

5.9. ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ОТРАСЛИ

Чурсина Ю.А., к.э.н., доцент кафедры
«Гуманитарных и социально-экономических
дисциплин»;

Вилисова И.М., студент 5-го курса по специальности
«Экономика и управление на предприятии»

*Лысьвенский филиал Пермского национального
исследовательского политехнического универси-
тета*

[Перейти на Главное МЕНЮ](#)
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

Эффективный финансовый анализ позволяет выявить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом состоянии анализируемого хозяйствующего субъекта, а также спрогнозировать основные тенденции его развития. Статья содержит выводы по проведенному исследованию, целью которого являлось разработать систему показателей выполнения финансового анализа предприятий сельскохозяйственной отрасли.

Для эффективного осуществления управления любым предприятием и выявления неблагоприятных тенденций его развития на ранних стадиях, комплексный финансовый анализ как способ управления эффективностью работы предприятия приобретает первостепенное значение. Комплексный анализ финансового состояния должен оценивать все основные финансовые показатели деятельности предприятия и включать в себя:

- анализ ликвидности баланса для определения платежеспособности предприятия, и поддержания её на необходимом уровне;
- анализ деловой активности по показателям оборачиваемости, который позволяет выявить возможности более эффективного использования средств предприятия и разработать мероприятия, которые могут способствовать снижению себестоимости производства и реализации продукции за счет экономии оборотных средств и ускорения их оборачиваемости;
- анализ деловой активности по показателям рентабельности, которые характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия, измеряют доходность предприятия с различных позиций, показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса;
- анализ финансовой устойчивости, которая напрямую влияет как на платежеспособность предприятия, так и на его успешное развитие. При этом опасна как недостаточная, так и избыточная финансовая устойчивость;
- диагностика неплатежеспособности (банкротства) для проведения фундаментальной диагностики финансового состояния предприятия, рыночной ситуации, обнаружения симптомов причин и основных факторов, способствующих развитию кризисной ситуации на предприятии [6].

На сегодняшний день наиболее актуальным для данной отрасли знаний является выявление отраслевых факторов, влияющих на определение систе-

мы абсолютных и относительных показателей, используемых для оценки финансового состояния отдельных хозяйствующих субъектов. Такой подход позволит наиболее точно выполнить анализ и диагностику финансового состояния хозяйствующего субъекта с учетом его отраслевой принадлежности.

В Лысьвенском филиале Пермского национально-исследовательского политехнического университета были изучены особенности сельскохозяйственной отрасли и их влияние на выбор показателей для комплексной оценки финансового состояния сельскохозяйственных предприятий.

Выбор этой отрасли обусловлен тем, что подъем сельского хозяйства является приоритетным направлением в экономическом развитии страны. На основании Федерального закона «О развитии сельского хозяйства» разработана и реализуется государственная программа «Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 гг.» [1]. Сельское хозяйство является центральным звеном агропромышленного комплекса (АПК). От эффективности работы сельскохозяйственных предприятий зависит прибыльность и развитие таких отраслей промышленности, как тракторное и сельскохозяйственное машиностроение, машиностроение для пищевой и легкой промышленности, производство минеральных удобрений, строительство и т.д.

Всю совокупность отраслевых особенностей сельскохозяйственного производства можно структурировать по двум большим группам.

1. Объективные, не зависящие от социально-экономических условий, в которых функционирует сельское хозяйство и которые связаны со спецификой отрасли.
2. Рыночно-конъюнктурные, характерные для отечественной экономики, вызванные сложившейся конъюнктурой рыночных отношений и состоянием экономики в целом.

Объективные факторы – это факторы, присущие сельскому хозяйству и принципиально отличающие его от других отраслей. При анализе финансового состояния организации необходимо учитывать действие данных факторов, что будет способствовать правильной оценке результатов анализа и принятию эффективных управленческих решений.

К объективным факторам можно отнести такие.

Климатические условия. В связи с невозможностью регулирования климатических факторов, сельское хозяйство является неустойчивой и рискованной сферой общественного производства, что затрудняет привлечение инвесторов и перелив частного капитала из других отраслей. На результаты производственной деятельности большое влияние оказывают как природно-климатические факторы (град, засуха, дождь, наводнение и т.п.), так и стихийные бедствия (смерчи, ураганы, оползни и т.д.), что диктует необходимость сравнивать организации со средним за 3-5 лет. Существенным является тот факт, что необходимость страхования урожая, вследствие описанных выше причин, повышает расходы хозяйствующего субъекта.

Биологический фактор. Биологическая природа средств, предметов и продуктов труда прежде всего влияет на оборачиваемость активов сельскохозяй-

ственных организаций, которая, как правило, медленнее других отраслей, так как в составе основных и оборотных средств содержатся живые организмы, имеющие свой жизненный цикл. Следует также отметить, что задействованность живых организмов в процессе производства усложняет измерение влияния факторов на результаты хозяйственной деятельности. Так, к примеру, средства по статье «Животные на выращивании и откорме» изначально находясь во втором разделе баланса «Оборотные активы», при переводе животных во взрослое стадо переходят в первый раздел баланса «Внеоборотные активы», а затем после их забоя вновь возвращаются в группу текущих активов и отражаются по статье «Готовая продукция». При этом величина оборотных активов оказывает большое влияние на финансовое положение организации, таким образом, результаты анализа оборотных активов могут быть неправильно интерпретированы, если не учитывать стадию производственного цикла, что в конечном итоге приведет к некорректной оценке показателей ликвидности.

Земля как основное средство производства. Природные особенности земельных ресурсов неразрывно связаны с климатическими условиями. Земля является средством производства сельскохозяйственных организаций. Необходимо отметить, что земля как средство производства не только не изнашивается, но и с течением времени улучшается при правильном ее использовании. Другой важной особенностью является то, что земля чрезвычайно универсальна, поскольку на ней можно производить различные виды продукции. Условия жизни растительных организмов во многом определяются состоянием качества и плодородия почв, поэтому при анализе финансового состояния организации необходимо уделять внимание выявлению рациональности и эффективности использования земельных ресурсов.

Сезонность производства. Сельское хозяйство является отраслью, в которой технологический цикл производства имеет длительный характер, это приводит к тому, что некоторые показатели можно проанализировать только после окончания календарного года. Данный фактор оказывает большое влияние на интерпретацию показателей финансового состояния организации, так как затраты на производство продукции хозяйство несет в одном отчетном периоде, а выручку от продажи готовой продукции получает в другом. Вследствие этого может наблюдаться на предприятии нехватка денежных средств. Данная особенность аграрного производства обуславливает необходимость государственной поддержки сельскохозяйственных организаций, особенно в первом полугодии, когда наиболее остро стоит вопрос нехватки денежных средств, первое поступление которых наблюдается только в мае-июне. Ситуация усложняется еще и тем, что по пути на рынок сельскохозяйственная продукция дорожает в разы. Основную прибыль получают не производители в лице сельскохозяйственных организаций и сельских жителей, производящих сельскохозяйственную продукцию посредством личных

подсобных хозяйств, а перекупщики и переработчики (посредники). Это в свою очередь приводит к потере экономических стимулов к развитию сельского хозяйства на селе и изъятию части прибыли хозяйствующих субъектов. Поэтому в регионе необходима налаженная система сбыта продукции, основанная на минимизации количества перекупщиков в цепи производство – переработка – потребление. Следует также отметить, что большое влияние на результаты производственно-хозяйственной деятельности оказывает фактор финансирования организации извне, посредством государственной поддержки, целью которой является стремление восполнить недостачу собственных оборотных средств сельскохозяйственных организаций. Сезонность производства сказывается на неравномерности использования трудовых ресурсов, техники, материалов, вызывает неритмичность продаж продукции и поступления выручки. Это необходимо учитывать при анализе таких показателей, как обеспеченность и эффективность использования основных средств производства, земельных, трудовых и финансовых ресурсов.

Большое разнообразие типов форм собственности и организационно-правовых форм. Данный фактор сказывается на методике расчетов и интерпретации показателей анализа финансового состояния организации. Существует три группы сельхозпроизводителей: сельскохозяйственные организации, крестьянские (фермерские) хозяйства (КФХ), личные подсобные хозяйства (ЛПХ). Необходимо отметить, что в сельском хозяйстве большинство организаций осуществляет производство в различных природно-климатических условиях, что диктует необходимость проведения сравнительного межхозяйственного анализа по отдельным зонам. Однако при этом важно учитывать особенности механизма распределения прибыли предприятий различных организационно-правовых форм.

Низкая товарность производства. В связи с тем, что часть произведенной продукции используется предприятием для собственных нужд (корма, фураж, семена и др.), объем валовой продукции существенно отличается от товарной, что ограничивает увеличение выручки от продаж и, следовательно, влияет на финансовое состояние организации.

Наличие двух крупных отраслей. Сельское хозяйство характеризуется наличием двух крупных отраслей – растениеводство и животноводство, с их подотраслями (молочное скотоводство, птицеводство, производство зерновых и т.д.). Это предполагает применение специфических показателей эффективности производства (урожайность, продуктивность скота, жирность молока и др.), что усложнено большой разнообразностью культур, несколькими показателями продуктивности одного объекта анализа, наличием побочной продукции и т.д.

Прочие факторы. В данную группу включаются факторы, которые тем или иным образом влияют на результаты хозяйственной деятельности. Например, в сельскохозяйственных организациях производственные затраты включают значительную долю затрат живого труда, поэтому квалификация perso-

нала в предпринимательских структурах данной отрасли как правило низкая, так как в основном используется ручной труд. Особенностью сельскохозяйственного производства является также то, что производимые продукты питания не подлежат длительному хранению и накоплению в запасах, поэтому их производство должно осуществляться постоянно и бесперебойно.

Следующим блоком отраслевых особенностей сельскохозяйственного производства можно выделить рыночно-конъюнктурные факторы, которые, прежде всего, влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия и оказывают, как правило, ограничивающее влияние на их развитие. Они содержат в себе следующее.

1. Региональные особенности, действие которых сказывается на функционировании сельскохозяйственных организаций. Данные факторы могут оказывать как стимулирующее так и ограничивающее влияние. Основные из них:
 - географическое расположение региона;
 - региональная система налогообложения;
 - инвестиционная привлекательность региона;
 - особые экономические условия (особые экономические зоны);
 - специализация региона;
 - наличие региональных институционально-инфраструктурных объектов (банки, страховые компании, консультационные фирмы и др.);
 - степень развития рыночных реформ в регионе и др.
 Вышеописанные особенности свидетельствуют о целесообразности использования финансового состояния хозяйствующих субъектов в региональном разрезе, при этом необходимо проводить сравнение деятельности сельскохозяйственных организаций, функционирующих в различных административных районах.
2. Низкая рентабельность продукции, связанная с внутриотраслевым диспаритетом цен на сельскохозяйственную продукцию и материально-технические ресурсы. Снижение внутреннего спроса на продовольственную продукцию, что обусловлено социальной стратификацией общества, развитием личных подсобных хозяйств вследствие рефлекторной реакции на депривацию сельских территорий, высокой долей импорта на региональном рынке и др.
3. Отсутствие устоявшихся каналов сбыта продукции, приводящее к определенным трудностям при продаже сельскохозяйственной продукции и появлению большого числа посредников, присваивающих значительную долю прибыли.
4. Потеря привычных каналов приобретения материально-технических средств и как следствие нехватка средств производства.
5. Неразвитость социальной инфраструктуры сельских поселений по сравнению с городами, что не способствует привлечению квалифицированных специалистов в сельскую местность.

Влияние отраслевых факторов на финансовые показатели было изучено на примере четырех предприятий: Открытое акционерное общество (ОАО) «Пермский свинокомплекс», ОАО «Птицефабрика Челябинская» и ОАО «Агрофирма Мценская» и ОАО «Агрофирма Сосновка». Для начала был выполнен полный анализ ликвидности, финансовой устойчивости, и деловой активности субъектов исследования. По итогам анализа каждый из рассчитанных показателей был оценен с точки зрения влияния на него отраслевых факторов.

Коэффициенты ликвидности [2, 4]

1. Общий показатель ликвидности характеризует ликвидность баланса предприятия в целом (табл. 1). В соответствии с требованиями классической методики, значение этого коэффициента должно быть больше или равно единице.

Таблица 1

ЗНАЧЕНИЕ ОБЩЕГО ПОКАЗАТЕЛЯ ЛИКВИДНОСТИ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,66	0,79	2,05	1,54	1,37
«Агрофирма Мценская»	1,29	1,75	2,06	1,41	2,41
«Пермский свинокомплекс»	-	-	0,43	0,41	0,42
«Агрофирма Сосновка»	0,40	1,09	1,12	0,78	0,77

Как видно, для предприятий, занимающихся животноводством, характерно то, что очень много оборотных средств сконцентрировано в группе «Медленно реализуемые активы» (запасы кормов, незавершенное производство и т.д.). Это связано с тем, что продуктивный племенной скот относится к «Основным средствам», а молодняк – «Оборотные средства». Поэтому складывается достаточно большая сумма затрат на содержание. Учитывая этот факт, за критерильное значение общего показателя ликвидности можно принять единицу.

2. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт денежных средств, средств на расчетный счетах и краткосрочных финансовых вложений (табл. 2). Критерием считается значение коэффициента – 0,2-0,7.

Таблица 2

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА АБСОЛЮТНОЙ ЛИКВИДНОСТИ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,11	0,26	0,28	0,03	0,06
«Агрофирма Мценская»	0,26	0,44	0,58	0,2	1,22
«Пермский свинокомплекс»	-	-	0,01	0,01	0,003
«Агрофирма Сосновка»	0,005	0,15	0,10	0,01	0,01

Сельское хозяйство всегда связано с высоким риском (неурожай, стихийное бедствие, болезни животных, засуха и т.д.), таким образом, за норму для этих предприятий при расчете коэффициента абсолютной ликвидности можно принять нижнюю границу критерия 0,2.

3. Коэффициент текущей ликвидности (критерильное значение ≥ 2). Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.

Значение коэффициента на исследуемых предприятиях представлено в табл. 3.

Экономический кризис 2008-2009 гг., засуха 2010 г. сильно повлияли на развитие сельскохозяйственных предприятий. В связи с этим эффективная работа сельского хозяйства возможна только при активной государственной поддержке на федеральном и региональном уровнях. Поэтому предприятиям были предоставлены субсидии, снижены проценты для кредитования. Снижение кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств, сосредоточенность оборотных средств в медленно реализуемых активах обеспечило предприятиям высокий уровень текущей ликвидности.

Таблица 3

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,63	0,61	3,35	2,33	2,17
«Агрофирма Мценская»	1,41	1,65	1,80	1,87	1,81
«Пермский свиномкомплекс»	-	-	0,78	0,76	0,80
«Агрофирма Сосновка»	0,47	1,04	1,19	0,98	1,43

Таким образом, критериальным значением рекомендуется принимать значение 1,6, но при условии, что бизнес будет финансироваться в основном за счет собственных средств и субсидий.

4. Коэффициент маневренности функционирующего капитала (табл. 4). Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и в долгосрочной дебиторской задолженности.

Таблица 4

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА МАНЕВРЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРУЮЩЕГО КАПИТАЛА ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,90	0,71	0,87	1,02	1,06
«Агрофирма Мценская»	0,90	1,53	0,74	1,39	0,85
«Пермский свиномкомплекс»	-	-	-2,85	-2,61	-2,95
«Агрофирма Сосновка»	-2,66	0,86	1,06	1,81	3,54

Основная причина увеличения в динамике показателя – высокая сосредоточенность оборотных активов сельскохозяйственного предприятия в группе «медленнореализуемые активы». Поэтому за норму можно взять коэффициент, равный единице, но только при наличии как собственных средств, так и дотаций и субсидий со стороны государства.

5. Доля оборотных средств в активах, уровень которой зависит от отраслевой принадлежности (табл. 5).

Для животноводческих предприятий значение этого коэффициента можно принять равным 0,5, так

как деньги обездвижены не только в группе «Внеоборотные активы», но и, как уже было сказано, в запасах. Кроме того, влияет длительность производственного цикла, а на исследуемых предприятиях он занимает несколько месяцев.

В связи с этим значение 0,5 также можно считать средним, так как мы наблюдаем такую ситуацию: чем быстрее выращиваем молодняк, тем показатель будет меньше. Соответственно у птицефабрик этот показатель может быть 0,4, а у свиноферм – 0,6. А так как у молочного животноводства весь скот является основным средством, производственный цикл короткий, то и коэффициент будет нормальным при значении 0,3.

Таблица 5

ДОЛЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В АКТИВАХ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,24	0,29	0,48	0,45	0,41
«Агрофирма Мценская»	0,54	0,59	0,62	0,78	0,72
«Пермский свиномкомплекс»	-	-	0,57	0,59	0,61
«Агрофирма Сосновка»	0,25	0,27	0,33	0,31	0,31

6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для её финансовой устойчивости (табл. 6). Критериальное значение – $\geq 0,1$.

В числителе рассчитываются собственные оборотные средства. Они зависят как от величины собственных средств, так и от величины внеоборотных активов. При условии, что текущая деятельность будет финансироваться за счет собственных средств и субсидий целесообразно оставить общепринятое критериальное значение.

Таблица 6

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА ОБЕСПЕЧЕННОСТИ СОБСТВЕННЫМИ СРЕДСТВАМИ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	-0,02	0,10	0,55	0,57	0,55
«Агрофирма Мценская»	0,51	0,62	0,63	0,46	0,45
«Пермский свиномкомплекс»	-	-	-0,40	-0,46	0,40
«Агрофирма Сосновка»	-1,41	-0,23	-0,01	-0,27	-0,17

Коэффициенты финансовой устойчивости [3, 7]

1. Коэффициент концентрации собственного капитала. Коэффициент показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (табл. 7). Нормативное ограничение $>0,5$. На сегодняшний день новые технологии в сельском

хозяйстве требуют больших капитальных вложений. На большинстве предприятий основные средства устарели, требуют замены. Кроме того, по данным статистики, фермеры начинают разведение племенных пород, так как такое животноводство более рентабельно. Все это влияет на повышение инвестиционной активности. Соответственно увеличивается доля заемных средств в сумме всех источников финансирования деятельности сельскохозяйственных предприятий. Отсюда следует, что коэффициент концентрации собственного капитала будет иметь другое соотношение, а значит будет меньше 0,5, но это допустимо при условии эффективной инвестиционной деятельности.

Таблица 7

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА КОНЦЕНТРАЦИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,62	0,61	0,83	0,81	0,81
«Агрофирма Мценская»	0,61	0,64	0,64	0,58	0,60
«Пермский свинокомплекс»	--	-	0,28	0,22	0,23
«Агрофирма Сосновка»	0,46	0,73	0,72	0,13	0,69

2. Коэффициент маневренности собственного капитала (табл. 8). Коэффициент маневренности характеризует какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме и финансирует текущую деятельность предприятий. Рекомендуемое значение 0,5 и выше.

Таблица 8

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА МАНЕВРЕННОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	-0,02	0,05	0,32	0,32	0,28
«Агрофирма Мценская»	0,45	0,57	0,62	0,63	0,54
«Пермский свинокомплекс»	-	-	-0,80	-1,23	-1,05
«Агрофирма Сосновка»	-0,75	1,93	-0,004	-0,12	-0,08

В связи с тем, что предприятия для инвестиций привлекают заемные средства. Соответственно сумма собственных оборотных средств снижается. Поэтому допустимо снижение значения для коэффициента маневренности собственного капитала до 0,35.

3. Коэффициент структуры долгосрочных вложений (табл. 9). Коэффициент показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме внеоборотных активов предприятия. Для этого показателя нет критериального значения, но он необходим к расчету при оценке финансового состояния сельскохозяйственных предприятий, так как несёт информацию о доле заёмных средств,

направленной на финансирование внеоборотных активов предприятия.

Таблица 9

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА СТРУКТУРЫ ДОЛГОСРОЧНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,47	0,57	0,62	0,64	0,57
«Агрофирма Мценская»	1,38	1,90	2,15	2,13	1,69
«Пермский свинокомплекс»	-	-	-0,43	0,54	0,50
«Агрофирма Сосновка»	-0,16	2,02	0,20	0,06	-0,004

4. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, сколько единиц заемных средств привлекло предприятие на каждую единицу собственных источников финансирования (табл. 10). Чем больше коэффициент превышает значение единица, тем больше зависимость предприятия от заемных средств.

Таблица 10

ЗНАЧЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА СООТНОШЕНИЯ ЗАЕМНЫХ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,61	0,72	0,21	0,24	0,24
«Агрофирма Мценская»	0,63	0,56	0,55	0,72	0,66
«Пермский свинокомплекс»	-	-	2,59	3,50	3,38
«Агрофирма Сосновка»	1,17	0,37	0,39	0,48	0,45

Этот показатель также примем без критериального значения, но он важен как информация о том, насколько предприятий зависимы от заёмных средств при финансировании своей инвестиционной деятельности.

Деловая активность предприятия [5]

Особенностью сельского хозяйства является низкая рентабельность продукции, связанная с внутриотраслевым диспаритетом цен на продукцию и материально-технические ресурсы. Так как темпы роста прибыли и выручки низкие, то соотношение темп роста прибыли > темп роста выручки > темп роста активов > 100% выполняться не будет. Поэтому проводить оценку динамики развития предприятия, а именно выполнение «золотого правила экономики» на предприятиях сельского хозяйства не целесообразно. В связи с этим рекомендуем деловую активность оценивать через показатели оборачиваемости.

1. Скорость оборота материальных оборотных средств (табл. 11). Показывает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе, товаров). Сельское хозяйство, а именно животноводство – фондоемкое производство, требующее большое количество специ-

ализированной техники, строений для животных, для хранения кормов и т.д. Также на значение этого показателя влияет то, что молодняк растёт не менее трех месяцев, а это значит, что средства, затраченные на корма, обездвиживаются в незавершенном производстве. Таким образом, значение показателя скорости оборота материальных оборотных средств может быть ниже, чем в других отраслях.

Таблица 11

**СКОРОСТЬ ОБОРОТА МАТЕРИАЛЬНЫХ
ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕД-
ПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг., ОБОРОТОВ В ГОД**

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	2,19	1,84	1,79	1,86	2,00
«Агрофирма Мценская»	1,33	1,12	1,13	0,90	2,35
«Пермский свинокомплекс»	-	-	3,09	3,30	3,57
«Агрофирма Сосновка»	1,36	1,01	1,63	1,45	1,44

2. Скорость оборота дебиторской задолженности (табл. 12).

Таблица 12

**СКОРОСТЬ ОБОРОТА ДЕБИТОРСКОЙ
ЗАДОЛЖЕННОСТИ ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕД-
ПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг., ОБОРОТОВ В ГОД**

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	14,02	11,77	8,82	7,95	10,85
«Агрофирма Мценская»	19,62	13,65	27,81	7,15	49,80
«Пермский свинокомплекс»	-	-	21,28	41,07	17,07
«Агрофирма Сосновка»	10,44	10,25	6,79	12,88	10,17

Этот показатель зависит от длительности производственного цикла. На предприятиях молочного животноводства, птицефабриках дебиторская задолженность оборачивается быстрее, а на предприятиях свиноводства – медленнее.

3. Коэффициент оборачиваемости активов. Показывает скорость оборота всего авансированного капитала (активов) предприятия, т.е. количество совершенных им оборотов за анализируемый период (табл. 13).

Таблица 13

**СКОРОСТЬ ОБОРОТА АКТИВОВ ИССЛЕДУЕМЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.,
ОБОРОТОВ В ГОД**

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	1,08	0,63	0,61	0,67	0,69
«Агрофирма Мценская»	0,76	0,66	0,68	0,57	0,95
«Пермский свинокомплекс»	-	-	1,30	1,51	1,55
«Агрофирма Сосновка»	0,78	0,78	0,78	0,86	0,86

По тем же причинам, которые перечислены выше, значение этого показателя также будет ниже, чем в других отраслях.

4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции (табл. 14). Коэффициент показывает скорость оборота готовой продукции.

Таблица 14

**СКОРОСТЬ ОБОРОТА ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ
ИССЛЕДУЕМЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.,
ОБОРОТОВ В ГОД**

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	22,11	8,60	13,33	7,45	7,99
«Агрофирма Мценская»	5,38	3,37	3,86	3,60	9,41
«Пермский свинокомплекс»	-	-	29,28	19,1	27,70
«Агрофирма Сосновка»	4,11	5,11	7,20	4,73	5,68

Продукция сельскохозяйственных организаций характеризуется коротким сроком годности. Поэтому предприятия должны стремиться к тому, чтобы не было затоваренности, а значит, необходимо стремиться к тому, чтобы доля готовой продукции в запасах была минимальной.

Показатели рентабельности

Сельское хозяйство – рискованный бизнес, связанный с природно-климатическими условиями страны. Для поддержания этой отрасли государство выделяет субсидии, предоставляет льготное кредитование и т.д. Кроме того, эта отрасль находится в начале логистической цепочки (основную прибыль получают не производители в лице сельскохозяйственных организаций и сельских жителей, а перекупщики и переработчики).

Таблица 15

**РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПРОДАЖ ИССЛЕДУЕМЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА 2008-2012 гг.**

Субъекты исследования	2008г	2009г	2010г	2011г	2012г
«Птицефабрика Челябинская»	0,07	0,01	0,01	0,03	0,06
«Агрофирма Мценская»	0,07	0,13	0,03	0,03	0,10
«Пермский свинокомплекс»	-	-	0,15	0,04	0,01
«Агрофирма Сосновка»	0,14	0,002	0,21	0,12	0,003

В-третьих, низкие закупочные цены, высокие цены на горюче-смазочные материалы, снижение спроса на продукцию – все это приводит к тому, что предприятия получают минимальную прибыль. Следовательно, показатели рентабельности тоже будут минимальными. Опираясь на вышесказанное, предлагаем информативно рассчитывать только рентабельность продаж, которая показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции (табл. 15).

Критериального значения этот показатель не имеет, но так как эта отрасль связана с получением ми-

нимальной прибыли (а иногда и убытка), то нормальная рентабельность продаж будет ниже, чем в других отраслях, а именно 0,1-0,15. Учет отраслевых особенностей при выполнении анализа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятий, позволит более эффективно управлять их финансами и быть успешными при ведении бизнеса.

На основании выполненного исследования можно рекомендовать использовать следующую методику для выполнения комплексного анализа финансового состояния животноводческих предприятий.

I. Оценка ликвидности

1. Группировка статей активов по скорости обращения их в денежные средства в целях анализа возможности своевременного, в соответствии со сроками наступления платежей, погашения обязательств исследуемого предприятия.
2. Расчет относительных показателей ликвидности (с указанием рекомендуемых допустимых значений показателей для предприятий животноводства):
 - общий показатель ликвидности (критериальное значение единица). Допустимым значением для данной отрасли можно считать единицу, но следует учитывать что продуктивный племенной скот относятся к «Основным средствам», а молодняк к «Оборотным средствам», в связи с этим очень много оборотных средств сконцентрировано в группе «Медленно реализуемые активы» (запасы кормов, незавершенное производство и т.д.);
 - коэффициент абсолютной ликвидности (критериальное значение 0,2-0,7). В связи с тем, что в исследуемой отрасли наблюдается высокий риск (неурожай, стихийное бедствие, болезни животных, засуха и т.д.), за норму для этих предприятий при расчете коэффициента абсолютной ликвидности можно принять нижнюю границу критерия 0,2;
 - коэффициент критической оценки (критериальное значение 1,5). Допустимым значением рекомендуется принимать значение от 1,5 до 1,6, но при условии, что бизнес будет финансироваться в основном за счет собственных средств и субсидий;
 - коэффициент маневренности функционирующего капитала. Значение этого показателя в отрасли будет достаточно высоким, так как на предприятиях наблюдается высокая сосредоточенность оборотных активов в запасах и в основных средствах. Поэтому за норму можно взять коэффициент, равный единице, но только при наличии как собственных средств, так и дотаций и субсидий со стороны государства;
 - доля оборотных средств в активах (значение коэффициента зависит от отраслевой принадлежности). Для животноводческих предприятий значение этого коэффициента можно принять, равный 0,5, на это влияют как вышеперечисленные причины, так и длительность производственного цикла (от 3 месяцев до года);
 - коэффициент обеспеченности собственными средствами (критериальное значение $\geq 0,1$). При условии, что текущая деятельность будет финансироваться за счет собственных средств и субсидий целесообразно оставить общепринятое критериальное значение;
3. Считаем, что при оценке ликвидности предприятий сельского хозяйства нет смысла рассчитывать коэффициент текущей ликвидности (критериальное значение ≥ 2) так как от не несет никакой дополнительной информации для оценки ликвидности предприятий животноводческого комплекса.

II. Оценка деловой активности

1. Особенностью сельского хозяйства является низкая рентабельность продукции, связанная с внутриотраслевым диспаритетом цен на продукции и материально-технические ресурсы. Так как темпы роста прибыли и выручки низкие, то соотношение темп роста прибыли $>$ $>$ темп роста выручки $>$ темп роста активов $>$ 100% выполняться не будет. Поэтому проводить оценку динамичности развития предприятия, а именно выполнение «золотого правила экономики» на предприятиях сельского хозяйства не целесообразно.
2. В связи с вышесказанным рекомендуем деловую активность животноводческих предприятий оценивать через показатели оборачиваемости:
 - скорость оборота материальных оборотных средств;
 - скорость оборота дебиторской задолженности;
 - коэффициент оборачиваемости активов;
 - коэффициент оборачиваемости готовой продукции;

Следует учитывать, что значения этих показателей будут ниже, чем в других отраслях, так как животноводство является фондоемким производством, требующим большое количество специализированной техники, строений для животных, для хранения кормов и т.д. Также в этой отрасли наблюдается длительный производственный цикл, а продукция характеризуется коротким сроком годности.

3. Расчет показателей рентабельности необходим для определения общей эффективности бизнеса, так как отрасль характеризуется высокими затратами и низкой прибылью, а иногда и убытком. А значит нормальное значение показателя «рентабельность продаж» будет ниже, чем в других отраслях, и составит примерно 0,1-0,15.

III. Оценка финансовой устойчивости

1. Для начала необходимо определить трёхкомпонентный показатель финансовой устойчивости, с помощью которого определяются источники финансирования текущей деятельности предприятия.
2. Рассчитать следующие относительные показатели финансовой устойчивости:
 - коэффициент концентрации собственного капитала (критериальное значение 0,5). Новые технологии в сельском хозяйстве требуют больших капитальных вложений, также на большинстве предприятиях основные средства устарели, требуют замены, по данным статистики, фермеры начинают разведение племенных пород, так как такое животноводство более рентабельно. Все это влияет на повышение инвестиционной активности. Соответственно увеличивается доля заемных средств в сумме всех источников финансирования деятельности сельскохозяйственных предприятий. Отсюда следует, что коэффициент концентрации собственного капитала будет иметь другое соотношение, а значит, будет меньше 0,5, но это допустимо при условии эффективной инвестиционной деятельности;
 - коэффициент маневренности собственного капитала показывает долю оборотных средств в общей сумме собственных средств (критериальное значение 0,5). В связи с вышеперечисленными причинами сумма собственных оборотных средств снижается, поэтому допустимо снижение значения для коэффициента маневренности собственного капитала до 0,35;
 - коэффициент структуры долгосрочных вложений. Для этого показателя нет критериального значения, но он необходим к расчету при оценке финансового состояния сельскохозяйственных предприятий, так как несёт информацию о доле заёмных

средств, направленной на финансирование внеоборотных активов предприятия;

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Этот показатель также приемлем без критериального значения, но он важен как информация о том, насколько предприятия зависимо от заемных средств при финансировании своей инвестиционной деятельности;
3. Считаем, что при оценке финансовой устойчивости предприятий животноводства нет смысла рассчитывать такие показатели, как коэффициент финансовой зависимости, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент структуры заемного капитала и коэффициент реальной стоимости имущества, так как эти коэффициенты не несут никакой дополнительной информации для оценки независимости предприятий животноводства от заемных источников финансирования их деятельности и делают анализ более громоздким.

Литература

1. О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 гг. [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 14 июля 2012 г. №717. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Анализ финансового состояния предприятия [Электронный ресурс] // Портал Бэкмология: бизнес, экономика, менеджмент, организация. URL : http://becmology.ru/blog/economy/fin_an01.htm.
3. Вилисова И.М. Оценка методик, применяемых для анализа финансовой устойчивости предприятия [Текст] / И.М. Вилисова, Ю.А. Чурсина // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №3. – С. 442-447.
4. Гайнуллин А.И. Оценка методик, применяемых для анализа кредитоспособности предприятия [Текст] / А.И. Гайнуллин, Ю.А. Чурсина // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – №2. – С. 170-176.
5. Лыскова Л.Н. Оценка методик, применяемых для анализа деловой активности предприятия [Текст] / Л.Н. Лыскова, Ю.А. Чурсина // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – №3. – С. 448-454.
6. Матвейчева Е.В. Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия (на примере ЗАО «Уралсельэнергопроект») [Электронный ресурс] / Е.В. Матвейчева, Г.Н. Вишнинская // Аудит и финансовый анализ. – 2001. – №1. URL: <http://www.cfin.ru/press/afa/2000-1/03-3.shtml>.
7. Показатели финансовой устойчивости [Электронный ресурс] // Анализ финансового состояния предприятия : портал. URL : http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz_fin_koefficienti/analiz_finansovoj_ustojchivosti/3-1-0-22.

Ключевые слова

Сельскохозяйственная отрасль; финансовое состояние; методики финансового анализа; ликвидность; финансовые коэффициенты; источники финансирования; рентабельность; деловая активность; диагностика банкротства; золотое правило экономики; отраслевые факторы.

Чурсина Юлия Анатольевна

Вилисова Ирина Михайловна

РЕЦЕНЗИЯ

Подъем сельского хозяйства является приоритетным направлением в экономическом развитии страны. На основании Федерального закона «О развитии сельского хозяйства» разработана и реализуется государственная программа «Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013-2020 гг.». Сельское хозяйство является центральным звеном агропромышленного комплекса. От эффективности работы сельскохозяйственных предприятий зависит прибыльность и развитие таких отраслей промышленности, как тракторное и сельскохозяйственное машиностроение, машиностроение для пищевой и легкой промышленности, производство минеральных удобрений, строительство и т.д. Поэтому важно на предприятиях сельского хозяйства осуществлять эффективный финансовый менеджмент, основанный на качественном финансовом анализе, в целях предотвращения на них кризисных ситуаций.

В статье представлены основные выводы проведенного исследования, объектом изучения которого явились отраслевые особенности, присущие предприятиям животноводства, влияющие на выбор показателей для комплексного анализа финансовой деятельности предприятий отрасли и на критериальные значения выбранных показателей. Исследование было проведено на примере четырех предприятий: Открытое акционерное общество (ОАО) «Пермский свинопольный комплекс», ОАО «Птицефабрика Челябинская» и ОАО «Агрофирма Мценская» и ОАО «Агрофирма Сосновка». Были проанализированы данные их годовой бухгалтерской отчетности за 2008-2012 гг. Также были проанализированы макроэкономические факторы и отраслевые особенности, влияющие на выбор и значения показателей оценки ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности предприятий животноводства. Представляется интересным рекомендуемые допустимые значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости. Авторы также рекомендуют при оценке деловой активности через показатели рентабельности и оборачиваемости учитывать, что их значения будут ниже, чем в других отраслях. Эта рекомендация обоснована тем, что животноводство является фондоемким производством, требующим большое количество специализированной техники, строений для животных, для хранения кормов и т.д., также в этой отрасли наблюдается длительный производственный цикл, а продукция характеризуется коротким сроком годности. Практическая значимость представленных выводов по исследованию в том, что финансовый анализ, выполненный с учетом отраслевого фактора, позволит не только эффективно оценить финансовое состояние предприятия, но и принять правильное решение по управлению финансовыми ресурсами анализируемого предприятия.

Авторы исследовали финансовое состояние предприятий сельскохозяйственной отрасли в период влияния на их развитие финансового кризиса, а значит, необходимо учитывать, что при изменении условий, в которых находится сельское хозяйство, состояние предприятий отрасли изменится, что повлечет за собой и необходимость разработки новых рекомендаций для выполнения качественного финансового анализа.

Елохова И.В., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой управления финансами Пермского национального исследовательского политехнического университета.