

УДК 657.075 : 336.6

И.В. Макаренко, ст. преподаватель; Е.П. Силакова, ассистент

### **ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЛЕСХОЗОВ И ЕЕ ОЦЕНКА**

This article is dedicated to the questions of analysis & estimation of financial stability of forestryes.

В настоящее время лесхозы для эффективного функционирования в современных условиях должны обеспечивать свою устойчивость, а именно структурную прочность и надежность, способность быстро адаптироваться к постоянно изменяющимся условиям хозяйствования. Стабильное функционирование лесхозов во многом определяется их финансовой устойчивостью.

Финансовую устойчивость лесхоза можно рассматривать как совокупность условий, соблюдение которых сводит к минимуму риск его банкротства, а также как основу долгосрочного и эффективного функционирования лесхоза.

Финансовая устойчивость лесхоза формируется в процессе всей лесопромышленной, лесохозяйственной и другой деятельности и выступает основной составляющей общей устойчивости, при которой эффективное использование имеющихся ресурсов лесхоза позволяет обеспечить ритмичность процесса производства и реализации товаров, работ или услуг, а также долгосрочный процесс развития лесхоза. Недостаточная финансовая устойчивость может вызвать потерю платежеспособности лесхоза, снизить доверие партнеров и инвесторов и, в конечном итоге, привести к его банкротству. Однако излишняя финансовая устойчивость свидетельствует о неэффективном управлении финансовыми ресурсами и неполном использовании имеющихся у лесхоза резервов.

Следовательно, финансовая устойчивость лесхоза должна характеризоваться таким состоянием его финансовых ресурсов и организацией управления ими, которые определяются требованиями рынка и потребностями развития самого лесхоза.

Целью оценки финансовой устойчивости лесхоза является определение ряда показателей, объективно и обоснованно характеризующих финансовые ресурсы и их использование.

При этом финансовая устойчивость лесхоза характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости, позволяющие проследить динамику, взаимосвязь и причины изменения реальной и потенциальной платежеспособности, структуры капитала, деловой активности и рентабельности.

Взаимосвязь показателей оценки финансовой устойчивости лесхоза представлена на рисунке.

Вначале при оценке финансовой устойчивости лесхоза необходимо установить изменение суммы и структуры имущества лесхоза и источников его формирования. С этой целью составляется аналитический баланс по группам однородных статей с их разделением на долгосрочные и краткосрочные.

Оценка состава и структуры финансовых источников проводится на основе анализа их динамики, соотношения их внутренней структуры. При этом необходимо изучить направления вложения собственного и заемного капитала в активы лесхоза.

<i>СТАТИКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ</i>		
<b>Наличие и размещение финансовых ресурсов</b>	Показатели	
	структура капитала	ликвидность, платежеспособность
<b>ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЛЕСХОЗА</b>		
Деловая активность	Рентабельность	<b>Эффективность использования фи- нансовых ресурсов</b>
Показатели		
<i>ДИНАМИКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ</i>		

Рис. Взаимосвязь показателей оценки финансовой устойчивости лесхоза

Для рационального размещения капитала лесхоза должны соблюдаться следующие требования:

$$\text{ВОА} = (\text{СК} - \text{СОК}) + \text{ДО} \quad \text{или} \quad \text{ВОА} = \text{СК} - 0.3 \text{ ОА} + \text{ДО}, \quad (1)$$

$$\text{ОА} = \text{СОК} + \text{КО} \quad \text{или} \quad \text{ОА} = 0.3 \text{ ОА} + \text{КО}, \quad (2)$$

где ВОА – внеоборотные активы, денежные средства, ден. ед.; ОА – оборотные активы, ден. ед.; СК – собственный капитал, ден. ед.; СОК – собственный оборотный капитал, ден. ед.; ДО – долгосрочные обязательства, ден. ед.; КО – краткосрочные обязательства, ден. ед.

Нарушение вышеуказанных соотношений свидетельствует о неправильном размещении имущества и источников его формирования, что вызывает снижение платежеспособности и финансовой самостоятельности лесхоза.

Далее необходимо оценить направления использования источников финансирования лесхоза. С этой целью для анализа изменений в динамике структуры вложений собственного капитала следует провести сравнительный анализ фактических остатков собственных источников с нормативами собственного оборотного капитала и общей суммы собственного капитала.

Норматив собственного капитала лесхоза можно определить следующим образом:

$$\text{СК}^н = 0.3 \text{ ОА} * (\text{ВОА} - \text{ДО}). \quad (3)$$

При оценке финансовой устойчивости лесхоза необходимо также изучить динамику абсолютных и относительных показателей платежеспособности и ликвидности.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости лесхоза является соответствие / несоответствие (излишек / недостаток) величины источников собственных и заемных средств для формирования запасов, включая НДС по приобретенным ценностям.

Общая величина источников средств, формирующих запасы, равна сумме собственного оборотного капитала, краткосрочных кредитов и займов, долгосрочных кредитов и займов, а также задолженности поставщикам за товарно-материальные ценности, срок оплаты которой не наступил:

$$\text{ИС} = \text{СОК} + \text{КК} + \text{КД} + \text{КЗ}, \quad (4)$$

где ИС – общая величина источников средств, формирующих запасы, ден. ед.; СОК – собственный оборотный капитал, ден. ед.; КК – краткосрочные кредиты и займы, ден. ед.; КД – долгосрочные кредиты и займы, ден. ед.; КЗ – задолженность поставщикам за товарно-материальные ценности, срок оплаты которой не наступил, ден. ед.

На практике определяют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования, исходя из степени охвата разных видов источников:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала:

$$\pm \text{ИФс} = \text{СОК} - \text{З}; \quad (5)$$

2) излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (функционирующего капитала):

$$\pm \text{ИФт} = \text{КФ} - \text{З} = (\text{СОК} + \text{КД}) - \text{З}; \quad (6)$$

3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов:

$$\pm \text{ИФ} = \text{ИС} - \text{З} = (\text{СОК} + \text{КК} + \text{КД} + \text{КЗ}) - \text{З}; \quad (7)$$

где З – величина запасов, включая НДС по приобретенным ценностям, ден. ед.; ИФ – источники формирования запасов, ден. ед.; КФ – функционирующий капитал, ден. ед.

Определение вышеуказанных показателей позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости, типы которых приведены в табл. 1. При определении типа финансовой устойчивости лесхоза используется трехмерный (трехкомпонентный) показатель S, определяемый следующим образом:

$$S = \{S1(\pm \text{ИФс}), S2(\pm \text{ИФт}), S3(\pm \text{ИФ})\}. \quad (8)$$

Таблица 1

#### Типы финансовых ситуаций

Излишек (+) или недостаток (-)	Типы финансовой устойчивости			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	неустойчивое состояние	кризисное состояние
собственного оборотного капитала	$\geq 0$	$< 0$	$< 0$	$\leq 0$
функционирующего капитала	$\geq 0$	$\geq 0$	$< 0$	$\leq 0$
общей величины основных источников средств	$\geq 0$	$\geq 0$	$\geq 0$	$\geq 0$
Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости	$S = (1, 1, 1)$	$S = (0, 1, 1)$	$S = (0, 0, 1)$	$S = (0, 0, 0)$

В процессе анализа ликвидности и платежеспособности лесхоза необходимо определить причины изменения исследуемых коэффициентов и изучить систему относительных показателей структуры капитала и направлений его вложения.

В ходе проведенного анализа по ряду лесхозов Минского ПЛХО за 2001 г. получены результаты, представленные в табл. 2.

Таблица 2

#### Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости лесхозов Минского ПЛХО

Лесхоз	Минский	Слуцкий	Крупский
Трехкомпонентный показатель финансовой ситуации S	$S=(0, 0, 1)$	$S=(0, 0, 1)$	$S=(0, 0, 1)$
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое состояние		

Полученные значения абсолютных показателей финансовой устойчивости свидетельствуют о неустойчивом состоянии лесхозов. Однако данные показатели не в полной мере отражают реальное состояние лесхозов. Для более полной характеристики финансовой устойчивости лесхозов Минского ПЛХО была проанализирована система относительных показателей, представленных в табл. 3.

Таблица 3  
Анализ относительных показателей финансовой устойчивости лесхозов Минского ПЛХО

Показатели	Минский лесхоз			Слуцкий лесхоз			Крупский лесхоз		
	На	На	Отклоне-	На	На	Отклоне-	На	На	Отклоне-
	01.2001	01.2002	ния	01.2001	01.2002	ния	01.2001	01.2002	ния
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.0409	0.0045	-0.0364	0.0254	0.0094	-0.016	0.0115	0.0006	-0.0109
Коэффициент текущей ликвидности	1.1283	1.1948	+0.0665	1.1682	1.2129	+0.0447	1.1210	1.0616	-0.0594
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0.0221	0.0440	+0.0219	0.1481	0.1767	+0.0286	0.0912	0.0383	-0.0529
Коэффициент соотношения собственного оборотного капитала и краткосрочных обязательств	0.0249	0.0526	+0.0277	0.1731	0.2143	+0.0412	0.1022	0.0407	-0.0615
Коэффициент автономии	0.3210	0.2469	-0.0741	0.3646	0.3316	-0.033	0.6348	0.5666	-0.0682
Коэффициент финансовой зависимости	0.6441	0.6960	+0.0519	0.6373	0.6690	+0.0317	0.3594	0.4255	+0.0661
Коэффициент маневренности собственного капитала	0.0340	0.0981	+0.0641	0.1855	0.2602	+0.0747	0.0493	0.0273	-0.022
Коэффициент финансовой устойчивости	0.5926	0.4629	-0.1297	1.0169	0.8348	-0.1821	1.9499	1.4918	-0.4581

Полученные результаты свидетельствуют об ухудшении относительной финансовой самостоятельности всех исследуемых лесхозов, что подтверждается снижением коэффициента автономии (по Минскому лесхозу на 0.0741, по Слуцкому – на 0.033, по Крупскому – на 0.0682), а также ростом коэффициента финансовой зависимости по всем лесхозам. При этом для стабильного состояния финансов, с точки зрения инвесторов и кредиторов, коэффициент автономии должен иметь значение выше 0.5, что наблюдается лишь у Крупского лесхоза. Кроме того, снижается общий коэффициент финансовой устойчивости, в особенности у Крупского лесхоза – на 0.4581, или на 23.5%.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует прогнозную платежеспособность лесхозов при условии реализации оборотных активов. По Минскому и Слуцкому лесхозам происходит его рост на 0.07 и 0.04 соответственно, в то время как Крупский лесхоз теряет свою платежеспособность вследствие снижения коэффициента текущей ликвидности на 0.06, или 5.3%. Однако по всем лесхозам данный коэффициент ниже нормативного значения, установленного для отрасли в размере 1.7.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время. Сокращение данного коэффициента по всем лесхозам, и в особенности по Крупскому лесхозу – на 94.78%, вызвано опережающим ростом краткосрочных обязательств по сравнению с денежными средствами. Однако все лесхозы могут рассчитаться по своим текущим краткосрочным обязательствам.

Таким образом, и относительные показатели характеризуют неустойчивое положение лесхозов.

Как отмечалось выше, показатели ликвидности и структуры капитала характеризуют статическое состояние финансовых ресурсов лесхоза и направления их размещения, поэтому являются обобщающими показателями финансового положения. При этом данные показатели отражают гипотетический уровень гарантии кредиторам, обеспечиваемый собственными финансовыми ресурсами в случае банкротства лесхоза. Однако финансовая устойчивость – это совокупность показателей, отражающих как наличие и размещение финансовых ресурсов, так и эффективное их использование. Поэтому более полная оценка финансовой устойчивости лесхозов будет получена с учетом показателей деловой активности и рентабельности.

УДК 330.143

Н.А. Масилевич, ст. преподаватель

### **ИССЛЕДОВАНИЕ СТРУКТУРЫ ФОРМИРОВАНИЯ БАЛАНСОВОЙ ПРИБЫЛИ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ЛЕСНОГО КОМПЛЕКСА**

In this article the structure of income formation of wood industry entertainments is examined.

В условиях трансформационной экономики целевой функцией предприятия становится прибыль. Она отражает эффективность его хозяйственной деятельности и является важным источником финансирования развития производства и удовлетворения потребностей персонала. Задача максимизации прибыли конкретного предприятия требует рационального управления процессами формирования и использования прибыли предприятия.