

## § 2.4. Оценка эффективности моделей функционирования неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, критерии и механизмы формирования перечня организаций, подлежащих финансовому оздоровлению

Проблема реформирования убыточных, устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций постоянно находится в центре государственной аграрной политики с начала 90-х гг. прошлого столетия, где наряду с мерами финансовой реструктуризации используются различные модели и механизмы регулирования имущественных и иных отношений, направленных на сохранение и эффективное функционирование организаций. В современных условиях изменились критерии формирования перечня организаций для целей проведения финансовой реструктуризации: от низко-рентабельных, устойчиво неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций до предприятий, имеющих высокую или критичную степень риска наступления банкротства. В этих целях в республике принят комплекс законодательных актов по регулированию данной проблемы, среди которых следует выделить указы Президента Республики Беларусь: от 4 июля 2016 г. № 253 (в ред. Указа от 18.04.2024 г. № 159) «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций»; от 2 октября 2018 г. № 399 (в ред. Указа от 18.04.2024 г. № 159) «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных организаций» (далее – Указ № 399); от 25 февраля 2020 г. № 70 «О развитии агропромышленного комплекса Витебской области» (далее – Указ № 70), а также Закон Республики Беларусь от 13 декабря 2022 г. № 227-3 «Об урегулировании неплатежеспособности», постановление Министерства экономики и Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 г. № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства» и др. [1–7].

В материалах дана оценка эффективности функционирования организаций в условиях финансового оздоровления, критериев формирования перечня неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, подлежащих финансовому оздоровлению, пути совершенствования.

*Анализ эффективности работы неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций в контексте реализации Указа № 399.* По состоянию на 01.06.2024 г. в рамках реализации Указа № 399 общая численность сельскохозяйственных организаций составила 279 объектов. Мониторинг результатов эффективности функционирования нами проведен по репрезентативной группе в количестве 254 объектов (или 91 % общей совокупности) на основании информации годовых отчетов сельскохозяйственных организаций за период с 2019 по 2023 г. Исследования проведены по системе показателей, характеризующих изменения производственных, экономических, финансовых и иных показателей в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий. Анализ показал, что в пользовании сельскохозяйственных организаций находилось 1,5 млн га сельскохозяйственных угодий. На 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий в анализируемом периоде отмечалась устойчивая тенденция роста производства молока (в 2023 г. по сравнению с 2019 г. темп роста составил 110 %) при незначительном снижении плотности поголовья КРС. Удой молока на корову увеличился с 3 871 до 4 406 кг, или +535 кг. Отмечалась динамика снижения производства зерна. В анализируемом периоде (2019–2023 гг.) урожайность зерновых культур практически находилась в диапазоне устойчивой стагнации на уровне 19–20 ц/га. Это произошло на фоне роста фондооснащенности организаций почти в 2 раза и снижения численности работников почти на 18 %. Выручка от реализации продукции в анализируемом периоде возросла в 1,5 раза, отмечался рост производительности труда (производство валовой продукции на одного работника, занятого в сельскохозяйственном производстве) в 1,8 раза, среднемесячная заработная плата работников в 2023 г. достигла 1 356 руб. (+ 668 руб. к 2019 г.). Вместе с тем динамика сальдированного финансового результата от реализации продукции носила отрицательный характер (рис. 2.4.1).

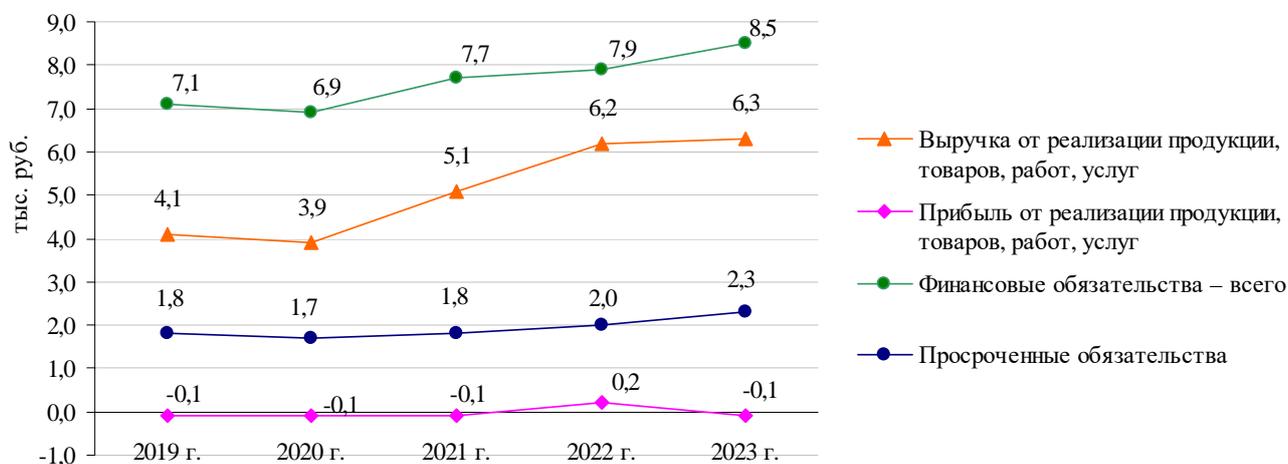


Рис. 2.4.1. Динамика результатов финансовой деятельности организаций на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

Отмечался рост финансовых обязательств: темп роста составил 118,3 %, просроченных – 131,1 %. В 2023 г. финансовые обязательства превысили выручку от реализации продукции на 35,4 %. Коэффициенты ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами в динамике были ниже нормативных.

Примерно 60 % сельскохозяйственных организаций (147 предприятий), находящихся под воздействием условий финансового оздоровления в соответствии с Указом № 399, получили государственную поддержку в контексте реализации Указа № 253. В данной группе организаций в 2023 г. по сравнению с 2016 г. в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий рост производства молока достиг 111,6 %, производство зерна сократилось на 18, рост финансовых обязательств составил 129,6, просроченных – 126,5 %. В 2023 г. размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции на 43,8 % (рис. 2.4.2).

Отмечалась динамика отрицательного значения сальдированного финансового результата, а также рентабельности продаж. Темп роста заработной платы превысил темп роста производительности труда на 31,6 п. п.

Проследим динамику результатов финансовой деятельности организаций в разрезе областей за 2019–2023 гг.

**Брестская область.** Репрезентативная группа исследований – 18 объектов. В пользовании сельскохозяйственных организаций находилось более 240 тыс. га сельскохозяйственных угодий. В анализируемом периоде (2019–2023 гг.) на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий отмечалось увеличение плотности поголовья крупного рогатого скота, темпы роста производства молока составили 132,8 %, годовой удой молока на корову увеличился на 1 114 кг и составил 6 045 кг. Отмечался рост фондооснащенности и выручки от реализации продукции в 2 раза. Сальдированный финансовый результат приобрел положительный характер. Среднегодовая численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, снизилась на 10 %, производительность труда выросла в 2 раза, среднемесячная заработная плата в 2023 г. составила 1 685 руб. Доля просроченных обязательств в общей сумме обязательств снизилась на 70 %. В 2023 г. доля просроченных обязательств к выручке от реализации продукции составила 4,9 % (рис. 2.4.3).

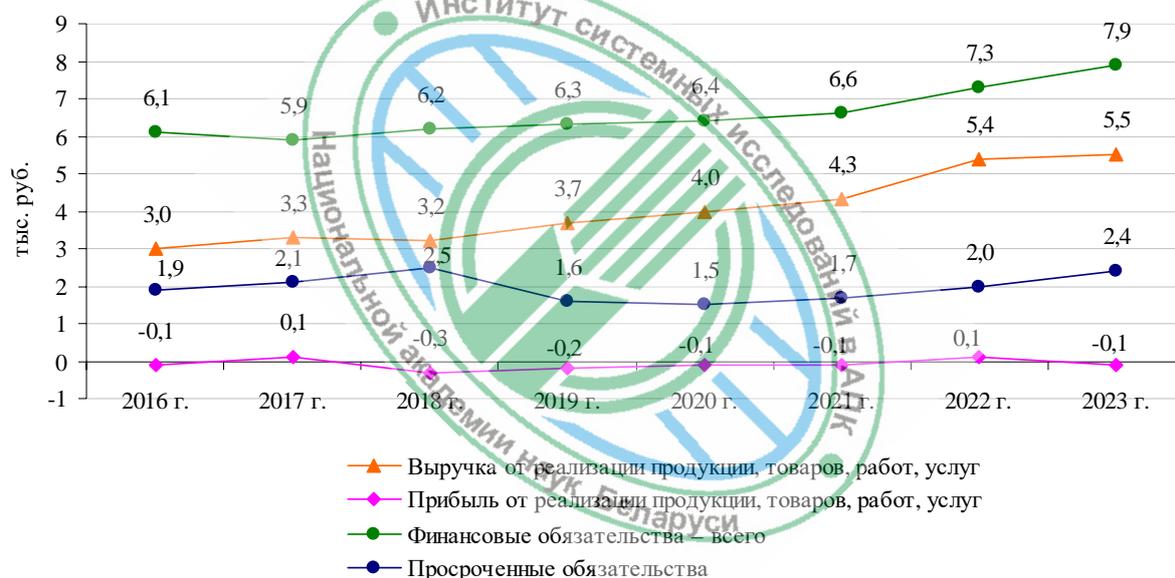


Рис. 2.4.2. Динамика результатов финансовой деятельности организаций на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий (в соответствии с указами № 253 и 399), тыс. руб.

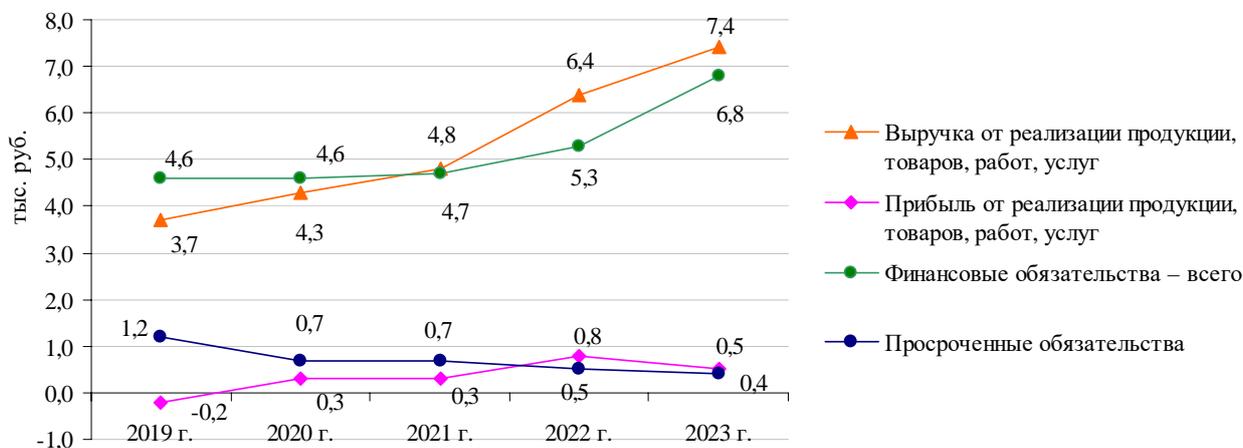


Рис. 2.4.3. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Брестской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

В целом по состоянию на 01.01.2024 г. сельскохозяйственные организации характеризовались **низкой степенью риска** наступления банкротства.

**Витебская область.** Репрезентативная группа исследований – 50 объектов. В пользовании находилось 288 205 га сельскохозяйственных угодий. В анализируемом периоде (2019–2023 гг.) на единицу земельной площади (100 балло-гектаров) отмечался незначительный рост плотности поголовья крупного рогатого скота, темп роста производства молока составил 111,7 %. В 2023 г. удой молока на корову вырос на 400 кг и составил 3 203 кг, урожайность зерновых культур – 15,1 ц/га, фондооснащенность организаций возросла в 1,7 раза. Сальдированный финансовый результат имел в динамике отрицательный характер, это касалось и рентабельности продаж. В 2022–2023 гг. отмечался рост просроченных обязательств (рис. 2.4.4).

При росте производительности труда в 1,7 раза среднемесячная заработная плата работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, возросла в 2 раза и составила в 2023 г. 1 182 руб. Численность работников, занятых в производстве, сократилась на 9 %. По степени риска наступления банкротства 12 организаций (24 %) находились в **зоне высокой и критичной степени**. С 2022 г. наметилась тенденция снижения показателей ликвидности и обеспеченности оборотными средствами.

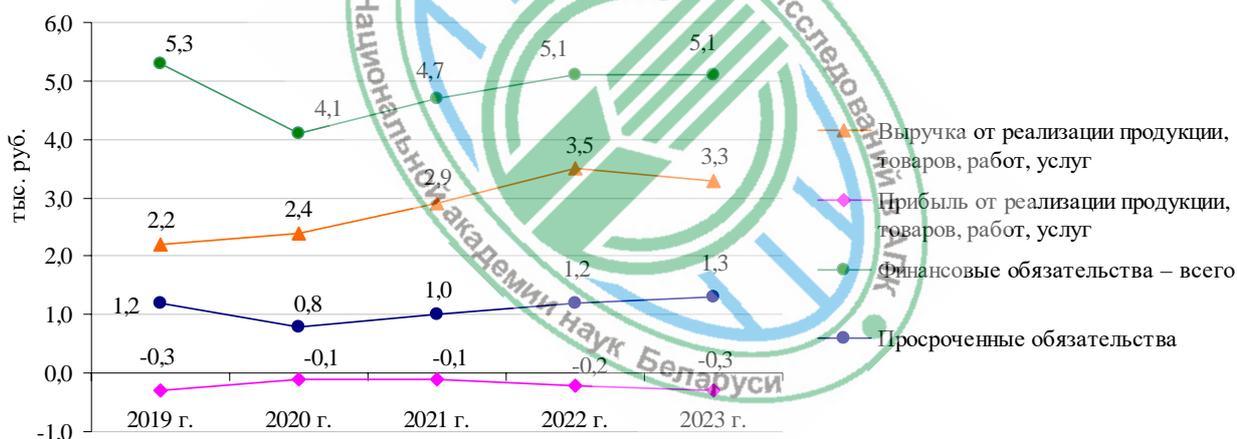


Рис. 2.4.4. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Витебской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

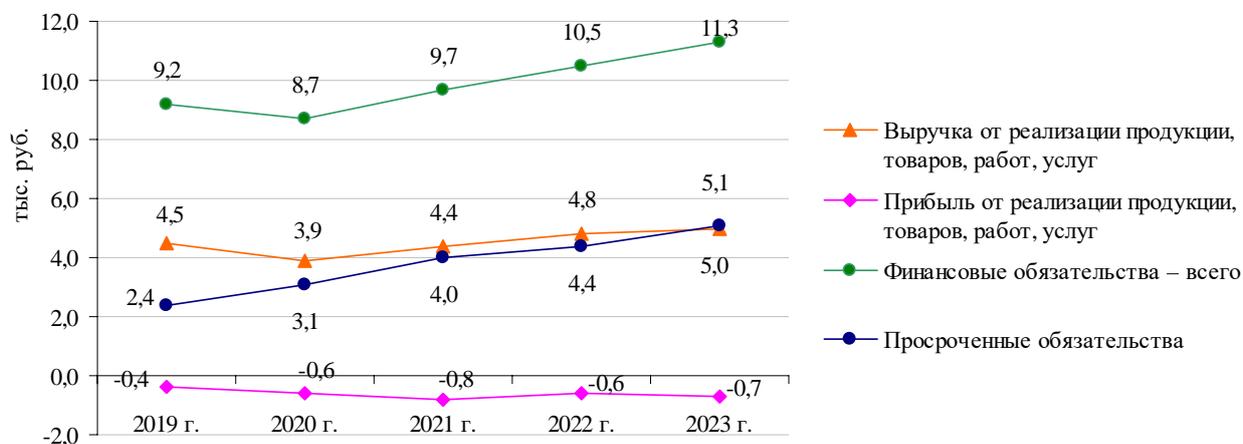


Рис. 2.4.5. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Гомельской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

**Гомельская область.** Репрезентативная группа исследований – 39 объектов. В пользовании находилось 231 599 га сельскохозяйственных угодий. С 2019 по 2023 г. на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий отмечалось снижение плотности поголовья крупного рогатого скота, в том числе коров. Производство молока сократилось на 32 %, зерна – на 35 %. Удой молока на корову снизился на 486 кг и составил 2 851 кг, урожайность зерновых культур – с 13,6 до 11,3 ц/га. Отмечалось уменьшение численности работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, на 27 %. При росте производительности труда в 1,5 раза наблюдалось увеличение среднемесячной заработной платы в 1,8 раза. Сальдированный финансовый результат деятельности организаций имел устойчивый отрицательный характер, отмечался рост просроченных обязательств (рис. 2.4.5).

С 2020 г. наблюдалась тенденция снижения показателей платежеспособности. В 2023 г. 48,7 % организаций по степени риска наступления банкротства относились к группам с **высокой и критичной степенью**.

**Гродненская область.** Репрезентативная группа исследований – 36 организаций. По состоянию на 01.01.2024 г. в пользовании находилось 229 220 га сельскохозяйственных угодий. В анализируемом периоде (2019–2023 гг.) на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий снизилась численность работников на 30 %,

фондооснащенность возросла в 2 раза. Отмечалось уменьшение плотности поголовья крупного рогатого скота, в том числе коров. В 2023 г. в сравнении с 2019 г. темп роста производства молока составил 110,3 %, наблюдался рост продуктивности дойного стада с 4 555 до 5 068 кг. Прослеживалась неустойчивая тенденция роста производства зерна, урожайность зерновых культур в динамике характеризовалась в большей мере на уровне стагнации. Производительность труда увеличилась в 1,9 раза, среднемесячная заработная плата одного работника составила 1 332 руб., отмечался рост просроченных обязательств (рис. 2.4.6).

Сальдированный финансовый результат имел положительный характер. В зоне риска наступления банкротства насчитывалось 14 сельскохозяйственных организаций с **высокой и критичной степенью**.

**Минская область.** Репрезентативная группа исследуемых организаций – 70. В пользовании сельскохозяйственных организаций находится 398 994 га сельскохозяйственных угодий. В 2023 г. по сравнению с 2019 г. на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий темп роста производства молока составил 120 %, удой молока на одну корову увеличился с 4 485 до 5 412 кг. Отмечалось снижение производства зерна, урожайности зерновых культур. Наблюдался рост

отрицательного сальдированного финансового результата. В 2023 г. общая сумма обязательств превысила выручку от реализации продукции на 23,3 %. Среднегодовая численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, сократилась на 11 %. При росте производительности труда в 1,8 раза среднемесячная заработная плата возросла в 1,9 раза и составила в 2023 г. 1 555 руб. (рис. 2.4.7).

В динамике показатели текущей ликвидности ниже нормативных значений. По степени риска наступления банкротства 37 % организаций относятся к **высокой и критичной степени**.

**Могилевская область.** Репрезентативная группа исследований – 41 объект. В пользовании находилось 254 552 га сельскохозяйственных угодий. На 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий в анализируемом периоде (с 2019 по 2023 г.) отмечался рост производства молока, удой молока на одну корову увеличился с 2 799 до 3 524 кг. Отмечалось незначительное снижение численности поголовья КРС, производства зерна. Фондооснащенность возросла на 145,2 %, среднегодовая численность работников сократилась на 17 %. При росте производительности труда в 2 раза соответственно увеличилась среднемесячная заработная плата и составила в 2023 г. 1 330 руб.

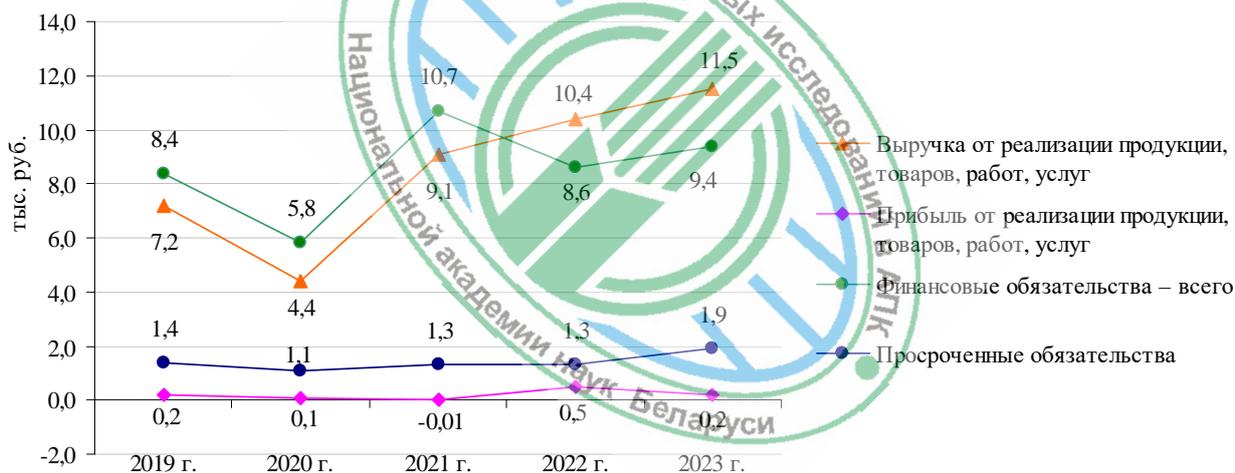


Рис. 2.4.6. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Гродненской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

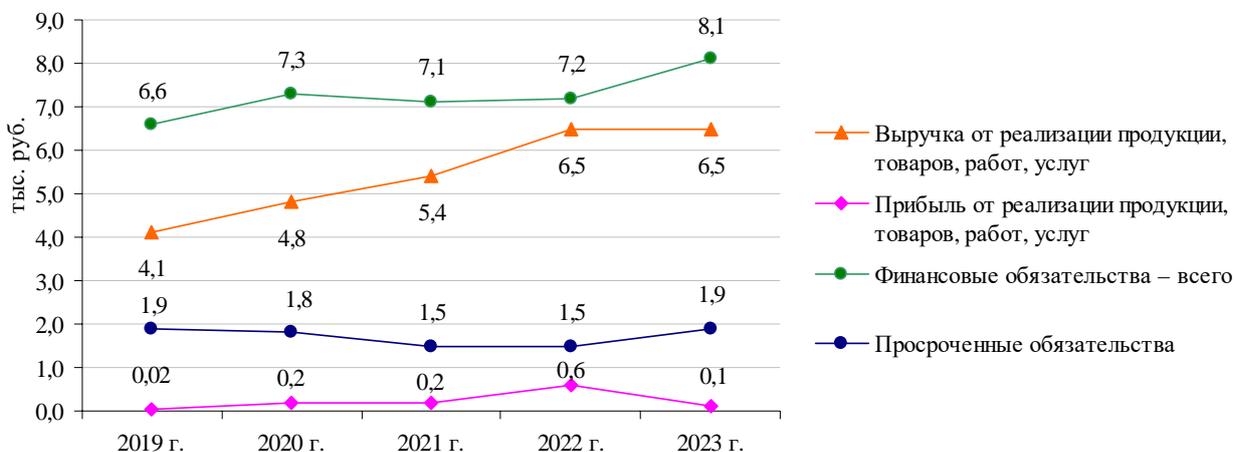


Рис. 2.4.7. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Минской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

При росте выручки от реализации продукции на 156 % наблюдалась динамика отрицательного сальдированного финансового результата. В 2023 г. общая сумма финансовых обязательств превысила выручку от реализации продукции в 2,4 раза (рис. 2.4.8).

Отмечался рост просроченных обязательств. Показатели платежеспособности ниже нормативных значений. В зоне риска банкротства **высокой и критичной степени** находилось 15 сельскохозяйственных организаций.

**Анализ функционирования организаций с высокой и критичной степенью риска наступления банкротства.** По результатам за 2023 г. по оценке степени риска наступления банкротства [4] сельскохозяйственные организации, находящиеся в процедуре финансового оздоровления в соответствии с Указом № 399, классифицируются следующим образом: 38,1 % – низкая степень, 27,6 – средняя, 21,3 – высокая и 13,0 % – критичная (табл. 2.4.1).

Анализ показателей эффективности функционирования организаций с **высокой степенью** риска наступления банкротства (54 объекта) за период с 2019 по 2023 г. показал, что в пользовании организаций находилось 284 769 га сельскохозяйственных угодий, в том числе 190 551 га пашни. В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий среднегодовая численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, сократилась на 20 %, фондооснащенность увеличилась в 1,8 раза. Отмечалось уменьшение плотности поголовья крупного рогатого скота на 2,7 %, объема производства зерна – на 19,7 % (урожайность в 2023 г. составила в среднем 16,4 ц/га).

Темп роста производства молока составил 107,4 % при росте продуктивности дойного стада в среднем с 3 301 до 3 635 кг. Выручка от реализации продукции в анализируемом периоде возросла в 1,4 раза. Вместе с тем отмечалась сложившаяся устойчивая динамика роста отрицательного сальдированного финансового результата (в 2023 г. по сравнению с 2019 г. – в 2 раза). Выросли финансовые обязательства. Например, в 2023 г. по сравнению с 2019 г. просроченные обязательства возросли в 1,5 раза (рис. 2.4.9).

Общий размер финансовых обязательств превышает выручку от реализации продукции в 2,6 раза, просроченные обязательства – в 1,1 раза.

Из анализа показателей эффективности функционирования организаций с **критичной степенью** риска наступления банкротства (33 предприятия) за период с 2019 по 2023 г. следует, что в пользовании организаций находилось 164 583 га сельскохозяйственных угодий, в том числе 1 107 449 га пашни. В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий среднегодовая численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, сократилась на 20 %, фондооснащенность возросла в 1,5 раза. Отмечалось уменьшение плотности поголовья крупного рогатого скота на 20 % (в том числе коров – на 19 %), объема производства зерна – на 22,8 % (урожайность в 2023 г. составила в среднем 15,7 ц/га). Объем производства молока в анализируемом периоде снизился на 6,7 % при росте продуктивности дойного стада в среднем с 2 956 до 3 405 кг в год. Выручка от реализации продукции возросла в 1,4 раза. Вместе с тем отмечалась

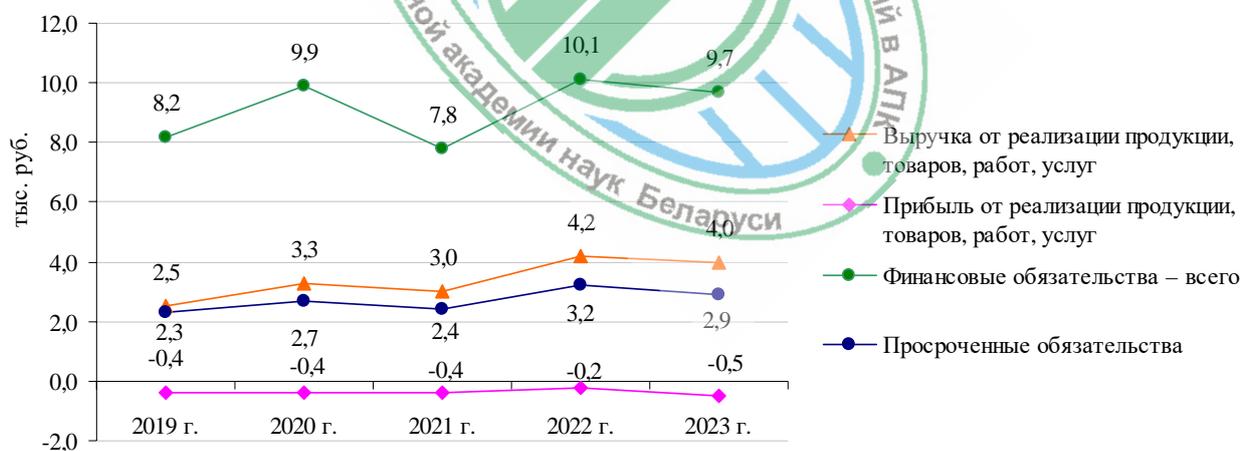


Рис. 2.4.8. Динамика результатов финансовой деятельности организаций Могилевской области на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

Таблица 2.4.1. Оценка степени риска наступления банкротства сельскохозяйственных организаций, находящихся в финансовом оздоровлении по Указу № 399, 2023 г.

Область	Степень риска наступления банкротства				Количество организаций, ед.
	низкая	средняя	высокая	критичная	
Брестская	17	0	1	0	18
Витебская	19	19	8	4	50
Гомельская	5	15	13	6	39
Гродненская	15	7	8	6	36
Минская	29	15	15	11	70
Могилевская	12	14	9	6	41
<b>В целом по республике</b>	<b>97</b>	<b>70</b>	<b>54</b>	<b>33</b>	<b>254</b>

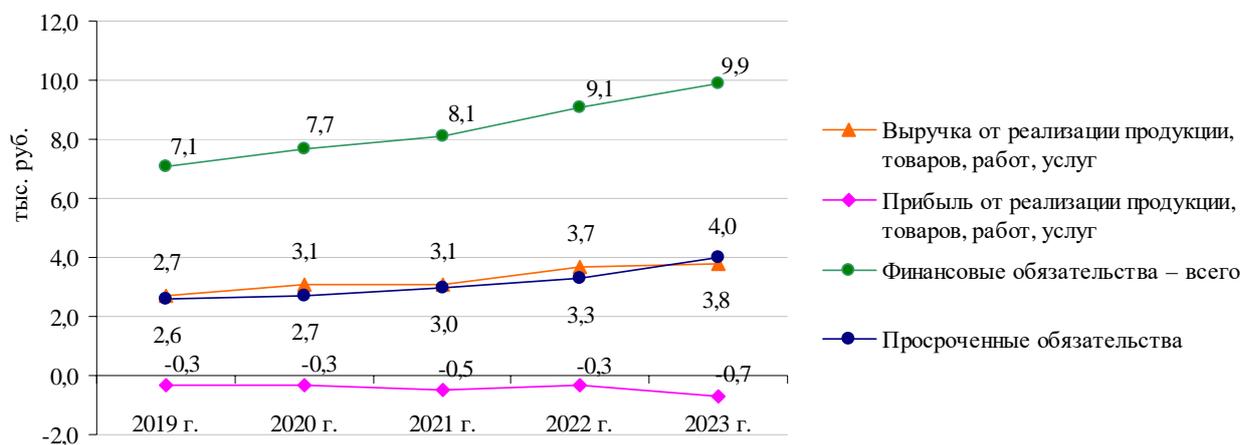


Рис. 2.4.9. Динамика результатов финансовой деятельности организаций с высокой степенью риска наступления банкротства в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

динамика снижения отрицательного сальдированного финансового результата. Наблюдался устойчивый рост финансовых обязательств. Например, в 2023 г. по сравнению с 2019 г. просроченные обязательства увеличились в 1,6 раза (рис. 2.4.10).

По состоянию на 01.01.2024 г. финансовые обязательства организаций превышали выручку от реализации продукции в 3 раза, а просроченные обязательства – в 1,3 раза.

**Оценка эффективности моделей функционирования неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций.** В соответствии с пп. 1.5 и 1.6 Указа № 399 на практике были применены следующие модели повышения эффективности управления низкоэффективными сельскохозяйственными организациями (рис. 2.4.11).

В рамках исследуемой репрезентативной группы применены дополнительные меры повышения эффективности функционирования в отношении 155 сельскохозяйственных организаций. Широко использованы такие модели, как реорганизация путем присоединения – 51 %, передача полномочий исполнительного органа управления (руководителя) иной эффективно функционирующей коммерческой организации – 22,6, передача государственного пакета акций в доверительное управление инвестору – 10,3 % и др.

Исследования, проведенные по совокупности сельскохозяйственных организаций-инвесторов (репрезентативная группа – 38 предприятий), присоединивших низкоэффективные организации, свидетельствуют, что за период 2019–2023 гг. на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий отмечалась тенденция роста производства молока, продуктивности дойного стада (с 5 458 до 6 016 кг) при незначительном колебании плотности поголовья КРС. Аналогично можно отметить и по производству зерна (кроме 2021 и 2023 гг.). Средний размер хозяйства увеличился с 6 835 до 11 499 га. Наблюдался положительный рост сальдированного финансового результата, производительности труда и заработной платы (рис. 2.4.12). Степень риска наступления банкротства **низкая**.

Положительная динамика роста производственно-экономических показателей отмечалась в случае присоединения низкоэффективных сельскохозяйственных организаций к птицефабрикам. Например, ОАО «Витебская бройлерная птицефабрика» (+ СПК «Тарасенки», ГП «Экспериментальная база им. Шмырева», КМУХП «Задубровье», ОАО «Возрождение») в результате осуществления комплекса мер по реорганизации путем присоединения с 2016 по 2023 г. увеличила площадь сельскохозяйственных угодий с 17 до 29 тыс. га.

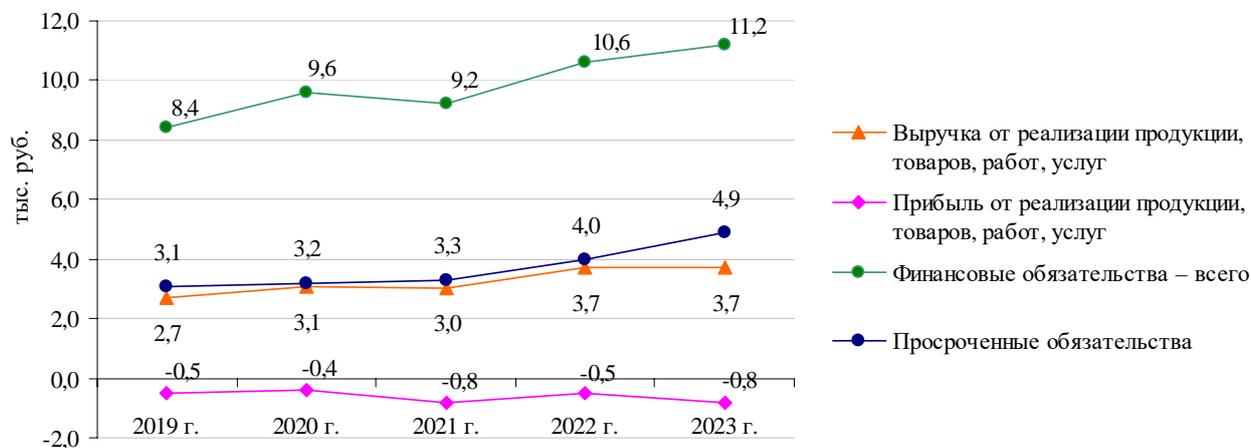


Рис. 2.4.10. Динамика результатов финансовой деятельности организаций с критичной степенью риска наступления банкротства в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

Реорганизация путем присоединения	79
Реорганизация путем слияния	2
Реорганизация путем выделения	1
Реорганизация путем преобразования	9
Продажа предприятия как имущественного комплекса	2
Продажа государственного пакета акций	7
Передача полномочий исполнительного органа управления (руководителя) иной коммерческой организации	35
Передача акций в доверительное управление иной коммерческой организации, инвесторам	16
Передача в собственность руководителя не более 25,01 % акций уставного фонда	3
Передача в собственность по Указу Президента Республики Беларусь	1

Количество организаций

Рис. 2.4.11. Организационные меры управления низкоэффективными сельскохозяйственными организациями на 01.06.2024 г.

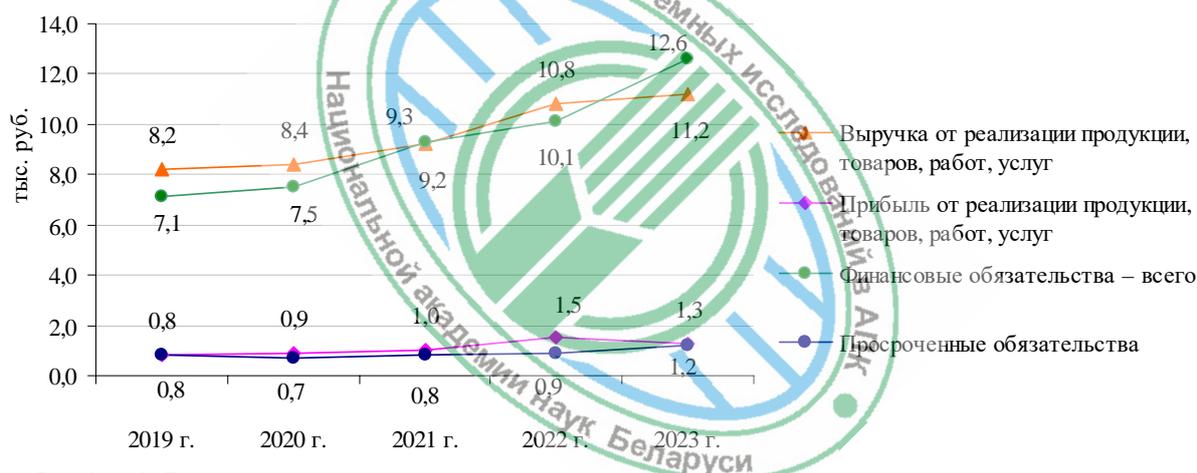


Рис. 2.4.12. Динамика результатов финансовой деятельности сельскохозяйственных организаций-инвесторов в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

**Справочно.** Лучших результатов реорганизации путем присоединения низкоэффективных сельскохозяйственных организаций достигли: ОАО «Черневка Агро» (+ОАО «Пудовня-агро») Дрибинский район, КСУП «Гольнка» (+КСУП «Каролино») Зельвенский район, ОАО «Агрокомбинат «Юбилейный» (+УП «Борздовка-Агро») Оршанский район, КРСУП «Экспериментальная база «Боруны» (+КСУП «Ошмянский рассвет») Ошмянский район, ОАО «Ставокское» (+ОАО «Труд») Пинский район, КСУП «Имени Дзержинского» (+КСУП «Мижевичи») Слонимский район, ОАО «Жеребковичи» (+КСУП «Тальминовичи») Ляховичский район, ОАО «Прогресс-2010» (+ОАО «Душево») Копыльский район.

На 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий производство молока возросло в 1,5 раза, зерна – в 1,7 раза. Урожайность зерновых культур увеличилась с 22,6 до 36,2 ц/га, продуктивность дойного стада – с 6 333 до 7 467 кг (+ 1 134 кг). Прибыль от реализации продукции возросла в 1,8 раза. В 2023 г. сумма просроченной задолженности к выручке от реализации продукции составляла около 2 %. Среднемесячная заработная плата возросла с 722 до 1 853 руб. На протяжении всего периода мониторинга отмечалась низкая степень риска наступления банкротства.

При продаже государственного пакета акций инвесторам отмечаются позитивные результаты (ОАО «Возрождение» + «СОАО «Беловежские сыры» (Ганцевичский район); ОАО «Челюшевичи» + ООО «Беларускалий-Агро» – управляющая компания холдинга «Беларускалий-Агро» (Петриковский район); ОАО «Вишневецкий-Агро» + ЗАО «Агрокомбинат Несвижский» (Столбцовский район)). В анализируемом периоде отмечался рост производства продукции животноводства, прибыли от реализации продукции, наблюдалась низкая степень риска наступления банкротства.

При передаче полномочий исполнительного органа управления (руководителя) сельскохозяйственной организации иной коммерческой организации (31 объект) отмечался переход от **критичной степени риска наступления банкротства к высокой степени**. Вместе с тем наблюдалась динамика роста отрицательного сальдированного результата (рис. 2.4.13). В 2023 г. финансовые обязательства превысили выручку от реализации продукции в 2,2 раза. Такие же низкие показатели отмечались по организациям, где государственный пакет акций передан в доверительное управление иной коммерческой организации (репрезентативная группа – 15 объектов).

Степень риска наступления банкротства здесь остается **высокой**. Наблюдается отрицательная динамика сальдированного финансового результата (рис. 2.4.14).

В 2023 г. просроченные финансовые обязательства составили 80 % выручки от реализации продукции.

Нет результата и в случае слияния сельскохозяйственных организаций, а также присоединения к агросервисным предприятиям, животноводческим комплексам.

В целом следует отметить, что приоритетной формой реорганизации неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций выступает присоединение к эффективно функционирующим сельскохозяйственным

и иным коммерческим организациям. Эффективность отмечается там, где предусмотрен переход права собственности на имущественные комплексы.

**Оценка эффективности работы неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций в рамках реализации Указа № 70.** В контексте реализации Указа № 70 в Витебской области по состоянию на 01.01.2024 г. функционировало 6 агропромышленных объединений (далее – АПО), в состав которых вошли 134 участника, в том числе 114 сельскохозяйственных организаций и 20 агропромышленных, сервисных, торговых, а также иных организаций [8].

Центральное место в регулировании деятельности АПО принадлежит Государственному объединению «Витебский концерн «Мясо-молочные продукты».

Нами был проведен мониторинг работы АПО в контексте задач, обозначенных Указом № 70, за период с 2019 по 2023 г. на основании данных годовых отчетов участников (сельскохозяйственных организаций). С учетом достоверности представленной информации репрезентативная группа мониторинга составила 108 сельскохозяйственных организаций.

В целом следует отметить, что в пользовании АПО находилось более 670 тыс. га сельскохозяйственных

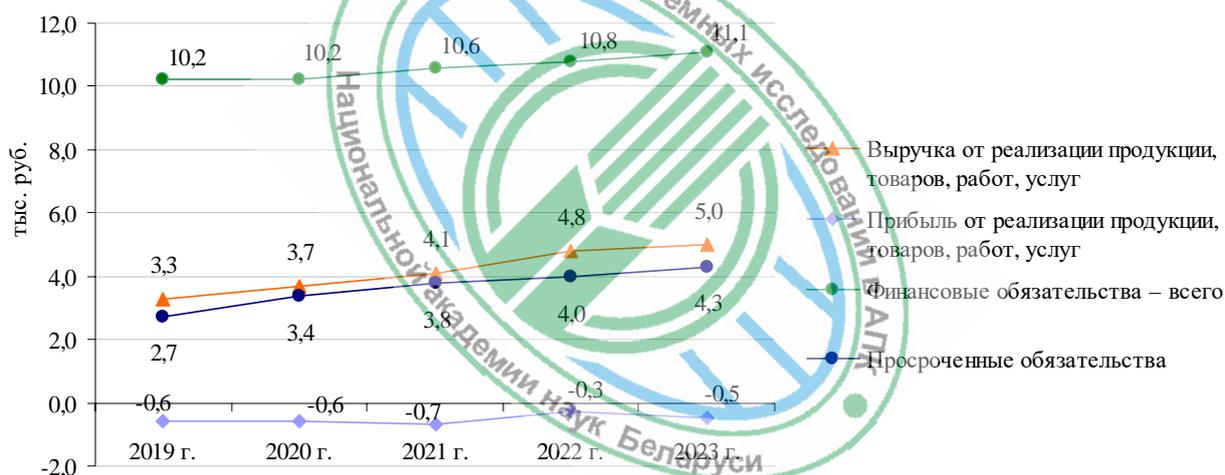


Рис. 2.4.13. Динамика результатов финансовой деятельности сельскохозяйственных организаций в случае передачи полномочий исполнительного органа управления (руководителя) иной организации в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

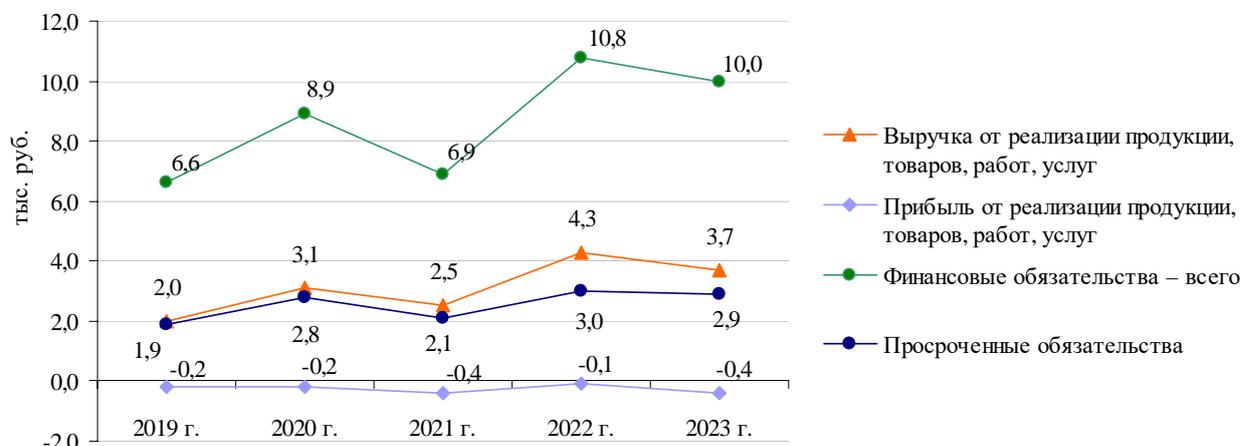


Рис. 2.4.14. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций в случае передачи акций в доверительное управление иной организации в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

угодий, в 2023 г. число занятых работников составило 16,1 тыс. чел. (-2,3 тыс. чел. к 2019 г.), стоимость основных фондов – 1 954,4 млн руб. (+798,6 млн руб. к 2019 г.).

Динамика изменения производственно-экономических параметров за 2019–2023 гг. проанализирована нами на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий. Расчеты показывают, что в 2023 г. по сравнению с 2019 г. темп роста производства молока составил 103,2 %, плотность поголовья КРС не изменилась, коров – увеличилась на 2,0 % (при росте продуктивности дойного стада +41 кг и достигла в 2023 г. 3 444 кг), фондооснащенность увеличилась в 1,7 раза, выручка от реализации продукции – в 1,4 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 43 %. Рентабельность продаж в анализируемом периоде отрицательная. Среднемесячная заработная плата работников возросла в 2,0 раза и составила в 2023 г. 1 217 руб. при росте производительности труда (по производству валовой продукции на 1 человека) в 1,6 раза. Финансовые обязательства сельскохозяйственных организаций превысили выручку от реализации продукции в 1,6 раза, отношение просроченных обязательств к выручке от реализации продукции составило 50,6 % (табл. 2.4.2).

В составе АПО области выделялись успешно функционирующие организации, например КУПСХП «Леонисено» в составе АПО ОАО «Верхнедвинский маслосырзавод». В анализируемом периоде отмечалась устойчивая динамика роста производства молока, продуктивности животных, фондооснащенности. Выручка от реализации продукции увеличилась в 2 раза. Просроченные обязательства снизились на 82 %. Рентабельность продаж достигла более 15 %, что на 11 п. п. больше, чем в 2019 г.

Производительность труда возросла в 2 раза, среднемесячная заработная плата увеличилась с 867 до 1703 руб. Степень риска наступления банкротства – **низкая**.

Хорошие результаты получены и в ОАО «Золотая подкова» АПО ОАО «Глубокский молочноконсервный комбинат». Располагая площадью сельскохозяйственных угодий в размере 4 262 га с 2019 по 2023 г. на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, производство молока увеличилось в 1,7 раза при росте продуктивности коров на 16,6 %, плотность поголовья КРС выросла на 36 %, в том числе коров – на 47,3 %, производство зерна повысилось на 42,2 %. Отмечался значительный рост прибыли от реализации продукции, чистой прибыли. Финансовые обязательства сократились на 21 %, просроченные – на 77 %. Производительность труда и среднемесячная заработная плата работников возросла в 2 раза. Организация характеризовалась устойчивой платежеспособностью. Степень риска наступления банкротства – **низкая**.

#### АПО ОАО «Верхнедвинский маслосырзавод».

В состав участников вошло 9 сельскохозяйственных организаций. В пользовании находилось более 40 тыс. га сельхозугодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, составило 958 чел. (-180 чел. к 2019 г.), основных фондов – 96,4 млн руб. (+29,9 млн руб. к 2019 г.). В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий темп роста производства молока составил 112,4 %, плотность поголовья коров увеличилась на 2,5 %, фондооснащенность возросла в 1,4 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 54 %. Выручка от реализации продукции выросла в 1,5 раза (рис. 2.4.15).

Таблица 2.4.2. Классификация сельскохозяйственных организаций в составе АПО Витебской области по степени риска наступления банкротства за 2023 г.

АПО	Степень риска наступления банкротства				Количество объектов, ед.
	низкая	средняя	высокая	критичная	
ОАО «Верхнедвинский маслосырзавод»	8	0	1	0	9
ОАО «Витебский мясокомбинат»	0	13	4	1	18
ОАО «Глубокский молочноконсервный комбинат»	15	6	1	0	22
ОАО «Оршанский мясоконсервный комбинат»	13	8	3	0	24
ОАО «Полоцкий молочный комбинат»	11	18	1	0	30
ОАО «Поставский молочный завод»	4	1	0	0	5
В целом	51	46	10	1	108

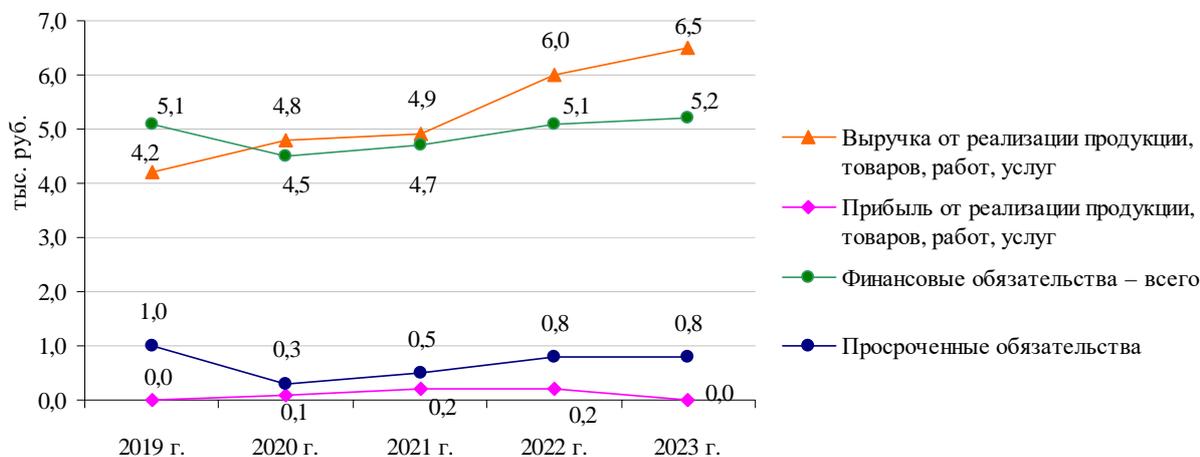


Рис. 2.4.15. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Верхнедвинский маслосырзавод» в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

Отмечалось снижение просроченных обязательств на 16 %. Производительность труда (по валовой продукции на одного работника) возросла в 1,7 раза при росте среднемесячной заработной платы в 2 раза. По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицировались следующим образом: 88,8 % – низкая, 11,2 % – высокая.

**АПО ОАО «Витебский мясокомбинат».** Репрезентативная группа – 18 сельскохозяйственных организаций. В пользовании находилось более 127 тыс. га сельскохозяйственных угодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, составляло 3 019 чел. (–12 чел. к 2019 г.), основных фондов – 274,6 млн руб. (+96,4 млн руб. к 2019 г.).

В 2023 г. по сравнению с 2019 г. на 100 балло-гектаров сельхозугодий производство молока уменьшилось на 27,4 %, плотность поголовья коров возросла на 7,5 %, фондооснащенность увеличилась в 1,5 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 68 %. Выручка от реализации продукции упала на 3,2 %. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, а также чистая прибыль имели отрицательное значение. Рентабельность продаж достигла 55,3 %. Отмечался рост финансовых обязательств. В 2023 г. финансовые обязательства превысили выручку от реализации продукции в 2,6 раза (рис. 2.4.16).

С 2019 по 2023 г. производительность труда (по валовой продукции на одного работника) возросла на 15,7 % при росте среднемесячной заработной платы одного работника в 1,8 раза.

По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицировались следующим образом: 72,2 % – средняя, 22,2 – высокая, 5,6 % – критичная.

**АПО ОАО «Глубокский молочноконсервный комбинат».** Репрезентативная группа – 22 предприятия. В пользовании находилось более 144 тыс. га сельхозугодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве составило 3 411 чел. (–477 чел. к 2019 г.), основных фондов – 350,4 млн руб. (+139,1 млн руб. к 2019 г.).

В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельхозугодий производство молока уменьшилось на 2,2 %, плотность поголовья коров не изменилась, фондооснащенность увеличилась в 1,6 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 34 %.

Выручка от реализации продукции возросла в 1,4 раза. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг имела отрицательное значение. Рентабельность продаж в динамике также была отрицательной. В 2023 г. размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции в 1,3 раза (рис. 2.4.17).

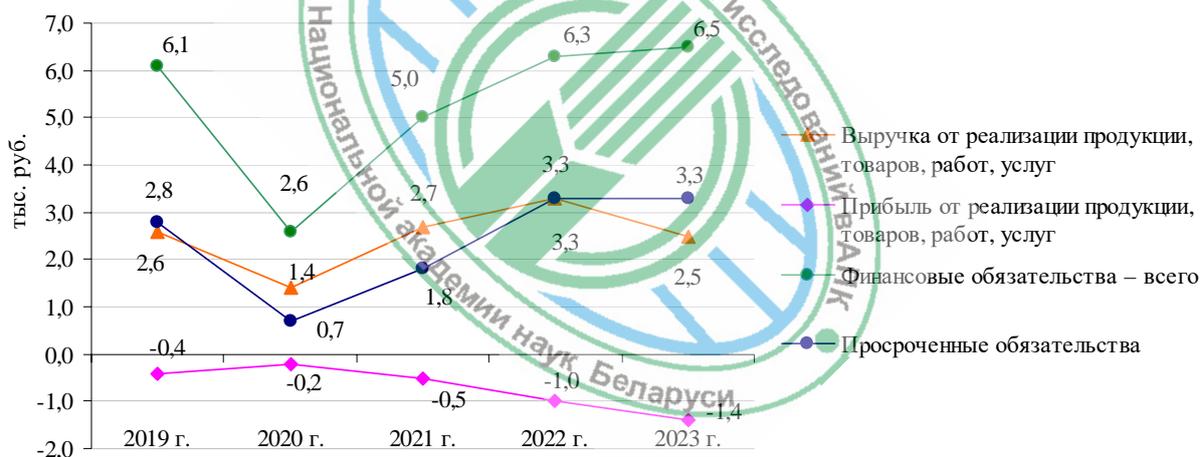


Рис. 2.4.16. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Витебский мясокомбинат» в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

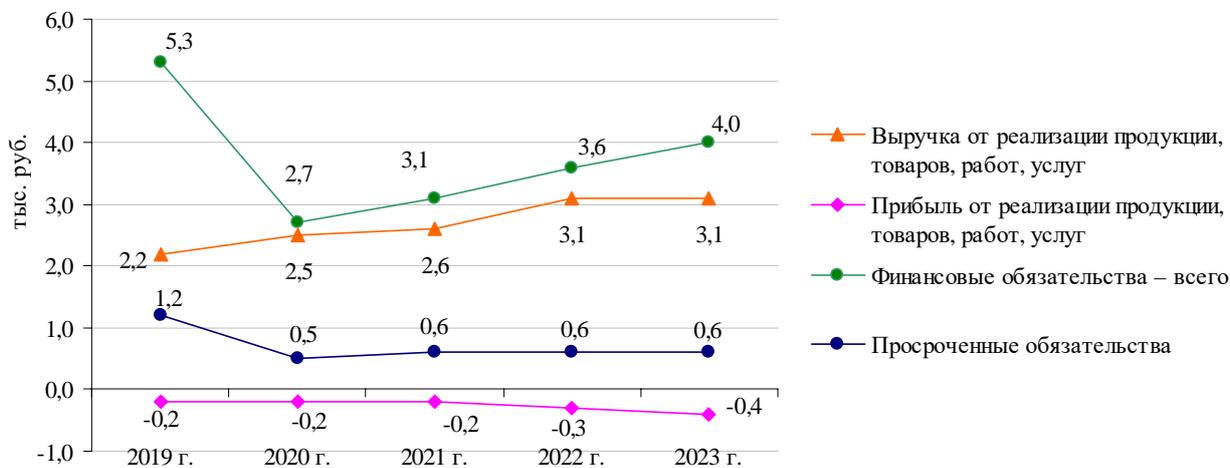


Рис. 2.4.17. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Глубокский молочноконсервный комбинат» в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

Производительность труда (по валовой продукции на одного работника) возросла в 1,6 раза при росте среднемесячной заработной платы одного работника в 2 раза. По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицируются следующим образом: 68,1 % – средняя, 27,3 – средняя, 4,6 % – критичная.

**АПО ОАО «Оршанский мясоконсервный комбинат».** Репрезентативная группа – 24 объекта. В пользовании находилось более 130 тыс. га сельскохозяйственных угодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, составило 4 193 чел. (–501 чел. к 2019 г.), основных фондов – 492,7 млн руб. (+192,3 млн руб. к 2019 г.).

В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельхозугодий рост производства молока составил 121,7 %, плотность поголовья коров увеличилась на 3,8, КРС – на 6,4 %, фондооснащенность – в 1,6 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 38 %.

Выручка от реализации продукции возросла в 1,3 раза. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг имела отрицательное значение. Отмечалась отрицательная рентабельность продаж в динамике. В 2023 г. размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции в 1,4 раза (рис. 2.4.18).

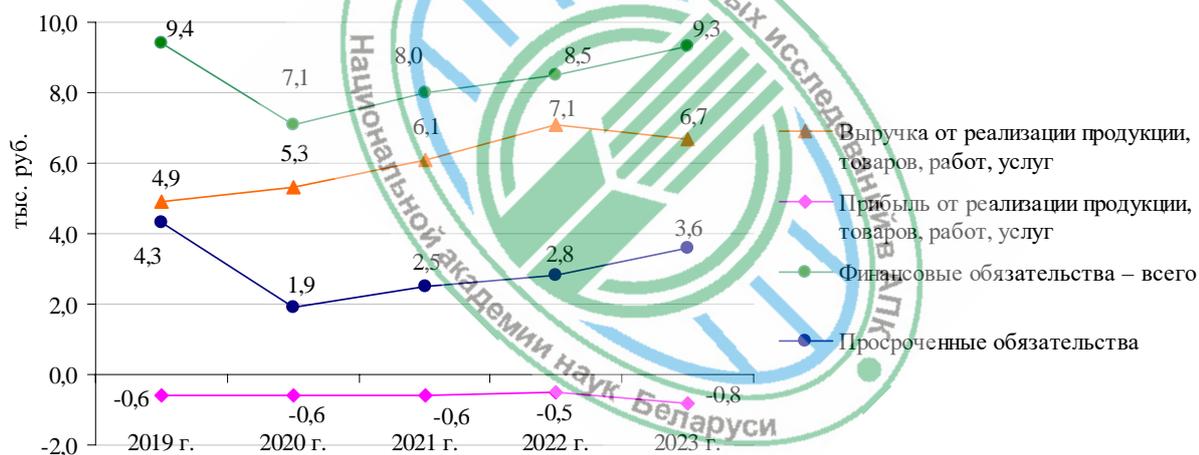


Рис. 2.4.18. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Оршанский мясоконсервный комбинат» в расчете на 100 балло-гектаров сельхозугодий, тыс. руб.

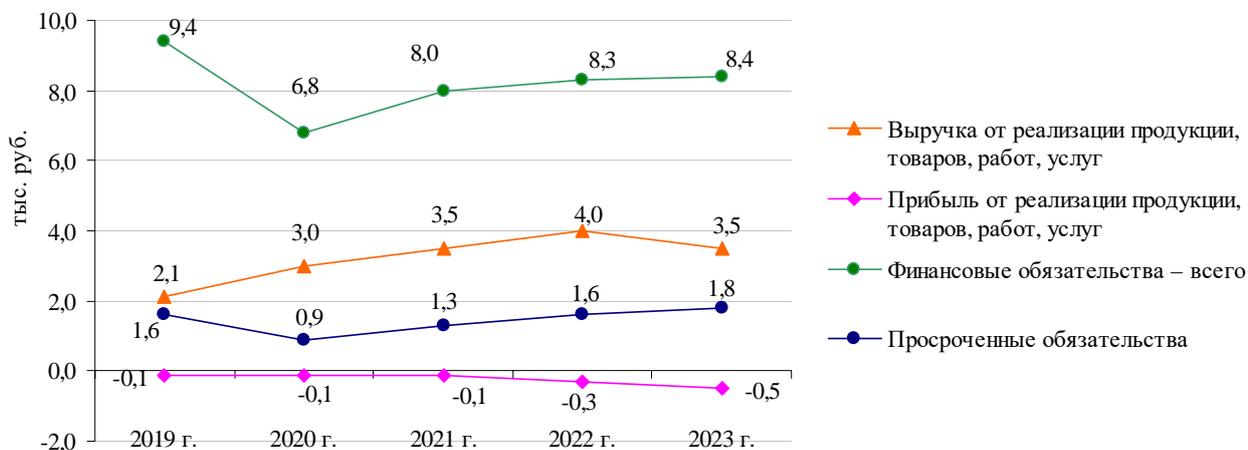


Рис. 2.4.19. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Полоцкий молочный комбинат» в расчете на 100 балло-гектаров сельхозугодий, тыс. руб.

Производительность труда (по валовой продукции на одного работника) увеличилась в 1,5 раза при росте среднемесячной заработной платы одного работника в 2 раза. По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицируются следующим образом: 54,2 % – низкая, 33,3 – средняя, 12,5 % – высокая.

**АПО ОАО «Полоцкий молочный комбинат».** Репрезентативная группа – 30 объектов. В пользовании находилось более 170 тыс. га сельхозугодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, составляло 4 140 чел. (–599 чел. к 2019 г.), основных фондов – 661,6 млн руб. (+296,7 млн руб. к 2019 г.).

В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельхозугодий темп роста производства молока составил 111,6 %, плотность поголовья КРС сократилась на 4, коров – на 2 %, фондооснащенность увеличилась в 1,8 раза. Отмечалось снижение производства зерна на 40 %.

Выручка от реализации продукции возросла в 1,7 раза. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, а также рентабельность продаж имели отрицательное значение. В 2023 г. финансовые обязательства превысили выручку от реализации продукции в 2,4 раза, доля просроченных обязательств к выручке составила 50 % (рис. 2.4.19).

Производительность труда (по валовой продукции на одного работника) возросла в 2 раза при росте среднемесячной заработной платы одного работника в 2,3 раза. По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицируются следующим образом: 35,7 % – низкая, 30,0 – средняя, 3,3 % – критичная.

**АПО ОАО «Поставский молочный завод».** Репрезентативная группа – 5 объектов. В пользовании находилось более 55 тыс. га сельхозугодий, количество работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, составляло 907 чел. (+99 чел. к 2019 г.), основных фондов – 78,5 млн руб. (+46,6 млн руб. к 2019 г.).

В анализируемом периоде на 100 балло-гектаров сельхозугодий производство молока возросло в 1,3 раза, плотность поголовья КРС – в 1,2 раза, в том числе коров – в 1,1 раза, фондооснащенность увеличилась в 2,2 раза. Отмечается снижение производства зерна на 11 %. Выручка от реализации продукции увеличилась в 2,1 раза. Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг, а также рентабельность продаж имели отрицательное значение. Финансовые обязательства возросли на 3 %, размер просроченных обязательств уменьшился на 30 % (рис. 2.4.20).

Производительность труда (по валовой продукции на одного работника) увеличилась в 2 раза при росте среднемесячной заработной платы одного работника в 2,4 раза. По степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации в составе АПО классифицируются следующим образом: 80,0 % – низкая, 20 % – средняя.

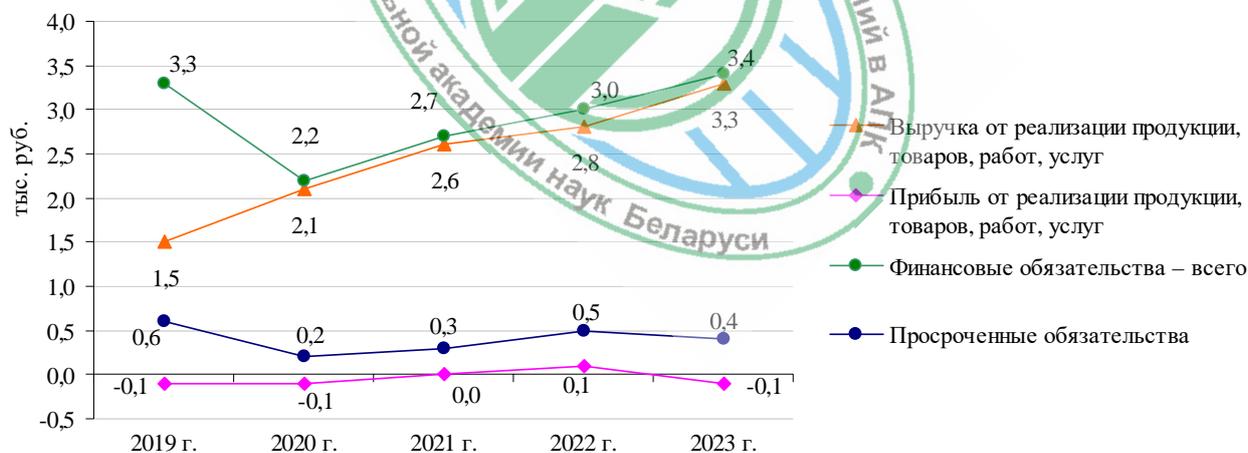


Рис. 2.4.20. Динамика результатов деятельности сельскохозяйственных организаций АПО ОАО «Поставский молочный завод» в расчете на 100 балло-гектаров сельхозугодий, тыс. руб.

Таблица 2.4.3. Значение коэффициентов оценки степени риска наступления банкротства

Значение коэффициентов оценки степени риска банкротства			
Низкая	Средняя	Высокая	Критичная
Коои ≤ 0,50, Кпо ≤ 0,20	Коои ≤ 0,50, Кпо > 0,20	Коои > 0,50 ≤ 0,70, Кпо > 0,20	Коои > 0,70 ≤ 0,90, Кпо > 0,20
Коои > 0,50 ≤ 0,70, Кпо ≤ 0,10	Коои > 0,50 ≤ 0,70, Кпо > 0,10 ≤ 0,20	Коои > 0,70 ≤ 0,90, Кпо > 0,10 ≤ 0,20	Коои > 0,90, Кпо > 0,10
Коои > 0,70 ≤ 0,90, Кпо ≤ 0,01	Коои > 0,7 ≤ 0,90, Кпо ≥ 0,01 ≤ 0,10	Коои > 0,90, Кпо > 0,01 ≤ 0,10	–
–	Коои > 0,90, Кпо ≤ 0,01	–	–

Из результатов мониторинга следует, что повышение эффективности работы сельскохозяйственных организаций, входящих в состав АПО, предполагает принятие комплекса системных мер и мероприятий, связанных с изменением имущественных, земельных и трудовых отношений, специализации и концентрации производства, реализации инвестиционных проектов и др. В части проведения финансовой реструктуризации предлагается схема «пять лет отсрочки + семь лет рассрочки».

Рекомендуются следующие меры восстановления платежеспособности организаций: снижение себестоимости (всесторонняя экономия затрат), реорганизация управленческих структур, реализация маркетинговых программ, апробация новых методов работы с кадрами, создание дочерних организаций.

**Методологические аспекты формирования перечня организаций, подлежащих финансовому оздоровлению.** В соответствии с законодательством в перечень неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, подлежащих финансовому оздоровлению, могут включаться организации, которые на 1 января соответствующего года имеют высокую или критичную степень риска наступления банкротства. Для их определения используются два показателя: коэффициент обеспеченности обязательств имуществом и коэффициент просроченных обязательств (далее – Коои и Кпо), интервальные значения которых представлены в таблице 2.4.3.

Вместе с тем в целях обеспечения единых подходов при расчете коэффициентов платежеспособности

организаций агропромышленного комплекса было дано разъяснение Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь (далее – Минсельхозпрод) от 31.01.2024 г. № 03-1-2-9/1471 в комитеты по сельскому хозяйству и продовольствию облисполкомов. Оно предписывало использовать для расчета показателей следующие источники информации:

– коэффициент обеспеченности обязательств имуществом (Коои), характеризующий соотношение обязательств и имущества организации (данные формы государственной статистической отчетности **4-ф (средства) «Отчет о составе средств»**) (формула 2.4.1):

$$\text{Коои} = (\text{стр. 023} + \text{стр. 024}) / \text{стр. 021}, \quad (2.4.1)$$

где стр. 023 – долгосрочные обязательства;

стр. 024 – краткосрочные обязательства;

стр. 021 – активы – всего;

– коэффициент просроченных обязательств (Кпо), характеризующий соотношение просроченных обязательств и общей суммы обязательств (данные формы государственной статистической отчетности **12-ф (расчеты) «Отчет о состоянии расчетов»**) (формула 2.4.2):

$$\text{Кпо} = (\text{стр. 104 гр. 2} + \text{стр. 110 гр. 2}) / (\text{стр. 104 гр. 1} + \text{стр. 110 гр. 1}), \quad (2.4.2)$$

где стр. 104 гр. 2 – просроченная кредиторская задолженность;

стр. 110 гр. 2 – просроченная задолженность по кредитам и займам.

стр. 104 гр. 1 – кредиторская задолженность – всего;

стр. 110 гр. 1 – задолженность по кредитам и займам – всего;

Данное разъяснение базируется на формах государственной статистической отчетности. Между тем источниками информации для расчета показателей могут быть: первичные учетные документы, гражданско-правовые договоры, регистры бухгалтерского учета, бухгалтерская отчетность, учетные документы, а также иные документы, содержащие сведения, необходимые для расчета показателей. Это дало возможность для формирования следующих методических подходов.

**Методика 1.** Данный вариант расчета в отличие от варианта, предложенного Минсельхозпродом, привязан к формам годовой отчетности организаций. Эта интерпретация представлена в следующем виде (формулы 2.4.3, 2.4.4):

$$\text{Коои} = (\text{стр. 590 гр. 3} + \text{стр. 690 гр. 3}) / \text{стр. 300 гр. 3}, \quad (2.4.3)$$

где стр. 590 гр. 3 – долгосрочные обязательства (форма № 1 лист 2);

стр. 690 гр. 3 – краткосрочные обязательства (форма № 1 лист 2);

стр. 300 гр. 3 – активы – всего (форма № 1 лист 1);

$$\begin{aligned} \text{Кпо} = & (\text{стр. 160 гр. 7} + \text{стр. 170 гр. 7} + \\ & + \text{стр. 180 гр. 7} + \text{стр. 190 гр. 7} + \\ & + \text{стр. 250 гр. 4}) / (\text{стр. 160 гр. 6} + \text{стр. 170 гр. 6} + \\ & + \text{стр. 180 гр. 6} + \text{стр. 190 гр. 6} + \text{стр. 250 гр. 3}), \end{aligned} \quad (2.4.4)$$

где стр. 160 гр. 7 – просроченные долгосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 7 – просроченные краткосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 7 – просроченные долгосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 7 – просроченные краткосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 250 гр. 4 – просроченная кредиторская задолженность – всего (форма № 5 лист 3);

стр. 160 гр. 6 – долгосрочные кредиты – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 6 – краткосрочные кредиты – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 6 – долгосрочные ссуды, займы – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 6 – краткосрочные ссуды, займы – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 250 гр. 3 – кредиторская задолженность – всего (форма № 5 лист 3).

Расчет с такой формулировкой предполагает анализ активной части баланса организации, а также развернутое сопоставление суммы обязательств с просроченными обязательствами (формы № 1 и 5 годового отчета). Данные формы бухгалтерской отчетности в большей степени отражают **солвентность**, ликвидность организации. Апробация методики 1 по репрезентативной группе сельскохозяйственных организаций, подотчетных Минсельхозпроду (850 организаций), за 2023 г. представлена в таблице 2.4.4.

Полученный результат показал, что в Республике Беларусь в 2023 г. было зафиксировано 6 % организаций с критичной, 32 – высокой, 27 – средней и 55 % с низкой степенью риска банкротства. Наилучший результат был получен в Брестской области.

**Методика 2.** В данной методике коэффициент отношения обязательств к имуществу рассчитывается по формуле 2.4.3. Методический подход имеет ключевое отличие в рамках расчета Кпо – в знаменателе формулы расчета нами были взяты обязательства из формы № 1 годового отчета, то есть вся их совокупность (формула 2.4.5), что позволяет сопоставить детализированную совокупность просроченных обязательств к общей сумме обязательств:

$$\begin{aligned} \text{Кпо} = & (\text{стр. 160 гр. 7} + \text{стр. 170 гр. 7} + \\ & + \text{стр. 180 гр. 7} + \text{стр. 190 гр. 7} + \text{стр. 210 гр. 7} + \\ & + \text{стр. 220 гр. 7} + \text{стр. 230 гр. 7} + \\ & + \text{стр. 250 гр. 4}) / (\text{стр. 590 гр. 3} + \text{стр. 690 гр. 3}), \end{aligned} \quad (2.4.5)$$

где стр. 160 гр. 7 – просроченные долгосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 7 – просроченные краткосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 7 – просроченные долгосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 7 – просроченные краткосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 210 гр. 7 – просроченная задолженность по исполненным гарантиям (форма № 5 лист 2);

стр. 220 гр. 7 – просроченная задолженность по заключенным банками и облисполкомами договорам уступки требования по кредитным договорам (форма № 5 лист 2);

Таблица 2.4.4. Классификация сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода по степени риска наступления банкротства (методика 1)

Область	Степень риска наступления банкротства				Всего организаций
	низкая	средняя	высокая	критичная	
Брестская	155	5	1	0	161
Витебская	71	61	14	11	157
Гомельская	40	48	36	6	130
Гродненская	77	18	7	6	108
Минская	73	49	25	18	165
Могилевская	51	48	20	10	129
<b>В целом по республике</b>	<b>467</b>	<b>229</b>	<b>103</b>	<b>51</b>	<b>850</b>

стр. 230 гр. 7 – просроченный процент по кредитам и займам (форма № 5 лист 2);

стр. 250 гр. 4 – просроченная кредиторская задолженность (форма № 5 лист 3);

стр. 590 гр. 3 – долгосрочные обязательства (форма № 1 лист 2);

стр. 690 гр. 3 – краткосрочные обязательства (форма № 1 лист 2).

При расчете коэффициента просроченных обязательств в числитель были добавлены: просроченная задолженность по исполнительным гарантиям, заключенным банками и облисполкомами договорам уступки требования по кредитным договорам, процент по кредитам и займам. Результаты расчетов представлены в таблице 2.4.5.

Результаты расчетов показывают следующую оценку степени риска наступления банкротства сельскохозяйственных организаций: 58 % – низкая, 25 – средняя, 11 – высокая, 6 % – критичная. Наилучший результат так же как и в методике 1 был зафиксирован в Брестской области.

**Методика 3<sup>1</sup>.** В данном методическом подходе коэффициент отношения обязательств к имуществу рассчитывается по формуле 2.4.3, а в знаменателе формулы 2.4.6 включены выборочные показатели по задолженностям из расшифровки обязательств:

$$K_{по} = (\text{стр.160 гр. 7} + \text{стр. 170 гр. 7} + \text{стр.180 гр. 7} + \text{стр. 190 гр. 7} + \text{стр. 210 гр. 7} + \text{стр. 220 гр. 7} + \text{стр. 230 гр. 7} + \text{стр. 250 гр. 4}) / (\text{стр.160 гр. 6} + \text{стр. 170 гр. 6} + \text{стр.180 гр. 6} + \text{стр. 190 гр. 6} + \text{стр. 210 гр. 6} + \text{стр. 220 гр. 6} + \text{стр. 230 гр. 6} + \text{стр. 250 гр. 3}), \quad (2.4.6)$$

где стр. 160 гр. 6 – долгосрочные кредиты – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 160 гр. 7 – просроченные долгосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 6 – краткосрочные кредиты – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 7 – просроченные краткосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 6 – долгосрочные ссуды, займы – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 7 – просроченные долгосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 6 – краткосрочные ссуды, займы – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 7 – просроченные краткосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 210 гр. 6 – задолженность по исполнительным гарантиям – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 210 гр. 7 – просроченная задолженность по исполнительным гарантиям (форма № 5 лист 2);

стр. 220 гр. 6 – задолженность по заключенным банками и облисполкомами договорам уступки требования по кредитным договорам – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 220 гр. 7 – просроченная задолженность по заключенным банками и облисполкомами договорам уступки требования по кредитным договорам (форма № 5 лист 2);

стр. 230 гр. 6 – процент по кредитам и займам – всего (форма № 5 лист 2);

стр. 230 гр. 7 – просроченные проценты по кредитам и займам (форма № 5 лист 2);

стр. 250 гр. 3 – кредиторская задолженность на конец отчетного периода – всего (форма № 5 лист 3);

стр. 250, гр. 4 – просроченная кредиторская задолженность на конец отчетного периода (форма № 5 лист 3).

Результаты адаптации методики применительно к регионам представлены в таблице 2.4.6.

Таблица 2.4.5. Классификация сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода по степени риска наступления банкротства (методика 2)

Область	Степень риска наступления банкротства				Всего организаций
	низкая	средняя	высокая	критичная	
Брестская	157	3	1	0	161
Витебская	76	58	13	10	157
Гомельская	52	43	30	5	130
Гродненская	79	18	6	5	108
Минская	79	45	23	18	165
Могилевская	54	44	21	10	129
<b>В целом по республике</b>	<b>497</b>	<b>211</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>850</b>

<sup>1</sup> Авторская интерпретация аспиранта, научного сотрудника А. М. Волохович.

Таблица 2.4.6. Классификация сельскохозяйственных организаций системы Минсельхозпрода по степени риска наступления банкротства (методика 3), 2023 г.

Область	Степень риска наступления банкротства				Всего организаций
	низкая	средняя	высокая	критичная	
Брестская	155	5	1	0	161
Витебская	68	64	14	11	157
Гомельская	40	47	37	6	130
Гродненская	77	18	7	6	108
Минская	73	49	25	18	165
Могилевская	49	49	21	10	129
<b>В целом по республике</b>	<b>462</b>	<b>232</b>	<b>105</b>	<b>51</b>	<b>850</b>

Данные свидетельствуют, что 54 % организаций имели низкую оценку степени риска банкротства, 27 – среднюю, 13 – высокую и 6 % – критичную. Наилучший результат, как и в методиках 1 и 2, был зафиксирован в Брестской области.

При сравнении результатов апробации методических подходов было выявлено их незначительное расхождение. Вместе с тем методика 2 более мягко оценивает степень риска наступления банкротства, исходя из заданных параметров коэффициентов, а методика 3 – более критично (табл. 2.4.7). Следует выделить тот факт, что независимо от методики оценки существует 6 % организаций с критичной оценкой степени риска наступления банкротства, а основные различия заложены в «буферных» диапазонах.

Апробация всех трех методик указывает о возможной недостаточности применения двух коэффициентов для оценки степени риска наступления банкротства в целях принятия соответствующих управленческих решений относительно функционирования неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций. В этой связи нами предлагается дополнительно использовать коэффициент банкротства (Кб) как отношение просроченных обязательств к выручке от реализации продукции, который определяется по формуле 2.4.7:

$$K_b = (\text{стр. 160 гр. 7} + \text{стр. 170 гр. 7} + \text{стр. 180 гр. 7} + \text{стр. 190 гр. 7} + \text{стр. 210 гр. 7} + \text{стр. 220 гр. 7} + \text{стр. 230 гр. 7} + \text{стр. 250 гр. 4}) / \text{стр. 010 гр. 3}, \quad (2.4.7)$$

где стр. 160 гр. 7 – просроченные долгосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 170 гр. 7 – просроченные краткосрочные кредиты (форма № 5 лист 2);

стр. 180 гр. 7 – просроченные долгосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 190 гр. 7 – просроченные краткосрочные ссуды, займы (форма № 5 лист 2);

стр. 210 гр. 7 – просроченная задолженность по исполненным гарантиям (форма № 5 лист 2);

стр. 220 гр. 7 – просроченная задолженность по заключенным банками и облисполкомами договорам

уступки требования по кредитным договорам (форма № 5 лист 2);

стр. 230 гр. 7 – просроченный процент по кредитам и займам (форма № 5 лист 2);

стр. 250 гр. 4 – просроченная кредиторская задолженность (форма № 5 лист 3);

стр. 010 гр. 3 – выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг (форма № 2 лист 1).

Расчет показателя Кб представляет собой важный аспект оценки **солвентности** организации, а именно: сможет ли организация справляться со своими обязательствами и функционировать или нет, является ли она финансово безопасной или нет. При наличии высокой или критичной степени риска наступления банкротства организации если  $K_b > 1$ , то возможно применение мер по ликвидации организации, при  $K_b \leq 1$  могут быть использованы меры досудебного оздоровления либо санации (к примеру, в случае функционирования СУП «Ловжанский» АПО ОАО «Витебский мясокомбинат»). С 2019 по 2023 г. отмечалась устойчивая динамика снижения производственно-экономических параметров развития предприятия, падения выручки от реализации продукции, роста финансовых обязательств (рис. 2.4.21). Рентабельность продаж, по данным бухгалтерской отчетности, достигла 159,1 %. В 2023 г. предприятие имело высокую степень риска наступления банкротства. Сумма просроченных обязательств превысила выручку от реализации продукции в 3,3 раза, то есть  $K_b > 1$ . Унитарное предприятие находилось в границах экономической несостоятельности (банкротства) и предполагало открытие конкурсного производства.

Не менее важен вопрос, какими параметрами экономической деятельности должен отвечать инвестор, в качестве которого, например, выступает сельскохозяйственная организация, чтобы совершить сделку по поглощению низкоэффективного объекта без экономического ущерба. Обратимся к практике функционирования ОАО «Теребежов-Агро» Столинского района [9].

*Справочно. В 2016 г. ОАО «Теребежов-Агро» по показателям платежеспособности оказалось в перечне организаций по досудебному оздоровлению*

Таблица 2.4.7. Расхождение результатов апробации при использовании методик 1, 2 и 3

Методика	Степень риска наступления банкротства			
	низкая	средняя	высокая	критичная
Методика 1 (% организаций)	55	27	12	6
<b>Методика 2 (% организаций)</b>	<b>58</b>	<b>25</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
Методика 3 (% организаций)	54	27	13	6

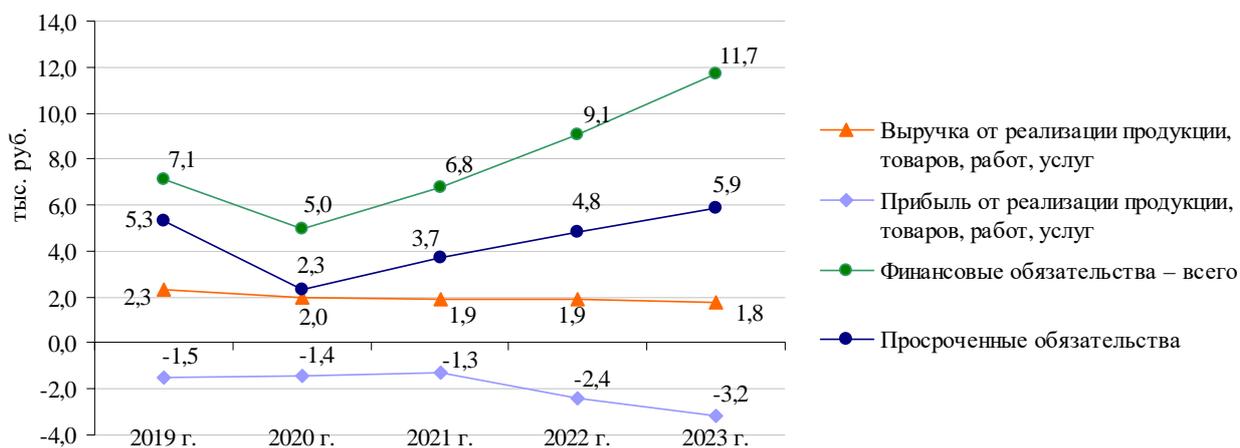


Рис. 2.4.21. Динамика результатов деятельности СУП «Ловжанский» АПО ОАО «Витебский мясокомбинат» в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий, тыс. руб.

в соответствии с Указом Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253 «О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций» (далее – Указ № 253). Финансовые обязательства ОАО «Теребежов-Агро» превышали выручку от реализации продукции в 1,6 раза. ОАО «Теребежов-Агро» была представлена рассрочка погашения обязательств в соответствии с бизнес-планом оздоровления сроком до пяти лет, наблюдательным советом общества были изменены трудовые (контрактные) отношения на указанный срок в соответствии с п. 8 Указа № 253.

По истечении пятилетнего периода в 2021 г. по отношению к 2016 г. выручка от реализации продукции возросла в 2,5 раза, размер финансовых обязательств сократился в 2 раза, рентабельность продаж возросла с -1,8 до +14,5 %, чистая прибыль увеличилась в 4 раза, показатели платежеспособности восстановлены и оказались выше нормативных значений. Принятые меры по рассрочке финансовых обязательств, а также изменение трудовых (контрактных) отношений с директором общества дали положительный результат на фоне динамического роста объемов производства и реализации сельскохозяйственной продукции.

В 2022 г. Столинским районным исполнительным комитетом принимается решение о реорганизации ОАО «Теребежов-Агро» путем присоединения к нему КСУП «Агроглинка». Предприятие находилось в перечне организаций, подлежащих финансовому оздоровлению в соответствии с Указом № 399 с 2019 г. На момент присоединения коммунального унитарного предприятия к инвестору удой молока на корову был ниже на 2000 кг, размер чистой прибыли меньше в 3 раза, финансовые обязательства превышали выручку от реализации продукции в 1,5 раза чем у инвестора. При этом доля просроченных обязательств в общей сумме обязательств превышала 20 %.

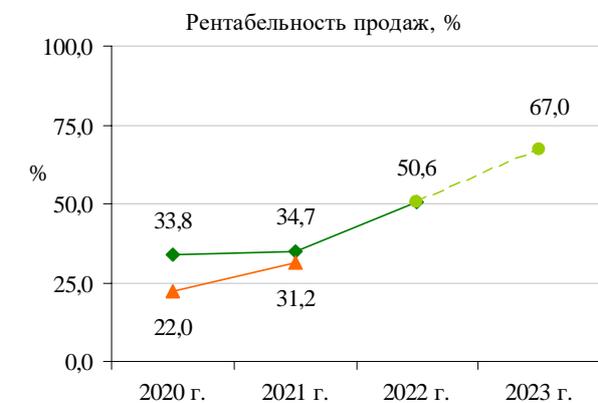
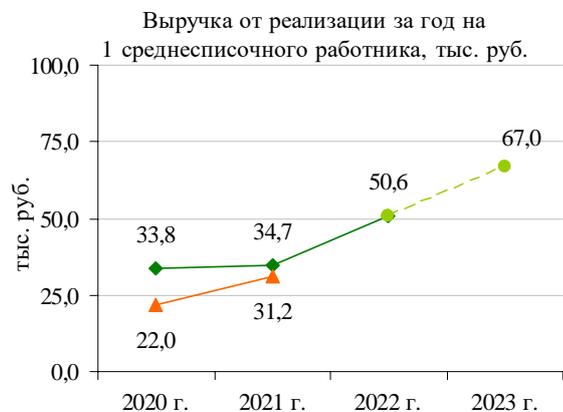
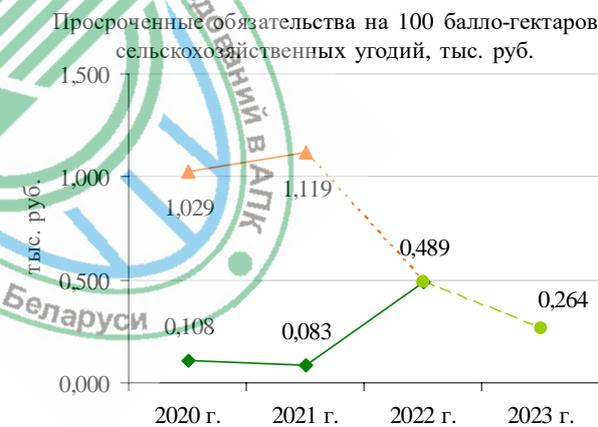
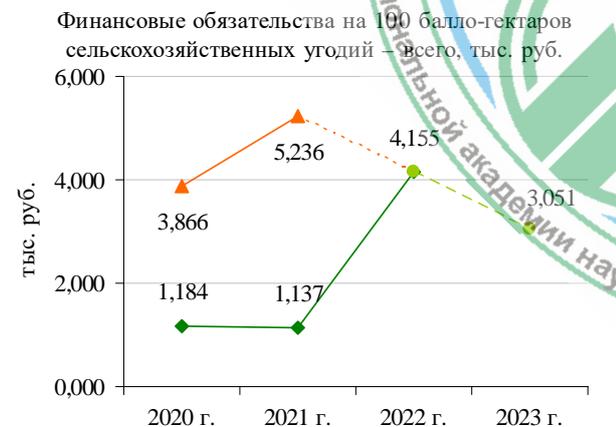
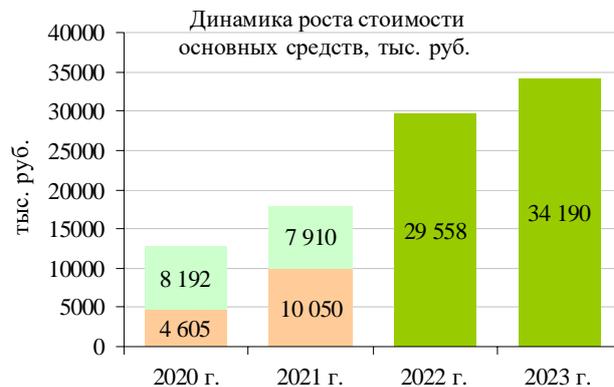
В результате объединения ресурсов (основных фондов, работников, земельных угодий), а также правопреемства обязательств изменились параметры функционирования ОАО «Теребежов-Агро». Результаты работы общества в постреорганизационный период отражены на рисунке 2.4.22.

Расчеты показывают, что по сравнению с базовым периодом (2021 г.) площадь сельскохозяйственных угодий ОАО «Теребежов-Агро» возросла почти в 2 раза и составила 9 080 га на 01.01.2024 г., основных фондов – в 4,3 раза, численность работников – в 1,7 раза. На 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий отмечался рост выручки от реализации продукции в 1,6 раза, производительность труда возросла почти в 2 раза, наблюдалось снижение финансовых обязательств, в том числе просроченных. Удой молока в год на одну корову увеличился почти на 1 000 кг и составил 6 938 кг. Среднемесячная заработная плата работников возросла в 1,8 раза и достигла в 2023 г. в среднем 1 272 руб. Степень риска наступления банкротства – **низкая**.

Таким образом, результат объединения организаций следует признать положительным. Во многом это определяется тем, что инвестор – ОАО «Теребежов-Агро» на момент принятия решения о поглощении ОАО «Агроглинка» располагал следующими параметрами: коэффициент соотношения общей суммы просроченных обязательств в общей сумме финансовых обязательств составлял < 1, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами 0,86, что в 4 раза выше нормативного значения, доход от реализации продукции на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий составил более 5 000 руб., прибыль от реализации продукции – более 0,8 тыс. руб. В достигнутых результатах работы объединенной организации важное место занимает накопленный опыт организационных, технических, технологических и иных аспектов ведения сельскохозяйственного производства менеджментом организации, его руководителем в рамках реализации Указа № 253.

### Заключение

Реформирование убыточных неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций носит сложный, системный характер и включает решение комплекса вопросов: изменение имущественных, трудовых, земельных отношений (собственности), системы управления; проведение финансовой реструктуризации; осуществление технико-технологической модернизации производства; применение антикризисных мер, направленных



◆ ОАО «Теребжево-Агро»  
▲ КСУП «Агролинка»  
● - - - - - ОАО «Теребжево-Агро»+КСУП «Агролинка»

■ ОАО «Теребжево-Агро»  
■ ОАО «Теребжево-Агро»+КСУП «Агролинка»  
■ КСУП «Агролинка»

Рис. 2.4.22. Результаты работы ОАО «Теребжево-Агро» в постреорганизационный период

на обеспечение эффективного использования ресурсов и т. д. [10, 11].

В рамках реализации Указа № 399 по совокупности репрезентативной группы организаций отмечается положительная динамика роста продукции животноводства, фондооснащенности, производительности труда, среднемесячной заработной платы работников. Вместе с тем сальдированный финансовый результат от реализации продукции отрицательный. В 2023 г. финансовые результаты превысили выручку от реализации продукции на 35,4 %. Примерно 60 % сельскохозяйственных организаций, находящихся под воздействием условий финансового оздоровления в соответствии с Указом № 399, получили государственную поддержку в контексте реализации Указа № 253 (147 предприятий). В данной группе организаций в 2023 г. по сравнению с 2016 г. в расчете на 100 балло-гектаров сельскохозяйственных угодий темп роста производства молока составил 111,6 %, финансовых обязательств – 129,6, просроченных – 126,5, производства зерна сократилось на 18 %. В 2023 г. размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции на 43,8 %.

В региональном аспекте лучшие результаты получены в Брестской области. Здесь в 2023 г. доля просроченных обязательств в выручке от реализации продукции составила 4,9 %. На фоне роста производства продукции животноводства и земледелия, производительности труда сальдированный финансовый результат приобрел положительный характер. В целом по состоянию на 01.01.2024 г. сельскохозяйственные организации характеризовались низкой степенью риска наступления банкротства. В Витебской области по степени риска наступления банкротства 24 % организаций находились в зоне высокой и критичной степени риска наступления банкротства. В Гомельской – 48,7 % организаций по степени риска наступления банкротства относились к группам с высокой и критичной степенью. В Гродненской области отмечалась динамика роста сальдированного финансового результата. В зоне риска наступления банкротства находилось 38 % сельскохозяйственных организаций с высокой и критичной степенью. В Минской области по степени риска наступления банкротства 37 % организаций относились к высокой и критичной степени. В Могилевской области в 2023 г. общая сумма финансовых обязательств превысила выручку от реализации продукции в 2,4 раза.

По результатам за 2023 г. по оценке степени риска наступления банкротства сельскохозяйственные организации, находящиеся в процедуре финансового оздоровления, классифицировались следующим образом: 38,1 % – низкая степень, 27,6 – средняя, 21,3 – высокая и 13,0 % – критичная.

В группе организаций с высокой степенью риска наступления банкротства общий размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции в 2,6 раза, просроченные обязательства – в 1,1 раза.

В группе организаций с критичной степенью риска наступления банкротства общий размер финансовых обязательств превысил выручку от реализации продукции в 3 раза, просроченные обязательства – в 1,3 раза.

В рамках исследуемой репрезентативной группы применены дополнительные меры повышения эффективности функционирования в отношении 155 сельскохозяйственных организаций. Широко использованы такие модели, как реорганизация путем присоединения – 51 %, передача полномочий исполнительного органа управления (руководителя) иной эффективно функционирующей коммерческой организации – 22,6, передача государственного пакета акций в доверительное управление инвестору – 10,3 % и др. Приоритетной формой реорганизации неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций выступает присоединение к эффективно функционирующим сельскохозяйственным и иным коммерческим организациям. Эффективность отмечается там, где предусмотрен переход права собственности на имущественные комплексы.

В 2023 г. в рамках реализации Указа № 70 (репрезентативная группа 108 предприятий) финансовые обязательства сельскохозяйственных организаций превысили выручку от реализации продукции в 1,6 раза. По степени риска наступления банкротства работа сельскохозяйственных организаций оценивалась как **средняя** (в 2019 г. – **критичная**).

В перечень неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, подлежащих финансовому оздоровлению, могут включаться организации с высокой и критичной степенью риска наступления. Дополнительно рекомендуется использовать коэффициент банкротства как отношение просроченных финансовых обязательств к выручке от реализации продукции (Кб). В случае  $Kб > 1$  предлагается открытие конкурсного производства, в иных случаях – меры досудебного оздоровления.

#### Список использованных источников

1. Об изменении указов Президента Республики Беларусь : Указ Президента Республики Беларусь от 18 апр. 2024 г. № 159 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?gui-d=3961&p0=P32400159> (дата обращения: 20.10.2024).
2. О мерах по финансовому оздоровлению сельскохозяйственных организаций : Указ Президента Республики Беларусь от 4 июля 2016 г. № 253 : в ред. от 2 окт. 2018 г. № 399, от 23 сент. 2021 г. № 364 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=12551&p0=P31600253&p1=1> (дата обращения: 22.10.2024).
3. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных организаций : Указ Президента Респ. Беларусь от 2 окт. 2018 г. № 399 : в ред. от 18 апр. 2024 г. № 159 // Нормативка.by.: информ. правовая система. – URL: <https://normativka.by/li-b/document/500263109/sid/b08c31648be8411aadf8413fe9c2217d> (дата обращения: 22.10.2024).
4. Об оценке степени риска наступления банкротства : постановление М-ва экономики Респ. Беларусь и М-ва финансов Респ. Беларусь от 7 авг. 2023 г. № 16/46 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?gui-d=3961&p0=W22340308> (дата обращения: 24.10.2024).

5. О мерах по реализации Указа Президента Республики Беларусь от 2 окт. 2018 г. № 399 : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 18 марта 2019 г. № 167 : в ред. от 31 дек. 2019 г. № 965, от 3 марта 2023 г. № 165, от 10 мая 2023 г. № 301 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?guid=3961&p0=C21900167> (дата обращения: 25.10.2024).

6. Об урегулировании неплатежеспособности : Закон Респ. Беларусь от 13 дек. 2022 г. № 227-3 // [normativka.by](https://normativka.by/lib/document/500334612/): информ. правовая система. – URL: <https://normativka.by/lib/document/500334612/> (дата обращения: 26.10.2024).

7. Об оценке степени риска наступления банкротства : постановление М-ва экономики, М-ва финансов от 7 авг. 2023 г. № 16/46 // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://pravo.by/document/?gui-d=3961&p0=W22340308> // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь. – URL: <https://prav-o.by/document/?guid=3961&p0=C22300642> (дата обращения: 26.10.2024).

8. Бычков, Н. А. Агропромышленные объединения Витебской области: результаты / Н. А. Бычков // Наше

сельское хозяйство. Ветеринария и животноводство. – 2024. – № 4. – С. 4–7.

9. Бычков, Н. А. Критерии выбора инвестора в условиях реорганизации и финансового оздоровления / Н. А. Бычков // Наше сельское хозяйство. Агрономия. – 2024. – № 17. – С. 11–15.

10. Совершенствование механизма реформирования убыточных, неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций, развития агрохолдингов, регулирования имущественных отношений / Н. А. Бычков, В. Н. Метлицкий, М. В. Нескрёбина [ и др.] // Формирование организационно-экономической среды производства конкурентоспособной продукции АПК: методы, механизмы, рекомендации / Ин-т систем. исслед. в АПК ; под общ. ред. В. Г. Гусаков [ и др.]. – Минск : Белорус. наука, 2023. – С. 140–186.

11. Рекомендации по реформированию убыточных, неплатежеспособных сельскохозяйственных организаций и привлечению стратегических инвесторов / Н. А. Бычков, В. Н. Метлицкий, М. В. Нескрёбина [ и др.] // Научные принципы регулирования развития АПК: предложения и механизмы реализации / Ин-т систем. исслед. в АПК НАН Беларуси ; редкол.: В. Г. Гусаков (гл. ред.) [ и др.]. – Минск, 2024. – Гл. 2, § 2.3. – С. 70–80.

