

Особенности оценки финансового состояния сельскохозяйственных предприятий

*Доцент, кандидат экономических наук, заведующая кафедрой
экономического анализа Одесского государственного экономического
университета Волкова Н.А.*

В статье рассмотрены особенности анализа финансового состояния предприятий агропромышленного комплекса. На основе анализа финансового состояния сельскохозяйственных предприятий предложена методика экспресс – анализа, основанная на расчете четырех групп показателей, дана их интерпретация. С целью своевременного определения признаков кризисного развития предприятий и предварительной оценки масштабов кризиса, изложена методика экспресс – диагностики банкротства сельскохозяйственных предприятий.

Финансовое состояние, банкротство, кризис, деловая активность, платежеспособность, сельскохозяйственное предприятие, экспресс – анализ.

В условиях рыночной экономики особую актуальность представляет анализ финансового состояния предприятий на рынке товаров и услуг. Это в полной мере относится и к предприятиям агропромышленного комплекса, деятельность которых, как и ранее, характеризуется значительным количеством убыточных хозяйств, высокой долей кредиторской и дебиторской задолженности, снижением эффективности использования основного капитала. В связи с этим растет роль и значение анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и деловой активности агропромышленных предприятий, что, с одной стороны, характеризует результаты деятельности, а с другой стороны - определяет перспективы развития хозяйств.

Вопросам анализа финансового состояния посвящены работы зарубежных и отечественных ученых, среди них Т. Балабанов, Л.А. Бернштейн, А.Д. Билык, И.О. Бланк, Ю. Бриггем, Л. Гапенски, Т. Р. Карлин, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, Г.В. Савицкая, В.Т. Савчук, О.С. Стоянова, Р. Холт, А.Д. Шеремет и другие.

Весомый вклад в развитие теории и методологии финансов аграрного сектора экономики принадлежит украинским ученым - экономистам П.Т. Демьяненко, П.Т. Саблуку. Проблемой финансового состояния предприятий занимались отечественные ученые - И. Бланк, К. Измайлова, Г. Коробов, М. Чумаченко и другие.

Значительное внимание анализу финансового состояния предприятий и его оценки уделяется потому что, с одной стороны, он является результатом деятельности предприятия, что свидетельствует о достижении, а с другого - выявляет предпосылки развития предприятий.

В этих условиях особую актуальность представляет осуществление системы экспресс-диагностики банкротства. С начала становления рыночных отношений в Украине на грани банкротства находилось значительное число предприятий. С принятием Закона Украины "О возобновлении платежеспособности должника или признания его банкротом" и "О стимулировании развития сельского хозяйства на период 2001-2004 годов" процесс банкротства коснулся и аграрного сектора.

Требует последующей разработки механизм банкротства сельскохозяйственных предприятий и его прогнозирования, расчет показателей платежеспособности, что определяло бы специфику данной отрасли. Все это требует дальнейшего исследования научно-теоретических основ оценки кризисных факторов финансового развития субъектов аграрной сферы, и разработки основных направлений выхода из состояния банкротства этих предприятий.

В рыночной экономике получение прибыли является целью предпринимательской деятельности, поэтому она выступает как движущая сила развития предприятия и вместе с

этим служит основным источником финансовых ресурсов у многих участников общественного производства. Все это определяет центральное место и важную роль прибыли в развитии рыночной экономики. Для того чтобы прибыль могла выявить свою роль, ее размеры на предприятии должны отвечать требованиям рыночной экономики. Это побуждает предприятия поддерживать объем производства на соответствующем уровне. Процесс производства и реализации продукции сельского хозяйства требует больших материальных расходов, в связи с этим предприятия постоянно нуждаются в дополнительных источниках финансирования. Сами предприятия на сегодняшний день не имеют в своем распоряжении достаточных средств. Степень платежеспособности сельскохозяйственных предприятий отвечает оптимальному значению лишь по коэффициентам текущей ликвидности.

С целью своевременного выявления кризисных факторов развития сельскохозяйственных предприятий необходимо систематически проводить углубленный анализ финансового состояния.

Необходимо отметить, что под банкротством предприятия в экономическом содержании понимают неспособность предприятия выполнять свои обязательства перед кредиторами через ограниченность активов в ликвидной форме. В Украине разработана и действует методика проведения углубленного анализа финансово-хозяйственного состояния неплатежеспособных предприятий и организаций. На наш взгляд, оценка кризисных факторов финансового развития и прогнозирования возможного банкротства предприятия должна осуществляться задолго до проявления его явных признаков. Это в свою очередь позволит принять комплекс управленческих решений, направленных на оздоровление финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Аналитическая практика оценки финансового состояния сельскохозяйственных предприятий Одесской области показала, что в основном предприятия платежеспособные лишь за счет коэффициента текущей ликвидности и, как правило, отсутствие на счетах средств по состоянию на дату составления баланса, приводит к крайне низкому значению коэффициента абсолютной ликвидности. Нормативы установлены Методическими рекомендациями относительно выявления признаков неплатежеспособности предприятия и признаков действий из укрывательства банкротства, фиктивного банкротства или доведения к банкротству, утвержденными приказом Министерства экономики Украины от 17 января 2001 года.

Увеличение доли дебиторской задолженности за реализованную продукцию, выполненные работы и предоставленные услуги должны способствовать улучшению показателей платежеспособности. Но в связи с кризисом платежей подавляющее большинство дебиторов неплатежеспособное, что приводит к недополучению сумм дебиторской задолженности. В такой ситуации важным заданием каждого предприятия является создание резерва сомнительных долгов.

Предупредить банкротство аграрных предприятий можно путем его прогнозирования. Одним из способов своевременного прогнозирования неплатежеспособности и низкой ликвидности предприятия является экспресс-диагностика банкротства.

Основной целью экспресс-диагностики банкротства должно быть раннее выявление признаков кризисного развития предприятия и предыдущая оценка масштабов кризиса его состояния.

Экспресс-диагностика банкротства сельскохозяйственных предприятий может осуществляться за следующими основными этапами [1.259-278]:

1 этап - определение объектов наблюдения «кризисного поля», что предшествует угрозе банкротства предприятия;

2 этап - формирование системы индикаторов оценки угрозы банкротства;

3 этап - анализ деятельности сторон кризисного финансового развития предприятия, осуществляемый стандартными методами;

4 этап - предыдущая оценка масштабов кризисного финансового состояния предприятия.

Опыт показывает, что в современных экономических условиях практически все аспекты финансовой деятельности предприятия могут генерировать угрозу его банкротства. Основными объектами наблюдения «кризисного поля» предприятия могут быть: рыночная стоимость сельхозпредприятия, структура капиталов предприятия, состав активов и текущих расходов, величина чистого денежного потока.

По каждому объекту наблюдения «кризисного поля» формируется система индикаторов, которые подразделяются на объемные (выражаются абсолютной суммой) и структурные (относительные показатели).

Анализ отдельных сторон кризисного финансового развития предприятия может осуществляться с использованием следующих стандартных методов: горизонтального (трендового) финансового анализа; вертикального (структурного) анализа; сравнительного; анализа финансовых коэффициентов; анализа финансовых рисков.

Предыдущая оценка масштабов кризисного финансового состояния предприятия проводится на основе анализа отдельных сторон кризисного развития предприятия за ряд предыдущих этапов.

Система экспресс-диагностики банкротства обеспечивает выявление признаков кризисного развития на ранних стадиях, что позволит предприятию принять оперативные меры по их нейтрализации:

- сумма чистого денежного потока по предприятию в целом (коэффициент достаточности чистого денежного потока); сумма чистого денежного потока по определенной деятельности (коэффициент ликвидности денежного потока, коэффициент эффективности денежного потока);
- сумма собственного капитала (коэффициент автономии), ссудный капитал предприятия (коэффициент финансового левериджу);
- сумма необоротных активов (коэффициент обеспеченности высоколиквидными активами); сумма оборотных активов (коэффициент текущей платежеспособности); сумма дебиторской задолженности (коэффициент абсолютной платежеспособности); сумма денежных активов (коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, период возвращения дебиторской задолженности).

Заграничный опыт предотвращения угрозы банкротства допускает расчет модели Альтмана, Спрингейта, Тафлера, Тишоу, что базируется на мультипликативном дискриминантном анализе [2]. Однако использование этих моделей для оценки угрозы банкротства украинских сельскохозяйственных предприятий не позволяет получить достаточно объективный результат. В связи с этим, актуальными остаются методы анализа рассмотренные нами выше.

Невзирая на то, что методические основы количественного изменения и оценки финансового состояния предприятия зафиксированы в актах соответствующих министерств, все-таки на сегодняшний момент отсутствует комплексная система оценки финансового состояния, которая помогла бы руководству предприятий оперативно реагировать на негативные изменения в финансовой деятельности предприятия и принимать правильные управленческие решения.

Финансовое состояние предприятия включает совокупность показателей, которые отображают наличие, размещение и использование ресурсов предприятия, его реальные и потенциальные финансовые возможности.

Наличие большого количества методик предусматривает широкий спектр показателей, которые используют для оценки финансового состояния предприятия.

Критическая оценка финансовых показателей, которые представлены в специальной литературе, свидетельствует, что разные авторы для анализа финансового состояния предприятий используют подобные группы, хотя эти группы могут включать абсолютно разные коэффициенты, и наоборот - аналогичные финансовые коэффициенты сгруппированы в разные группы.

Да, на сегодня в современной теории и практике оценки финансовой стойкости предприятий известно свыше двухсот относительных аналитических показателей, которые можно рассчитать на основе финансовой отчетности. Опыт свидетельствует, что несколько правильно выбранных коэффициентов содержат нужную информацию. [3, с. 115]

Ведутся дискуссии по поводу определения единственных подходов в оценке платежеспособности и ликвидности активов. Да, М.Г. Чумаченко выделяет три группы ликвидных активов, I.O. Бланк называет пять групп.

Анализ разных методик дает основания для вывода, что необходимо определить оптимальное количество групп финансовых показателей и ранжировать их по значению при оценке финансового состояния предприятия. По мнению М.Д. Билык, по уровню значимости следует выделить, для оценки финансового состояния, такие группы показателей: группа показателей первого уровня - оборотных активов, второго - рентабельности; третьего - финансовой устойчивости; четвертого - ликвидности предприятия. Кроме выбора групп необходимо обосновать и перечень показателей, что включает каждая из этих групп [4, с. 125].

Специфические особенности сельскохозяйственного производства налагают свой отпечаток на формирование финансового состояния предприятия. В связи с сезонным разрывом между поступлением средств и их расходами, возникает потребность привлечения ссудного капитала для бесперебойного осуществления процесса производства. Сложности возникают в связи с тем, что средства за реализованную продукцию поступают к сельскохозяйственным предприятиям не сразу, а через определенный отрезок времени. Тем актуальнее становится определение оптимальной группы показателей, которые бы при несложном расчете определяли наиболее вероятный уровень финансового состояния агропромышленного предприятия.

В современных условиях возникает необходимость выработки унифицированной системы финансовых показателей оценки финансового состояния предприятия, поскольку правильный выбор, соответственно с поставленной целью, имеют возможность всесторонне и качественно оценить деятельность предприятия.

С этой целью предлагаем проводить расчет и экспресс - анализ показателей, на наш взгляд, наиболее отвечающий требованиям эффективности оценки финансового состояния предприятия

В первую группу вошли показатели, которые характеризуют деловую активность предприятия: оборачиваемость оборотных активов, запасов, дебиторской, кредиторской задолженности и собственного оборотного капитала. Рост коэффициента оборачиваемости активов вместе с ростом оборачиваемости запасов характеризует повышение эффективности их использования. Если с ростом коэффициента оборачиваемости оборотных средств снижается коэффициент оборачиваемости запасов, то это характеризуется негативно. Снижение коэффициентов оборачиваемости запасов свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства, или о снижении спроса на готовую продукцию. Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности означает сокращение продаж в кредит и наоборот. Рост коэффициентов оборачиваемости кредиторской задолженности означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение - рост закупок в кредит. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, что для акционерных обществ

означает активность средств, которыми рискуют акционеры. Снижение данного показателя определяет тенденцию к бездеятельности собственных средств.

Во вторую группу включают показатели, которые характеризуют эффективность управления и прибыльность деятельности предприятия: рентабельность производства, реализации, рентабельность собственного и перманентного капитала, а так же порог рентабельности и запас финансовой длительности. Рентабельность производства и продажа характеризует уровень реализации, расходов на производство и реализацию, а также колебание цен реализации. Рентабельность перманентного капитала определяет эффективность использования собственного и ссудного капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок. Порог рентабельности определяет величину критического объема продаж при котором прибыль равняется нулю.

В третью группу вошли показатели, которые характеризуют финансовую устойчивость предприятия: коэффициенты автономии, маневренности, обеспеченности собственными оборотными средствами запасов, соотношения заемных и собственных средств. Коэффициент автономии характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем выше финансовая устойчивость, стабильность и независимость от внешних кредиторов предприятия. Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая доля собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, а какая - капитализирована. Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от влияния инвесторов и кредиторов.

В четвертую группу вошли показатели ликвидности и платежеспособности предприятия: коэффициенты текущей и быстрой ликвидности, коэффициент возобновления (потери) платежеспособности. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения текущих обязательств. Коэффициент возобновления (потери) платежеспособности характеризует наличие у предприятия реальной возможности воспроизвести (или потерять) свою платежеспособность на протяжении определенного периода.

Экспресс - анализ финансовой деятельности агропромышленных предприятий, основанный на расчете показателей четырех основных групп, опирается только на публичную отчетность, что дает возможность широко использовать его в рейтинговой оценке как в пространстве (сравнительно с другими предприятиями), так и в периоде. Данные группы показателей наиболее полно характеризуют деятельность предприятия и могут быть основой для выработки рекомендаций, направленных на повышение уровня ликвидности, платежеспособности и прибыльности, а также разработки прогнозов финансового состояния на перспективу, или его оздоровление.

Библиография:

1. Бланк И.А. Основи фінансового менеджменту. Т.к.:НИКА-центр,1999.-592с.
- 2.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учеб.пос-2е издание- М.:ИНФРА-М,2004.-654с.
3. Котляр М.Л. Оцінка фінансової стійкості підприємства на базі аналітичних коефіцієнтів // Фінанси України.-2005.-№1.-с.113-117
- 4.Білик М.Д. Сутність і оцінка фінансового стану підприємств // Фінанси України.-2005.-№3.-с.117-128