

УДК 631.16(476)

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ БЕЛАРУСИ

А. В. Васюк¹, О. Н. Горбатовская²

¹ – УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»
г. Горки, Республика Беларусь (Республика Беларусь, 213410, г. Горки,
ул. Мичурина, 5; e-mail: alisa.82@inbox.ru);

² – Государственное предприятие «Институт системных исследований
в АПК НАН Беларуси»
г. Минск, Республика Беларусь (Республика Беларусь, 220108,
г. Минск, ул. Казинца, 103; e-mail: hahomova@mail.ru)

Ключевые слова: финансовое состояние, платежеспособность, прибыль, государственная поддержка, эффективность, сельское хозяйство.

Аннотация. В статье рассмотрен порядок осуществления анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования, включающий следующие этапы: оценка изменений хозяйственного оборота и структуры бухгалтерского баланса; соотношение и динамика размеров чистых активов и уставного капитала; изменение платежеспособности, эффективности использования средств, структуры источников финансирования на основании коэффициентов платежеспособности, оборачиваемости и финансовой устойчивости; финансовые результаты деятельности сельскохозяйственных организаций. Выполненный анализ финансового состояния и платежеспособности сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода Республики Беларусь позволил выработать направления совершенствования содержания и порядка оценки финансового состояния сельскохозяйственных организаций в части его дополнения отдельными показателями (рентабельности по конечному финансовому результату (с учетом и без государственной поддержки), уровня эффективности текущей деятельности и уровня государственной поддержки в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий) и необходимости осуществления постоянного мониторинга объемов прибыли, ее распределения и направлений использования.

BASIC DIRECTIONS FOR IMPROVING THE FINANCIAL CONDITION OF THE AGRICULTURAL ORGANIZATIONS OF BELARUS

A. V. Vasiuk¹, O. N. Gorbatovskaya²

¹ – EI «Belarusian state agricultural academy»

Gorki, Republic of Belarus (Republic of Belarus, 213410, 5 Michurina st.;
e-mail: alisa.82@inbox.ru);

² – SE «Institute of System Researches in Agricultural Complex of NAS of Belarus»

Minsk, Republic of Belarus (Republic of Belarus, 220108, Minsk, 103 Kazintsa St.; e-mail: hahomova@mail.ru)

Key words: *financial condition, solvency, profit, state support, efficiency, agriculture.*

Summary. *the article considers the procedure for analyzing the financial condition and solvency of business entities, including the steps of: assessing changes in the economic turnover and structure of the balance sheet; correlation and dynamics of the size of net assets and authorized capital; changes in solvency, efficiency of use of funds, structure of financing sources based on solvency, turnover and financial stability ratios; financial results of agricultural organizations. The analysis of the financial condition and solvency of agricultural organizations of the Ministry of Agriculture of the Republic of Belarus allowed us to develop directions for improving the content and procedure for assessing the financial condition of agricultural organizations in terms of supplementing them with individual indicators (profitability by the final financial result (with and without state support), the level of efficiency of current activities and level of state support per 100 hectares of agricultural land) and the need for continuous monitoring of profit volumes, its distribution and areas of use*

(Поступила в редакцию 31.05.2020 г.)

Введение. На современном этапе развития экономика Республики Беларусь активно интегрируется в мировое хозяйство, наращивая объемы экспорта. В данном контексте стратегической целью развития аграрной сферы является формирование конкурентоспособного на мировом рынке и экологически безопасного производства сельскохозяйственных продуктов, необходимых для поддержания достигнутого уровня продовольственной безопасности, обеспечения полноценного питания и здоровья населения. От сельскохозяйственных товаропроизводителей требуется поддержание необходимых темпов роста, позволяющих вести хозяйственную деятельность на принципах самокупаемости и самофинансирования, обеспечивающих эффективность и безубыточность отрасли. Учитывая особенности аграрного производства и специфику обеспечения финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций, особую актуальность приобретает совершенствованные оценки их финансового состояния.

Цель работы – определить основные этапы осуществления оценки финансового состояния и обосновать направления ее совершенствования для целей устойчивого ведения аграрного бизнеса сельскохозяйственными организациями, в т. ч. на базе инновационного развития, диверсификации и привлечения инвестиционных ресурсов.

Материал и методика исследований. Оценка финансового состояния, платежеспособности и эффективности деятельности сельскохозяйственных организаций проводилась на базе программного комплекса системы КонсультантПлюс (в соответствии с Инструкцией «О порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования», утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г. № 140/206 (ред. от 04.10.2017 г.) (далее – Инструкцией) [0], его совершенствования в части расширения перечня показателей оценки финансовых результатов, автоматизации расчетов для горизонта в 5 лет и более. Объект анализа – сельскохозяйственные организации системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь (далее – Минсельхозпрода). Период анализа – 2015-2019 гг.

Результаты исследований и их обсуждение. Исследования показывают, что количество убыточных сельскохозяйственных организаций за период с 2010 г. по 2017 г. в республике выросло в 3 раза (до 219 субъектов хозяйствования). Отмечается рост финансовых обязательств, в т. ч. просроченных [0]. В общей численности убыточных хозяйств на долю сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода по данным 2017-2018 гг. приходилось до 60-63 % [0]. За период 2015-2019 гг. в сельскохозяйственных организациях системы Минсельхозпрода Республики Беларусь отмечается положительная динамика таких показателей, как валовая прибыль – рост в 2,2 раза; выручка от реализации – на 45,8 %; доходы, связанные с государственной поддержкой текущей деятельности, – на 63,6 %. Справочно следует указать, что в масштабе цен, действующем с 1.07.2016 г., по данным 2015 г., валовая прибыль и размер государственной поддержки соответственно составляли 380 и 426 млн. руб.

Таким образом, цели повышения эффективности и конкурентоспособности сельскохозяйственного производства, обеспечения внутреннего рынка страны отечественной продукцией и продовольствием в необходимых объемах и надлежащего качества на основе формирования рыночных механизмов хозяйствования и развития аграрного бизнеса, регламентируемые Государственной программой развития аграрного бизнеса в Республике Беларусь на 2016-2020 гг. [0], выполняются, этому способствует финансовое состояние осуществляющих производство сельскохозяйственной продукции организаций, создание условий для устойчивого и динамичного развития АПК страны.

Анализ финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования в установленном Инструкцией порядке осуществляется для целей, изложенных статьёй 43 Закона Республики Беларусь от 13.07.2012 г. «Об экономической несостоятельности (банкротстве)» (в ред. Закона Республики Беларусь от 24.10.2016 г. № 439-З). Из содержания указанной статьи следует, что в процедуре защитного периода анализ проводится для установления оснований для открытия конкурсного производства; в процедуре конкурсного производства – для определения возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника, мер по ее восстановлению, а также подготовки плана санации (либо ликвидации) должника. Таким образом, цели проведения данного анализа и его порядок преследуют, прежде всего, задачи восстановления платежеспособности субъектов хозяйствования, разработки и принятия необходимых для этого мер.

Анализ финансового состояния и платежеспособности (последние отчетные даты бухгалтерского баланса за период 2015-2019 гг.) проводился нами по следующим укрупненным этапам (направлениям):

- исследование динамики итога (изменений хозяйственного оборота) и структуры бухгалтерского баланса (в т. ч. активов, собственного капитала и обязательств);
- установление соотношения и анализ динамики размеров чистых активов и размеров уставного капитала;
- оценка изменения платежеспособности, эффективности использования средств (анализ деловой активности), структуры источников финансирования на основании коэффициентов платежеспособности, оборачиваемости и финансовой устойчивости;
- анализ финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных организаций, структуры и направлений использования прибыли.

Таблица 1 – Коэффициенты платежеспособности, финансовой устойчивости и оборачиваемости

Наименование коэффициента	Значение коэффициента на конец года					Нормативное значение
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
1	2	3	4	5	6	7
– текущей ликвидности (K_1)	1,22	1,24	1,31	1,29	1,59	$K_1 \geq 1,5$
– обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2)	0,18	0,19	0,24	0,22	0,37	$K_2 \geq 0,2$
– обеспеченности обязательств активами (K_3)	0,48	0,46	0,46	0,47	0,48	$K_3 \leq 0,85$
– абсолютной ликвидности ($K_{абсл}$)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,04	$K_{абсл} \geq 0,2$
– оборачиваемости капитала	0,33	0,34	0,37	0,36	0,37	увеличение

(К _{ок})						
Продолжение таблицы 1						
1	2	3	4	5	6	7
– оборачиваемости оборотных средств (К _{оос})	1,08	1,05	1,12	1,05	1,03	снижение
– финансовой независимости (К _{фн})	0,53	0,54	0,54	0,53	0,52	К _{фн} ≥ 0,4-0,6
– капитализации (К _{кап})	0,89	0,86	0,84	0,88	0,91	К _{кап} ≤ 1,0

Примечание – Таблица составлена по данным сводных годовых отчетов сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода Республики Беларусь за 2015-2019 гг.

По результатам анализа за 2015-2019 гг. (таблица 1) установлено:

– колебание коэффициентов деловой активности. Наивысшие их значения были в 2017 г., что связано с приростом денежной выручки (против 2016 г.) – на 18 % (справочно: среднегодовые темпы прироста выручки за период анализа составляли 9,9 % в год). В 2019 г. значение коэффициента оборачиваемости капитала сохранилось на достигнутом уровне, оборотных средств – снизилось (-0,09 пункта) по причине их опережающего роста относительно роста выручки;

– значения коэффициентов финансовой устойчивости соответствовали установленным нормативам. По состоянию на конец 2019 г. коэффициент финансовой независимости незначительно снизился (-0,01 пункта), капитализации – увеличился (+0,02 пункта), что в принципе свидетельствует о сохранении финансовых рисков и привлекательности инвестирования в сельское хозяйство в пределах достигнутого уровня;

– итог баланса в валюте баланса увеличился на 32,8 %, что может характеризоваться положительным образом и свидетельствовать о расширении хозяйственного оборота. Вместе с тем с учетом изменения официального курса белорусского рубля по отношению к доллару США указанное увеличение составляет лишь 0,7 %;

– значения коэффициентов платежеспособности К₁ и К₂ росли и в 2019 г. превысили пороговые (минимально установленные) значения соответствующих нормативов, коэффициент К₃ – соответствовал нормативу, его динамика была не существенна;

– размеры чистых активов и уставного капитала (рисунок) приросли на 31,4 и 65,9 %. Пиковое значение прироста размеров чистых активов наблюдалось в 2017 г. (+15,2 %), уставного капитала – в 2016 г. (+37,7 %).

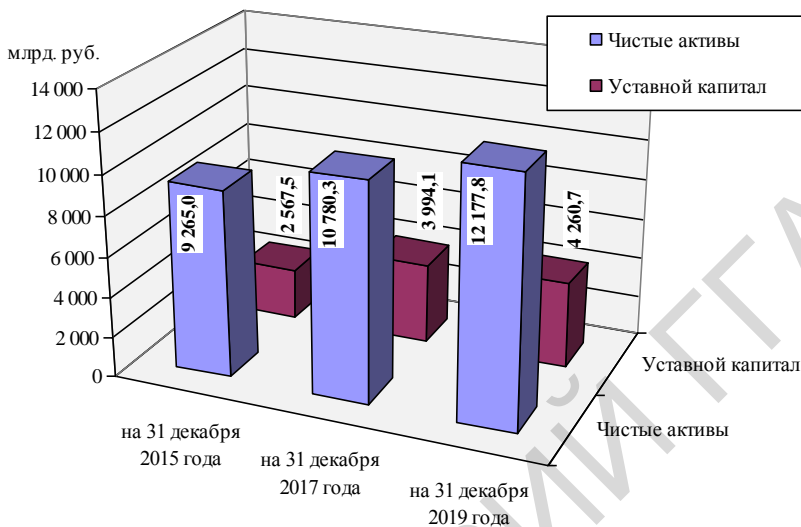


Рисунок – Соотношение размеров чистых активов с размером уставного капитала в сельскохозяйственных организациях системы Минсельхозпрода Республики Беларусь за период 2015-2019 гг.

Как показал анализ, финансовое состояние сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода нельзя назвать однозначно улучшающимся, хотя наблюдаются некоторые положительные тенденции.

При этом установленный порядок анализа финансового состояния требует совершенствования для целей объективной оценки перспектив развития финансово устойчивых организаций, привлечения ими финансовых и инвестиционных ресурсов на производственные цели. Так, в используемой системе показателей оценки финансовых результатов деятельности субъектов хозяйствования рассчитываются показатели рентабельности затрат и продаж (оборота), операционной деятельности, финансовых инвестиций, совокупных активов и капитала.

Наши исследования показали, что для субъектов хозяйствования, основной вид деятельности которых (сельское хозяйство) позволяет формировать существенные объемы прибыли при сложившемся уровне производства, устоявшемся направлении специализации и стабильных масштабах производства важно постоянно осуществлять мониторинг объемов прибыли, ее распределения и направлений использования, в т. ч. выявлять и оценивать лидирующие по объемам прибыли производственные направления, определять эффективные проекты дальнейшего

инновационного развития и возможные резервы роста прибыли, окупаемость собственных (заемных) финансовых средств.

Нами предлагается дополнить оценку финансовых результатов хозяйственной деятельности следующими показателями (таблица 2):

– рентабельность по конечному финансовому результату (с учетом и без учета государственной поддержки), %;

– уровень эффективности текущей деятельности (по денежной выручке либо по прибыли) в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.;

– уровень государственной поддержки (по текущей деятельности) в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.;

– соотношение показателей уровня эффективности текущей деятельности и соответствующего ей уровня государственной поддержки.

Предлагаемые показатели и оценка их изменений позволяют анализировать темпы наращивания выручки и получения прибыли от текущей деятельности, оказываемое влияние на данный процесс, а также на степень выполнения запланированных темпов роста (среднесрочными и краткосрочными планами развития организаций) и параметров социально-экономического развития (Государственными отраслевыми программами), факторов внутрихозяйственного и внешнего уровня.

Таблица 2 – Финансовые результаты деятельности сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрод Республики Беларусь, млн. руб.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4	5	6
Выручка от реализации продукции, товаров, работ и услуг	5 608	5 988	7 064	7 425	8 179
Суммарные затраты по реализованной продукции, товарам, работам и услугам (включая себестоимость, расходы на реализацию и управленческие)	5 591	5 858	6 535	7 124	7 824
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ и услуг	17	131	529	301	355
Прочие доходы (расходы) по текущей деятельности	645 (463)	673 (472)	630 (439)	713 (540)	976 (638)
Чистая прибыль (убыток)	-32	205	514	357	624
Доходы, связанные с государственной поддержкой, направленной на приобретение запасов, оплату выполненных работ, оказанных услуг, финансирование текущих расходов	426	506	487	521	695
Рентабельность по конечному финансовому результату, %	-0,58	3,50	7,87	5,01	7,98

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
Рентабельность по конечному финансовому результату без учета государственной поддержки, %	-8,20	-5,13	0,43	-2,31	-0,91
Уровень эффективности текущей деятельности, тыс. руб./100 га сельскохозяйственных угодий	108	117	139	142	159
Уровень государственной поддержки, тыс. руб./100 га сельскохозяйственных угодий	7	9	9	9	12
Соотношение показателей уровня эффективности и уровня государственной поддержки	15	13	16	16	13
Справочно: приходится государственной поддержки текущей деятельности в расчете на 1 га сельскохозяйственных угодий, руб.	74	89	88	91	121

Примечание – Таблица составлена по данным сводных годовых отчетов сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода Республики Беларусь за 2015-2019 гг.

По данным таблицы 2 видно, что за период анализа опережающими темпами прирастала денежная выручка относительно суммарных реализационных затрат – на 46 и 40 % соответственно; в 2019 г. относительно 2016 г. в 3 раза увеличился размер чистой прибыли, на 38 % – доходы, связанные с государственной поддержкой текущей деятельности. Вследствие изменения перечисленных показателей сформировались рентабельность по конечному финансовому результату – 8 %, уровень денежной выручки – 160 тыс. руб./100 га сельскохозяйственных угодий, ее соотношение к размерам государственной поддержки.

Заключение. На основании проведенных исследований предлагается совершенствовать содержание и порядок оценки финансового состояния сельскохозяйственных организаций следующим образом:

– для целей объективной оценки перспектив развития финансово устойчивых организаций, привлечения ими финансовых и инвестиционных ресурсов необходимо дополнить используемую систему показателей рентабельности (Инструкция) следующими показателями: рентабельность по конечному финансовому результату (с учетом и без государственной поддержки); уровень эффективности текущей деятельности и уровень государственной поддержки в расчете на 100 га сельскохозяйственных угодий; соотношение показателей уровня эффективности текущей деятельности и уровня государственной поддержки;

– для субъектов хозяйствования, основной вид деятельности которых (сельское хозяйство) позволяет формировать существенные объ-

емы прибыли при сложившихся уровне специализации и масштабах производства рекомендуется осуществлять постоянный мониторинг объемов прибыли, ее распределения и направлений использования (включая оценку лидирующих по объемам прибыли производственных направлений и отраслей, определение эффективных проектов инновационного развития и возможных резервов роста прибыли).

ЛИТЕРАТУРА

1. Об установлении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования [Электронный ресурс]: постановление Министерства финансов Респ. Беларусь и Министерства экономики Респ. Беларусь, 27 дек. 2011 г., №140/206; в ред. постановления Министерства финансов Респ. Беларусь и Министерства экономики Респ. Беларусь от 22.02.2016 г., № 9/10 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2016.
2. Методические рекомендации по совершенствованию механизма досудебного оздоровления и антикризисного управления сельскохозяйственных организаций / Н. А. Бычков [и др.] // Научные принципы регулирования развития АПК: предложения и механизмы реализации / В. Г. Гусаков [и др.]; под ред. В. Г. Гусакова. – Минск: Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси, 2019. – С. 37-46.
3. Сельское хозяйство Республики Беларусь: статистический сборник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь; ред. И. В. Медведева [и др.]. – Минск, 2019. – 211 с.
4. Государственная программа развития аграрного бизнеса в Республике Беларусь на 2016-2020 годы [Электронный ресурс]: постановление Совета Министров Респ. Беларусь, 11 март. 2016 г., № 196; в ред. постановления Совета Министров Респ. Беларусь от 03.04.2017 г., № 242 // Бизнес-инфо: аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2017.

УДК 338.434.:631.115.1(476)

АНАЛИЗ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ КРЕСТЬЯНСКИХ (ФЕРМЕРСКИХ) ХОЗЯЙСТВ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

Е. В. Горбачева, Т. А. Запрудская

РНУП «Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси»
г. Минск, Республика Беларусь (Республика Беларусь, 220108,
г. Минск, ул. Казинца, 103, e-mail: levigo@tut.by; gerta13@tut.by)

***Ключевые слова:** крестьянские (фермерские) хозяйства, государственная поддержка, регулирование агробизнеса, меры поддержки, малое и среднее предпринимательство.*

***Аннотация.** Разработка и совершенствование механизмов правового и экономического стимулирования развития и поддержки аграрного сектора экономики являются важными и актуальными не только в настоящее время, но и в долгосрочной перспективе. В статье рассмотрены состояние и особенности оказания государственной поддержки такой форме ведения агробизнеса*