

МЕТОДИКИ ИССЛЕДОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КАК ЭЛЕМЕНТА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СУБЪЕКТА ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

Введение. Каждая организация должна обеспечить свою эффективную работу, то есть получить прибыль, и в то же время должна обеспечивать свою финансовую устойчивость. Финансовая устойчивость является неотъемлемой частью финансового состояния организации. В теории и практике анализа хозяйственной деятельности финансовое состояние организации оценивается по степени ликвидности ее баланса, по платежеспособности, по уровню рентабельности, финансовой устойчивости [1].

Основная часть. В зарубежной и белорусской экономической литературе методологическим проблемам анализа платежеспособности и финансовой устойчивости уделяется большое внимание. Основной нормативно-правовой базой в настоящее время для проведения анализа финансовой устойчивости организаций в Республике Беларусь являются следующие нормативные правовые акты: Закон Республики Беларусь «Об экономической несостоятельности (банкротстве)»; Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [2]; постановление Совета Министров Республики Беларусь «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [3]. В соответствии с данным постановлением для оценки платежеспособности организаций рекомендовано использовать следующие коэффициенты:

1) *коэффициент текущей ликвидности (K1)*, показывает, как обеспечена организация краткосрочными активами для оплаты своих краткосрочных обязательств и рассчитывается путем деления суммы краткосрочных активов на сумму краткосрочных обязательств;

2) *коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2)*, показывает, как обеспечена организация собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости и рассчитывается путем деления суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за минусом стоимости долгосрочных активов на сумму краткосрочных обязательств;

3) *коэффициент обеспеченности обязательств организации имеющимися у нее активами (K3)* показывает, способна ли организация погасить свои долги после продажи имеющихся активов, какая сумма долгов приходится на единицу активов и рассчитывается путем деления долгосрочных и краткосрочных обязательств на сумму активов по балансу (итог баланса).

Приведенные коэффициенты рассчитываются по балансу организации. Критерии признания платежеспособности организации отображены на рисунке 1.

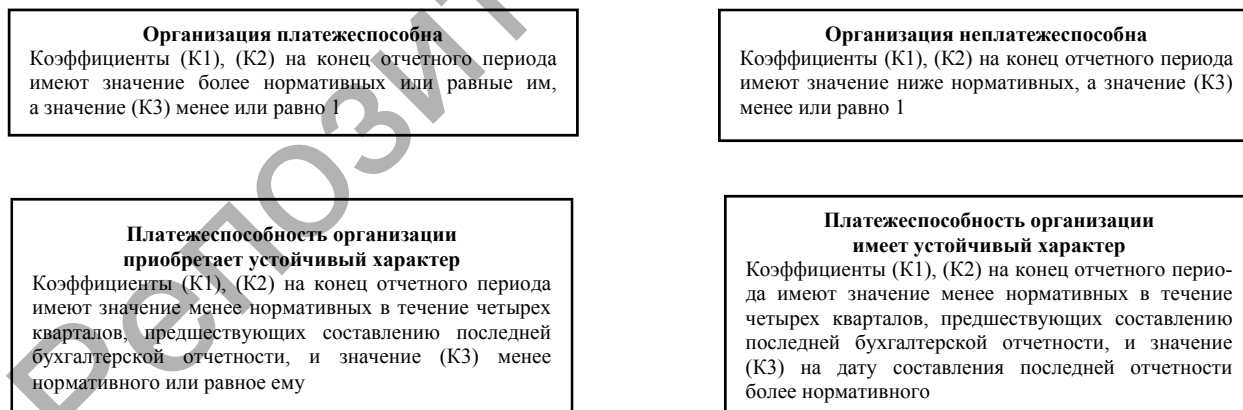


Рисунок 1 — Критерии признания платежеспособности субъекта хозяйствования

Примечание. Собственная разработка на основе [3].

При проведении анализа финансового состояния и платежеспособности организации уделяют внимание итогу бухгалтерского баланса, путем сопоставления данных на начало и конец отчетного периода. Если итог бухгалтерского баланса уменьшился, то анализируются причины сокращения хозяйственного оборота. Если итог баланса за отчетный период увеличился, то учитывается, как повлияла на итог переоценка основных средств, не связанная с осуществлением хозяйственной деятельности.

При исследовании структуры баланса на начало и на конец отчетного периода для сопоставимости данных рассчитывается удельный вес каждого раздела и статьи баланса к его общему итогу.

В случае изменения активов баланса изучается их структура, ликвидность и причины изменений. К высоколиквидным активам организации относятся денежные средства и финансовые вложения, к наименее ликвидным, труднореализуемым — основные средства, нематериальные активы.

При необходимости определения обязательств, которые могут быть погашены немедленно предлагается использовать коэффициент абсолютной ликвидности. Согласно Инструкции [2] нормативное значение данного показателя должно быть не менее 0,2.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по данным бухгалтерского баланса путем деления суммы денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных финансовых вложений на сумму краткосрочных обязательств.

При анализе краткосрочных и долгосрочных активов исследуется их состояние, изменение на протяжении отчетного периода, проводится анализ дебиторской задолженности, дается оценка возможности возврата долгов дебиторами. Целесообразно при этом составить списки дебиторов, где указать сумму долга, срок возврата отдельно по реализации продукции на территории республики и на экспорт, особое внимание уделить просроченной задолженности. Исследуется также движение денежных средств по текущей, инвестиционной, финансовой деятельности, учитывается и влияние курсовых разниц.

Анализируются также данные разделов III и IV бухгалтерского баланса, причины изменения собственного капитала, наличие и состояние задолженности по долгосрочным кредитам и займам, на какие цели были получены. Особое внимание следует уделить анализу структуры, тенденциям изменений краткосрочных обязательств по видам. При анализе кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам составляется список кредиторов с указанием сроков, суммы долга, рассчитывается удельный вес задолженности по каждому кредитору в общей сумме задолженности. Уделяется внимание задолженности по налогам и сборам и Фонду социальной защиты населения.

Анализ финансовых результатов по всем видам деятельности: текущей, инвестиционной, финансовой проводится на основании данных отчета и прибылях и убытках. Исследуется общая сумма полученной прибыли, в том числе по видам деятельности, выявляются возможные резервы ее роста. Для оценки эффективности деятельности организации проводится расчет показателей рентабельности, исследуется их динамика.

Оценка эффективности использования средств осуществляется на основе анализа деловой активности, при этом изучается динамика показателей оборачиваемости:

– *коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов* рассчитывается путем деления выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг), которая отражена в отчете о прибылях и убытках в строке 010 на среднюю стоимость краткосрочных активов, которая определяется как сумма граф 3 и 4 строки 290 деленная на 2.

– *коэффициент общей оборачиваемости капитала* рассчитывается путем деления выручки от реализации продукции (товаров, работ, услуг), которая отражена в отчете о прибылях и убытках в строке 010 на среднюю стоимость всех активов, которая определяется как сумма граф 3 и 4 строки 300 деленная на 2.

С помощью следующих показателей финансовой устойчивости оценивается структура источников финансирования:

– *коэффициент капитализации* определяется путем деления обязательств организации, отраженных по строкам 590 и 690 (итоги разделов IV и V баланса) к сумме собственного капитала, отраженного в строке 490 (итог раздела III баланса). Значение данного коэффициента капитализации должно быть не более 1,0.

– *коэффициент финансовой независимости или автономии* определяется путем деления собственного капитала, отраженного в строке 490 (итог раздела III баланса) на валюту баланса, отраженной в строке 700. Значение данного коэффициента финансовой независимости должно быть не менее 0,4 - 0,6.

Приведенная методика оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предусмотрена законодательством Республики Беларусь. Однако в экономических исследованиях в настоящее время используется значительное количество методик, и каждая из них предусматривает различную систему показателей для оценки финансового состояния организаций, определяется и свой порядок их расчета. Изучение различных методик на сегодняшний день очень актуально, так как помогает понять, какие из предлагаемых методик наиболее точно прогнозируют экономическую несостоятельность, возможное банкротство организации. Получила известность в отечественной практике и вызывает интерес методика анализа платежеспособности и оценки вероятности банкротства организаций в агропромышленном комплексе, предложенной Г. В. Савицкой [4], которая отобрана в таблице 1.

Заслуживают внимания и другие методики исследования финансового состояния организаций. Каждая из методик позволяет более глубоко исследовать какой-то из вопросов платежеспособности и финансовой устойчивости. При выборе методики необходимо учитывать размеры организации, направления ее деятельности, специфику производства, количество контрагентов и другие факторы. Каждая из методик должна модифицироваться не только с учетом характеристика отрасли, подотрасли, но необходимо учитывать и региональную специфику. Это позволит учесть степень воздействия на функционирующие отраслевые структуры и социально-экономические факторы [4].

Четырехфакторная модель для организаций АПК предполагает использование формулы:

$$Z = 1 - 0,98 \times K1 - 1,8 \times K2 - 1,83 \times K3 - 0,28 \times K4$$

где Z — z-счет;

$K1$ — отношение краткосрочных активов и обязательств к валюте баланса;

$K2$ — отношение выручки от реализации товаров, работ, услуг к собственному капиталу;

$K3$ — отношение собственного капитала к валюте баланса;

$K4$ — отношение чистой прибыли к собственному капиталу

пограничные значения функции	значения Z-счета	угроза банкротства
	меньше 0	отсутствует
	от 0 до 1	близка к 1-й и 3-й группам неплатежеспособных организаций
	больше 1	высокая

Список цитируемых источников

1. Лешко, В. Н. Как провести анализ финансового состояния организации? / В. Н. Лешко // Планово-экономический отдел. — 2018. — № 5. — С. 41—47.
2. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс] : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., № 140/206 : в ред. постановления М-ва финансов Респ. Беларусь и М-ва экономики Респ. Беларусь от 4 окт. 2017 г. № 33/23 // Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. — 26.10.2017. — 8/32493.
3. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12 дек. 2011 г. № 1672 : в ред. постановления Совета Министров Респ. Беларусь от 22 янв. 2019 г. № 43 // Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. — 24.01.2019. — 5/46083.
4. Ходенков, А. К вопросу об экономической несостоятельности (банкротстве) предприятий АПК Республики Беларусь / А. Ходенков // Аграрная экономика. — 2019. — № 7(290). — С. 23—27.

УДК 657

Н. А. Панасевич, А. В. Федоркевич

Учреждение образования «Белорусский государственный экономический университет», Минск, Республика Беларусь

СИСТЕМЫ ТОЧНОГО ЗЕМЛЕДЕЛИЯ И ВОЗМОЖНОСТИ ИХ СИНХРОНИЗАЦИИ С АВТОМАТИЗИРОВАННЫМИ ИНФОРМАЦИОННЫМИ СИСТЕМАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Введение. Перед агропромышленным комплексом нашей страны стоит задача существенного увеличения валового внутреннего продукта, удовлетворения потребности экономического развития Республики Беларусь и сохранения ресурсного и экологического потенциала страны [1]. Точное земледелие — это система ведения сельского хозяйства с применением информационных технологий для увеличения урожая и улучшения его качества. Учет и экономия средств производства, контроль и учет выполнения работ, рост производительности труда, снижение издержек производства — такие экономические выгоды несет с собой использование технологии точного земледелия. Кроме того, помимо системы автоуправления техникой и контроля за внесением удобрений и агрохимикатов в процессе работы техники, технология позволяет прогнозировать погодные явления и потенциальные болезни культур, оценивать параметры почвы, разрабатывать план работ с учетом метеоданных.

Основная часть. Разрабатываемые в настоящее время системы земледелия нового поколения направлены на обеспечение проектируемого уровня продуктивности предприятий сельского хозяйства, с высоким коэффициентом полезного действия вложенных средств и использования ландшафтного потенциала. При этом продуктивность растений зависит, прежде всего, от обеспеченности почв элементами минерального питания с оптимальным их соотношением на каждом элементарном участке обрабатываемого поля, а также мероприятий по защите растений. Задача повышения плодородия почвы до уровня, обеспечивающего получение планируемого урожая сельскохозяйственных культур при максимальной окупаемости вложенных средств, выполнима на основе координатного земледелия, предусматривающего дифференциацию агротехнологических процессов, в том числе применения удобрений и пестицидов. Дифференцированное внесение удобрений с помощью систем точного земледелия с учетом состава почвы на каждой координатной площадке,