

*Переход к рыночной экономике обостряет и ужесточает многие процессы, протекающие в социальной и хозяйственной сферах. Так, в социальной сфере — это прежде всего расслоение ускоренными темпами общества на бедных и богатых, в хозяйственной — разорение и банкротство одних и обогащение других предприятий.*

## УБЫТОЧНОСТЬ И БАНКРОТСТВО ПРЕДПРИЯТИЯ (ФИРМЫ)

**Людмила БОГДАНОВСКАЯ,**  
докторант БГЭУ, доцент, кандидат экономических наук

Выработанная еще правительством бывшего СССР программа оздоровления финансов серьезное внимание уделяла проблеме ликвидации убыточности предприятий. Наличие убыточных предприятий в то время свидетельствовало о том, что экономические службы предприятий и объединений не придавали должного значения этой проблеме, не осуществляли анализ причин убыточности, не изучали внутренних резервов улучшения финансового положения предприятий и объединений. Вышестоящие организации, министерства и ведомства также не проявляли заинтересованности в оперативном и своевременном выявлении факторов убыточности. Убыточные предприятия существовали за счет дотаций государства или, точнее, за счет доходов и прибыли рентабельных.

Оздоровление финансов невозможно без совершенствования учета показателей финансового положения предприятий, без формирования достоверной, объективной информационной базы для их оценки и анализа.

Развитие бухгалтерского учета в Республике Беларусь в последние годы вступило в качественно новую стадию. На предприятиях и в объединениях осуществлен переход на новый план счетов, повсеместно проводится работа по внедрению в учетный процесс международных стандартов бухгалтерского учета. Постоянно совершенствуются и формы финансовой (бухгалтерской) отчетности. Структура и содержание их подверглись коренным изменениям, которые, с одной стороны, обусловлены необходимостью совершенствования состава показателей, характеризующих производствен-

но-хозяйственную и финансовую деятельность предприятий и организаций, а с другой стороны, — требованиями по улучшению форм как документальных носителей информации и их приспособленности к обработке с использованием средств вычислительной техники.

Все изложенное выше предопределяет потребность в разработке новых и совершенствовании, модернизации применяемых методик анализа финансового положения предприятия, таких методик, которые были бы приемлемы в условиях унификации бухгалтерского учета и отчетности, в условиях создания и функционирования совместных предприятий и предприятий разных форм собственности.

Особенную значимость приобретает в настоящее время разработка методики анализа убыточности и банкротства. В предложенных отделом прогнозирования и регулирования промышленности Минэкономики Методических рекомендациях по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности убыточных и низкорентабельных предприятий приводятся показатели, носящие уни-



версальный характер, то есть те, которые приемлемы в равной мере и для оценки финансового положения убыточных, низкорентабельных предприятий, и для оценки нормально функционирующих предприятий. Специфические же показатели, способные отразить степень убыточности или динамику убыточности, в этих рекомендациях отсутствуют.

Следует также отметить, что ряд показателей, используемых для анализа нормально функционирующих предприятий, неприемлем для оценки финансового положения убыточных. В частности, показатели рентабельности, определяемые исходя из прибыли.

Анализ убыточности и банкротства целесообразно начинать с изучения факторов, обусловивших утрату предприятием финансовой устойчивости, платежеспособности, кредитоспособности и возникновения опасности финансового кризиса и банкротства.

Исследование круга факторов убыточности и банкротства позволило сделать вывод, что важнейшими из них являются:

- сокращение спроса на выпускаемую продукцию;**
- снижение объема производства;**
- разрегулирование производства;**
- потеря управляемости предприятием.**

Названные факторы по своей структуре сложные, комплексные, на них, в свою очередь, оказывают воздействие другие факторы, часть из которых можно отнести к внешним, другую — к внутренним факторам.

Первую группу составляют факторы объективные, как правило, не зависящие от деятельности предприятия. К ним относятся:

- 1/ социальный, демографический фактор, определяющий численность и структуру населения, размер и структуру его потребностей и в определенной степени его платежеспособный спрос;**
- 2/ экономический фактор, определяющий уровень доходов и накоплений населения, его покупательную способность;**
- 3/ инновационный фактор, определяющий технический уровень и уровень организации производства, конкурентоспособность выпускаемой продукции.**

Вторую группу составляют субъективные факторы, зависящие от деятельности предприятия. Все их множество целесообразно сгруппировать следующим образом:

- 1/ наличие и качество трудовых и производственных ресурсов, уровень их использования;**
- 2/ наличие и уровень использования финансовых ресурсов;**
- 3/ качество и уровень управления;**
- 4/ качество и уровень использования маркетинга.**

Перечисленные выше факторы свидетельствуют о том, что убыточность и банкротство предприятия являются следствием не только и не столько финансовой деятельности, но и производственной, в частности, уровня эффективности производства. Таким образом, для осуществления комплексного анализа убыточности и банкротства необходимо рассчитать соответствующие показатели эффективности использования всех ресурсов производства и изучить их динамику за несколько предшествующих периодов.

Помимо показателей эффективности целесообразно исследовать себестоимость продукции, ее взаимосвязь с объемом производства и продаж, а также с результатами реализации.

Характерным признаком убыточности предприятия является превышение издержек над выручкой от продаж, или, когда выручка не покрывает всех издержек. При этом объем производства и продаж ниже порога рентабельности.

Для измерения степени убыточности нами предлагаются следующие коэффициенты:

$$K1 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет}}{\text{Среднегодовая сумма всего капитала}} \quad /1/$$

$$K2 = \frac{\text{Убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма всего капитала}} \quad /2/$$

$$K3 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет} + \text{убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма всего капитала}} \quad /3/$$

$$K4 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}} \quad /4/$$

$$K5 = \frac{\text{Убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}} \quad /5/$$

$$K6 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет} + \text{убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}} \quad /6/$$

$$K7 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет}}{\text{Среднегодовая сумма перманентного /постоянного/ капитала}} \quad /7/$$

$$K8 = \frac{\text{Убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма перманентного /постоянного/ капитала}} \quad /8/$$

$$K9 = \frac{\text{Непокрытый убыток прошлых лет + + убытки отчетного года}}{\text{Среднегодовая сумма перманентного /постоянного/ капитала}} \quad /9/$$

Приведенные коэффициенты убыточности показывают, сколько копеек убытков приходится на один рубль вложенного капитала, соответственно — всего, собственного и перманентного или постоянного.

Для характеристики степени банкротства Методическими рекомендациями по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности убыточных и низкорентабельных предприятий предлагается использовать коэффициент банкротства /Кб/, который исчисляется по следующей формуле:

$$Kб = \frac{\text{Аоб} + \text{Руч} + \text{Доб} + \text{Коб}}{\text{В}}, \quad /10/$$

где:

Аоб — арендные обязательства /из раздела I пассива баланса/;

Руч — расчеты с учредителями /из раздела I пассива баланса/;

Доб — долгосрочные финансовые обязательства /итог раздела II пассива баланса/;

Коб — краткосрочные финансовые обязательства /итог раздела III пассива баланса/;

В — валюта /итог/ баланса /стоимость имущества и средств или сумма всего капитала предприятия/.

Числитель коэффициента банкротства представляет собой сумму заемного капитала /долгосрочные финансовые обязательства + краткосрочные финансовые обязательства/, задолженности предприятия-арендатора арендодателям за основные средства, переданные ему на условиях долгосрочной аренды, и задолженности учредителям по начисленным им доходам от участия в предприятии.

Коэффициент банкротства отражает, сколько копеек задолженности /обязательств/ предприятия перед банками, арендодателями, учредителями, поставщиками, бюджетом и другими кредиторами приходится на один рубль его имущества и средств. Очевидно, что чем ближе этот коэффициент к единице, тем выше степень банкротства предприятия.

Для характеристики степени банкротства и тенденции ее изменения целесообразно использовать таблицу по форме 1.

Для расчета предлагаемых коэффициентов убыточности /К1 — К9/ привлекаются данные балансов на начало отчетного и на начало предыдущего периодов. Анализ рекомендуется осуществлять путем сравнения соответствующих коэффициентов отчетного и предшествующего периодов и определения отклонений по ним. Тенденция изменения коэффициентов отразит улучшение или ухудшение финансового положения убыточного предприятия. Об улучшении будут свидетельствовать отрицательные отклонения, об ухудшении — положительные.

Для оценки степени убыточности и тенденции ее изменения рекомендуется использовать аналитическую таблицу по форме 2.

Результаты анализа убыточности и банкротства по предложенной методике могут быть использованы для обоснования и принятия управленческих решений, а чтобы эти решения были своевременны и действенны, необходимо по возможности рассчитывать и анализировать показатели убыточности за более короткие промежутки времени.

Форма 1			
Коэффициент банкротства	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение за отчетный период гр.2-гр.1
А	1	2	3

Форма 2			
Коэффициенты	За предыдущий период	За отчетный период	Отклонение от предыдущего периода гр.2-гр.1
А	1	2	3