

## Анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия

*Курбанаева Л.Х., к.э.н., доцент кафедры  
финансов и налогообложения  
Алхузина А.Х., магистрант кафедры  
финансов и налогообложения  
ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет»  
e-mail:alina.alhuzina@mail.ru*

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется таким состоянием его финансовых ресурсов, их распределением и использованием, которое в полной мере обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Изучение финансовой устойчивости позволяет оценить возможности организации обеспечивать бесперебойный процесс финансово-хозяйственной деятельности и степень покрытия средств, вложенных в активы собственными источниками. Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от таких результатов его коммерческой, производственной и финансовой деятельности.

Проанализируем финансовое состояние организации, используя показатели абсолютной финансовой устойчивости. Основное направление деятельности СПК «Базы» – производство и реализация зерна, подсолнечника, сахарной свеклы, молока и мяса.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие уровень обеспеченности оборотных активов источниками их формирования [4]. Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

1) Собственные оборотные средства (СОС) - это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Этот показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы.

Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (1)$$

где СК- собственный капитал организации;

ВОА- величина внеоборотных активов организации.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат – СДИ. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (2)$$

где СОС - величина собственных оборотных средств;

ДКЗ - долгосрочные кредиты и займы.

3) Показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат – ОИЗ. Рассчитывается как сумма собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и краткосрочных заемных средств и определяется по формуле:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (3)$$

где СДИ - собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

Тип финансовой устойчивости определяется исходя из соотношения величины запасов и затрат и источников их формирования:

а) Излишек или недостаток собственных оборотных средств будет равен:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{ЗЗ}, \quad (4)$$

где ЗЗ- запасы и затраты организации.

б) Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат находится по формуле:

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{ЗЗ}, \quad (5)$$

в) Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат можно найти как разность по следующей формуле:

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{ЗЗ}, \quad (6)$$

Определение типа финансовой устойчивости организации осуществляется на основе трехкомпонентного показателя, который формируется при помощи трех вышеуказанных[5]. Если по соответствующему показателю возникает излишек средств, то в трехкомпонентном показателе на его месте проставляется 1, если недостаток, то 0. Существует четыре типа финансовой устойчивости, которые приведены в таблице ниже.

Таблица 1- Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	$\Delta \text{СОС}$	$\Delta \text{СДИ}$	$\Delta \text{ОИЗ}$
Абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
Нормальная финансовая устойчивость	0	1	1
Неустойчивое финансовое положение	0	0	1
Критическое финансовое положение	0	0	0

Далее рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости на примере нашего предприятия. Для этого воспользуемся данными отчетности СПК «Базы». Для определения финансового состояния сельскохозяйственного предприятия рассчитаем вышеуказанные показатели.

$\text{СОС} = 2\,416\,895 - 1\,219\,837 = 1\,190\,058$  тыс. рублей

$\text{СДИ} = 1\,190\,058 - 0 = 1\,190\,058$  тыс. рублей

$\text{ОИЗ} = 1\,190\,058 + 40\,006 = 1\,230\,064$  тыс. рублей

$ЗЗ=900\,028$  тыс. рублей

$\Delta\text{COC}=1\,190\,058-900\,028=290\,030$

$\Delta\text{CДИ}=1\,190\,058-900\,028=290\,030$

$\Delta\text{ОИЗ}=1\,157\,052-900\,028=257\,924$

Таким образом, получим следующее:

$M = \{1,1,1\}$

Это означает, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. предприятие не зависит от внешних кредиторов. Такая ситуация встречается крайне редко. Однако она вряд ли может рассматриваться как идеальная, поскольку означает, что организация не имеет возможности или не умеет использовать внешние источники средств для финансирования своей основной деятельности.

Проанализируем также показатели рыночной устойчивости для СПК «Базы». Рыночная устойчивость - это способность предприятия функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Показатели и формулы для расчета представлены в таблице 2.

Таблица 2- Коэффициенты рыночной устойчивости предприятия

Коэффициент	Формула расчета	Нормальное (оптимальное) значение
$U_1$ - Финансового левериджа	$ЗК/СК$	$\leq 1$
$U_2$ – Обеспеченности собственными источниками финансирования	$\text{COC}/\text{OA}$	$\geq 0,1$
$U_3$ - Автономии	$СК/ВБ$	$\geq 0,5$
$U_4$ – Финансирования	$СК/ЗК$	$\geq 2$
$U_5$ – Финансовой устойчивости	$(СК+ДП)/ВБ$	$\geq 0,8$
$U_6$ – Финансовой независимости в части формирования запасов	$\text{COC}/ЗЗ$	-

Рассчитаем данные коэффициенты для нашего предприятия.

Коэффициент финансового левериджа:

$U_1 = 58\,941 : 2\,416\,895 = 0,02$

Характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Находится в рамках оптимального значения. Это значит, что предприятие независимо от заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования:

$U_2 = 1\,190\,058 : 1\,255\,999 = 0,95$

Он характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости предприятия. Данный показатель

находится на уровне оптимального значения. Предприятие обеспечено оборотными средствами.

Коэффициент автономии:

$$U_3 = 2\,416\,895 : 2\,475\,836 = 0,98$$

Данный коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Для СПК «Базы» он равен 0,98 и находится в допустимых пределах. Организация независима от внешних кредиторов.

Коэффициент финансирования:

$$U_4 = 2\,416\,895 : 58\,941 = 41,01$$

Показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Находится в оптимальных пределах.

Коэффициент финансовой устойчивости:

$$U_5 = (2\,416\,895 + 0) : 2\,475\,836 = 0,98$$

Данный показатель характеризует долю собственных средств в общей сумме источников финансирования. Для СПК «Базы» равен 0,98. Данный коэффициент находится в пределах оптимального значения. Это значит, что предприятие финансово устойчиво.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов:

$$U_6 = 1\,190\,058 : 900\,028 = 1,32$$

Он показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Оптимального значения нет, но чем выше коэффициент, тем лучше.

Проведя оценку рыночной финансовой устойчивости предприятия, может сделать вывод о том, что предприятие финансово устойчиво. Ему хватает средств для финансирования своих затрат.

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на выполнение расчетной дисциплины, обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее рациональное и эффективное его использование.

Таким образом, финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Если предприятие финансово устойчиво, то оно имеет преимущество перед конкурентами в сфере привлечения инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем более независимо предприятие от неожиданного изменения рыночной

конъюнктуры, тем выше его финансовая устойчивость и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

**Использованные источники:**

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И. А. Бланк. - 2-е изд., перераб. и доп. - Киев : Эльга : Ника-Центр, 2014. - 656 с.
2. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: Учебник для вузов / - 2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 615с.
3. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 336 с.
4. Курбанаева Л.Х. Сущность и содержание управления финансовыми рисками как основа финансовой устойчивости предприятия. - Региональные проблемы преобразования экономики. – №11(85), 2017. – с. 108-116.
5. Русак, Н. А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования : справ. пособие/ Н. А. Русак, В. А. Русак. – Минск : Выш. шк. , 2016. - 309 с.
6. Сафронов, Н.А. Экономика фирмы: учебник для ср. спец. заведений / Н.А. Сафронов. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 256 с.

Контактный телефон +79196134683