

УДК 336.64

***ОЦЕНКА И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ
ПРЕДПРИЯТИЙ АПК***

Ковалева Н.А.

к.э.н., доцент,

Донской государственной технической университет,

Ростов-на-Дону, Россия

Силютин М.А.

магистрант,

Донской государственной технической университет,

Ростов-на-Дону, Россия

Аннотация

Финансовое состояние любого хозяйствующего субъекта является основой его дальнейшего функционирования. Важнейшей характеристикой финансового состояния является – финансовая устойчивость. Целью исследования является разработка методики для оценки финансовой устойчивости предприятий агропромышленного комплекса с учетом специфики их функционирования. В работе приведена система показателей анализа обеспеченности запасов источниками формирования. Представлен трехкомпонентный показатель, определяющий тип финансовой устойчивости. Составлена система показателей анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий.

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая устойчивость, трехкомпонентный показатель, оборотные активы, ликвидность, показатели финансовой устойчивости.

***ASSESSMENT AND MANAGEMENT OF FINANCIAL
SUSTAINABILITY OF AGRICULTURAL ENTERPRISES***

Kovaleva N. A.

PhD, associate professor,

Don state technical University,

Rostov-on-don, Russia

Silyutina M.A.

undergraduate,

Don State Technical University,

Rostov-on-Don, Russia

Annotation

The financial condition of any business entity is the basis of its further functioning. The most important characteristic of the financial condition is financial stability. The aim of the study is to develop a methodology for assessing the financial sustainability of enterprises of the agro-industrial complex, taking into account the specifics of their functioning. The paper presents a system of indicators for analyzing the availability of reserves by sources of formation. A three-component indicator is presented that determines the type of financial stability. Compiled a system of indicators for analyzing the financial sustainability of agricultural enterprises.

Keywords: financial analysis, financial stability, three-component indicator, current assets, liquidity, indicators of financial stability.

В современных условиях экономики под пристальным вниманием участников рыночных отношений находится деятельность каждого хозяйствующего субъекта. Для того чтобы успешно конкурировать на рынке необходимо разрабатывать финансовую стратегию управления предприятием.

Под финансовой стратегией следует понимать комплекс мероприятий, направленных на достижение полной самокупаемости и финансовой независимости предприятия. Финансовая стратегия определяет долгосрочную

перспективу организации и предполагает решение задач развития предприятия и максимизации прибыли собственников.

В основе финансовой стратегии лежит финансовый анализ предприятия. Его цель заключается в исследовании и дальнейшей оценке состояния предприятия по данным финансовой отчетности, выявлении резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечении эффективного развития в будущем.

Анализ изучает технический уровень производства, качество выпускаемой продукции, конкурентоспособность на рынке, а так же обеспеченность производства материальными, финансовыми и трудовыми ресурсами. Анализ основывается на качественном подборе достоверной информации и комплексном учете всех факторов и является необходимой функцией управления и основой принятия решений на микроэкономическом уровне. Для успешного конкурентирования на рынке предприятие должно быть финансово устойчивым. [6]

Оценка и управление финансовой устойчивостью предприятий агропромышленного комплекса отражена в работах многих авторов. Например, Гранкин В.Ф. рассматривает финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий, как обеспеченность оборотных средств материального характера (запасов и затрат) источниками их покрытия. Таким образом финансовую устойчивость определяют путем сравнения стоимости запасов и затрат с величиной собственных и заемных источников средств их формирования. [3]

По мнению Дубиковой Е.Н., финансовая устойчивость представляет собой финансовое состояние, характеризующееся оптимальным уровнем ликвидности и платежеспособности, обеспечиваемым оптимальным соотношением заемного и собственного капитала с учетом специфики ведения деятельности в агропромышленном комплексе вследствие высокой степени его зависимости от главного средства производства - земли. [4]

Таким образом, под финансовой устойчивостью следует понимать такое состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором оно может осуществлять, в необходимых объемах, финансирование своей деятельности, поддерживая его постоянную платежеспособность.

Изучив, монографии и специальную экономическую литературу по оценке финансовой устойчивости предприятий АПК можно сделать вывод, что тема рассматривается без учета специфики функционирования сельскохозяйственных предприятий и наблюдается недостаточная проработка проблемы оценки финансовой устойчивости.

Оборотные активы предприятия АПК обеспечивают в сельском хозяйстве непрерывный воспроизводственный процесс, что отражает их экономическую роль. Так, например, недостаточность количества семян для посадки, средств защиты растений, кормов для животных, минеральных удобрений, топлива или запчастей сельскохозяйственной техники ведет к снижению темпов производственного процесса и смещению сроков выполнения работ вплоть до поставки продукции. Отсюда делаем вывод, что разработка системы показателей оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий целесообразна с учетом особенностей формирования оборотных активов.

Анализ обеспеченности запасов источниками формирования осуществляется с помощью следующих показателей:

1. Наличие собственных оборотных средств – определяется, как разность между собственным капиталом и внеоборотными активами. Низкое значение показателя говорит о недостаточности собственных средств предприятия, что влечет за собой формирование краткосрочных и долгосрочных обязательств;

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных средств – определяется, как сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств с вычетом внеоборотных активов;

3. Общая величина источников формирования запасов – определяется, как сумма собственного капитала, долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств с вычетом внеоборотных активов.

Рекомендуемое значение для всех показателей выше 0. На основании данных формируется трехкомпонентный показатель, определяющий тип финансовой устойчивости. Так, если все три показателя соответствуют рекомендованному значению говорят, что у предприятия абсолютная финансовая устойчивость. Если один из показателей ниже порогового значения, то финансовая устойчивость считается нормальной. Отклонение двух и более показателей читается неустойчивым состоянием на грани банкротства. [2]

Для оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия используют систему показателей, принятую в мировой и отечественной учетно-аналитической практике.

Показатели оценки финансовой устойчивости – это коэффициенты, наглядно демонстрирующие уровень стабильности предприятия в финансовом плане.

Большая часть подобранных показателей составлена на основании «Методологических рекомендаций по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций». Данные рекомендации утверждены Госкомстатом России и Постановлением Правительства Российской Федерации о «Методике расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей».

Анализ финансовой устойчивости предприятий АПК определим с помощью следующих коэффициентов:

– коэффициент финансовой независимости (автономии) - показывает, какую долю собственный капитал занимает в общей валюте баланса. Оптимальным значением для сельскохозяйственных организаций считается значение не ниже 0,6. Данный показатель определяем, как отношение собственного капитала к общей валюте баланса;

– коэффициент финансовой зависимости - показывает насколько предприятие зависимо от внешнего финансирования. Нормативом для сельскохозяйственного предприятия считается значение 0,5. Коэффициент определяется, как отношение активов, которые сформированы за счет внешних займов (величина краткосрочных и долгосрочных долгов на конец периода) и суммарных активов;

– коэффициент капитализации (финансового левериджа) – важнейший показатель финансового положения сельскохозяйственного предприятия, определяется как отношение заемного капитала к собственному. Позволяет оценить финансовую устойчивость предприятия в долгосрочной перспективе. Нормативным значением считается ниже 1. Если значение коэффициента превышает 1, то предприятие финансирует активы за счет привлеченных средств, если меньше, то за счет собственных средств;

– коэффициент финансирования – характеризует, какая часть инвестиций в производство покрывается за счет собственных средств по отношению к заемным. Показатель дает оценку степени стабильности баланса предприятия, так как позволяет увидеть, сколько привлеченных средств приходится на единицу собственных. Рост показателя в динамике следует признать негативной тенденцией, указывающей на усиление зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Коэффициент определяется, как отношение собственных средств к заемным. Считается, что чем выше значение данного показателя, тем выше степень риска для инвесторов. Нормативом считается значение ниже 0,7;

– коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами - отражает долю собственных оборотных средств в активах предприятия. Достаточное значение коэффициента - 0,2 и выше, т.е. собственные оборотные средства должны составлять не менее 20% от общей суммы оборотных активов предприятия. Коэффициент определяется, как отношение собственного капитала, с вычетом внеоборотных активов, к общей величине оборотных активов;

– коэффициент финансовой устойчивости - характеризует степень стабильности баланса предприятия, так как показывает удельный вес источников финансирования, используемых предприятием в своей деятельности. Достаточное значение данного коэффициента 0,7. Коэффициент определяется отношением суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса;

– коэффициент текущей ликвидности - показатель, дающий оценку ликвидности предприятия. Он показывает, насколько предприятие может погашать свои текущие (краткосрочные) обязательства лишь за счет оборотных средств. Чем выше значение данного коэффициента, тем выше платежеспособность и устойчивее финансовое положение предприятия. Оптимальное значение для показателя 2 - 2,5. Коэффициент текущей ликвидности определяется, как отношение оборотных активов к сумме краткосрочных обязательств;

– коэффициент абсолютной ликвидности - показатель, определяющий какая часть краткосрочных обязательств при необходимости может быть немедленно погашена за счет собственных средств. Величина данного показателя зависит от количества денежных средств, имеющих в наличии у предприятия. Нормальное значение: 0,2 и более. Коэффициент рассчитывается путем деления суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на краткосрочные обязательства;

– коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат – определяет, какая часть запасов и затрат сформирована собственными средствами сельскохозяйственного предприятия. Определяется, как отношение собственного капитала к сумме запасов и НДС по приобретенным ценностям. Рекомендуемое значение выше 0,6. [1]

В заключении вышесказанного сделаем вывод, что предложенная методика оценки финансовой устойчивости предприятий агропромышленного комплекса с использованием анализа обеспеченности запасов источниками формирования и коэффициентов финансовой устойчивости позволит оценить:

- какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов;
- соотношение заемных и собственных средств с позиции финансовой стабильности и кредитоспособности, платежеспособности предприятия агропромышленного комплекса;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- степень предпринимательского риска в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

Библиографический список:

1. "Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций" (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/ (дата обращения: 01.03.2019).

2. Абраменко И. А. Проблемы финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий // Экономика, управление, финансы: материалы VII Междунар. науч. конф. (г. Краснодар, февраль 2017 г.). - Краснодар: Новация, 2017. - С. 58-60. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=21714500.PDF> (дата обращения: 20.02.2019).

3. Гранкин В.Ф., Марченкова И.А. Финансовая устойчивость предприятий АПК: оценка и управление // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. 2015. №9. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiy-apk-otsenka-i-upravlenie>. (дата обращения: 03.03.2019).

4. Дубикова Е. Н. Повышение финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий на основе усиления факторов производства // Никоновские чтения. 2009. №14. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/povyshenie-finansovoy-ustoychivosti-selskohozyaystvennyh-predpriyatiy-na-osnove-usileniya-faktorov-proizvodstva> (дата обращения: 15.02.2019).

5. Чиркова Т.М. Особенности оценки финансового состояния предприятий АПК // Студенческий: электрон. научн. журн. 2018. № 8(28). [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://sibac.info/journal/student/28/104466.pdf> (дата обращения: 21.02.2019).

6. Шалдохина С. Ю. Методики анализа финансовой устойчивости, возможности их адаптации к условиям сельскохозяйственного производства // Международный научно-исследовательский журнал. - 2018. - № 9 (75) Часть 2. - С. 59-62. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <https://doi.org/10.23670/IRJ.2018.75.9.036.PDF> (дата обращения: 03.03.2019.).

Оригинальность 84%