

И.В. Макаренко, ст. преподаватель; Н.В. Суденкова, студентка

## ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ЛЕСХОЗОВ МИНСКОГО ПЛХО

An article reviews domestic and foreign methods, dedicating diagnostics of the possibility of the manufacture's bankruptcy, and also contains conclusions about the results of the comparative estimation of the economic failure on the example of four wood manufacturers, based on those methods, and the necessary perfection of the official Republic of Belarus methodic.

По состоянию на 1 декабря 2003 г. в Республике Беларусь насчитывалось 3822 убыточных предприятия и организации с общей суммой убытков в размере 507 млрд. руб., что составляет 33,9% всех субъектов хозяйствования республики. Эти предприятия и организации еще не являются банкротами, однако вероятность наступления их полной неплатежеспособности достаточно велика.

Одним из способов предотвращения любого вида банкротства является проведение систематического финансового анализа состояния предприятия. В условиях рыночной экономики данный анализ необходим и процветающим предприятиям, т. к. он позволяет эффективно управлять финансовыми ресурсами.

Данное исследование посвящено диагностике банкротства предприятий, основной задачей которого является раннее выявление различных ошибок в деятельности предприятия, потенциально опасных с точки зрения вероятности наступления банкротства. Предприятие, проводящее серьезную аналитическую работу по данному направлению, способно раньше распознать надвигающийся кризис и избежать его наступления либо уменьшить степень риска и величину возможных потерь.

В Республике Беларусь существует официальная методика диагностики возможного банкротства предприятия [1]. Однако ей присущ ряд недостатков: статичность; низкая информативность для прогнозирования будущих денежных поступлений и платежей; возможность завышения показателей за счет дебиторской задолженности и запасов неостребованной продукции; неполный учет финансовых обязательств предприятия; дублирование показателей методики друг другом; значительная продолжительность периода диагностирования и др. Перечисленные недостатки, а также переход с 1 января 2004 г. на новый План счетов бухгалтерского учета обуславливают необходимость совершенствования данной методики.

Кроме официальной методики для диагностики вероятности банкротства предприятия можно использовать альтернативные методики как белорусских, так и зарубежных исследователей, которые основаны на применении широкого круга факторов риска, а также комплексных показателей, что позволяет получить более достоверные результаты анализа.

В данном исследовании проводилось диагностирование банкротства в Слуцком, Узденском, Крупском и Минском лесхозах, относящихся к Минскому ПЛХО. Объекты были выбраны для анализа способом случайного отбора среди 20 лесхозов вышеназванного ПЛХО. Источниками исходных данных для расчетов послужили бухгалтерские балансы соответствующих лесхозов на 1 января 2002 г. и на 1 января 2003 г.

При оценке вероятности банкротства определенного лесхоза, на наш взгляд, наиболее правильно вначале провести предварительный экспресс-анализ с целью определения тех сторон финансово-хозяйственной деятельности лесхоза, которые могут существенно ухудшить его финансовое положение и привести к экономической несостоятельности.

Проведем экспресс-анализ данных Узденского лесхоза. «Чтение» бухгалтерского баланса начинается с анализа динамики его итогов, который отражен в табл. 1.

Следует обратить внимание на то, что при экспресс-анализе оперируют абсолютны-

ми данными, поэтому их необходимо корректировать на годовой уровень инфляции, который по данным сайта Министерства статистики и анализа РБ в 2001 г. составил 146,1%, а в 2002 г. – 134,8%. В случае игнорирования фактора инфляции искажение значений экономических показателей может привести к неправильным выводам, что также можно увидеть по данным табл. 1.

Таблица 1

**Динамика итогов баланса ГЛХУ «Узденский лесхоз»**

Период	Итог баланса в номинальном выражении, тыс. руб.	Темп изменения, %	Итог баланса с учетом темпа инфляции, тыс. руб.	
			Итог баланса с учетом темпа инфляции, тыс. руб.	Темп изменения, %
начало 2001 г.	589 511	–	861 276	–
конец 2001 г.	820 404	139,17	820 404	95,25
начало 2002 г.	820 404	–	1 105 905	–
конец 2002 г.	1 090 075	132,87	1 090 075	98,57

Таким образом, реально сумма итога баланса за 2001 г. по сравнению с суммой итога баланса за 2000 г. (на начало 2001 г.) уменьшилась на 4,75%, а аналогичный показатель за 2002 г. уменьшился на 1,43% по сравнению с 2001 г., хотя динамика номинальных размеров сумм итога баланса отражает их рост. Реальное изменение сумм итога баланса свидетельствует о сокращении имущества предприятия, что представляет собой негативный результат хозяйственной деятельности лесхоза. Однако здесь можно отметить положительную тенденцию в виде увеличения темпа изменения сумм итога баланса, т. е. ситуация изменяется к лучшему.

Важным признаком ухудшения финансового состояния предприятия является резкое или постоянное увеличение сумм дебиторской и кредиторской задолженностей. Анализ изменения данных показателей в Узденском лесхозе отражен в табл. 2.

Таблица 2

**Анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженности ГЛХУ «Узденский лесхоз»**

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.				Темп изменения, %	
	2001 г.		2002 г.		гр.3/гр.2	гр.5/гр.4
	начало	конец	начало	конец		
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	8 478	7 871	10 610	5 287	92,84	49,83
В том числе:						
покупателей и заказчиков	8 478	7 366	9 929	5 287	86,88	53,25
прочих дебиторов	–	505	681	–	–	–
Кредиторская задолженность	49 960	100 508	146 842	86 327	201,18	58,79
В том числе:						
поставщикам и подрядчикам	11 849	54 535	79 676	38 328	460,25	48,10
по авансам полученным	8 186	12 723	18 588	16 944	155,42	91,16
перед бюджетом	19 449	17 002	24 840	15 981	87,42	64,34
по социальному страхованию и обеспечению	3 430	5 244	7 661	6 786	152,89	88,58
по оплате труда	5 372	9 168	13 394	3 174	170,66	23,70
прочим кредиторам	1 674	1 836	2 682	5 114	109,68	190,68

Из данных табл. 2 видно: размер дебиторской задолженности лесхоза на протяжении анализируемого периода постоянно снижается, что положительно характеризует деятельность лесхоза, т. к. значительное увеличение сумм по данной статье может привести к

большой степени зависимости финансовой устойчивости лесхоза от платежеспособности его должников.

Более сложное положение у лесхоза с кредиторской задолженностью, по которой наблюдаются значительные колебания. Так, в 2001 г. по сравнению с 2000 г. произошло резкое увеличение реальных размеров общей суммы кредиторской задолженности, а также почти всех ее элементов, а уже в 2002 г. данные показывают такое же резкое снижение почти по всем составным частям кредиторской задолженности. Общая тенденция по уменьшению размеров кредиторской задолженности характеризует финансово-хозяйственную деятельность лесхоза с положительной стороны, однако такие резкие колебания могут означать неустойчивость платежеспособности данного предприятия, что требует установления причин столь резких изменений размеров кредиторской задолженности.

Для дальнейшей диагностики вероятности банкротства лесхоза проводится вертикальный анализ структуры актива и пассива бухгалтерского баланса, приведенный в табл. 3.

Таблица 3

Анализ структуры бухгалтерского баланса ГЛХУ «Узденский лесхоз»

Показатель	Удельный вес, %				Темп изменения, %	
	2001 г.		2002 г.		гр.3/гр.2	гр.4/гр.3
	начало	конец	начало	конец		
<b>АКТИВ</b>						
Внеоборотные активы	55,07	56,71	56,71	52,67	102,98	92,88
Оборотные активы:	44,93	43,29	43,29	47,33	96,35	109,33
запасы;	11,64	13,04	13,04	11,92	120,27	91,41
дебиторская задолженность;	9,84	9,59	9,59	4,85	97,46	50,57
денежные средства	1,11	0,80	0,80	0,22	72,07	27,50
прочие оборотные активы	30,69	28,41	28,41	34,58	92,57	121,72
Итого активов	100	100	100	100	—	—
<b>ПАССИВ</b>						
Собственный капитал	44,65	43,12	43,12	48,22	96,57	111,83
Долгосрочные обязательства	13,63	11,11	11,11	8,35	81,51	75,16
Краткосрочные обязательства	41,72	45,76	45,76	43,43	109,68	94,91
Итого пассивов	100	100	100	100	—	—

По результатам расчетов табл. 3 можно сделать вывод, что за анализируемый период в структуре бухгалтерского баланса лесхоза не произошло существенных изменений, которые могли бы привести его к банкротству (таких как значительное увеличение доли запасов и денежных средств в активе баланса, а также краткосрочных заемных средств в пассиве), т. е. структуру баланса Узденского лесхоза можно считать удовлетворительной.

Таким образом, подводя итоги результатов предварительного экспресс-анализа банкротства Узденского лесхоза, следует отметить, что в общем финансовое состояние данного предприятия можно охарактеризовать как стабильное, а структуру бухгалтерского баланса признать удовлетворительной. Однако необходимо выделить некоторые отрицательные моменты, выявленные при анализе:

- на протяжении рассматриваемого периода реальная стоимость имущества лесхоза уменьшалась в отчетном году по сравнению с предыдущим, хотя номинальная имела тенденцию роста;

- темпы изменения суммы выручки от реализации характеризуются значительными колебаниями и большой степенью зависимости от решений вышестоящих органов управления;

- лесхоз имеет значительные суммы кредиторской задолженности, удельный вес которой в пассиве баланса составляет больше 40%.



Таблица 4

## Сравнительная оценка диагностики вероятности банкротства лесхозов Минского ПЛХО по различным методикам

Методика	Показатель	Лесхоз															
		Слуцкий				Узденский				Крупский				Минский			
		2001 год		2002 год		2001 год		2002 год		2001 год		2002 год		2001 год		2002 год	
		начало	конец	начало	конец	начало	конец	начало	конец	начало	конец	начало	конец	начало	конец	начало	конец
Официальная РБ	$K_1$	1,1742	1,2152	1,2152	1,2584	1,0670	0,8516	0,8516	1,0589	1,1023	1,0407	1,0407	1,0286	0,2227	0,1983	0,1983	0,1745
	$K_2$	0,3681	0,3992	0,3992	-0,2194	0,1124	-0,1406	-0,1406	0,0441	0,1324	0,0487	0,0487	0,1259	0,3117	0,2672	0,2672	-0,1930
	$K_3$	0,6347	0,6673	0,6673	0,7015	0,5535	0,6047	0,6047	0,5222	0,0357	0,4250	0,4250	0,4680	0,7214	0,6872	0,6872	0,6587
	$K_4$	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Скоринговый анализ	Сумма баллов	—	40,4	—	33,4	—	30,8	—	36,4	—	25,7	—	55,0	—	26,6	—	31,5
	Класс лесхоза	—	3	—	4	—	3	—	3	—	4	—	3	—	4	—	4
Альтмана	Z-счет	1,4875	1,7122	1,7122	2,1881	1,2445	1,4406	1,4406	1,7141	1,1575	1,8286	1,8286	2,0305	0,9810	0,9803	0,9803	1,2141
Лиса	Z-число	0,0432	0,0407	0,0407	0,0398	0,0369	0,0352	0,0352	0,0391	0,0053	0,0406	0,0406	0,0504	0,0404	0,0277	0,0277	0,0428
Таффлера	Z-число	0,4829	0,4777	0,4777	0,5270	0,3716	0,4080	0,4080	0,4488	0,3930	0,5084	0,5084	0,6028	0,3263	0,3037	0,3037	0,3858
Бивера	Коэффициент	0,60	0,1767	0,1767	0,0729	0,1695	0,1960	0,1960	0,2623	0,3605	0,3456	0,3456	0,4465	0,1140	0,0658	0,0658	0,1372
Ученых иркутского университета	R-значение	4,2569	4,3951	4,3951	4,6253	3,9979	3,8257	3,8257	4,2060	0,6182	3,6925	3,6925	4,3525	4,8222	4,6944	4,6944	4,9148

Для анализа вероятности наступления банкротства по официальной методике РБ необходимо рассчитать четыре коэффициента. Исходя из результатов расчетов структуры бухгалтерских балансов лесхозов признается неудовлетворительной, а сами лесхозы – неплатежеспособными, т. к. расчетные значения  $K_1$  у всех меньше нормативного  $K_{1норм} = 1,7$ , кроме того, у некоторых объектов исследования также и расчетное значение  $K_2$  меньше его нормативной величины ( $K_{2норм} = 0,5$ ). Однако, несмотря на это, нет оснований для признания анализируемых предприятий потенциальными банкротами, как показывают расчеты коэффициентов  $K_3$  и  $K_4$ . Так, все лесхозы имели неудовлетворительную структуру баланса на протяжении более чем четырех кварталов (что показал расчет  $K_1$  и  $K_2$ ), однако ни один из расчетных показателей  $K_3$  и  $K_4$  не превышает нормативные значения (0,58 и 0,5 соответственно для  $K_3$  и  $K_4$ ). Таким образом, диагностирование риска банкротства по официальной методике показало, что исследуемые лесхозы по состоянию на 1 января 2003 г. не являлись экономически несостоятельными, однако существует значительная степень вероятности ее наступления, поскольку все они являются неплатежеспособными и уже на протяжении длительного промежутка времени.

Результаты диагностики банкротства по различным методикам лесхозов Минского ПЛХО приведены в табл. 4.

Таким образом, результаты проведенных расчетов показывают, что разные методики, учитывающие отличные от других наборы факторов, по-разному характеризуют финансовое состояние исследуемых лесхозов, причем интерпретация может быть совершенно противоположной. Например, в случае с методикой ученых Иркутского университета РФ и расчетом трудноликвидных активов, когда по первой методике получается, что все лесхозы имеют устойчивое финансовое положение и степень наступления банкротства предельно мала, а по второй – что вероятность банкротства очень высока.

Прочие рассмотренные методики диагностирования банкротства (официальная, скоринговая, Альтмана и Лиса) показывают, что вероятность стать экономически несостоятельными субъектами хозяйствования у данных лесхозов велика, или очень велика. Однако практически на всех исследуемых предприятиях наблюдается положительная тенденция по улучшению значений показателей. Возможно, поэтому модель Таффлера, отражает, что все лесхозы имеют неплохие долгосрочные перспективы, несмотря на то, что все расчетные значения, значительно превышают пороговый уровень (кроме Минского лесхоза). Это может означать, что при применении необходимых мер оздоровления лесхозы способны полностью восстановить свою экономическую стабильность.

Таким образом, зарубежные методики отражают влияние разнообразных факторов, они просты для расчетов и интерпретации результатов. Однако их применение требует особого внимания, т. к. они не адаптированы к условиям белорусской экономики. Результаты практических расчетов подтверждают данное утверждение.

Подводя итоги всему вышеизложенному, еще раз подчеркнем необходимость исследования такого экономического явления, как банкротство, которое, несмотря на отрицательное к нему отношение, необходимо для нормального функционирования экономики. Западные экономисты считают, что количество обанкротившихся предприятий в год должно быть примерно 5% от числа всех действующих субъектов хозяйствования в стране – таким образом происходит естественный отбор сильнейших путем рыночного саморегулирования экономики.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности предпринимательской деятельности // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2000. – № 52.