

звена”, в качестве которого можно взять показатели конечного результата, например, объем реализации продукции, прибыль.

Подходы к последовательности поиска, сбалансированной оценке резервов могут быть различны, и использоваться могут разные методы. К примеру, начать процесс поиска и оценки резервов можно и с показателя прибыли. Первоначально ее необходимая величина может быть определена исходя из перспектив развития субъекта хозяйствования. Отталкиваясь от этой величины, можно определить необходимый для ее обеспечения резерв роста объема реализации, увязав его с затратами. Для этой цели может быть использован метод анализа соотношения “издержки — объемы — прибыль”.

Для расчета и оценки резервов роста показателей, характеризующих объем производства и реализации продукции, может использоваться сочетание способов сравнения и абсолютных разностей. С помощью способа сравнения рассчитывается отклонение фактически достигнутого уровня участвующего в расчете качественного показателя от потенциально возможного. Если известен потенциальный уровень другого (количественного) показателя формулы расчета резерва, то его величина может быть рассчитана как произведение потенциального уровня количественного показателя и прироста качественного.

Формула расчета резерва роста объема продукции за счет прироста рабочих мест и производительности труда рабочих может иметь вид:

$$P_o = P_{\text{ч}} + P_{\text{в}} = [(C_{\text{рп}} - C_{\text{рф}}) \cdot V_{\text{п}} + (V_{\text{п}} - V_{\text{ф}}) \cdot C_{\text{рп}}],$$

где $P_o, P_{\text{ч}}, P_{\text{в}}$ — общий резерв роста объема продукции, резерв за счет прироста численности рабочих, резерв за счет роста средней выработки (производительности) рабочих; $C_{\text{рп}}, C_{\text{рф}}$ — потенциальная и фактическая средняя численность рабочих; $V_{\text{п}}, V_{\text{ф}}$ — потенциальная и фактическая выработка продукции на одного рабочего.

Пример. В предстоящем периоде организуется дополнительно к имеющимся 10 рабочих мест. Средняя потенциальная выработка продукции на одного рабочего на предстоящий планируемый (прогнозируемый) период составляет 400 млн. рублей. Резерв роста объема продукции равен 4000 млн. рублей ($400 \cdot 10$).

Если разработаны организационно-технические мероприятия, позволяющие повысить среднюю потенциальную выработку одного рабочего на 30 млн. рублей, а средняя численность рабочих составляет 200 человек, то резерв роста объема продукции равен 6000 млн. рублей ($30 \cdot 200$).

Общий резерв роста объема продукции за счет двух факторов — создания дополнительных рабочих мест и роста производительности труда — равен 10000 млн. рублей ($4000 + 6000$).

Конкретные способы расчета резервов роста прибыли, объема продукции, снижения ее себестоимости и других показателей необходимо разрабатывать с учетом изложенных принципиальных положений по их классификации, поиску направлений, измерению и оценке.

РАЗРАБОТКА ДИСКРИМИНАНТНОЙ МОДЕЛИ ДЛЯ ОЦЕНКИ РИСКА БАНКРОТСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

*Г. В. Савицкая, канд. экон. наук,
О. В. Прокопчик, профессор
А. Н. Савицкая, А. И. Добровольский,
О. Г. Вацило, Т. И. Гулевич, БГЭУ*

Банкротство (финансовый крах, разорение) — это подтвержденная документально неспособность субъекта хозяйствования платить по своим долговым обязательствам и финансировать текущую основную деятельность из-за отсутствия средств.

Банкротство предприятия или даже его возможность может нанести значительный ущерб его партнерам по бизнесу, инвесторам, поставщикам ресурсов и государству. Поэтому диагностика и прогнозирование вероятности банкротства с целью осуществления мер по его предотвращению или уменьшению его последствий является весьма актуальной задачей.

Основным признаком банкротства является неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого

срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые сопряжены с неопределенностью достижения конечных результатов и риском потерь. Несостоятельность субъектов хозяйствования может быть:

- “несчастной”, не по собственной вине, а вследствие непредвиденных обстоятельств (стихийные бедствия, военные действия, политическая нестабильность общества, кризис в стране, общий спад производства, банкротство должников и другие внешние факторы);
- “ложной” (корыстной) в результате умышленного сокрытия собственного имущества с целью избежания уплаты долгов кредиторам;
- “неосторожной” вследствие неэффективной работы, осуществлении рискованных операций.

Наиболее распространенным является третий вид банкротства. “Неосторожное” банкротство наступает, как правило, постепенно. Для того чтобы вовремя предугадать и предотвратить его, необходимо систематически проводить анализ финансового состояния, который позволит обнаружить его “болевые” точки и принять конкретные меры по финансовому оздоровлению предприятия.

Наиболее успешным подходом к прогнозу банкротства является мультипликативный дискриминантный анализ, который позволяет выразить уровень риска банкротства одним числовым значением, а не субъективной оценкой многообразных факторов. Это имеет большое значение для банков, министерств, крупных поставщиков, которым приходится оценивать финансовое состояние большого числа субъектов хозяйствования, рассредоточенных в разных местах, привлекая к работе многих экспертов.

За рубежом дискриминантный анализ используется очень широко для разработки подобных моделей. Это широко известные модели Альтмана, Лиса, Тафлера, Тишоу и других видных экономистов, подробно описанные нами в данном журнале № 4 за 1999 год.

Однако, как показало тестирование, использование данных моделей для диагностики риска банкротства сельскохозяйственных предприятий нашей республики не возможно в силу разной методики учета инфляционных процессов и разной структуры капитала. В связи с этим нами была поставлена задача разработать собственную модель на основе дискриминантного анализа, которая учитывала бы специфику данной отрасли на современном этапе.

Более того, мы пришли к выводу, что подобные модели должны создаваться для каждой отрасли и подотрасли, которые должны тестироваться каждый год с целью уточнения их дискриминантной силы.

Для обоснования основных индикаторов риска банкротства и создания дискриминантной модели для его оценки нами собрана информация по 24 хозяйствам Солигорского района за последние три года, по 29 хозяйствам Городокского района за два года, по 12 хозяйствам Жабинковского района за три года и по 24 хозяйствам Минского района за три года и на основании ее рассчитаны 24 финансовых коэффициента по каждому субъекту хозяйствования за каждый год.

С помощью корреляционного и многомерного факторного анализа этих коэффициентов установлено, что наибольшая доля варибельности признаков припадает на долю собственного оборотного капитала в формировании текущих активов (0,29—0,31).

На долю показателя соотношения оборотного и основного капитала приходится 0,11—0,13 варибельности признаков, оборачиваемости оборотного капитала 0,09—0,13, рентабельности активов — 0,06—0,09, коэффициента финансовой независимости (автономии) — 0,07—0,13, реинвестированной прибыли на рубль активов — 0,05—0,07. Остальные показатели имеют низкую долю варибельности по изучаемой совокупности данных.

Следовательно, по результатам корреляционного и многомерного факторного анализа можно сделать заключение, что наибольшую роль в изменении финансового положения сельскохозяйственных предприятий играют такие показатели:

- X_1 — доля собственного оборотного капитала в формировании текущих активов;
- X_2 — приходится оборотного капитала на рубль основного, руб.;
- X_3 — коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;
- X_4 — рентабельность активов предприятия, коэффициент;
- X_5 — коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в общей валюте баланса).

Данные показатели положены нами в основу разработки дискриминантной факторной модели диагностики риска банкротства сельскохозяйственных предприятий.

Для разработки дискриминантной модели все исследуемые предприятия разбиты на три группы.

К первой группе (массив Р1) отнесены предприятия, у которых устойчивое и стабильное финансовое положение.

Во вторую группу (массив Р2) включены колхозы и совхозы, являющиеся на сегодняшний день банкротами и подлежащие реформированию.

Третья группа (массив Р3) — это предприятия, финансовое положение которых является неустойчивым и которые по степени вероятности банкротства могут быть отнесены к первой или ко второй группе.

Сформированы матрицы исходных данных по каждому массиву размером 5х60 и с помощью дискриминантного анализа рассчитано уравнение, которое получило следующее выражение:

$$Z = 0,111 X_1 + 13,239 X_2 + 1,676 X_3 + 0,515 X_4 + 3,00 X_5,$$

Константа сравнения = 8.

Если величина Z-счета больше 8, то риск банкротства малый или отсутствует. При значении Z-счета меньше 8 риск банкротства присутствует: от 8 до 5 — небольшой, от 5 до 3 — средний, ниже 3 — большой, ниже 1 — стопроцентная несостоятельность.

Тестирование данных моделей по исследуемой выборке предприятий показало, что они довольно реально оценивают финансовое состояние субъектов хозяйствования и степень вероятности их банкротства. Однако для использования их в качестве нормативной базы для всех предприятий республики необходима еще экспериментальная проверка на других выборках данных, что требует продолжения исследования.

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА БУДУЩИХ ЗАТРАТ НА ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ НА ОСНОВАНИИ ПРОШЛОЙ И ТЕКУЩЕЙ ИНФОРМАЦИИ

А. М. Шутова, преподаватель ГКИ

Анализ и оценка будущих затрат на производство продукции на основании прошлой и текущей информации позволяет решать руководству предприятия следующие проблемы: как правильно построить ассортиментную политику предприятия; имеет ли право предприятие, решая социальные проблемы общества, продавать продукцию ниже ее себестоимости; решить вопросы о замене оборудования на более современное; задачи выбора оптимального решения производственных задач при условии ограниченных материальных ресурсов.

Основой прогнозирования и оценки будущих затрат являются данные экономического анализа изменений прошлых и текущих затрат и их деление на постоянные и переменные. Для этого составляется уравнение производственных затрат, имеющее следующий вид:

$$y = a + bx$$

где:

y — полные производственные затраты (зависимая переменная);

a — полные постоянные затраты на все производство продукции;

b — переменные затраты на единицу производственной продукции;

x — количественный показатель оценки деятельности предприятия или количество выпущенной продукции (независимая переменная).

Правильное определение коэффициентов a , b поможет достаточно точно спрогнозировать величину будущих затрат при любом значении независимой переменной x . При проведении подобного анализа обычно выбирается показатель оценки деятельности предприятий (независимая переменная), который показывает наибольшее влияние на динамику полных производственных затрат. Чаще всего используется объем произведенной продукции. Необходимо отметить, что для каждого предприятия выбор независимой переменной является индивидуальным и осуществляется в зависимости от условий производства. На мясоперерабатывающих предприятиях потребительской кооперации таким показателем является объем