

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.

СТАТИКА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ		
Наличие и размещение финансовых ресурсов	Показатели	
	структура капитала	ликвидность, платежеспособность
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ЛЕСХОЗА		
Деловая активность	Рентабельность	Эффективность использования фи- нансовых ресурсов
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	≥ 0	< 0	< 0	≤ 0
функционирующего капитала	≥ 0	≥ 0	< 0	≤ 0
общей величины основных источников средств	≥ 0	≥ 0	≥ 0	≥ 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 01.2001	На 01.2002	Отклонения	На 01.2001	На 01.2002	Отклонения	На 01.2001	На 01.2002	Отклонения
	Коэффициент абсолютной ликвидности	0.0409	0.0045	-0.0364	0.0254	0.0094	-0.016	0.0115	0.0006
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.