5.11. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ РЕСУРСАМИ ОРГАНИЗАЦИИ В РАМКАХ РЕАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

Новичкова О.В., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы»;
Носов А.В., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы»;
Федотова М.Ю., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы»;
Тагирова О.А., к.э.н., доцент, кафедра «Финансы»;
Боряева Т.Ф., ст. преподаватель,
кафедра «Финансы»

Пензенская государственная сельскохозяйственная академия, г. Пенза

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье дана оценка уровня эффективности управления элементами финансовой политики организации аграрной сферы. Проведена оценка учетной и налоговой политики, дан анализ эффективности использования источников финансирования деятельности и финансовых ресурсов. По результатам анализа выявлены проблемы и предложены пути их решения, в частности, даны общие рекомендации по совершенствованию системы реализации финансовой политики, в частности, определение потребности во внешнем финансировании, оптимизация денежных потоков в виде составления финансового плана, оптимизация структуры баланса.

В условиях развивающейся конкуренции для успешной реализации политики управления организацией нужны финансовые инструменты и механизмы влияния на производственную систему, воздействие через финансовые рычаги, регулирование через финансовые потоки, которые используются в финансовой политике. Поэтому успех политики управления производственной системой организации любого сектора экономики определяется финансовой политикой. Базой исследования в работе послужило Общество с ограниченной ответственностью (ООО) «Камешкирский комбикормовый завод», который находится в Пензенской области.

Анализ учетной и налоговой политики

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету (ПБУ) 1/2008 под учетной политикой организации понимается «принятая ею совокупность ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности» [2]. Учетная политика организации должна отвечать требованиям полноты, осмотрительности и рациональности.

Учетная политика для целей налогообложения – это документ, в котором налогоплательщик обязан прописать все те правила и методы, которыми он намеревается руководствоваться при исчислении и уплате налогов и сборов [1]. В соответствии с Налоговым кодексом РФ (НК РФ) принятая в ООО «Камешкирский комбикормовый завод» учетная политика для целей налогообложения утверждается соответствующими приказами и распоряжениями руководителя и применяется с 1 января года, следующего за годом утверждения ее, и содержит информацию об избранных методах в отношении всех уплачиваемых налогов. Рассмотрим динамику движения капитала в ООО «Камешкирский комбикормовый завод» (табл. 1).

Таблица 1

ОБЪЕМ И ДИНАМИКА ДВИЖЕНИЯ КАПИТАЛА В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Тыс. руб.

2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение (+,-) 2014 г. от	
			2012г.	2013г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)				
30	30	30	–	–
Собственные акции, выкупленные у акционеров				
–	–	–	–-	–
Переоценка внеоборотных активов				
–	–-	–	–-	–
Добавочный капитал (без переоценки)				
4 626	4 626	4 626	–	–
Резервный капитал				
–	–	–	–	–
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)				
29 435	32 621	47 264	17 829	14 643

Таким образом, видно, что уставный капитал и добавочный капитал за анализируемый период не изменялись. Наличие нераспределенной прибыли свидетельствует о том, что активы, полученные в результате прибыльной деятельности, были удержаны в компании, чтобы финансировать рост или для других нужд.

Таблица 2

ДАННЫЕ О НАЛОГАХ, СБОРАХ И СТРАХОВЫХ ВЗНОСАХ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Тыс. руб.

Показатель	Задолженность на 1 января 2014 г.	Начислено за 2014 г.	Уплачено за 2014 г.	Задолженность за 2014 г.
ЕСХН	–	X	X	–
НДФЛ	–	315	315	–
Другие налоги и сборы	15	55	47	23
В том числе транспортный	9	47	35	21
Всего налогов, сборов и обязательных платежей	–	–	362	–
Страховые взносы в государственные внебюджетные фонды, всего	–	745	745	–
Фонд социального страхования	–	66	66	–
Пенсионный фонд	–	577	577	–
Фонд медицинского страхования	–	102	102	–

Показатель	Задолженность на 1 января 2014 г.	Начислено за 2014 г.	Уплачено за 2014 г.	Задолженность за 2014 г.
Взносы на страхование по травматизму	–	57	57	–

Рост нераспределенной прибыли показывает, что предприятие стало меньше вкладывать в свое развитие. Так, к 2014 г. сумма нераспределенной прибыли составила 47 264 тыс. руб., что на 17 829 тыс. руб. больше чем в 2012 г. По сравнению с акционерным обществом (АО), резервный капитал в ООО образуется добровольно. В нашей организации резервный капитал не создавался.

ООО «Камешкирский комбикормовый завод» является плательщиком единого сельскохозяйственного налога (ЕСХН). Кроме того, ООО «Камешкирский комбикормовый завод» уплачивает налог на доходы физических лиц (НДФЛ), транспортный налог, страховые взносы в государственные внебюджетные фонды и взносы на страхование по травматизму. Рассмотрим данные о налоговых расчетах в табл. 2.

Из данной таблицы видно, что ООО «Камешкирский комбикормовый завод» своевременно выплачивает налоги. Уплата налогов производится путем безналичных платежей в соответствующие фонды [4, стр. 92], [8, стр. 47].

Таблица 3

БАЗОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Тыс. руб.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от	
				2012 г.	2013 г.
Выручка	22904	14948	32485	+9941	+17897
Себестоимость продаж	12059	13292	21722	+9663	+8430
Валовая прибыль	10845	1656	10763	-82	+9107
Прибыль от продаж	10845	1656	10763	-82	+9107
Проценты к получению	166	304	294	+128	-10
Проценты к уплате	898	588	231	-667	-357
Прочие доходы	666	3870	4655	+3989	+785
Прочие расходы	2555	1951	838	-1717	-1113
Прибыль до налогообложения	8224	3291	14643	+6419	+11352
Прочее	-	105	-	-	-105
Чистая прибыль	8224	3186	14643	+6419	+11352

Анализ формирования финансовых ресурсов

Формируются финансовые ресурсы в организации за счет собственных и заемных денежных средств. К собственным источникам формирования ресурсов относятся: уставный и добавочный капиталы; амортизация; прибыль [6, с. 110].

Уставный капитал, как и добавочный, в организации в течении трех лет не менялся. Размер уставного капитала составляет 30 тыс. руб., добавочного – 4 626 тыс. руб. Далее проанализируем состав и динамику прибыли предприятия.

Из данных табл. 3 следует, что выручка в 2013 г. уменьшилась, а в 2014 г. увеличилась на 17 897 тыс. руб. Соответственно чистая прибыль также подверглась значительным изменениям. В 2014 г. она составила 14 643 тыс. руб., что на 6 419 тыс. руб. больше чем в 2012 г. и на 11 352 тыс. руб. больше чем в 2013 г. Повышение произошло за счет увеличения объема реализации продукции.

Огромное значение имеет роль амортизационной политики при формировании финансовой политики организации. Организация может применить метод ускоренной амортизации, увеличивая тем самым издержки, произвести переоценку основных средств, что повлияет на издержки производства. Кроме того, сумма амортизации влияет и на налогооблагаемую прибыль организации.

Метод начисления амортизации устанавливается налогоплательщиком самостоятельно применительно ко всем объектам амортизируемого имущества и отражается в учетной политике для целей налогообложения. В ООО «Камешкирский комбикормовый завод» применяется линейный способ начисления амортизации.

Суть его состоит в том, что каждый год амортизируется равная часть стоимости основных средств.

Рассмотрим начисление амортизации линейным способом в ООО «Камешкирском комбикормовом заводе». В 2012 г. предприятие приобрело комбайн «Нью-холанд» стоимостью 3 250 тыс. руб. В соответствии с НК РФ комбайны относятся к пятой группе (имущество со сроком полезного использования свыше 7 лет до 10 лет включительно). Завод установил срок службы 10 лет, или 120 мес. Таким образом, вычислим годовую норму амортизации по формуле:

$$K = \frac{1}{n} * 100\%, \qquad (1)$$

где ***K*** – норма амортизационных отчислений;

n – срок полезного использования оборудования, мес.

Соответственно, норма амортизации: ***1 / 120 * * 100% = 0,8%.***

Следовательно, амортизация комбайна равна: ***3 250 000 * 0,8% = 26 000 руб***.

Так, каждый месяц будет насчитываться амортизация в размере 26 000 руб. до 2022 г., если не случится форс-мажор и комбайн не выйдет из строя.

В различных ситуациях юридическому лицу могут понадобиться заемные средства. Заемные средства предоставляются предприятию в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок, на определенных условиях под какие-либо гарантии.

Предприятие, использующее заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счет формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности, однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства [9, с. 115]. Рассмотрим структуру заемного капитала на предприятии.

Как показывают данные табл. 4, в структуре заемного капитала преобладают долгосрочные кредиты и займы.

Их доля составляет 88,2% к общему объему заемных средств. Краткосрочные кредиты и займы в 2013 г. увеличились на 703 тыс. руб., но уже в 2014 г. уменьшились и составили 1 155 тыс. руб. Динамика кредиторской задолженности имеет тенденцию уменьшения. Рассмотрим структуру источников финансирования в ООО «Камешкирский комбикормовый завод» на рис. 1.

Таблица 4

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Источник капитала	2012 г.		2013 г.		2014 г.		В среднем за 2012 -2014 г.	
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу
Долгосрочные кредиты и займы	8458	88,2	5039	73,4	11345	90,4	8280,7	85,6
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	1066	11,1	1763	25,7	1155	9,2	1328	13,7
Кредиторская задолженность, всего	63	0,7	61	0,9	55	0,4	59,7	0,7
в том числе расчеты по налогам и сборам	10	0,1	15	0,2	23	0,2	16	0,2
Прочие	53	0,6	46	0,7	32	0,3	43,7	0,5
Итого	9524	100	6802	100	12500	100	9668,3	100

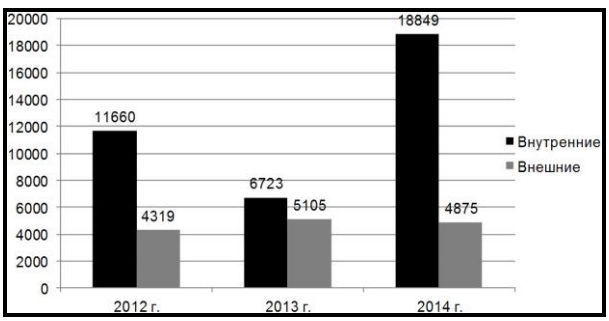

Рис. 1. Источники финансирования ООО «Камешкирский комбикормовый завод», тыс. руб.

Наибольший вес занимают внутренние источники финансирования, в основном за счет чистой прибыли. Так, в 2014 г. размер внутренних источников составил 18 849 тыс. руб., что на 7 189 тыс. руб. больше чем в 2012 г., и на 12 126 тыс. руб. больше чем в 2013 г. В динамике внешних источников на протяжении анализируемого периода не замечено резких колебаний, что связано с неизменным уставным капиталом и постепенным уменьшением заемных средств.

Чтобы выявить способность предприятия расплачиваться по имеющимся обязательствам за счет собственного капитала посчитаем коэффициент самофинансирования:

$$Кс = \frac{СК}{ЗК}, \quad (2)$$

где ***Кс*** – коэффициент самофинансирования;
СК – собственный капитал;
ЗК – заемный капитал.

В ООО «Камешкирский комбикормовый завод» коэффициент самофинансирования (***Кв***) за 2014 г. составил 4,96.

Следовательно, значение коэффициента 4,94 > 1, означает, что собственный капитал предприятия полностью покрывает заемный капитал.

Анализ использования финансовых ресурсов

В анализ использования финансовых ресурсов входят следующие составные части: управление оборотным капиталом, управление финансовыми инвестициями и управление распределением прибыли [10, с. 216].

В структуре оборотных средств большую часть занимают запасы, а именно сырье и материалы и животные на выращивании и откорме.

В целом стоимость оборотных активов увеличилась за анализируемый период. Прирост оборотных активов был связан с двумя основными факторами: запасами, их доля в приросте 1,3%, и денежными средствами, их доля в приросте составила 15,9%. Всего за 2014 г. стоимость оборотных активов составила 34 213 тыс. руб., что на 7 567 тыс. руб. больше чем в 2013 г.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств. В табл. 5 представлены показатели оборачиваемости оборотных средств в ООО «Камешкирский комбикормовый завод» за три последних года.

Таблица 5

ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД» » ЗА 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. руб.	24558	24569,5	30429,5
Выручка, тыс. руб.	22904	14948	32485
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	8224	3291	14643
Коэффициент оборачиваемости, тыс. руб.	0,9	0,6	1,1
Коэффициент загрузки, тыс. руб.	1,1	1,7	0,9
Продолжительность 1 оборота, дни	400	600	327
Уровень рентабельности оборотного капитала, %	33,5	13,4	48,1

Проводя анализ данных, представленных в табл. 5, можно сделать вывод, что оборотные средства в организации используются эффективно. Об этом говорит увеличение оборачиваемости оборотных средств. В 2014 г. этот показатель увеличился на 0.5 по сравнению с 2013 г. и составил 1,1. Рентабельность оборотных активов увеличилась в 3,5 раза. Это свидетельствует о рациональном использовании оборотных средств. За анализируемый период коэффициент загрузки уменьшился на 0,8, продолжительность 1 оборота также уменьшилась на 273 дня, что говорит о высокой ускоряемости оборачиваемости оборотных средств.

Далее рассмотрим, какую политику комплексного управления текущими активами и текущими пассивами использует организация. В современном менеджменте их существует три вида: агрессивная, консервативная и умеренная. В управлении текущими активами на предприятии применяется умеренная политика, так как основными признаками являются среднее значение доли текущих активов в общих активах предприятия (53,1%) и средняя скорость их оборота. Что касается управления текущими пассивами, то здесь отчетливо проявляются признаки консервативной политики. Основанием служат наличие низкой доли краткосрочных кредитов в пассиве предприятия (1,8%) и высокой доли собственных средств (80,6%) и долгосрочных заемных средств (17,6%).

Для определения сочетаемости двух политик используется матрица выбора политики комплексного управления (ПКУ) (табл. 6).

Таким образом, можно сделать вывод, что на предприятии используется умеренная политика комплексного управления текущими активами и пассивами.

Кредитная политика организации – это одна из составляющих финансовой политики организации. Кредитная политика организации представляет собой систему мер и правил, формализирующую порядок предоставления коммерческих кредитов организацией своим контрагентам [5, с. 202].

Проведем анализ кредитной политики в ООО «Камешкирский комбикормовый завод».

Таблица 6

МАТРИЦА ВЫБОРА ПОЛИТИКИ КОМПЛЕКСНОГО УПРАВЛЕНИЯ ТЕКУЩИМИ АКТИВАМИ И ТЕКУЩИМИ ПАССИВАМИ ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Политика управления текущими пассивами	Политика управления текущими активами		
	консервативная	умеренная	агрессивная
Агрессивная	Не сочетается	Умеренная ПКУ	Агрессивная ПКУ
Умеренная	Умеренная ПКУ	Умеренная ПКУ	Умеренная ПКУ
Консервативная	Консервативная ПКУ	Умеренная ПКУ	Не сочетается

Анализ структуры дебиторской задолженности, представленный в табл. 7, показывает, что долгосрочная дебиторская задолженность в организации отсутствует. Наибольший вес в краткосрочной дебиторской задолженности занимают с 2013 г. прочие расчеты.

Таблица 7

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ И ДИНАМИКИ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА 2012-2014 гг.

Показатель	2012г.		2013г.		2014г.		Изменение 2012-2014гг.		
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	темп прироста, %	доля, %
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочная дебиторская задолженность, всего	3360	100	4542	1100	5318	1100	1958	58,3	100
в том числе расчеты с покупателями и заказчиками	2220	66,1	1037	22,8	1672	31,4	-548	-24,7	28,0
авансы выданные	–	–	–	–	–	–	–	–	–
прочие	11140	33,9	3505	77,2	3646	68,6	2506	219,8	128,0
Просроченная дебиторская задолженность	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Итого	3360	100	4542	1100	5318	100	1958	58,3	X

Так, в 2014 г. их сумма составила 3646 тыс. руб., в то время как расчеты с покупателями и заказчиками составили 1672 тыс. руб. Просроченной дебиторской задолженности в организации не наблюдается. Это означает, что заказчики своевременно выполняют договорные обязательства.

Эффективность управления дебиторской задолженностью характеризуется показателями оборачиваемости. Чем выше данные показатели, тем эффективнее организация распоряжается своими ресурсами.

В табл. 8 представлены коэффициенты оборачиваемости составных частей дебиторской задолженности. Проводя анализ оборачиваемости дебиторской задолженности, можно заметить, что число оборотов дебиторской задолженности уменьшилось в 2014 г. на 2,5 п. по сравнению с 2012 г., и увеличилось на 2,8 п. по сравнению с 2013 г. Об этом свидетельствует коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. При этом продолжительность оборота в днях уменьшилась в 2014 г. и составила 56 дней, что на 40 дней меньше чем в 2013 г. Это показывает, что денежные ресурсы высвобождаются быстрее из оборота и их используют на нужды организации. В целом, оценивая показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, можно сделать вывод о положительной тенденции развития расчетно-платежных отношений организации.

Таблица 8

ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ

КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД» ЗА ПЕРИОД 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Количество дней анализируемого периода	365	365	365
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	40	96	56
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	9,1	3,8	6,6
Коэффициент оборачиваемости расчетов с покупателями и заказчиками	11,9	9,2	24,0

Рассмотрим показатели, характеризующие состояние кредитной политики в ООО «Камешкирский комбикормовый завод», представленные в табл. 9.

Кредитная политика организации по многим показателям является жесткой. Об этом свидетельствует в первую очередь короткий срок, который предоставляется покупателям для оплаты отгруженной продукции; отсутствие долгосрочной дебиторской задолженности. Также признаком жесткой кредитной политики является то, что в организации не создаются резервы по сомнительным долгам.

Однако в кредитной политике организации все же присутствуют и признаки либеральной. Это характеризуется превышением темпов роста дебиторской задолженности над темпами роста выручки организации.

Таблица 9

ПОКАЗАТЕЛИ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ ЗА 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2012 г.
Срок погашения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, дни	31	40	15	16
Дебиторская задолженность ,тыс. руб.	3360	4542	5318	1958
В том числе долгосрочная	–	–	–	–
Темп прироста выручки (2014 г. к 2012 г.), %	X	X	41,8	41,8
Темп прироста дебиторской задолженности покупателей и заказчиков (2012 г. к 2014 г.), %	X	X	-24,7	-24,7
Резервы по сомнительным долгам, тыс. руб.	–	–	–	–

Таким образом, можно сделать вывод, что в организации нет четко выраженной либеральной либо жесткой кредитной политики. Эффективность кредитной политики организации за анализируемый период не имеет четкой тенденции, о чем свидетельствует понижение оборачиваемости коэффициента дебиторской задолженности в 2013 г., а затем повышение его в 2014 г. Однако все же коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности повысился, по сравнению с 2013 г., что говорит о повышении эффективности кредитной политики организации.

Цель кредитной политики, проводимой финансовой службой предприятия, – исключить вымывание собственных средств из оборота путем сбалансированности оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Такая задача стоит в связи с тем, что кредиторская задолженность должна быть естественным источником покрытия дебиторской задолженности.

Одним из важных элементов управления оборотным капиталом является политика формирования запасов. Для того чтобы понять, какая политика используется на предприятии, рассмотрим структуру запасов в табл. 10.

Анализ данных табл. 10 показал, что запасы на предприятии с каждым годом увеличиваются, в основном за счет сырья и материалов. Так, в 2012 г. их размер составлял 7 034 тыс. руб., а в 2014 г. – 13 806 тыс. руб. Затраты в незавершенном производстве также возросли на 3 240 тыс. руб., в основном из-за увеличения объема продукции и повышения себестоимости.

В теории финансового менеджмента выделяется три подхода к формированию запасов: консервативный, агрессивный и умеренный. В ООО «Камешкирский комбикормовый завод» применяется умеренный подход. Его суть состоит в том, что на предприятии создаются резервы на случай сбоев в ходе текущей деятельности.

Таблица 10

НАЛИЧИЕ И ДВИЖЕНИЕ ЗАПАСОВ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Тыс. руб.

Показатель	2012 г.	2013г.	2014 г.	Отклонение (+,-) 2014 г. от	
				2012 г.	2013 г.
Запасы, всего	10435	15629	20424	9989	4795
в том числе сырье, материалы и другие аналогичные ценности	7034	10740	13806	6772	3006
животные на выращивании и откорме	–	–	–	–	–
затраты в незавершенном производстве	3378	4889	6618	3240	1729
готовая продукция и товары для перепродажи	–	–	–	–	–
товары отгруженные	–	–	–	–	–
расходы будущих периодов	23	–	–	-23	–
прочие запасы и затраты	–	–	–	–	–

Анализ состава и структуры денежных поступлений организации показал, что доходы организация получает от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Объем поступлений от текущей деятельности составил в 2014 г. 34 372 тыс. руб., что на 11 726 тыс. руб. выше уровня 2012 г. В структуре денежных поступлений доля доходов от текущей деятельности занимает большую часть.

Поступления от инвестиционной деятельности увеличились в 2013 г. и уменьшились в 2014 г. на 424 тыс. руб. Поступления от финансовых операций возросли почти в два раза, в основном за счет прочих поступлений. Их удельный вес составил 90,7% в

общем объеме поступлений от финансовых операций.

В организации увеличились платежи за анализируемый период по всем видам деятельности. Так, платежи по текущим операциям в 2014 г. составили 25 867 тыс. руб., что на 42,1% выше уровня 2012 г. Увеличение платежей по данному виду деятельности вызвано ростом платежей поставщикам за сырье и материалы, ростом платежей в связи с оплатой труда работников и прочих платежей. Удельный вес платежей по данному виду деятельности составил 84,4% в общем объеме платежей.

Платежи по инвестиционной деятельности за анализируемый период увеличились на 5 881 тыс. руб. за счет прочих платежей в связи с выплатами по расчетным счетам. Доля платежей по инвестиционной деятельности в 2014 г. составила 25,7. Платежи по финансовой деятельности также увеличились. В 2014 г. сумма данных платежей составила 20 167 тыс. руб. Их удельный вес в структуре платежей изменился незначительно за три года и составил в 2014 г. 65,8%.

Расчеты по каждому блоку завершаются определением сальдо притока и оттока денежных средств организации. Рассмотрим сальдо денежных потоков организации за последние три года в табл. 11.

Таблица 11

САЛЬДО ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД» ЗА 2012-2014 гг.

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Сальдо денежных потоков от текущих операций	11597	6662	18794
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-1779	1294	-6386
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	-7545	-2478	3977
Сальдо денежных потоков по всем видам деятельности	2273	5478	16385

Данные табл. 11 говорят о том, что на протяжении трех лет деятельность была организована эффективно, так как сальдо денежных потоков по всем видам деятельности оказалось положительным. Однако в 2014 г. наблюдается отрицательное сальдо денежных потоков от инвестиционных операций (-6386 тыс. руб.).

Под инвестиционной привлекательностью организации понимается совокупность характеристик, позволяющих инвестору определить, на сколько тот или иной объект инвестирования привлекательнее других. В частности, такими характеристиками являются:

- рентабельность собственного и инвестированного капитала;
- коэффициенты ликвидности и платежеспособности;
- показатели эффективности использования собственного и заемного капитала;
- показатели развития динамики бизнеса и другие.

Таким образом, оценка инвестиционной привлекательности включает в себя оценку его доходности и рискованности. Для оценки инвестиционной привлекательности организации проведем анализ основных показателей рентабельности ООО «Камешкирский комбикормовый завод», представленных в табл. 12.

Анализируя данные табл. 12, можно сделать следующие выводы. Рентабельность продаж в организации за анализируемый период снизилась, что обусловлено высоким темпом роста себестоимости. Рентабельность оборотных активов увеличилась с 42,1% до 48,1%, что говорит об эффективном использовании оборотных средств организации. Также увеличилась рентабельность основных средств, собственного и заемного капитала, что свидетельствует о рациональном их использовании. По остальным показателям также наблюдается положительная динамика роста.

В целом можно сказать, что ООО «Камешкирский комбикормовый завод» является инвестиционно привлекательным, так как в течение анализируемого периода все характеристики инвестиционной привлекательности соответствуют нормам.

Таблица 12

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ

%

Рентабельность	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение (+,-) 2014 г. от 2012 г.
Активов	19,9	7,5	27,0	7,1
Собственного капитала	21,8	7,9	23,6	1,8
Продаж	47,35	11,08	33,13	-14,22
Продукции	35,9	21,3	45,1	9,2
Основных средств	37,6	16,5	61,5	23,9
Оборотных активов	42,1	13,4	48,1	6,0
Заемного капитала	118,7	67,6	481,4	362,7

Еще одним элементом финансовой политики является управление распределением прибыли. Важная особенность заключается в распределении чистой прибыли между участниками ООО: раз в три, шесть или 12 месяцев. Учредители ООО по итогам года принимают решение о том, куда будет направлена прибыль. За 2014 г. чистая прибыль ООО «Камешкирский комбикормовый завод» составила 14 643 тыс. руб. Таким образом, можно выделить следующие проблемы, выявленные в ходе анализа деятельности в ООО «Камешкирский комбикормовый завод»:

- наличие дебиторской задолженности говорит о том, что предприятие активно продает свою продукцию (товары, услуги), но стабильный рост дебиторской задолженности сигнализирует о денежных средствах, находящихся в обороте у контрагента, зачастую совершенно бесплатно, что отсрочивает образование денежного потока;
- увеличение денежных средств в кассе и на счетах предприятия свидетельствует о простое средств, которые могли бы быть эффективно использованы и принести доход;
- в организации не проводится оптимизация денежных потоков в виде составления финансового плана и бюджета;
- увеличение долгосрочных обязательств говорит о том, что организация не проводит определение потребности во внешнем финансировании.

Выявленные проблемы не оказывают слишком негативного влияния на деятельность предприятия в текущем периоде, однако дальнейший их рост может привести к неплатежеспособности, а затем к банкротству предприятия.

На основе проведенного анализа основных элементов, составляющих финансовую политику, нами были выявлены следующие проблемы:

- наличие дебиторской задолженности говорит о том, что предприятие активно продает свою продукцию (товары, услуги), но стабильный рост дебиторской задолженности сигнализирует о денежных средствах, находящихся в обороте у контрагента, зачастую совершенно бесплатно, что отсрочивает образование денежного потока;
- в организации не проводится оптимизация денежных потоков в виде составления финансового плана;
- увеличение долгосрочных обязательств говорит о том, что организация не проводит определение потребности во внешнем финансировании.

Таким образом, основными направлениями совершенствования финансовой политики здесь будут следующие:

- определение потребности во внешнем финансировании для реализации производственной программы;
- оптимизация денежных потоков в виде составления финансового плана;
- оптимизация структуры баланса [7, с. 6].

Для дальнейшего роста и развития организации, применим метод «золотого сечения», который позволит установить оптимальное соотношение в структуре баланса (табл. 13).

Таблица 13

ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД» С ПОМОЩЬЮ МЕТОДА «ЗОЛОТОЕ СЕЧЕНИЕ»

Тыс. руб.

Конец 2014 г.	Рекомендуемое значение		
	минимум (нижняя граница)	максимум (верхняя граница)	сбалансированное (оптимальное) значение
Статья баланса			
30 207	15 461	39 940	31 485
Внеоборотные активы			
30 207	15 461	39 940	31 485
Оборотные активы, всего			
34 213	24 480	48 959	32 935
В том числе запасы с учетом НДС			
20 424	Не более чем 24 480		24 480
Дебиторская задолженность			
5 318	505	9 792	505
Краткосрочные финансовые вложения +денежные средства			
8 471	4 896	12 240	7 950
Итог актива			
64 420	39 941	88 899	64 420
Капитал и резервы			
51 920	39 940		39 940
Краткосрочные и долгосрочные обязательства, всего			
12 500	24 480		24 480
В том числе краткосрочные			
1 155	2 700		2 700
Долгосрочные			
11 345	21 980		21 980
Итог пассива			
64 420	64 420		64 420

Последовательность оптимизации структуры баланса были соблюдены следующим образом.

1. Исходное ограничение – сохранение валюты баланса.
2. Доля внеоборотных активов принята на уровне 48,9%, следовательно, доля оборотных активов соответствует значению 51,1%.
3. Доля абсолютно ликвидных активов принимается на уровне своей нижней границы – 12,3% актива баланса.
4. Доля дебиторской задолженности в целях использования ее как инструмента стимулирования продаж, особенно ценного в кризисных условиях, принята на уровне своего минимального значения 9,5%.
5. В результате таких уточнений величина запасов, включая НДС, определена остаточным способом в сумме 24 480 тыс. руб., что составляет 38% валюты баланса.
6. Доля собственного капитала и обязательств изначально имело соотношение 81% к 19%. По принципу «золотого сечения» доля собственного капитала доведена до 62%, при этом произошло увеличение обязательств по проектному балансу в два раза [3, с. 151].

Рассмотрев принцип «золотого сечения» в гармонизации структуры баланса в ООО «Камешкирский комбикормовый завод», сравним фактические показатели и рекомендуемые, результаты приведем в табл. 14.

Таблица 14

СРАВНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА В ООО «КАМЕШКИРСКИЙ КОМБИКОРМОВЫЙ ЗАВОД»

Статья баланса	Фактическое значение	Рекомендуемое значение
Внеоборотные активы	30 207	31 485
Оборотные активы, всего	34 213	32 935
В том числе запасы с учетом НДС	20 424	24 480
Дебиторская задолженность	5 318	505
Краткосрочные финансовые вложения +денежные средства	8 471	7 950
Итог актива	64 420	64 420
Капитал и резервы	51 920	39 940
Краткосрочные и долгосрочные обязательства, всего	12 500	24 480
В том числе краткосрочные	1 155	2 700
долгосрочные	11 345	21 980
Итог пассива	64 420	64 420

Исходя из анализа табл. 14, можно сделать следующие выводы:

- изначально актив баланса на предприятии имел соотношение 46,9% (внеоборотные активы) к 53,1% (оборотные активы), что является показателем устойчивости финансовой деятельности предприятия. С помощью метода «золотого сечения» мы увеличили внеоборотные активы и уменьшили оборотные. В итоге получили соотношение 48,9% к 51,1%;
- дебиторская задолженность является неотъемлемым элементом сбытовой деятельности, поэтому полностью отказываться от нее нельзя. Однако не стоит забывать, что ее рост сказывается отрицательно на финансовой устойчивости организации, особенно в тех случаях, когда дебиторская задолженность значительно превышает кредиторскую. Мы уменьшили дебиторскую задолженность до 505 тыс. руб. вместо начальных 5 318 тыс. руб.;
- в структуре пассивов собственный капитал доведен до 62% по методу «золотого сечения» и составил 39 940 тыс. руб., соответственно заемные средства представлены в размере 24 480 тыс. руб., или 38% валюты баланса.

Представим наглядно, как будут выглядеть коэффициенты ликвидности до применения оптимизации баланса и после.

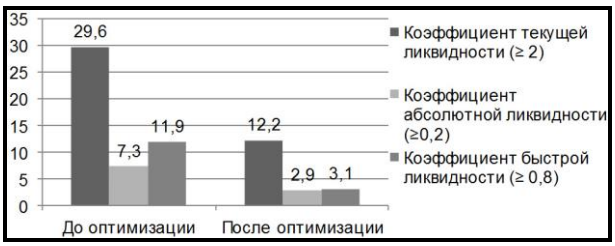

Рис. 2. Коэффициенты ликвидности предприятия с учетом оптимизации структуры баланса

Можно сделать следующие выводы:

- коэффициент текущей ликвидности на конец анализируемого периода был 29,6, что свидетельствует о нерациональной структуре баланса. В результате оптимизации коэффициент сократился в 2,4 раза и приблизился к нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности составлял 7,3. Это сигнализирует о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах. После применения «золотого сечения» коэффициент снизился до 2,9, что соответствует нормативному значению;
- коэффициент быстрой ликвидности был высоким (11,9). Это свидетельствует также о нерациональной структуре капитала, что связано с ростом дебиторской задолженности. После оптимизации баланса его размер составил 3,1. Значение удовлетворяет нормативу.

Таким образом, применив на практике эти методы по совершенствованию финансовой политики в ООО «Камешкирский комбикормовый завод», можно добиться еще большего повышения финансовой устойчивости предприятия и его конкурентоспособности.

Литература

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ ; часть вторая от 5 авг. 2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 6 окт. 2008 г. №106н (ред. от 6 апр. 2015 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Баканов М.И. Финансовая политика организации [Текст] : учеб. пособие для вузов / М.И. Баканов ; под ред. проф. Баканова М.И. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 247 с.
4. Налоговые инструменты и их использование в аграрном секторе региона [Текст] : монография / А.В. Носов, О.А. Тагирова, О.В. Новичкова и др. – Пенза : РИО ПГСХА, 2015. – 180 с.
5. Новичкова О.В. Кредитная политика организации в современных условиях [Текст] / О.В. Новичкова // Региональные особенности рыночных социально-экономических систем (структур) и их правовое обеспечение: сб. мат-лов VI Междунар. науч.-практ. конф. / Московский ун-т им. С.Ю. Витте, филиал в г. Пензе. – Пенза, 2015. – С. 201-204.
6. Новичкова О.В. Управление денежными потоками организации [Текст] / О.В. Новичкова // Региональные проблемы устойчивого развития сельской местности: сб. ст. XII Междунар. науч.-практ. конф. – 2015. – С. 109-112.
7. Новичкова О.В. Управление затратами как фактор улучшения финансовых результатов предприятия пищевой промышленности [Текст] / О.В. Новичкова // Финансовый менеджмент. – 2011. – №5. – С. 3-10.

8. Носов А.В. и др. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве Пензенской области [Текст] / А.В. Носов, О.В. Новичкова, Т.Ф. Боряева // Налоги и налогообложение. – 2016. – №1. – С. 44-59.
9. Управление финансами: опыт российских организаций АПК [Текст] : монография / А.В. Носов, М.Ю. Федотова, О.А. Тагирова и др. – Пенза : РИО ПГСХА, 2016. – 263 с.
10. Федотова М.Ю., Анализ и оценка эффективности финансовой политики организации [Текст] / М.Ю. Федотова, О.В. Новичкова // Аудит и финансовый анализ. – 2015. – №4. – С. 212-219.

Ключевые слова

Финансовая политика; учетная политика; налоговая политика; самофинансирование; денежные потоки; финансовая устойчивость; финансовые результаты; деловая активность; рентабельность; оборотные активы; дебиторская задолженность; финансовые ресурсы; оптимизация структуры баланса.

Новичкова Ольга Вячеславовна

Носов Алексей Викторович

Федотова Марина Юрьевна

Тагирова Ольга Алексеевна

Боряева Татьяна Федоровна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность данного исследования. Актуальность данного исследования заключается в том, что эффективная реализация финансовой политики хозяйствующего субъекта любой сферы деятельности позволяет повысить его финансовую устойчивость и независимость от внешних факторов воздействия.

Научная новизна и практическая значимость. В статье проведен анализ современного состояния уровня эффективности реализации финансовой политики организации агарной отрасли. Дана оценка учетной и налоговой политик, определен уровень самофинансирования, оценена эффективность формирования и использования финансовых ресурсов. Особое внимание уделено анализу движения денежных потоков и уровню оптимальности структуры баланса в аспекте его ликвидности.

На основе проведенного анализа предлагаются рекомендации по определению основных направлений по совершенствованию реализации финансовой политики Общества с ограниченной ответственностью «Камешкирский комбикормовый завод» Пензенской области. Предложенные рекомендации имеют практическую ценность и могут быть приняты к исполнению в данной организации.

Заключение: рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Винничек Л.Б., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой, кафедра «Организация и информатизация производства», «Пензенская государственная сельскохозяйственная академия», г. Пенза.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ