

**ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ  
ГЛХУ «ЛЕЛЬЧИЦКИЙ ЛЕСХОЗ»**

**А.В. Королькова, М.И. Бухтик**

Полесский государственный университет, [korolkova751@gmail.com](mailto:korolkova751@gmail.com)

**Аннотация.** В статье рассматривается методика оценки показателей финансовой устойчивости.

**Ключевые слова:** платёжеспособность, активы, факторный анализ, финансовое состояние.

В данной работе объектом анализа выступает Гомельское государственное производственное лесохозяйственное объединение. ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз», которое является организацией отрасли лесного хозяйства и входит в состав Министерства лесного хозяйства Республики Беларусь.

Предприятие находится в государственной собственности. Отраслевая принадлежность предприятия – лесоводство и прочая лесохозяйственная деятельность.

ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» заготавливает и реализует следующие виды продукции: лесоматериалы круглые лиственных и хвойных пород; обрезные продольно распиленные пиломатериалы хвойных пород; брусек профильный м<sup>3</sup>; доска пола ДП-35 м<sup>3</sup>; плинтус ПЛн-7 м.п.; обшивка Он-6 м<sup>3</sup>; колья деревянные; крупноплодная клюква, березовый сок, мед (собственная пасека).

Также Лельчицкий лесхоз оказывает некоторые услуги: распиловка; острожка; обрезка; услуги автотранспорта; услуги тракторов; услуги форвардера Амкадор; складирование отходов; механизированная трелевка древесины; конная трелевка древесины; радиометрический анализ проб древесины; услуги по валке деревьев бензопилами; услуги бензопилы; услуги по погрузке и разгрузке древесины погрузчиком; услуги по погрузке и разгрузке дров вручную; услуги фронтального погрузчика Амкадор; прочие услуги [1].

Для определения потенциальных рисков и уязвимостей, которые могут повлиять на экономическое развитие предприятия используют анализ финансовой устойчивости. Данный анализ служит основой для выявления проблемных аспектов, которые требуют корректировки, и разработки соответствующих стратегий и мер для их устранения [4, с. 54].

Информационной базой финансового анализа выступают данные бухгалтерского отчёта и финансовой отчётности в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз», такие как бухгалтерский баланс за 2021-2022 гг. Нормативно-правовой базой проведения анализа выступает:

- Приказ Министерства финансов Республики Беларусь №351 от 14.10.2021 г. «Методические рекомендации по проведению комплексной системной оценки финансового состояния организации»;
- Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12 декабря 2016 г. № 104.

Анализ финансовой устойчивости осуществляется на основе анализа коэффициентов обеспеченности финансовых обязательств активами, финансовой независимости (автономии), капитализации. Расчёт данных показателей произведём в таблице 1.

Нормативные значения коэффициентов финансовой устойчивости: коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами должен составлять не более 0,85 для всех видов экономической деятельности; для коэффициента финансовой независимости минимальное ограничительное значение должно быть в диапазоне 0,4-0,6; нормативно установленное значение коэффициента капитализации - не более 1 [4, с. 55-56].

Таблица 1. – Результаты расчёта показателей финансовой устойчивости за период 2021-2022 гг.

Наименование коэффициента	2021	2022
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (КЗ)	0,83	0,82
Коэффициент финансовой независимости (Ка)	0,17	0,18
Коэффициент капитализации (Кк)	4,88	4,41

Примечание – Разработано автором на основе [2, 3].

Проанализировав данные, можно сделать вывод:

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами находится в пределах нормы и составляет 0,82, что свидетельствует о возможности предприятия рассчитывать по всем видам обязательств за счёт реализации всех имеющихся активов. Коэффициент финансовой независимости (автономии) составил 0,18, данный показатель находится ниже норматива, что свидетельствует о возможном возникновении риска неплатёжеспособности в перспективе. Коэффициент капитализации (финансового риска) составил 4,41. Данный показатель превышает норматив, что свидетельствует о нестабильном финансовом состоянии предприятия.

Исходя из данных таблицы 1 проведём факторный анализ показателей методом цепных подстановок.

Проведем факторный анализ коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» (таблица 2).

Таблица 2. – Результаты расчёта влияния факторов на изменение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» за 2021-2022 гг.

Показатель	Методика расчёта	Расчёт	Результат
КЗ в 2021 г.(КЗ <sub>0</sub> )	$\frac{КО_0 + ДО_0}{ИБ_0}$	$\frac{21413 + 1795}{27960}$	0,83
КЗ (усл <sub>1</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_0}{ИБ_0}$	$\frac{22696 + 1795}{27960}$	0,88
КЗ (усл <sub>2</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_1}{ИБ_0}$	$\frac{22696 + 2101}{27960}$	0,89
КЗ в 2022 г. (КЗ <sub>1</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_1}{ИБ_1}$	$\frac{22696 + 2101}{30422}$	0,82
Общее изменение (ΔКЗ)	КЗ <sub>1</sub> -КЗ <sub>0</sub>	0,82-0,83	-0,01
Изменение коэффициента обеспеченности обязательств активами за счёт влияния факторов			
За счет изменения краткосрочных обязательств (ΔКЗ (КО))	ΔКЗ = усл <sub>1</sub> – КЗ <sub>0</sub>	0,88-0,83	0,05
За счет изменения долгосрочных обязательств (ΔКЗ (ДО))	ΔКЗ = усл <sub>2</sub> – усл <sub>1</sub>	0,89-0,88	0,01
За счет изменения итога баланса (ΔКЗ (ИБ))	ΔКЗ = КЗ <sub>1</sub> – усл <sub>2</sub>	0,82-0,89	-0,07
Общее изменение (ΔКЗ)	∑ ΔКЗ	0,05+0,01+(-0,07)	-0,01

Примечание – разработано автором на основе [2,3].

Таким образом коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» в 2022 г. по сравнению с 2021 г. снизился на 0,01, в том числе:

- за счёт увеличения краткосрочных обязательств на 1283 тыс. руб. коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами увеличился на 0,05;
- за счёт увеличения долгосрочных обязательств на 306 тыс. руб. коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами увеличился на 0,01;
- за счёт увеличения валюты баланса на 2462 тыс. руб. коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами снизился на 0,07.

Проведем факторный анализ коэффициента финансовой независимости в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» (таблица 3).

Таблица 3. – Результаты расчёта влияния факторов на изменение коэффициента финансовой независимости в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» за 2021-2022 гг.

Показатель	Методика расчёта	Расчёт	Результат
Ка в 2021 г.(Ка <sub>0</sub> )	$\frac{СК_0}{ИБ_0}$	$\frac{4752}{27960}$	0,17
Ка (усл <sub>1</sub> )	$\frac{СК_1}{ИБ_0}$	$\frac{5625}{27960}$	0,20
Ка в 2022 г. (Ка <sub>1</sub> )	$\frac{СК_1}{ИБ_1}$	$\frac{5625}{30422}$	0,18
Общее изменение Ка	Ка <sub>1</sub> -Ка <sub>0</sub>	0,18-0,17	0,01
Изменение коэффициента финансовой независимости за счёт влияния факторов			
За счет изменения собственного капитала (ΔКа (СК))	ΔКа= усл <sub>1</sub> – Ка <sub>0</sub>	0,20-0,17	0,03
За счет изменения итога баланса (ΔКа (ИБ))	ΔКа = Ка <sub>1</sub> – усл <sub>1</sub>	0,18-0,20	-0,02
Общее изменение (ΔКа)	∑ ΔКа	0,03+(-0,02)	0,01

Примечание – Разработано автором на основе [2, 3].

Таким образом коэффициент финансовой независимости в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» в 2022 г. по сравнению с 2021 г. увеличился на 0,01, в том числе:

- за счёт увеличения собственного капитала на 873 тыс. руб. коэффициент автономии увеличился на 0,03;
- за счёт увеличения валюты баланса на 2462 тыс. руб. коэффициент автономии снизился на 0,02.

Проведем факторный анализ коэффициента капитализации в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» (таблица 4).

Таблица 4. – Результаты расчёта влияния факторов на изменение коэффициента капитализации в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» за 2021-2022 гг.

Показатель	Методика расчёта	Расчёт	Результат
Кк в 2021 г. (Кк <sub>0</sub> )	$\frac{КО_0 + ДО_0}{СК_0}$	$\frac{21413 + 1795}{4752}$	4,88
Кк (усл <sub>1</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_0}{СК_0}$	$\frac{22696 + 1795}{4752}$	5,15
Кк (усл <sub>2</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_1}{СК_0}$	$\frac{22696 + 2101}{4752}$	5,22
Кк в 2022 г. (Кк <sub>1</sub> )	$\frac{КО_1 + ДО_1}{СК_1}$	$\frac{22696 + 2101}{5625}$	4,41
Общее изменение Кк		4,41-4,88	-0,47
Изменение коэффициента капитализации за счёт влияния факторов			
За счёт изменения краткосрочных обязательств (ΔКк (КО))	ΔКк = усл <sub>1</sub> – Кк <sub>0</sub>	5,15-4,88	0,27
За счёт изменения долгосрочных обязательств (ΔКк (ДО))	ΔКк = усл <sub>2</sub> – усл <sub>1</sub>	5,22-5,15	0,07
За счёт изменения собственного капитала (ΔКк (СК))	ΔКк = Кк <sub>1</sub> – усл <sub>2</sub>	4,41-5,22	-0,81
Общее изменение (ΔКЗ)	∑ ΔКк	0,27+0,07+(-0,81)	-0,47

Примечание – Разработано автором на основе [2, 3].

Таким образом коэффициент капитализации в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» в 2022 г. по сравнению с 2021 г. снизился на 0,47, в том числе:

- за счёт увеличения краткосрочных обязательств на 1283 тыс. руб. коэффициент увеличился на 0,27;
- за счёт увеличения долгосрочных обязательств на 306 тыс. руб. коэффициент увеличился на 0,07;
- за счёт увеличения валюты баланса на 2462 тыс. руб. коэффициент снизился на 0,81.

При анализе показателей финансовой устойчивости в ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» было выявлено, что коэффициент финансовой независимости и коэффициент капитализации не соответствуют нормативам. Финансовая устойчивость предприятия является низкой (из-за роста задолженности компании по отношению к величине капитала собственников по балансу). Возникает опасность дефицита денежных средств. Финансирование организации происходит по большей части от кредитов. Коэффициент капитализации значительно превышает нормативное значение, что говорит о зависимости предприятия в своем развитии от заемного капитала.

Для повышения финансовой устойчивости можно предложить следующие мероприятия:

- Вложение заработанной прибыли обратно в деятельность компании.
- Продажа малоиспользуемых основных средств и их привлечение на условиях аренды.
- Оптимизация структуры запасов предприятия.
- Повышение доходов (увеличение точек продаж товаров и услуг, повышение эффективности рекламной деятельности, использование новых рекламных каналов, стимулирование сбыта, участие в профессиональной выставке и т. д.) с дальнейшим реинвестированием дополнительно заработанной прибыли.

#### Список использованных источников

1. Lelles.by [Электронный ресурс] / Государственное лесохозяйственное учреждение «Лельчицкий лесхоз» – Режим доступа: <https://lelles.by/>. – Дата доступа: 21.11.2023

2. Отчетность предприятия: Бухгалтерский баланс ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» на 31.12.2022
3. Отчетность предприятия: Бухгалтерский баланс ГЛХУ «Лельчицкий лесхоз» на 31.12.2021
4. Бухтик, М.И. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / М.И. Бухтик. – Пинск: ПолесГУ, 2021. – 383 с.