

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЛЕСХОЗОВ КАК СПОСОБ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ВЕРОЯТНОСТИ ИХ БАНКРОТСТВА

An article reviews all the financial stability types and indices of their determination based on the Russian economist Gilyarovskaya L. methodic, carried out an analysis of the financial stability of the Krupsky & Minsky wood manufactures, were made conclusions about the necessary estimation of the wood manufacture's economic failure.

В соответствии с Законом Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» банкротство – это признанная хозяйственным судом или объявленная должником неплатежеспособность должника, имеющая или приобретающая устойчивый характер [1].

В настоящее время в Республике Беларусь 33,9% предприятий являются убыточными, поэтому проблема своевременной диагностики вероятности их банкротства приобретает особую актуальность, т. к. точная оценка потенциального банкротства позволит принять необходимые меры по предотвращению, снижению или преодолению риска банкротства, а также позволит выбрать наиболее потенциально платежеспособных и финансово устойчивых деловых партнеров.

Экономическая и социальная стабильность во многом зависит от финансовой устойчивости предприятия. Следовательно, анализ финансовой устойчивости можно рассматривать как один из способов определения вероятности банкротства предприятия.

Финансовая устойчивость лесхоза – это совокупность условий, соблюдение которых сводит к минимуму риск его банкротства, а также основа долгосрочного и эффективного функционирования лесхоза.

Правилами по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности [2] рекомендуется определять следующие коэффициенты для оценки финансового состояния предприятия:

- 1) коэффициент текущей ликвидности (K_1);
- 2) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2);
- 3) коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3);
- 4) коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами (K_4).

Указанные коэффициенты достаточно просты для расчета и использования, однако многие специалисты отмечают существенный недостаток данной методики – коэффициенты K_1 и K_2 взаимозависимы, т. е. задав значение одного из коэффициентов, автоматически можно получить значение второго. Аналогична ситуация и с нормативными значениями данных коэффициентов. Также следует отметить, что коэффициенты дают усредненную характеристику финансовой устойчивости предприятия и на их значение могут оказывать существенное влияние применяемые на предприятии учетная политика, методы оценки основных средств, производственных запасов, товаров, расчета амортизации, изменение цен на отдельные активы и пассивы и т. д.

На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости. Наиболее простой в использовании является методика абсолютной оценки финансовой устойчивости, которая не требует расчета относительных показателей с предварительной группировкой данных отчетности, а также специальных знаний в области систематизации и интерпретации полученных результатов. Она основана на использовании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности как наиболее доступной информационной базы для заинтересованных пользователей аналитической информации.

В ранее проведенном исследовании по оценке финансовой устойчивости лесхозов

Минского ПЛХО [3] была рассмотрена методика абсолютной оценки финансовой устойчивости, основанная на определении трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости.

В силу того, что Республика Беларусь постепенно переходит на стандарты финансовой отчетности, приближенные к стандартам Российской Федерации, проведем анализ финансовой устойчивости лесхозов согласно методике российского экономиста Л.Т. Гиляровой [4].

Финансовая устойчивость, как и любая финансово-экономическая категория, выражается системой количественных и качественных показателей. Соотношение главной составляющей оборотных активов – материально-производственных запасов и затрат с величиной собственного и/или заемного капитала как главных источников их формирования, определяет степень финансовой устойчивости, выражает ее сущность.

Источниками покрытия и увеличения (прироста) запасов и затрат являются:

- собственный капитал (СК) (строка 390 баланса), скорректированный на сумму целевых средств поступлений и финансирования;
- краткосрочные кредиты и займы (ККЗ) (строка 510);
- кредиторская задолженность (КЗ) (строка 520);
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, срок возмещения которой еще не наступил (ЗУ) (строка 530);
- прочие краткосрочные обязательства (ПКО) (строка 570).

На основании информации по данным Бухгалтерского баланса можно определить тип финансовой устойчивости лесхоза. Согласно методики Л.Т. Гиляровой, выделяются следующие типы финансовой устойчивости:

1. **Абсолютная финансовая устойчивость** (редко встречается в современной практике), когда

$$З < (СК - ВА) + ККЗ + КЗ, \quad (1)$$

где $З$ – величина материально-производственных запасов и затрат; $СК$ – величина собственного капитала; $ВА$ – величина внеоборотных активов.

2. **Нормальная устойчивость**, которая гарантируется платежеспособностью предприятия, когда

$$З = (СК - ВА) + ККЗ + КЗ, \quad (2)$$

3. **Неустойчивое финансовое состояние**, при котором имеются сбои в платежеспособности, но еще есть возможность ее восстановить, когда

$$З \leq (СК - ВА) + ККЗ + КЗ + СК^{OC}, \quad (3)$$

где $СК^{OC}$ – особая часть собственного капитала, предназначенного для обслуживания других краткосрочных обязательств, сдерживающая финансовую напряженность (сумма строк 530 и 570).

4. **Кризисное финансовое состояние**, или кризисная финансовая неустойчивость. Выполнение нижеприведенного неравенства свидетельствует о предельно кризисном финансовом положении лесхоза, когда

$$З > (СК - ВА) + ККЗ + КЗ + СК^{OC}. \quad (4)$$

В табл. 1 приведены результаты абсолютной оценки финансовой устойчивости Минского и Крупского лесхозов в соответствии с вышеописанной методикой.

Анализ абсолютной оценки финансовой устойчивости лесхозов Минского ПЛХО

Показатели	ГЛХУ «Минский лесхоз»				ГЛХУ «Крупский лесхоз»			
	2001 г.		2002 г.		2001 г.		2002 г.	
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
1. Величина материально-производственных запасов и затрат (З)	67 584	168 254	168 254	186 372	69 813	153 850	153 850	195 660
2. Величина источника покрытия запасов:								
2.1. Для абсолютной и нормальной финансовой устойчивости: (СК – ВА) + ККЗ + КЗ	-10 230	-42 856	42 856	8 802	332 610	991 595	991 595	2241 662
2.2. Для неустойчивого и кризисного состояния: (СК – ВА) + ККЗ + КЗ + СК ^{OC}	128 369	152 729	152 729	194 678	416 344	700 050	700 050	980 442
3. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат соответствующей суммой собственных оборотных средств: КОСС = (СК – ВА) / З	-1,390	-0,7331	-0,7331	-0,6450	-26,64	-0,2680	-0,2680	-0,0723
4. Излишек (+), недостаток (-) средств для устойчивой обеспеченности запасов и затрат: (СК – ВА) + ККЗ + КЗ + СК ^{OC} – З	60 785	-15 525	-15 525	8 306	346 531	546 200	546 200	784 773

По данным табл. 1 можно сделать вывод о том, что ГЛХУ «Минский лесхоз» находится в неустойчивом финансовом состоянии, а к концу 2001 г. наблюдается кризисная финансовая устойчивость. К концу 2002 г. ситуация немного стабилизировалась, но финансовая устойчивость данного лесхоза далека от нормальной. ГЛХУ «Крупский лесхоз» находится в лучшей ситуации: в 2001 г. и на начало 2002 г. финансовое состояние было неустойчивым, а к концу 2002 г. наблюдается нормальная финансовая устойчивость, которая гарантирует платежеспособность лесхоза. Следует отметить, что данным лесхозам удастся избежать предельно кризисного финансового положения в основном за счет бюджетного финансирования, т. к. в неравенстве (3) величина СК^{OC} по лесхозам равна величине статьи «Прочие пассивы» (строка 570 Бухгалтерского баланса), которая отражает источники средств для финансирования лесного хозяйства, основную часть которых составляют статьи «Кредит Всемирного Банка на лесное хозяйство» и «Фонд в основных средствах лесного хозяйства». Также необходимо отметить тот факт, что нормальная финансовая устойчивость ГЛХУ «Крупский лесхоз» на конец 2002 г. обусловлена еще и тем, что около 50% всей товарной продукции лесхоза приходится на внешний рынок и он является основным экспортером леса по Минскому ПЛХО.

Показатели абсолютной оценки финансовой устойчивости лесхозов не в полной мере отражают реальное их положение, поэтому для более полной оценки финансовой устойчивости необходимо проанализировать систему относительных показателей финансовой устойчивости лесхоза, представленную в табл. 2. Следует отметить, что данная система показателей может быть использована для оценки финансовой устойчивости и внешними пользователями аналитической информации [4].

Представленные в табл. 2 относительные показатели финансовой устойчивости ГЛХУ «Минский лесхоз» и ГЛХУ «Крупский лесхоз» также характеризуют некоторое улучшение финансового состояния данных лесхозов к концу 2002 г.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости лесхозов Минского ПЛХО

Компоненты финансовой устойчивости		Показатели финансовой устойчивости	ГЛХУ «Минский лесхоз»			ГЛХУ «Крупский лесхоз»				
			2000 г.	2001 г.	2002 г.	2000 г.	2001 г.	2002 г.		
Достаточность активов для покрытия обязательств без нарушений воспроизводственного процесса	Наличие ликвидных активов, достаточных для покрытия обязательств	Коэффициент текущей ликвидности (K1) (норматив 1,7)	по официальной методике РБ		1,0488	1,0696	1,1574	1,1023	1,0407	1,0286
			по методике Л.Т. Гиляровской		1,1319	1,1716	1,2014	1,1216	1,0629	1,0658
		Коэффициент промежуточной ликвидности	0,8468	0,7641	0,8145	0,9626	0,8554	0,8690		
		Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0410	0,0044	0,0181	0,0115	0,0006	0,0024		
Обеспеченность лесхоза оборотными активами, сформированными за счет собственного капитала	Наличие активов для обеспечения покрытия обязательств с различной степенью срочности погашения	Коэффициент срочной ликвидности	0,1267	0,0194	0,0643	0,0916	0,0033	0,0092		
		Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (K3) (норматив не > 0,85)	0,6441	0,7052	0,6587	0,3593	0,4250	0,4680		
		Коэффициент обеспеченности срочных финансовых обязательств активами (K4) (норматив не > 0,5)	0,0023	0,0442	0,0618	0,0053	0,0020	0,0		
		Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) (норматив 0,3)	-0,3020	-0,2805	-0,1930	-0,0461	-0,0523	-0,0134		
Независимость лесхоза от привлечения внешних источников финансирования	Доля собственного капитала, вложенного в оборотные активы	Коэффициент маневренности собственного капитала	0,1315	0,2448	0,2567	0,0581	0,0416	0,0536		
		Коэффициент финансовой независимости лесхоза	0,3570	0,2948	0,3413	0,6407	0,5750	0,5320		
		Коэффициент финансовой устойчивости	0,5627	0,5391	0,5281	0,6938	0,6200	0,5666		
Поддержание оптимальной структуры пассивов лесхоза	Оптимальное соотношение заемных и собственных источников	Коэффициент финансового левериджа	1,8005	2,3919	1,930	0,5607	0,7392	0,8798		

Сопоставление значений коэффициентов, приведенных в табл. 2, с данными предыдущего исследования [3] отражает незначительное расхождение, что обусловливается разным подходом в методиках при расчете прежде всего величины собственного капитала и величины собственного оборотного капитала. Незначительное превышение коэффициентов, рассчитанных по методике Л.Т. Гиляровской, вызвано тем, что из величины собственного капитала не вычитаются расходы будущих периодов. Также различаются величины коэффициентов текущей ликвидности при расчете по официальной методике РБ и по методике Л.Т. Гиляровской, причем последняя характеризует на конец 2002 г. рост платежеспособности Минского лесхоза и практически неизменную платежеспособность Крупского лесхоза. Однако данный коэффициент по обоим методикам ниже нормативного значения.

Таким образом, финансовая устойчивость – сложное, многогранное состояние лесхоза, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В процессе хозяйственной деятельности финансовое состояние постоянно меняется, поэтому своевременный анализ использования собственных и заемных средств для покрытия вложений в оборотные и внеоборотные активы позволит маневрировать ресурсами в целях повышения эффективности производственно-финансовой деятельности, изыскивать возможности укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости лесхоза в современных условиях хозяйствования, а также создавать условия для предотвращения «финансовых потрясений», ведущих в конечном итоге к его банкротству.

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон РБ «Об экономической несостоятельности (банкротстве)». № 423-4.
2. Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности // Бухучет и анализ. – 2000. – № 8. – С. 36–51.
3. Макаренко И. В., Силакова Е. П. Финансовая устойчивость лесхозов и ее оценки // Труды БГТУ. Сер. эконом. и управления. – 2003. – Вып. XI. – С. 147–151.
4. Толстенок Н.П. Коэффициентный метод анализа и оценки финансовой устойчивости предприятий внешними пользователями аналитической информации и его совершенствование // Бухучет и анализ. – 2003. – № 9. – С. 19–23.
5. Экономический анализ / Под. ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: Юнити, 2002. – С. 230–256.