых кризисов, возникающая в настоящее время на предприятиях прямо или косвенно связана с недостатками в организации и использовании оборотных средств. Эти затруднения возникают из-за несоответствий между стадиями их движения.

Внеоборотные активы функционируют продолжительный период, приобретены организацией достаточно давно и, в подавляющем большинстве случаев банкротства, не являются причиной неплатежеспособности организации-должника. Основное влияние внеоборотных активов – начисление амортизации в полном объеме даже тогда, когда активы используются частично.

Оборотные активы формируют потребительские свойства товара, его эстетический вид, основную часть стоимости. Рынок получает только оборотные активы и часть внеоборотных в составе приобретаемого товара. [1]

Основной причиной сбоев между стадиями движения оборотных средств практически каждого предприятия можно назвать иммобилизацию части текущих активов из оборота из-за снижения их ликвидности.

Под иммобилизацией оборотных средств – (то лат. Immobilis – неподвижный) понимают:

1. Отвлечение оборотных средств из оборота предприятия на непредусмотренные цели или не имеющие установленных источников покрытия затраты, что приводит к ухудшению платежеспособности предприятия.

2. Отвлечение, изъятие предприятием, части своих оборотных средств из оборота на другие непредусмотренные затраты, в которых возникла необходимость, т.е., на капитальные вложения, выплаты собственникам.[2]

Приведенные определения фактически не отражают сущности того процесса, который происходит с иммобилизацией текущих активов из производственно-финансового оборота практически любого предприятия. Сам термин иммобилизация подразумевает неподвижность, замораживание, временную или полную неликвидность части оборотных средств. Из этого следует, что под иммобилизованными оборотными активами следует понимать ту часть текущих активов предприятия, которая в очередном производственно-финансовом цикле выведена из оборота, т.е., не может быть в нем использована и не может быть реализована из-за частичной или полной утраты способности обратиться в денежные средства.

К иммобилизованным оборотным средствам могут быть отнесены:

Данилюк Денис Анатольевич, ассистент каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Брестского государственного технического университета.

Беларусь, БГТУ, 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

1. Запасы материалов и сырья, которые предприятие не может использовать для выпуска определенных видов продукции, они хранятся на складе и фактически не используются и не реализуются «на сторону».

2. Запасы готовой продукции, хранящиеся на складе длительный период и не находящие покупателя.

3. Дебиторская задолженность (как просроченная, так и та, поступления по которой ожидаются более чем через один год от момента проведения анализа).

Материальные запасы имеют основополагающее значение для деятельности предприятия. Структура и величина материальных запасов каждого предприятия индивидуальна, и определяется производственной потребностью и операционными запасами. В зависимости от уровней важности для жизнедеятельности организации активы этой группы могут быть от обязательных до ущербных. Смещение части материальных запасов с первого уровня (обязательное наличие в необходимом момент) к третьему и четвертому (необязательное, ущербное наличие) приводит к снижению скорости обращения запасов и, соответственно, к росту длительности оборота. Производственные запасы третьего уровня могут иметь продолжительность оборота, приближающуюся к бесконечности. Это значит, что они являются полностью неликвидными. Так как у предприятия нет возможности использовать эти активы в обороте, или реализовать их «на сторону» без потери части стоимости, то именно эту часть материальных активов следует отнести к иммобилизованным материальным активам.

На размер иммобилизованных материальных активов могут оказывать влияние следующие факторы: резкое изменение объемов реализации продукции (как в сторону уменьшения, так и в сторону увеличения) без согласования с отделами материального снабжения, уменьшение материалоемкости продукции, изменение ассортимента и т.д.

Незавершенное производство является одной из обязательных стадий, через которую проходят оборотные средства. Наличие незавершенного производства, возникающего при производстве продукции, которая пользуется спросом и реализуется, считается нормальным. Такой вид незавершенного производства относится к оборотным активам первого уровня важности [3]. Соответственно, незавершенное производство временно приостановленное из-за отсутствия необходимых материалов, сырья, комплектующих, а также законсервированное следует отнести к иммобилизованным активам.

Готовая продукция на складах также является обязательной стадией кругооборота текущих активов. Фактически на качество произведенной продукции эта стадия может оказывать только негативное влияние, особенно если произведенный продукт имеет короткие сроки хранения и реализации (например, пищевая промышленность). Поэтому размер оборотных средств, находящихся на этой стадии, должен определяться нормативом потребности предприятия в запасах готовой продукции. Превышение нормативного значения необходимо относить к иммобилизованным активам структуре готовой продукции. Причины иммобилизации активов в этой группе оборотных средств могут быть следующие:

- уменьшение доли рынка сбыта продукции, приведшее к снижению объема реализации;
- изменение цен на продукцию (как собственного производства, так и конкурентов);
- срыв контрактов, проблемы с покупателями, просчеты служб сбыта и т.д.

Поскольку основные несоответствия возникают из-за сбоев между стадиями движения оборотных средств, то не менее важной причиной нарушений оборота текущих активов можно назвать НЕПЛАТЕЖИ. Именно неплатежи нарушают стоимостной процесс обращения всего капитала. Ведь оборотные средства оборачивают своим движением не только самих

себя, но и часть основного капитала, переносящую свою стоимость на стоимость произведенной продукции путем амортизационных отчислений. Благодаря постоянному кругообороту денежных оборотных средств, авансируемых предприятием на возобновление каждого хозяйственного цикла, эти средства возвращаются к нему через определенное время в этой же денежной форме, и, как правило, с прибылью. Поэтому при нормальном протекании кругооборота денежных оборотных средств срабатывает своеобразный механизм самовоспроизводства денежных оборотных средств: эти средства постоянно остаются и циркулируют в рамках хозяйственного оборота данного предприятия (кроме той их части, которая расходуется на платежи в бюджет, возврат кредита, формирование различных фондов и т.д.) [4].

Предприятие становится убыточным в том случае, когда не может реализовать собственную продукцию по цене, покрывающей издержки и приносящей прибыль.

Платежеспособность любого предприятия зависит от желания и возможности потенциальных потребителей приобрести его продукцию. Отсутствие спроса на произведенный товар означает, что потенциальный покупатель либо неплатежеспособен, либо предлагаемая продукция не выдерживает конкуренции (по цене, качеству). Проблемы с реализацией продукции приводят к неспособности предприятия расплатиться с кредиторами, снижая при этом платежеспособный спрос на продукцию своих поставщиков. Таким образом, если покупателем является другое предприятие, то платежеспособность первого будет зависеть, в том числе, и от желания и возможности потребителей продукции второго предприятия приобретать продукцию первого. Существование такого предприятия в цепи производственных отношений может вызвать образование цепочки неплатежей, особенно если у поставщиков нет возможности сменить партнера. Любые изменения спроса в производственной цепочке делают неплатежеспособными (в краткосрочном периоде) все предыдущие звенья цепи.

Из-за большой дебиторской задолженности покупателей, у многих предприятий Республики Беларусь в настоящее время нарушен механизм самовоспроизводства оборотных средств. Значительная часть авансированных денежных оборотных средств возвращается к их владельцу с большим опозданием либо совсем не возвращается. Поэтому движение денежных оборотных средств, по существу, превратилось из кругового в прерывистое. В обороте возникают своеобразные "дыры" (в форме дебиторской задолженности), через которые происходит "утечка", отвлечение денежных оборотных средств из материальной в финансовую сферу. Предприятиям постоянно приходится воспроизводить пробелы незавершенных кругооборотов денежных оборотных средств [5].

Чем больше интервал между моментом отгрузки товаров и предоставления услуг и моментом их оплаты, тем, при прочих равных условиях, больше величина незавершенного кругооборота денежных средств.

Поэтому при проведении оценки и инвентаризации оборотных средств предприятия, необходимо выделять ту часть активов в каждой группе, которую нельзя использовать в очередном обороте, и проблематично реализовать в краткосрочном периоде. Проведение подобного анализа в течение года ежемесячно, позволит выделить «Абсолютно иммобилизованные текущие активы». Благодаря этому у предприятия появится возможность заблаговременно узнать о возможности возникновения критических тенденций.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Оздоровление предприятия: экономический анализ. / Кивачук В.С. - Мн.: Амалфея, 2002. - 384 с.

2. The Operating Executive's Guide to Profit Planning Tools and Techniques (Probus Publishing Co., Chicago, IL, 1986) / Woelfel, Charles J., and Charles D.
3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации в условиях банкротства. / Кивачук В.С. БГТУ 2001. – 279с.
4. Неплатежи в российской экономике и регионах. / А. Золотарева, Л. Ледерман. – М.; 2001. – 175 с.
5. Высоков В.В., Высокова Т.Н., Костюченко В.Ф., Нагаев А.Н., Тодорова О.И., Не-пла-те-жи: управление предприятием в условиях неплатежей. Науч.-практ. пособ./РГЭА. - Ростов-н/Д., 1996. - 98 с.

УДК 65.016.7

Олешкевич Н.Н.

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ АУДИТА: ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ В УСЛОВИЯХ МЕЖДУНАРОДНОЙ ИНТЕГРАЦИИ

Важную роль в аудиторской деятельности играют стандарты аудита, регулирующие профессиональную деятельность аудиторов. Стандарты аудита позволяют строить аудиторскую деятельность по требованиям международной аудиторской практики и формулируют единые основополагающие предписания, определяющие нормативные требования к качеству и надежности аудита.

Международные аудиторские стандарты предусматривают описание основных критериев, принципов и процедур, которые должны соблюдаться всеми аудиторами при осуществлении аудиторских проверок вне зависимости от целей аудита и условий его проведения.

Они определяют единый подход к проведению аудита, масштаб аудиторской проверки, виды отчетов аудиторов и вопросы методологии аудита. Международные аудиторские стандарты носят рекомендательный характер и содержат лишь общие принципы и процедуры, которые должны соблюдаться всеми аудиторами при осуществлении аудиторских проверок. Аудитор имеет возможность отступления от данных норм в случаях, когда это необходимо для более эффективного достижения целей аудита.

В 1948 г. члены Американского института присяжных бухгалтеров одобрили и приняли десять положений под названием «Общепринятые стандарты аудиторской деятельности». С тех пор данные положения существенно не менялись и лежат в основе стандартов, разработанных Комитетом по международной аудиторской практике. Международные стандарты аудита (МСА) с 70-х годов выпускает Международная федерация бухгалтеров (International Federation of Accountants – IFAC), в которую входят национальные бухгалтерские организации 92 стран мира. Республика Беларусь в IFAC не представлена.

В настоящее время действует 45 международных стандартов, разделенных на 10 тематических групп [1]:

1. Вводные замечания.
2. Ответственность.
3. Планирование.
4. Внутренний контроль.
5. Аудиторские доказательства.
6. Использование работы других (третьих) лиц.
7. Выводы и отчеты в аудите.
8. Специализированные области.
9. Задания.
10. Положения по международной практике аудита.

Все международные аудиторские стандарты подразделяются на три группы [1]:

- общие стандарты аудита;
- стандарты практической работы;
- стандарты составления отчета.

Общие стандарты аудита предусматривают следующие

основные положения:

1. Проверка должна проводиться лицом, имеющим надлежащую подготовку, квалификацию и лицензию на ведение аудиторской деятельности.
2. По всем вопросам, касающимся выполняемой работы, точка зрения аудитора должна постоянно оставаться независимой. Для достоверности результатов аудиторской проверки необходим соответствующий уровень независимости от законодательной и исполнительной власти.
3. Аудитор должен тщательно изучить организацию внутреннего контроля на предприятии. Если в качестве консультантов аудитор приглашает внешних экспертов, он должен быть уверен в их компетентности. В то же время вся ответственность за сделанные выводы по результатам проверки лежит на аудиторе.

Стандарты практической работы по аудиту включают следующие положения:

1. Работа аудитора должна быть хорошо спланирована, должен быть составлен план проведения проверки. При разработке плана проведения аудиторской проверки необходимо уделять внимание определению величины аудиторского риска.
2. Для определения объема работы аудитора, необходимо изучить и проанализировать внутренний контроль, установить, насколько можно доверять его выводам. Удовлетворительная структура внутреннего контроля уменьшает вероятность ошибок и нарушений.
3. Убедительные основания для составления аудиторского заключения, должны предоставлять достаточно доказательные материалы. Для этого используют обследования, проверки, наблюдения, инспекции, опросы, а также другие способы и приемы документального и фактического контроля.

Аудиторские доказательства должны позволить аудитору составить твердое мнение о проверяемой информации, на которой основывается заключение.

Стандарты составления отчета (заключения) предусматривают:

1. В аудиторском заключении необходимо указать, какие именно финансовые отчеты проверялись и составлены ли они в соответствии с общепринятыми правилами бухгалтерского учета.
2. Сведения, содержащиеся в финансовых отчетах, признаются достаточными и правильными, если в аудиторском отчете не сказано иное.
3. Отчет должен содержать заключение по поводу финансовых отчетов в целом или указание причины, по которой заключение не может быть составлено.

Международные стандарты (как и национальные) в основном имеют единую структуру построения и содержат