

Влияние рисков на эффективность использования оборотных активов сельскохозяйственной организации

*Герасименко О.А., к.э.н., доцент
Кадыров А.Р. студент 4-го курса
ФГБОУ ВО «Кубанский государственный аграрный университет
имени И.Т. Трубилина»
e-mail: sambo888@yandex.ru
Россия, Краснодар*

Аннотация: В статье рассматривается проблема нерационального использования оборотных активов организации, а также влияние политики управления активами на финансовую устойчивость и эффективность деятельности предприятия. В результате исследования были выявлены негативные факторы, влияющие на структуру оборотных активов, и предложены мероприятия по улучшению деятельности и стабильности организации.

Ключевые слова: прибыль, чистый оборотный капитал, рентабельность оборотных активов, ликвидность активов, факторный анализ.

В настоящее время умение рационально использовать оборотные активы имеет важную роль в деятельности организации, так как в конечном результате это будет влиять на стабильность работы и его финансовую устойчивость. Именно поэтому необходимо разрабатывать и усовершенствовать политику управления оборотными активами, которая будет являться основным рычагом воздействия в решении вопроса по формированию и применению оборотных активов [4,9].

Большинство предприятий стремится к получению максимальной прибыли при минимальных издержках. Эта задача является одной из главных в работе любой организации, именно поэтому ей необходимо уделять наибольшее влияние. При верно выбранной стратегии и приоритетах планирования деятельности, предприятие сможет эффективно функционировать в условиях рыночной экономики. В случае получения прибыли будет возможным дальнейшее расширение производства и увеличение оборота готовой продукции [10,11].

Объектом исследования является деятельность предприятия АО «Кавказ», функционирующего в современных экономических условиях.

Акционерное общество «Кавказ» - это сельскохозяйственная организация, находящаяся в Кавказском районе Краснодарского края. Основным видом деятельности организации является выращивание многолетних культур, животноводство, производство готовых кормов для животных, транспортная обработка грузов, а также заготовка, хранение, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции.

Рассмотрим и изучим основные показатели, определяющие финансовое состояние организации и проведем оценку эффективности использования оборотных активов. Одним из основных показателей в оценке оборотных активов является чистый оборотный капитал (ЧОК), который рассматривается как разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия. Проведем расчет чистого оборотного капитала по двум методикам [7,13]:

1. расчет «снизу»:

$$\text{ЧОК} = \text{ТА} - \text{ТП} \quad (1)$$

где ТА – текущие активы;

ТП – текущие пассивы.

2. расчет «сверху»:

$$\text{ЧОК} = \text{СК} + \text{ДЗК} - \text{ВА} \quad (2)$$

где СК – собственный капитал организации;

ДЗК – долгосрочный заемный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

На основании данных таблицы 1 проведем анализ финансового состояния предприятия и сделаем соответствующие выводы.

Таблица 1 – Расчет чистого оборотного капитала АО «Кавказ», тыс. руб.

Показатель	Раздел	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Внеоборотные активы	I	56210	69541	85059
Оборотные активы	II	23796	29908	36779
Собственный капитал	III	41598	54431	60075
Долгосрочные обязательства	IV	13724	0	0
Краткосрочные обязательства	V	24684	45018	61763
Чистый оборотный капитал		-888	-15110	-24984

Рассмотрев данные таблицы 1, можно сделать вывод, что чистый оборотный капитал за период с 2015 по 2017 г. был отрицательным. Это свидетельствует о неликвидном балансе предприятия и неудовлетворительном экономическом положении. При разработке и применении стратегии управления оборотными активами необходимо равновесие между риском платежеспособности и получения прибыли предприятием [3,5]. Для этого организация ставит перед собой следующие задачи:

- обеспечение платежеспособности предприятия;
- наличие необходимого объема активов для эффективной деятельности.

Таким образом, рассмотрев структуру баланса предприятия, стоит отметить, что необходимо проводить усовершенствование политики оборотными активами для их эффективного использования и получения в будущем положительного эффекта в виде прибыли. Проведем анализ рентабельности оборотных активов АО «Кавказ».

Таблица 2 – Анализ рентабельности оборотных активов АО «Кавказ», тыс. руб.

Показатель	Значение на конец года			Изменение	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Средняя величина оборотных активов	204353,5	26852	33343	-177502	6491
Прибыль (убыток) от продаж	-1735	9935	17466	11670	7531
Чистая прибыль (убыток)	3183	12833	10117	9650	-2716
Рентабельность оборотных активов	-0,85	36,99	52,38	37,84	15,39
Рентабельность оборотных активов с учетом чистой прибыли	0,71	84,79	82,73	84,08	-2,06

Проведя анализ рентабельности оборотных активов в таблице 2, можно сделать вывод, что средняя величина оборотных активов предприятия снизилась в отчетном году по сравнению с базисным на 204353,5 тыс. руб., что свидетельствует о сокращении производства и меньшей реализации готовой продукции. Прибыль от продаж является одним из главных показателей, отражающих эффективность работы предприятия. Данный показатель в 2017 г. по сравнению с 2016 г. вырос на 7531 тыс. руб., что является положительной тенденцией в стабилизации и рационализации деятельности организации.

Рентабельность оборотных активов за 2015-2017 гг. увеличилась на 51,53, что отражает экономическую эффективность их использования.

Относительно показателя рентабельности оборотных активов с учетом чистой прибыли видна тенденция роста за 2015-2017 г. данный показатель увеличился на 82,02 и составил 82,73 пункта.

Тенденция роста коэффициента рентабельности оборотных активов с учетом чистой прибыли обусловлена увеличением, как чистой прибыли (убытка), так и средней величины оборотных активов. За анализируемый период данный коэффициент не имеет стабильной градации, так как чистая прибыль (убыток) за 2015-2016 г. увеличилась на 9650 тыс. руб., но за 2016-2017 г. сократилась на 2716 тыс. руб.

Немалое влияние на состояние оборотных активов оказывает оборачиваемость. Под оборачиваемостью оборотных активов понимается рациональное и интенсивное применение оборотных активов в хозяйствующем субъекте. От данного показателя зависит минимально необходимый размер оборотных активов для нормального функционирования хозяйственной деятельности предприятия, а также размер затрат, которые непосредственно взаимосвязаны с хранением и владением запасов [6]. Рассчитаем коэффициенты эффективности функционирования и оборачиваемости оборотных активов.

Таблица 3 – Анализ эффективности использования оборотных активов АО «Кавказ», тыс. руб.

Показатели	Период			Изменения за 2016-2015 гг.		Изменения за 2017-2016 гг.	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Абсолютное	Темп прироста, %	Абсолютное	Темп прироста, %
Выручка, тыс. руб.	187439	42115	37601	-145324	-77,53	-4514	-10,72
Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб.	204353,5	26852	33343	-177502	-86,86	6491	24,17
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	0,92	1,57	1,13	0,65	-	-0,44	-
Продолжительность одного оборота оборотных активов, дни	396,74	232,48	323,01	-164,26	-	90,53	-
Коэффициент загрузки	1,09	0,64	0,89	-0,45	-	0,25	-

Исходя из данных таблицы можно сделать вывод, что на 1 руб. инвестированный в активы на конец 2016 г. было получено 1,57 руб. выручки, что на 0,65 коп. больше, чем на конец 2015 г. В 2017 г. наблюдается спад получения выручки от вливания денежных средств в активы на 0,44 коп. Проанализировав показатели, можем сделать вывод, что уменьшение среднегодовой стоимости оборотных активов негативно сказывается на деятельности предприятия.

Понижение коэффициента оборачиваемости на 0,44 коп., также негативно влияет на деятельность предприятия. В данном случае не осуществляется высвобождение ресурсов, так как процесс преобразования вложенных средств в денежные средства медлителен.

Продолжительность одного оборота за 2015-2017 гг. сократилось на 73,73 дня и составила 323,01 дня. Данное сокращение говорит о том, что предприятие эффективно распоряжается оборотными активами.

Коэффициент загрузки на протяжении анализируемого периода сократился на 0,2 и составил 0,89. Спад данного показателя связан с уменьшением среднегодовой стоимости оборотных активов, а также с интенсивным использованием их.

Для определения факторов и причин изменения оборачиваемости проведем факторный анализ:

1. Влияние выручки:

$$2016 \text{ г. } \Delta K^B = 42115 / 204353,5 - 187439 / 204353,5 = -0,711;$$

$$2017 \text{ г. } \Delta K^B = 37601 / 26852 - 42115 / 26852 = -0,168;$$

2. Влияние средней стоимости оборотных активов:

$$2016 \text{ г. } \Delta K^{OA} = 42115 / 26852 - 187439 / 204353,5 = 0,651;$$

$$2017 \text{ г. } \Delta K^{OA} = 37601 / 33343 - 37601 / 26852 = -0,272;$$

3. Изменение выручки за счет среднегодовой стоимости оборотных активов:

$$2016 \text{ г. } \Delta B_K = (-177502) * 0,92 = -163302 \text{ тыс. руб.};$$

$$2017 \text{ г. } \Delta B_K = 6491 * 1,57 = 10190,87 \text{ тыс. руб.};$$

4. Изменение выручки за счет коэффициента оборачиваемости:

$$2016 \text{ г. } \Delta B_K = 26852 * 0,65 = 17454 \text{ тыс. руб.};$$

$$2017 \text{ г. } \Delta B_K = 33343 * (-0,44) = -14670,92 \text{ тыс. руб.};$$

Проанализировав коэффициент оборачиваемости, путем применения факторного анализа, можем сделать вывод, что прибыль за 2017 г. возросла за счет среднегодовой величины оборотных активов. Отрицательное значение выручки за счет коэффициента оборачиваемости характеризует неэффективное управление капиталом предприятия [1,12].

Для детального анализа платежеспособности АО «Кавказ» необходимо проанализировать динамику изменения оборотных активов. С помощью анализа коэффициентов ликвидности проведем оценку изменений финансовой ситуации предприятия с точки зрения ликвидности

Таблица 4 – Анализ показателей ликвидности активов АО «Кавказ».

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменения за 2016- 2015 гг.	Изменения за 2017- 2016 гг.	Рекоменд уемая величина
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,004	0,002	0,005	-0,002	0,003	0,1-0,4
Коэффициент срочной ликвидности	0,01	0,008	0,008	-0,002	0	0,7-1,0
Коэффициент текущей ликвидности	0,97	0,665	0,595	-0,305	-0,07	1,0-2,0

Как видно из данных таблицы 4, в АО «Кавказ» значения коэффициентов абсолютной, срочной и текущей ликвидности значительно ниже рекомендуемых. Это говорит о том, что предприятие не может погасить текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов.

Произведенный анализ предприятия, на текущий момент, с помощью факторного анализа и показателя ЧОК, можем сделать вывод, что предприятие функционирует неудовлетворительно, отсутствует как стратегия управления оборотными активами, так и собственные источники финансирования оборотных активов. В дальнейшем, если не предпринять определенных мер предприятие может потерять самостоятельность.

Предприятие не допускает потерю самостоятельности путем перспективы развития. ОАО «Кавказ» планирует в 2020-2021г. эффективное использование собственного недвижимого и движимого имущества посредством сдачи его в аренду, субаренду, руководствуясь сложившимися ценами в Краснодарском крае, что будет способствовать улучшению финансово-экономических показателей Общества [2].

К основным факторам риска, связанным с текущей деятельностью Общества, могут быть отнесены:

- прекращение или изменение условий договоров аренды земельных участков с собственниками земельных долей;
- изменение ставок арендной платы за земельные участки муниципальной собственности, находящиеся под объектами недвижимости, принадлежащими ОАО «Кавказ» на праве собственности;
- увеличение показателей инфляции;
- увеличение налогообложения [8].

С целью минимизации обозначенных рисков Общество предпринимает все зависящие от него усилия для снижения вероятности их реализации.

Список литературы:

1. Бочарова О. Ф. Факторный анализ финансовых результатов деятельности организаций АПК / О. Ф. Бочарова, Д. С. Кобозева, М. А. Лаврентьева // Экономические исследования и разработки. – 2018. – № 3. – С. 36-41.
2. Герасименко О. А. Теоретические подходы к управлению финансовыми рисками организации / О. А. Герасименко, И. В. Осинцева // Репутациология. – 2017. – №1 (43). – С.82-89.
3. Герасименко О. А. Анализ финансового благополучия сельскохозяйственных организаций и меры по его укреплению / О. А. Герасименко, А. С. Чечелян // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 2 (91). – С. 1164-1170.
4. Герасименко О. А. Влияние ликвидности на структуру капитала сельскохозяйственных организаций / О. А. Герасименко, М. А. Кургинян // Агропродовольственная экономика. – 2018. – № 4. – С. 36-41.
5. Герасименко О. В. Устойчивое финансовое состояние сельскохозяйственного предприятия – условие его непрерывного и эффективного функционирования // В сборнике: Научное обеспечение агропромышленного комплекса. – 2016. – С. 668-669.
6. Голубева А. В. Оценка эффективности использования оборотных средств на предприятии / А. В. Голубева, К. В. Елисеев, А. В. Захарян, Ю. С. Шевченко // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 11-3 (76-3). – С. 1047-1049.
7. Губина А. Ю. Анализ системы управления оборотными активами в организациях аграрного сектора / А. Ю. Губина, Л. С. Решетило, О. А. Герасименко // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 10 (99). – С. 1176-1179.
8. Захарян А. В. Использование методов экономической защиты как способ снижения финансовых рисков организации АПК / Захарян А. В., Сребный А. А. // Эпомен. – 2018. – № 15. – С. 98-104.
9. Захарян А. В. Методологические основы формирования оборотных средств в сельскохозяйственных организациях /А. В. Захарян, Д. Л.

Аракелов // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 3 -2 (68 -2). – С. 536 -539.

10. Коломиец О. Н. Стратегический финансовый менеджмент и успех организации / О. Н. Коломиец, О. А. Герасименко // Вектор экономики. – 2019. – № 2 (32). – С. 11.

11. Лобазова В. В. Формирование парадигмы инновационного потенциала организации как основы ее устойчивого финансового развития / В. В. Лобазова, О. В. Герасименко // Экономика и предпринимательство. –2016. – № 2-2 (67-2). – С. 56-61.

12. Храмченко А. А. К вопросу ускорения оборачиваемости оборотных средств и улучшения финансового состояния в целом на примере молочно-товарной фермы Краснодарского края / А. А. Храмченко // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 12-3 (77). – С. 561-567.

13. Юрченко А. А. Анализ эффективности использования оборотного капитала в организации и направления его повышения / А. А. Юрченко // Современные научные исследования. – 2012 – №9. – С.26-42.