

АГРОЭКОНОМИКА

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ (на примере ОАО «„Московское“ по племенной работе»)

А.Н. Жаров, Д.В. Белоброва

Кафедра управления и экономики агробизнеса
Российский университет дружбы народов
ул. Миклухо-Маклая, 8/2, Москва, Россия, 117198

В условиях рыночной экономики важную роль в сфере управления финансами предприятия играет оценка финансовой устойчивости организации. Результаты оценки финансовой устойчивости характеризуют уровень развития предприятия, его привлекательность для инвесторов и способность отвечать по долгам и представляют интерес для внутренних финансовых служб. В статье проводится оценка платежеспособности одного из крупнейших племенных объединений ОАО «„Московское“ по племенной работе».

Ключевые слова: финансовый анализ, финансовая устойчивость, анализ бухгалтерской отчетности, коэффициентный анализ, метод балльной оценки, скоринговый анализ, финансовое состояние.

Актуальность темы исследования. В условиях общей экономической нестабильности и периодически возникающих кризисов для любого предприятия крайне важно оставаться финансово устойчивым. Оценка финансовой устойчивости предприятия позволяет объективно рассматривать возможности привлечения инвестиций, проекты развития предприятия, повышение конкурентоспособности.

Оценка экономической устойчивости предприятия освещена в работах многих отечественных и зарубежных ученых. В своем исследовании мы использовали работы А.А. Шеремета, В.А. Гавриленко, В.В. Ковалевой, Ф.П. Хрипливого, Ю.В. Ильина и других. Нужно отметить, что работы этих авторов касаются не только анализа финансовой устойчивости предприятия, но и комплексной оценки состояния предприятий, раскрывают основные методические подходы, а также затрагивают особенности работы с консолидированной отчетностью предприятий.

Материалы и методы исследований. В качестве объекта исследования было выбрано одно из крупнейших племенных объединений ОАО «„Московское“ по племенной работе», входящее в государственный холдинг «Головной центр по воспроизводству сельскохозяйственных животных».

ОАО «„Московское“ по племенной работе» находится в Московской области, Ногинском районе, станция Захарово. Основным видом деятельности предприятия является производство и реализация спермы племенных быков-производителей.

Оценка финансовой устойчивости выполнялась в два этапа. При этом была использована методика балльной оценки, предложенная американским экономистом Д. Дюраном [1]. Методика представляет собой интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа, который проводился с учетом особенностей сельскохозяйственного производства и современных рыночных условий.

На первом этапе исходя из соотношения собственных и заемных средств были вычислены и проанализированы основные показатели финансовой устойчивости предприятия. При анализе финансовой устойчивости предприятия нами были использованы следующие показатели:

— коэффициент соотношения заемных и собственных средств (или коэффициент финансовой зависимости), который является обратным к коэффициенту финансовой независимости и определяется отношением общей величины финансовых ресурсов к сумме источников собственных средств [2];

— коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывался как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам;

— коэффициент финансовой независимости можно представить как отношение собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия;

— коэффициент финансирования рассчитывался как отношение собственных источников к заемным средствам компании;

— коэффициент маневренности собственных средств представляет собой отношение собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств;

— коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определялся как отношение долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов;

— коэффициент финансовой устойчивости рассчитывался как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса;

— коэффициент концентрации привлеченных средств определялся как отношение суммы привлеченных средств предприятия, к общей сумме средств, авансируемых в его деятельность;

— коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов представляет собой соотношение разницы между собственным капиталом и внеоборотными активами и суммы запасов и НДС.

На втором этапе на основе полученных значений был определен тип финансовой устойчивости предприятия с использованием шести показателей.

Определив значения коэффициентов исходя из критериев [4] и условий оценки (табл. 1), была определена сумма баллов, на основании которой изучаемое

предприятие было отнесено к одному из нижеприведенных классов финансовой устойчивости:

- 1 класс — предприятия с хорошим запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств (100—97,6 балла);
- 2 класс — предприятия, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные (93,5—67,6 балла);
- 3 класс — проблемные организации (64,4—37 баллов);
- 4 класс — предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты (33,8—10,8 баллов);
- 5 класс — компании высочайшего риска, практически несостоятельные (7,6—0 баллов) [3].

Таблица 1

Критерии и условия оценки экономической устойчивости предприятия

Показатели финансового состояния	Критерии и условия оценки, балл			
	Рейтинг показателя	высший	Низший	Условия снижения критерия
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L_2)	20	0,5 и выше — 20 баллов	менее 0,1 — 0 баллов	За каждый 0,1 пункт снижения по сравнению с 0,5 снимается по 4 балла
2. Коэффициент «критической» оценки (L_3)	18	1,5 и выше — 18 баллов	менее 1 — 0 баллов	За каждый 0,1 пункт снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности (L_4)	16,5	2 и выше — 16,5 баллов	менее 1,0 — 0 баллов	За каждый 0,1 пункт снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент финансовой независимости (U_3)	17	60% и выше — 17 баллов	менее 40% — 0 баллов	За каждый 1% снижения по сравнению с 60 % снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U_5)	15	0,5 и выше — 15 баллов	менее 0,1 — 0 баллов	За каждый 0,1 пункт снижения по сравнению с 0,5 снимается по 4 балла
9. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (U_9)	13,5	1,0 и выше — 13,5 балла	менее 0,5 — 0 баллов	За каждый 0,1 пункт снижения по сравнению с 1 снимается по 2,5 балла

Результаты исследований. Исходя из данных годовых бухгалтерских отчетов ОАО «„Московское“ по племенной работе» за 2010—2012 г. были вычислены основные показатели экономической устойчивости предприятия. Результаты вычислений приведены в табл. 2.

Таблица 2

**Показатели финансовой устойчивости предприятия
ОАО «„Московское“ по племенной работе» в 2010–2012 гг.**

Наименование показателя	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2011 г. от 2012 г., (+, –)
1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,2	1,1	1,08	0,02
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,73	0,84	0,87	0,03
3. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,8	0,09	0,9	0
4. Коэффициент финансирования	4,3	9,15	12,2	3,1
5. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,6	0,6	0,5	0,1
6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	—	—	—	—
7. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8	0,9	0,9	0
8. Коэффициент концентрации привлеченного капитала	0,18	0,09	0,07	0,02
9. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	1,21	1,1	1,09	0,01

Из таблицы видно, что финансовое состояние предприятия на конец 2012 г. имеет достаточную финансовую устойчивость. Запасы полностью обеспечены собственными источниками. Предприятие может не прибегать к заемным средствам для формирования запасов [9].

Коэффициент финансовой независимости в 2011 г. незначительно увеличился и остался на прежнем уровне в 2012 г., что свидетельствует о финансовой стабильности ОАО «„Московское“ по племенной работе».

В связи с тем, что предприятие не пользуется займами и кредитами, оказалось невозможным рассчитать коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств.

Исходя из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия (табл. 1) для шести показателей была проведена интегральная балльная оценка. Результаты приведены в табл. 3.

Таблица 3

**Балльная оценка финансовой устойчивости предприятия
ОАО «„Московское“ по племенной работе» в 2010–2012 гг.**

Показатели финансового состояния	Оценка, баллов		
	2010 г.	2011 г.	2012 г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	20	20	20
2. Коэффициент «критической» оценки	0	18	18
3. Коэффициент текущей ликвидности	16,5	16,5	16,5
4. Коэффициент финансовой независимости	15,4	14,8	14,8
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	15	15	15
9. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	13,5	13,5	13,5
Итого баллов	80,4	97,8	97,8
Класс финансовой устойчивости	II	I	I

Сумма баллов по выбранным показателям за 2010 г. соответствует второму классу финансовой устойчивости. Таким образом, предприятие нельзя рассматривать как рискованное, несмотря на то, что есть определенный риск по задолженности.

В 2011—2012 гг. предприятие характеризуется хорошим запасом финансовой устойчивости (I класс) и стабильностью, что позволяет быть уверенным в возврате заемных средств [7].

Таким образом, на основе полученных в ходе исследования данных можно сделать вывод, что ОАО «„Московское“ по племенной работе» имеет абсолютную финансовую устойчивость. Это обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Обществом достигнуто оптимальное соотношение между активами предприятия и источниками их финансирования.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] *Шеремет А.А.* Теория экономического анализа. М.: ИНФРА-М, 2009.
- [2] *Гавриленко В.А., Гавриленко В.В.* Теория и методические аспекты оценки финансового состояния предприятия // Экономика и право. 2007.
- [3] *Ковалев В.В.* Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е изд., перераб. и доп. М.: ТК Велби; Проспект, 2007.
- [4] *Хрипливый Ф.П.* Сравнительный анализ методов оценки финансового состояния организации // Научный журнал КубГАУ. 2012. № 81(07).
- [5] *Умрихин С.А., Ильина Ю.В.* Международные стандарты финансовой отчетности: российская практика применения. ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007.
- [6] *Бердникова Т.Б.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2005.
- [7] *Федорова Г.В.* Учет и анализ банкротств. М.: Омега-Л, 2008.
- [8] *Бычкова С.М., Фомина Т.Ю.* Практический аудит. М.: ЭКСМО, 2009.
- [9] *Кирьянова З.В., Седова Е.И.* Анализ финансовой отчетности. М.: Юрайт, 2013.
- [10] *Турманидзе Т.У.* Финансовый анализ. М.: Юнити-Дана, 2013.

ANALYSIS OF ORGANIZATION'S FINANCIAL STABILITY (by the example of JSC "Moskovskoe")

A.N. Zharov, D.V. Belobrova

Department economics and management of agribusiness
Peoples' Friendship University of Russia
Miklukho-Maklaya str., 8/2, Moscow, Russia, 117198

In the conditions of market economy an important role in the sphere of management of finance of the enterprise is played by an assessment of financial stability of the organization. Results of an assessment of financial stability characterize an enterprise level of development, its appeal to investors and ability to answer on debts and are of interest to internal financial services. In article the assessment of solvency of one of the largest breeding associations of JSC «Moskovskoye on breeding work» is carried out.

Key words: financial analysis, financial stability, analysis of accounting reports, coefficient analysis, method of a mark assessment, skoringovy analysis, financial state.

REFERENCES

- [1] *Sheremet A.A.* Teorija jekonomicheskogo analiza. M.: INFRA-M, 2009.
- [2] *Gavrilenko V.A., Gavrilenko V.V.* Teorija i metodicheskie aspekty ocenki finansovogo sostojanija predprijatija // *Jekonomika i pravo*. 2007.
- [3] *Kovalev V.V.* Finansovyj menedzhment: teorija i praktika. 2-e izd., pererab. i dop. M.: TK Velbi, Prospekt, 2007.
- [4] *Hriplivij F.P.* Sravnitel'nyj analiz metodov ocenki finansovogo sostojanija organizacii // *Nauchnyj zhurnal KubGAU*, 2012, N 81(07).
- [5] *Umrihin S.A., Il'ina Ju.V.* Mezhdunarodnye standarty finansovoj otchetnosti: rossijskaja praktika primenenija. GrossMedia: ROSBUH, 2007.
- [6] *Berdnikova T.B.* Analiz i diagnostika finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija. M.: Infra-M, 2005.
- [7] *Fedorova G.V.* Uchet i analiz bankrotstv. M.: Omega-L, 2008.
- [8] *Bychkova S.M., Fomina T.Ju.* Prakticheskij audit. M.: JeKSMO, 2009.
- [9] *Kir'janova Z.V., Sedova E.I.* Analiz finansovoj otchjotnosti. M.: Jurajt, 2013.
- [10] *Turmanidze T.U.* Finansovyj analiz. M.: Juniti-Dana, 2013.