

ФЕДЕРАЛЬНОЕ Государственное АВТОНОМНОЕ образовательное учреждение Высшего образования

**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА УЧЕТА, АНАЛИЗА И АУДИТА

**ОРГАНИЗАЦИЯ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Магистерская диссертация
обучающегося по направлению подготовки 38.04.01 Экономика
заочной формы обучения, группы 06001572
Абраменко Ирины Александровны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Кучерявенко С.А.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ	
1.1. Экономическое содержание понятия финансовой устойчивости как объекта анализа на сельскохозяйственных предприятиях.....	7
1.2. Финансовые ресурсы как основа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий.	18
1.3. Внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий.....	26
ГЛАВА 2. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «АГРОХОЛДИНГ ИВНЯНСКИЙ»	
2.1. Методика проведения анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий.....	35
2.2. Организационно-экономическая характеристика ООО «Агрохолдинг Ивнянский».....	43
2.3. Анализ финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский».....	52
ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ	
3.1. Общие проблемы анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий.....	62
3.2. Пути укрепления финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский».....	68
3.3. Общие рекомендации по повышению финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий	74
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	82
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	85
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансовая устойчивость предприятия, как значительного структурного элемента экономической системы любой страны, является основой для устойчивого роста и финансовой стабильности экономики Российской Федерации в современных рыночных условиях.

Финансовую устойчивость предприятия рассматривают в качестве основы его прочного положения на рынке, среди конкурентов, поэтому ее анализ и оценка могут быть признаны одной из наиболее значимых экономических проблем. Также данный анализ дает возможность для внешних и внутренних пользователей информации определять финансовые возможности исследуемого предприятия.

Сельское хозяйство в России, на сегодняшний день, является одним наиболее важных и значимых направлений в экономике. Неоднозначность термина финансовой устойчивости не позволяет экономистам подойти к трактовке понятия с учетом особенностей сельскохозяйственного производства с единых позиций, при этом также недостаточно разработаны и теоретические аспекты по количественной оценке финансовой устойчивости предприятий сельского хозяйства.

Обозначенные проблемы по отсутствию единого подхода к определению термина, выбора оценочных показателей, определению их допустимых значений, системы учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости, учитывающей специфику сельскохозяйственного производства, определили научно-теоретическую и практическую актуальность темы диссертационного исследования.

Все эти проблемы обуславливают необходимость для дальнейшего развития теории и методики по обеспечению оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов с учетом видов их деятельности.

Степень разработанности проблемы. До настоящего времени в экономической литературе методология анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта остается неразработанной, также открытым остается вопрос по методологии анализа с учетом отраслевых особенностей анализируемого предприятия.

В рыночной экономике свои исследования по анализу финансовой устойчивости предприятий исследовали следующие зарубежные ученые: Э. Альтман, У. Бивер, Дж. Блисс, А. Винакор, И. А. Бланк, Э. Хелферт и другие. Но в отечественной практике данные разработки практически не применяются экономистами, так как для использования данных трудов необходима их адаптация к особенностям российской экономики.

Среди российских экономистов финансовая устойчивость предприятия рассматривается в рамках экономического анализа, свои труды данной тематике посвятили следующие ученые: Д.А. Ендовицкий, Н.А. Никифорова, О.В. Ефимова, Л.В. Донцова, М.Н. Крейнина, Н.П. Любушина, А.Д. Шеремет, Е.В. Негашева, Р.С. Сайфулина, В.В. Ковалева и другие.

Отраслевую специфику предприятий сельского хозяйства в своих трудах рассматривали Дубикова Е.Н., Адамов Н.А., Киямова И.К., Панибратова Ю. П., Силкина Р. А.

Цель диссертационного исследования состоит в обосновании теоретических положений, разработке методических и практических рекомендаций по анализу финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий.

Достижение указанной цели потребовало решения следующих задач:

- 1) уточнить экономическое содержание понятия «финансовая устойчивость» и обосновать необходимость организации ее анализа с учетом специфики отрасли предприятия;
- 2) определить сущность и роль финансовых ресурсов при формировании финансовой устойчивости предприятия;

- 3) выявить факторы, оказывающие влияние на финансовую устойчивость организации;
- 4) определить наиболее оптимальную методику анализа финансовой устойчивости предприятия сельского хозяйства;
- 5) дать организационно-экономическую характеристику анализируемого объекта;
- 6) провести анализ финансовой устойчивости на основании бухгалтерского баланса предприятия;
- 7) на основании проведенного анализа выявить основные проблемы по анализу финансовой устойчивости;
- 8) рекомендовать пути повышения уровня финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия.

Предметом исследования выступает совокупность теоретических, методических и практических проблем анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия.

Объектом исследования является анализ финансовой устойчивости предприятия сельскохозяйственного производства.

Теоретической и методологической основой исследования послужили научные труды отечественных ученых; публикации по исследуемой проблеме в периодической печати; законодательные и нормативно-правовые акты, общая и специальная литература в области бухгалтерского учета, экономического и финансового анализа, экономической теории, посвященная теоретическим и методическим проблемам учетно-аналитического обеспечения оценки финансовой устойчивости организации.

В процессе исследования использовались общелогические методы и приемы: анализ и синтез, индукция и дедукция; эмпирические методы исследования: описание, сравнение, экономико-математические методы исследования с применением компьютерной техники и программного обеспечения, а также методы группировки и классификации.

Информационную базу исследования составили бухгалтерская отчетность предприятия, выбранного в качестве объекта исследования, информационные ресурсы и данные, опубликованные в сети Internet.

Научная новизна исследования заключается в уточнении категории «финансовая устойчивость», подбора методики анализа с учетом отраслевых особенностей предприятий сельскохозяйственного производства.

Практическая значимость заключается в теоретическом обосновании подбора метода и разработке практических рекомендаций в области анализа финансовой устойчивости, ориентированных на широкое практическое использование сельскохозяйственными предприятиями различных форм собственности.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

1.1. Экономическое содержание понятия финансовой устойчивости как объекта анализа на сельскохозяйственных предприятиях

В рыночной экономике страны стабильное развитие предприятия во многом характеризуется его финансовой устойчивостью. Устойчивость позволяет производителям развиваться при условиях изменения внешней и внутренней среды, позволяет маневрировать денежными средствами, а также способствует процессу бесперебойного производства и реализации продукции, услуг.

В экономике государства особое значение имеет агропромышленный комплекс. Сельское хозяйство в значительной степени определяет жизненный уровень населения страны, так как относится к числу базовых народнохозяйственных комплексов и является основным источником поддержания продовольственной безопасности государства.

Чтобы составлять достаточную конкуренцию другим аналогичным предприятиям в сельскохозяйственной отрасли и успешно адаптироваться в окружающей среде к изменениям различного характера, сельхозтоваропроизводителям в современных условиях хозяйствования необходимо обеспечивать на рынке свое устойчивое развитие. В разные периоды времени предприятия могут действовать, то прибыльно, то убыточно [8, с. 116].

Экономисты относят финансовую устойчивость к одной из самых важных характеристик состояния любого предприятия, а также его поведения относительно внешних и внутренних воздействий и изменений. Предприятие будет иметь преимущество перед другими хозяйствующими субъектами той же отрасли, например, в привлечении инвестиций, при получении кредитов и займов, а также при выборе поставщиков ил при

подборе квалифицированных кадров, если оно будет иметь более высокую финансовую устойчивость.

Современные рыночные отношения предполагают детальное исследование финансовой устойчивости организации его пользователями. Для внутренних пользователей организация анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта необходима для контроля и своевременного принятия верных финансовых решений. Для внешних пользователей, например, инвесторов, поставщиков или кредиторов анализ финансовой устойчивости необходим для определения прибыльности предприятия, его платежеспособности [60, с. 14].

Как представлено на рис. 1.1 для экономики и общества значение финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта складывается из ее значения для отдельного взятого элемента из этих систем:



Рис 1.1 Значение финансовой устойчивости для различных субъектов экономики

- для государства интерес представляют выплаты налогов и сборов в бюджеты различных уровней своевременно и в полном объеме;
- для внебюджетных фондов важны своевременные отчисления в полном необходимом объеме в данные фонды;

- для обслуживающих коммерческих банков важно полное и своевременное выполнение хозяйствующим субъектом обязательств по кредитам и займам. То есть, невыполнение условий, неплатежи по полученным ссудам, неисполнение условий кредитного договора могут привести к сбоям в функционировании банка, его банкротство из-за неплатежеспособности ряда клиентов может повлечь цепную реакцию неплатежей и банкротств;

- для работников предприятия и других заинтересованных лиц значима своевременно выплаченная заработная плата, а также обеспечение дополнительных рабочих мест. Увеличение доходов предприятия ведет к увеличению фондов потребления, что в свою очередь улучшает материальное благополучие работников предприятия;

- для собственников предприятия наибольшую ценность представляют доходность и размер прибыли;

- для поставщиков и подрядчиков интерес заключается в своевременном и полном выполнении обязательств по предоставленной продукции или выполненным работам;

- для инвесторов — индикатор выгоды и степени риска вложений в предприятие [84, с. 202].

Из вышеперечисленной информации можно сделать вывод, что для обеспечения устойчивого развития и для отдельно взятого хозяйствующего субъекта, и для различных отраслей экономики страны важную роль играет анализ финансовой устойчивости отдельно взятого предприятия

В научной экономической литературе дефиниция «финансовая устойчивость» трактуется многозначно. Часть экономистов считает термин неопределенным по причине его сложности и многогранности.

Дефиниции «устойчивость» можно дать следующее определение: способность определенной системы на сохранение своего текущего состояния и качества в динамичной среде. Термином «финансовая устойчивость» можно назвать ситуацию, при которой предприятие может

обеспечить для себя расширение, а также бесперебойный процесс по реализации продукции и ее производству, обновлению производства [19, с. 64].

Ряд авторов оценивает финансовую устойчивость по обеспеченности хозяйствующего субъекта собственными оборотными средствами и по уровню платежеспособности. На основании бухгалтерского баланса и на конкретную дату производится расчет данных показателей, то есть - на начало и конец определенного отчетного периода. Так, статьи баланса, на основании которых и проводятся расчеты необходимых показателей, являются статичными элементами, то есть – их приводят на определенный временной период к денежной оценке, то финансовую устойчивость можно обозначить как категорию, которая привязана к определенной дате.

Дефиницию «финансовая устойчивость» А.Д. Шерemet в своей работе рассматривает в качестве определенного состояния счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. По мнению этого экономиста сущность финансовой устойчивости заключается в обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов, а платежеспособность в подобном случае выступает как ее внешнее проявление [88, с. 248].

В своей работе А.В. Грачев сущность финансовой устойчивости предприятия также сводит к платежеспособности, так, по его мнению, рассматривать финансовую устойчивость можно как платежеспособность, сопровождающуюся экономическим ростом. Экономист Грачев А. В. рассматривает предприятие как финансово устойчивое, при условии, что у него для погашения своих финансовых обязательств своевременно имеются финансовые ресурсы [20, с. 116].

В трудах российских экономистов часто встречается мнение, что наиболее чувствительным индикатором финансовой устойчивости субъекта экономики, который отражает степень защищенности инвесторов и кредиторов, является именно платежеспособность.

Неизбежно ведет к потерям различной степени важности со стороны контрагентов тот факт, что на наличие у хозяйствующего субъекта проблем финансового характера указывают малейшие перебои с платежами [75, с. 301].

Л.В. Донцов и Н.А. Никифорова определяют финансовую устойчивость как характеристику стабильности финансового положения хозяйствующего субъекта, которое обеспечивается высокой долей собственного капитала в общей сумме финансовых средств, используемых предприятием [27, с. 84].

В.В. Ковалев в своих работах финансовую устойчивость рассматривает как способность предприятия по поддержанию целевой структуры источников финансирования [36, с. 361].

Джагинова Л.Р. в своем научном труде термин «финансовая устойчивость» рассматривает как определенное состояние финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, их использование и распределение, обеспечивающее стабильность развития предприятия на основе роста его прибыли и рационального соотношения капитала - собственного с заемным, при неизменности своей платежеспособности и кредитоспособности при условии допустимого уровня риска. При этом одной из наиболее важных задач для предприятия является обеспечение устойчивости темпов его развития, а также освоение методов по поддержанию данной устойчивости [79, с. 178].

Финансовая устойчивость, считает М.Н. Крейнина, - это одна из характеристик соответствия структуры активов структуре источников их финансирования, стабильность финансового положения хозяйствующего субъекта, которая обеспечивается достаточной долей в составе источников финансирования собственного капитала. М.Н. Крейнина в своих научных трудах отмечает, что финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта значительно отличается от платежеспособности, оценивающей текущие активы предприятия и его краткосрочные обязательства, тогда как финансовая устойчивость определяется на основе соотношения различных

видов источников финансирования и их соответствия составу активов [42, с. 294].

Коллектив авторов под руководством Е.С. Стояновой отмечает, что финансовая устойчивость предприятия предполагает сочетание четырех характеристик финансово-хозяйственного положения экономического субъекта, а именно: высокой платежеспособности и ликвидности баланса, высокой кредитоспособности и рентабельности. В своих трудах подобное мнение поддерживает М.А. Федотова, считая нижней границей финансовой устойчивости предприятия обеспечение платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности хозяйствующего субъекта [80, с. 198].

Финансовую устойчивость с точки зрения структуры финансовых ресурсов рассматривают В.Г. Артеменко и М.В. Беллендир. Они считают, что высшей формой финансовой устойчивости предприятия является способность его развития в условиях внутренней и внешней среды. Чтобы обеспечить необходимое развитие, хозяйствующий субъект должен иметь для этого гибкую структуру финансовых ресурсов, а также при возникающей необходимости возможность привлечения заемных средств, то есть быть кредитоспособным [28, с. 15].

Любое предприятие для обеспечения своей финансовой устойчивости в процессе его производственно-хозяйственной деятельности должно генерировать денежные потоки, которые сопоставляются с его финансовыми обязательствами.

Для своего развития предприятия при недостаточности собственных средств могут привлекать капитал со стороны. Но существуют определенные рамки по привлечению заемного капитала на предприятие. Условия по самофинансированию предприятия и для расширения заемных источников создает рост прибыли, что является самой мобильной частью собственного капитала [40, с. 269].

Экономист Григорян А.А. в своей научной работе определяет сущность финансовой устойчивости как силу иммунитета экономики хозяйствующего

субъекта по отношению к воздействию различных негативных экономических факторов - внутренних и внешних, с точки зрения ее финансовой составляющей нарушающих ее нормальную воспроизводственную деятельность [22, с. 14].

Экономисты Родионова В.М. и Савицкая Г.В. отмечают, что элементы стабильного состояния предприятия должны обеспечивать его развитие на основе роста прибыли и капитала, при этом, сохраняя кредитоспособность и инвестиционную привлекательность [65, с. 484].

О.В. Ефимова дает следующую трактовку дефиниции «финансовая устойчивость»: финансовое состояние хозяйствующего субъекта, при котором создается необходимое превышение доходов над расходами за счет рационального управления его финансовыми ресурсами, при котором поступает стабильный приток денежных средств, позволяющий предприятию обеспечивать свою текущую деятельность, а также долгосрочную платежеспособность, удовлетворять инвестиционные ожидания собственников [15, с. 24].

Таким образом, изучив мнения российских ученых-экономистов, можно констатировать, что финансовую устойчивость характеризует платежеспособность хозяйствующего субъекта, достигнутая в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. Также можно сделать вывод: трактовка понятия финансовая устойчивость с учетом специфики отрасли предприятия практически нет. Можно рассмотреть несколько авторских разработок по раскрытию понятия финансовая устойчивость с учетом принадлежности к отрасли сельского хозяйства.

В своей научной работе финансовую устойчивость предприятия с учетом отраслевой специфики сельского хозяйства Е.Н. Дубикова предлагает рассматривать как состояние, распределение и использование финансовых ресурсов, позволяющее повысить уровень эффективности использования биологических активов хозяйствующего субъекта, а также получить прибыль

для расширенного воспроизводства, внедрения инноваций при сохранении платежеспособности, а также оптимальном соотношении собственного и заемного капитала предприятия в условиях рыночных рисков [11, с. 189].

Экономист И.С. Мамаева дефиницию «финансовая устойчивость» рассматривает как систему взаимоотношений, которая проявляется в способности хозяйствующего субъекта функционировать в состояниях, близких к финансовому равновесию, и сохранять структурную устойчивость в рыночном пространстве и во временном аспекте, а также обеспечивать в развитии своей деятельности выполнение целевых параметров под воздействием факторов и внешней, и внутренней среды [4, с. 40].

Устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса в большей степени зависят от качества управления текущими активами на предприятии, от того, какое количество оборотных средств задействовано, а также - какие именно, какова величина запасов и активов в денежной форме и так далее.

Стоит отметить, что если предприятие уменьшит свои запасы и ликвидные средства, то оно при этом может вовлечь больше капитала в оборот, а, следовательно, получить больше прибыли. При этом возрастает риск неплатежеспособности организации и остановки производства по причине недостаточности запасов. Способность держать на счетах предприятия минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для обеспечения оперативной деятельности, является искусством управления текущими активами.

Состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактика управления ими являются значительными фактором финансовой устойчивости предприятия. Предприятие увереннее держит свои позиции на рынке, когда у организации больше собственных финансовых ресурсов, а именно - прибыли. Важна в первую очередь не общая масса прибыли субъекта, а структура ее распределения а, конкретнее, та доля, которую направляют на развитие производства [41, с. 278].

На финансовую устойчивость организации большое влияние оказывают те средства, которые предприятие дополнительно мобилизует на рынке ссудных капиталов. Финансовые возможности предприятия возрастают по мере того, как оно привлекает все больше денежных средств. Но одновременно возрастает и финансовый риск, так как необходимо оценить, способно ли будет предприятие расплачиваться со своими кредиторами и своевременно ли это будет. Поэтому здесь значительную роль призваны играть резервы, как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Многие экономисты считают, что финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта в большей степени зависит от качества управления текущими активами и от того, как много и какие именно задействованы оборотные средства, а также какова величина запасов и активов хозяйствующего субъекта в денежной форме.

При процедуре уменьшения запасов и ликвидных средств предприятия, можно вовлечь больше капитала в оборот, а значит - получить больше прибыли, при этом одновременно растет риск его неплатежеспособности и остановки его производства по причине недостаточности запасов. Необходимо так искусно управлять текущими активами предприятия, чтобы на его счетах держать только необходимую минимальную сумму ликвидных средств, необходимую для оперативной деятельности [82, с. 36].

В своих научных работах, посвященных финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий большинство экономистов рассматривает этот термин без учета специфики отрасли АПК. Так, экономист Шаброва А.И. в своей работе по финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия рассматривает этот термин как способность хозяйствующего субъекта развиваться, функционировать, в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды сохранять равновесие своих активов и пассивов, которое гарантирует в границах предельно

допустимого уровня риска его платежеспособность, а также инвестиционную привлекательность [86, с. 250].

Магомедова П.А. считает предприятие финансово устойчивым, когда оно формирует свои активы за счет собственных средств, при этом не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности, а также точно в срок рассчитывается по своим обязательствам. Автор синонимизирует понятия финансовых ресурсов и финансовой устойчивости, отмечая, что нехватка финансовых ресурсов или финансовая неустойчивость предприятия приводит к разбалансированной стоимостной и количественной структуре производства, различного рода диспропорциям и недостаткам [53, с. 108].

Стукова Ю.Е. в своей научной статье финансовую устойчивость предприятия определяет способностью формировать запасы, осуществлять за счет средств собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов свои затраты [71, с. 215].

Экономист Д.С. Зайцев финансовую устойчивость сельскохозяйственного предприятия рассматривает как состояние его финансовых ресурсов, источников их формирования, механизмов их распределения и использования, при которых сельскохозяйственные товаропроизводитель остается платежеспособным и кредитоспособным, привлекает собственные и заемные средства сбалансированно для обеспечения расширенного воспроизводства сельскохозяйственной продукции в условиях воздействия основных отраслевых факторов и учета рисков [29, с. 24].

К.э.н. Черепанова Л. А. дала следующее авторское понятие финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия: это состояние финансовой среды, которое представляет собой совокупность институциональных внутренних и внешних факторов, определяющих наиболее оптимальную структуру источников финансирования, а также независимое управление и достаточный запас финансовой прочности

товаропроизводителя, что способствует развитию его экономического потенциала [83, с. 116].

Таким образом, можно утверждать, что единой трактовки понятия финансовой устойчивости среди экономистов нет. Проведенное исследование показало, что существует разнообразия формулировок данной дефиниции. Это объясняется тем, что многие ученые рассматривают один или несколько аспектов финансовой устойчивости, одну ее грань или сторону, одну или несколько ее связей с другими экономическими категориями, то есть не во всей их полноте и многообразии межкатегориальных связей.

Итак, проанализировав трактовки российских авторов термина финансовой устойчивости можно констатировать, что предприятие финансово устойчивое будет полностью осуществлять расчеты в установленные сроки:

- с государством по перечислению налогов и неналоговых платежей;
- с акционерами по выплате дивидендов;
- с работниками предприятия по выплате заработной платы;
- с банками по возврату займов и кредитов, а также процентов по ним.

Финансовая устойчивость является базой для принятия решений по развитию и совершенствованию функционирования предприятия, то есть основным показателем его успешной экономической деятельности.

Можно считать финансовую устойчивость сельскохозяйственного предприятия такой системой формирования, распределения и использования финансовых ресурсов товаропроизводителя, при которой он остается платежеспособным, может привлекать собственные, а также заемные средства для обеспечения расширенного воспроизводства продукции сельского хозяйства с учетом отраслевого риска – природно-климатической зависимости.

1.2 Финансовые ресурсы как основа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий

В современных условиях важной проблемой для повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия является обеспечение рациональной структуры различных источников формирования его финансовых ресурсов, оптимального управления источниками их формирования.

Финансовые ресурсы составляют материальную основу финансов предприятия, образуют финансовый потенциал хозяйствующего субъекта и создают благоприятные условия для его развития - производственного и научно-технического. Они являются объектом учета, анализа, распределения, планирования и конкретного расходования на основе финансового бюджета организации.

В экономической литературе и в практике широко используется дефиниция «финансовые ресурсы», под которой рассматривают различные значения. Изучение подходов к определению сущности финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта является очень важным, поскольку в условиях рыночной экономики успешность деятельности любого предприятия зависит в большей степени от обоснованной стратегии управления его капиталом и финансовыми ресурсами [59, с. 336].

Все подходы экономистов по раскрытию содержания термина финансовых ресурсов можно условно разбить на две основные группы, как представлено на рис. 1.2, где:

1. финансовые ресурсы рассматриваются как источник: капитал, прибыль, амортизация, займы и т.д.;
2. финансовые ресурсы рассматриваются как денежные средства.

Представителем первого направления можно считать В.Е. Леонтьева, он под финансовыми ресурсами предприятия понимает выраженную в денежной форме совокупность капитала, имущества и других средств

хозяйствующего субъекта, находящихся в его распоряжении и используемых им для выполнения своих функций в процессе финансово-хозяйственной деятельности. То есть автор под финансовыми ресурсами предприятия понимает всю совокупность возможных и имеющихся фондов, средств хозяйствующего субъекта, имеющих денежную оценку, которые могут быть использованы для получения прибыли [81, с. 256].



Рис. 1.2 Подходы экономистов к понятию термина «финансовая устойчивость предприятия»

Профессор М.В. Романовский в своих трудах термин финансовые ресурсы раскрывает, как все источники денежных средств, которые предприятие аккумулирует для формирования необходимых ему активов, чтобы осуществлять за счет собственных доходов, накоплений, капитала и за счет различного рода поступлений из вне все виды деятельности [64, с. 12].

Экономисты В.Р. Белолипецкий и И.П. Мерзляков рассматривают финансовые ресурсы предприятия как дефиницию, неразрывно связанную с понятием капитала. Капитал, по их мнению - это часть финансовых ресурсов, которые запущены в оборот предприятия и приносят доход от этого оборота. Главное же различие между категориями авторы видят в том, что на любой момент времени финансовые ресурсы превышают или равны капиталу хозяйствующего субъекта.

Можно утверждать, что у организации нет финансовых обязательств, при этом все имеющиеся финансовые ресурсы запущены в оборот, если

присутствует равенство капитала и финансовых ресурсов предприятия. Но данный факт не означает эффективную работу хозяйствующего субъекта. В стандартной бухгалтерской отчетности по факту представлены не финансовые ресурсы, а обязательства и капитал, то есть их превращенные формы. Стоит подчеркнуть, что финансовые ресурсы и капитал обособленно существовать не могут, так как они имеют одну и ту же природу, а именно - денежные средства, которые должны быть вложены в оборот, и приносить доход предприятию. Результат этих вложений - это капитал в производной форме, что отражается в активе баланса хозяйствующего субъекта. Ученые В.Г. Белолипецкий и И.П. Мерзляков выделяют прибыль и амортизационные отчисления предприятия в качестве главных элементов финансовых ресурсов [85, с. 178].

По мнению экономистов М.М. Стырова и В.С. Панфилова дефиницию финансовые ресурсы предприятия стоит рассматривать как денежные средства, которые формируются из собственных и/ или привлеченных источников и вложены во внеоборотные и оборотные активы хозяйствующего субъекта для осуществления производственной деятельности и получения прибыли. В круговороте финансовых ресурсов выделяются три фазы - формирование, оборот и использование. Процессы, реализующие указанные фазы, и составляют содержание управления финансовыми ресурсами [72, с. 94].

На предприятии финансовые ресурсы формируются для его обеспечения необходимым объемом денежных средств, чтобы эффективно выполнять производственно-сбытовую программу, а также минимизировать стоимость и оптимизацию структуры источников для поддержания финансовой устойчивости.

Эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии в рамках их формирования, оборота и использования является критерием уровня финансовой устойчивости.

Второе направление рассматривает тесную взаимосвязь таких экономических категорий как «финансы» и «финансовые ресурсы». Это основывается на том положении, что финансы выступают стоимостной категорией.

Экономист Точильников Г.М. дает следующее определение термину финансовые ресурсы предприятия: денежные средства, которые образуются в виде выручки от реализации продуктов и услуг в форме доходов, часть из них подлежит перераспределению государством, оставшуюся часть предприятие использует для удовлетворения собственных нужд [69, с. 97].

Второе направление поддерживает и И.Т. Балабанов. Он дефиницию финансовые ресурсы определяет как денежные средства предприятия, находящиеся в его распоряжении и предназначенные для развития производственно-торгового процесса, они представляют собой капитал в его денежной форме [16, с. 68].

Финансовые ресурсы характеризуются не только своей многоаспектной экономической сущностью, но и многообразием их видов. Поэтому в целях эффективного управления формированием и использованием финансовых ресурсов предприятия на рис. 1.3 произведена их классификация.

Финансовые ресурсы организации, прежде всего, требуют систематизации по двум важнейшим направлениям:

1. по источникам и формам привлечения;
2. по характеру и направлениям использования [18, с. 48].

Финансовые ресурсы предприятия могут преобразовываться в деловой оборот через соответствующие источники. Эти источники представляют собой совокупность инструментов, которые используются для привлечения финансовых ресурсов, необходимых для обеспечения обслуживания, производственных и прочих расходов организации. В качестве источников собственных средств предприятия могут послужить: эмиссия акций, реализация ненужного и выбывающего имущества, основных фондов, чистая

прибыль и амортизация, при этом источниками по заемным средствам выступают коммерческие кредиты и займы [18, с. 48].

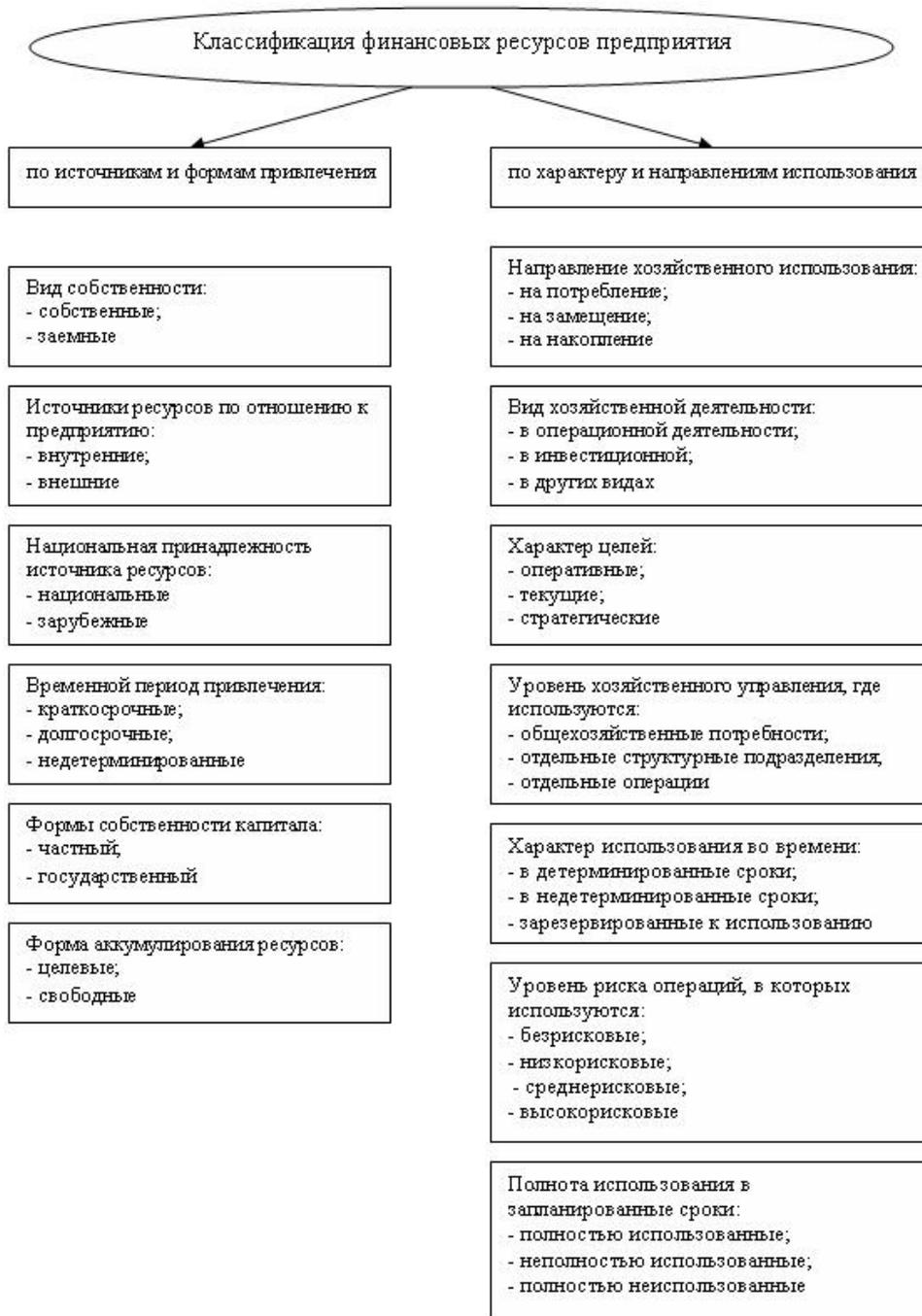


Рис. 1.3 Классификация финансовых ресурсов предприятия

Ряд источников образования финансовых ресурсов предприятия можно разделить на три группы: собственные, заемные и привлеченные средства, представлены в таблице 1.1. Они используются для финансирования нескольких видов деятельности: текущей, инвестиционной и финансовой.

Источники финансовых ресурсов предприятия

Группа источников	Собственные	Заемные	Привлеченные
источники			
1	Уставный капитал	Банковский кредит	Благотворительные взносы
2	Резервный капитал	Лизинг	Гранты
3	Добавочный капитал	Налоговый кредит	Целевое финансирование
4	Нераспределенная прибыль	Облигационные займы	Страховые возмещения по наступившим рискам
5	Амортизация основных средств и нематериальных активов	Кредиты и займы других коммерческих учреждений	Средства от вышестоящих холдинговых и акционерных организаций
6	Доходы, полученные в счет будущих периодов	Кредиторская задолженность	Средства от эмиссии акций

Источник: [23, с. 86]

Российские экономисты при изучении вопроса формирования финансовых ресурсов особое внимание обращают на собственные источники средств предприятия. Наиболее безопасным способом финансирования является использования собственных источников, при этом их величина ограничена, что подразумевает жесткие рамки для потенциальных возможностей развития предприятия. Также рост доли прибыли, которая направляется на предприятии для расширения и совершенствования производства, может ущемлять текущие интересы собственников предприятия [58, с. 138].

И.В. Шевченко в своей статье отмечает, что вынужденной мерой для предприятия является опора только на собственные источники финансирования, так как это свидетельствует о невозможности для хозяйствующего субъекта по определенным причинам организовать внешнее финансирование. По мере развития предприятия большее значение для него приобретают внешние источники финансирования: это банковские кредиты, эмиссия акций и облигаций [87, с. 150].

Для предприятия возникает задача выбора наиболее подходящего источника, если это предприятие рассматривает возможности по

привлечению внешнего финансирования. Выбор в первую очередь зависит от финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, его долгосрочных целей развития. Для того чтобы сделать правильный выбор, необходимо подобрать наиболее оптимальную форму привлечения с учетом специфики деятельности предприятия и целевой направленностью привлекаемых средств. Также необходимо провести анализ таких факторов, как наличие на рынке

Финансирование из заемных источников предполагает соблюдение ряда условий, которые обеспечивали бы ей финансовую надежность. Доля собственного и заемного капитала зависят от отраслевых особенностей организации. Там, где оборачиваемость капитала медленная и сумма внеоборотных активов значительна, доля долгосрочных обязательств не должна быть высокой. А в тех отраслях, где оборачиваемость капитала достаточно быстрая и сумма внеоборотных активов небольшая, она может быть выше [39, с. 110].

Определение целесообразности привлечения того или иного финансового источника проводится на основе анализа финансовой устойчивости предприятия. Особенно это является актуальным в процессе привлечения заемных средств.

Большинство отечественных исследователей придерживаются комплексного подхода к выбору источников формирования финансовых ресурсов, что определенно характеризуется экономической целесообразностью.

Вместе с тем, ряд авторов отдает приоритет кредитованию, в частности банковскому, как наиболее гибкому и оперативному способу финансирования [57, с. 251].

Большое внимание в последнее время в экономической литературе уделяется лизингу, который имеет ряд преимуществ перед другими источниками финансирования. В тоже время, большая группа исследователей делает акцент на необходимости и возможности

использования рынка ценных бумаг с целью финансирования деятельности организации.

Стоит отметить, что индивидуальный способ привлечения инвестиций на предприятие соответствует каждому этапу развития бизнеса. За счет собственных ресурсов развитие предприятия протекает вначале, потом начинают использоваться заемные средства, а это прежде всего банковские кредиты или займы. После того, как возможности данных источников на получение средств уже исчерпаны, предприятия начинают привлекать необходимый для дальнейшего развития бизнеса капитал за счет выпуска акций, облигаций, векселей и иных ценных бумаг [17, с. 50].

Таким образом, наиболее рациональным подходом является тот, который позволяет рассматривать финансовые ресурсы как источник. На основе этого можно дать следующее определение финансовым ресурсам сельскохозяйственного предприятия: совокупность источников денежных средств предприятия, которые аккумулируют с целью осуществления уставных видов деятельности за счет двух основных факторов:

- рост собственных доходов и прибыли;
- поступления извне.

Отраслевая специфика предприятия влияет на состав и структуру его производственных фондов, на особенности кругооборота оборотных активов, длительность производственного цикла. Через такие факторы особенности деятельности предприятия влияют на финансовые ресурсы, источники финансирования предприятия, соотношение между ними, на размер формируемых финансовых резервов и т.п. [38, с. 125].

Например, в сельском хозяйстве сезонность спроса на производимую продукцию, особенности производственного цикла, а также природно-климатические условия диктуют необходимость мониторинга структуры финансовых ресурсов предприятия, так как это напрямую влияет на его финансовую устойчивость.

1.3 Внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий

Желаемые финансовые результаты коммерческим предприятием могут быть достигнуты за счет соотношения полученных доходов с затратами, а также оценки его финансовой устойчивости.

Анализ и оценка финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия может помочь ответить на следующие вопросы:

- правильно ли предприятие управляет своими финансовыми ресурсами в рассматриваемом периоде;
- насколько эффективно оно использует свое имущество;
- рационально ли собственный капитал используется;
- качественные ли взаимоотношения у предприятия с дебиторами, кредиторами, бюджетом, акционерами и кредитными учреждениями.

На финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий существенное влияние оказывают специфические особенности аграрной отрасли:

- производства продукции является сезонным;
- наблюдается временной лаг между вложением денежных средств и получением результатов производства;
- производство является рискованным;
- технологическая оснащенность отрасли является достаточно низкой;
- часть сельскохозяйственного производства предприятием может не реализовываться, а оставаться в хозяйстве в качестве молодняка, кормов, семян или органических удобрений, что называется самовоспроизводством;
- сельскохозяйственная продукция является скоропортящейся и т.д. [78, с. 218].

Финансовая деятельность хозяйствующих субъектов представляет собой комплекс взаимосвязанных процессов, которые зависят от многообразных факторов. При этом финансовая устойчивость является

комплексной характеристикой финансовой деятельности предприятия, зависящей от множества самых разнообразных факторов. Многообразие этих факторов требует их систематизации, так как это имеет важное значение для определения проблем низкой устойчивости и путей ее повышения.

Так как факторы тесно взаимосвязаны, то они нередко разнонаправленно влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности субъекта, то есть одни влияют положительно, а другие - отрицательно. При этом положительное влияние одних факторов может снизить отрицательное воздействие других.

По месту возникновения факторы, которые влияют на финансовую устойчивость сельскохозяйственных производителей можно разделить на внутренние и внешние. Непосредственно зависят от работы самого предприятия внутренние факторы.

В работе хозяйствующего субъекта всесторонний анализ внутренних факторов может помочь в определении тех направлений, развитие которых приведет к максимальному хозяйственному эффекту в долгосрочной перспективе. Хозяйственной деятельностью предприятия как раз и порождается влияние на его финансовую устойчивость таких факторов, вот почему взаимосвязь финансовой устойчивости предприятий и внутренних факторов должна подлежать максимально пристальному исследованию в процессе рассмотрения данной проблемы [56, с. 68].

Практически не подвластно изменение внешних факторов воле предприятия, например, важный фактор, влияющий на финансовую устойчивость предприятий сельскохозяйственного производства, - это фактор природно-климатических условий. Из внешних факторов он является наиболее существенным и непредсказуемым. Зависимость сельхозпредприятий от природных явлений вызывает у них необходимость создания натуральных и денежных страховых и резервных фондов на случай засухи или неурожая, наводнения или других стихийных бедствий. В силу особенностей живых организмов и растений все виды работ и сроки их

выполнения носят обязательный характер, так как любое промедление в процессе производства может вызвать большие потери и убытки.

Следует отметить роль системы налогообложения в сельском хозяйстве, так как данная отрасль имеет определенные льготы, но при этом тяжесть налогообложения в сельском хозяйстве крайне высока [37, с. 180].

В вопросе, какие из факторов важнее, мнения ученых расходятся: так, экономист Н. В. Колчина считает, что наиболее важные - внешние факторы, а с точки зрения экономистов Л. М. Подъяблонской, Г.В. Савицкой и Л.Т. Гиляровского финансовая устойчивость зависит, прежде всего, от внутренних факторов.

Стоит отметить, что для сельхозпредприятий более важными являются внутренние факторы, поскольку на них можно влиять, а также с их помощью преодолевать негативное воздействие внешних факторов и добиваться повышения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [66, с. 287].

Так, финансовые результаты деятельности сельскохозяйственных производителей в высокой степени зависят от урожайности выращиваемых ими культур. На финансовую устойчивость сельхозпредприятий оказывают влияние природно-климатические условия, что является внешним фактором, а также применяемые в производстве технологии, качество посевочных семян и др., а это является внутренними факторами. Производители не способны оказывать воздействие на природные условия для повышения урожайности, при этом повышать результат производства они могут за счет маневрирования внутренними факторами: улучшать качества посевных семян, повышать производственную эффективность с помощью применения современных энергосберегающих технологий возделывания культур и другое.

Для изучения внешних факторов, которые формируют финансовую устойчивость сельскохозяйственного производителя, можно выделить основные их характеристики:

1. Плотная взаимосвязанность между внешними факторами и с внутренними. По мнению Любушина Н.П. и Севастьянова А.В. внешние факторы в основном проецируют себя на внутренние, проявляя себя через них, при этом изменяя количественное выражение последних. К примеру: к увеличению внутренних факторов дебиторской и кредиторской задолженности приводит распространение неплатежей в экономике страны. Это в свою очередь требует от предприятия создания резерва по сомнительным долгам, при этом укрепить договорную дисциплину с контрагентами для возможности введения штрафных санкций. Банкротство должников неизменно ведет к увеличению суммы дебиторской задолженности сельхозпроизводителя, а в разрезе ее структуры - к увеличению объемов просроченной и сомнительной задолженности у хозяйствующего субъекта (52, с. 116).

2. В связи со значительностью количества внешних факторов и уровнем вариантности каждого из них существует сложность их учета. Метод оценки, позволяющий упорядочить изучаемые внешние факторы и привести их в сопоставимый вид практически невозможно использовать в условиях экономики, поэтому точные прогнозы по вопросу формирования финансовой устойчивости предприятия отрасли сельского хозяйства, с учетом изучения внешних факторов, сделать практически невозможно.

3. Количественное выражение факторов затруднено или отсутствует.

4. Неопределенность. Хозяйствующий субъект может располагать определенной информацией по поводу конкретного фактора, а также быть уверенным в этой информации. Предприятию сложно выявить в какой степени и с какими последствиями определенный внешний фактор влияет на его финансовую устойчивость при неопределенном внешнем окружении [55, с. 260].

На рис. 1.4 представлены внутренние факторы, которые систематизированы по формам их участия в формировании финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий:

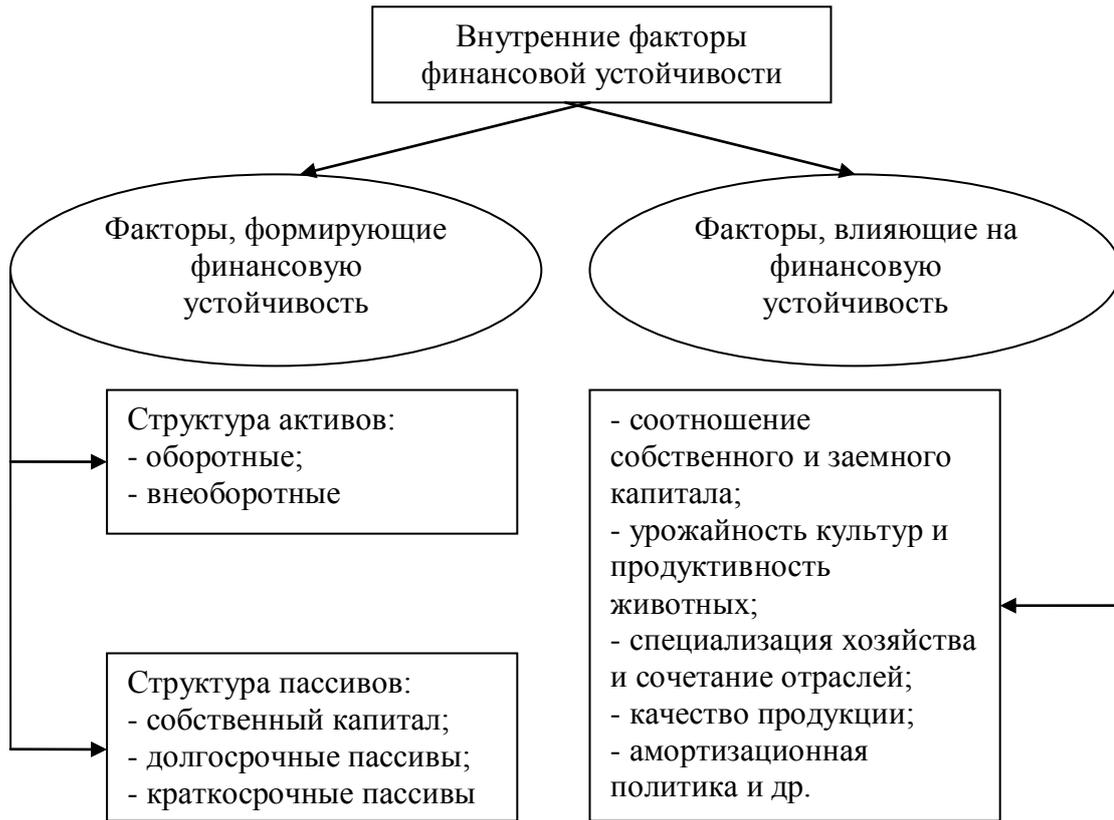


Рис. 1.4 Внутренние факторы, формирующие и влияющие на финансовую устойчивость

Источник: [62, с. 230].

- формирующие финансовую устойчивость;
- влияющие на финансовую устойчивость.

Структура активов – это внеоборотные и оборотные активы, а также структура пассивов, включает собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные пассивы, относятся к факторам, которые формируют финансовую устойчивость сельскохозяйственных производителей.

Фактором финансовой устойчивости предприятий сельского хозяйства, который связан с видами продукции, выпускаемой ими, а также технологией производства, является оптимальный состав и структура активов и правильный выбор по стратегии управления ими [61, с. 92].

В зависимости от производственного направления сельскохозяйственного предприятия и его специализации различается структура его оборотных средств:

- у производителей зернового направления в составе оборотных средствах значительный удельный вес занимают затраты на незавершенное производство и минеральные удобрения, семена и товарная продукция;

- у предприятий по направлению животноводства наибольший удельный вес приходится на молодняк животных и животных на откорме, а также корма и затраты на содержание животных;

- на агропромышленных предприятиях и в объединениях значительный удельный вес занимают производственные запасы и незавершенное промышленное производство, полуфабрикаты собственного производства и готовая продукция.

В течение года периодические изменения в структуре оборотных средств хозяйствующих субъектов может вызывать сезонность сельскохозяйственного производства. Так, производственные запасы предприятия имеют значительный удельный вес зимой в составе оборотных средств, они включают в себя семена и корма, минеральные удобрения и запасные части. По мере проведения полевых работ, то есть в весенне-летний период, в растениеводстве и животноводстве может происходить значительное снижение производственных запасов, а также соответствующий рост на предприятиях незавершенного производства. Осенью, по мере получения продукции, незавершенное производство резко снижается, при этом увеличивается продукция для реализации, а также производственные запасы [77, с. 198].

Особенности кругооборота средств в сельскохозяйственных предприятиях определяются за счет большого разрыва между периодом производства и рабочим периодом, а также за счет ярко выраженной сезонности и значительной продолжительности производственного цикла. Особенности представляют собой сравнительную замедленность кругооборота средств предприятия, постепенное нарастание затрат в процессе этого кругооборота, высвобождение средств из кругооборота сразу, одновременно в периоды выхода и реализации продукции и

неравномерность, разрыв в сроках затрат и выхода продукции. Поэтому от качества управления текущими активами предприятия и от того, сколько оборотных средств задействовано и каких именно, какова величина запасов и активов в денежной форме зависит финансовая устойчивость предприятия сельскохозяйственной отрасли.

Генерировать потоки хозяйственных операций предприятия, которые приведут к повышению его финансовой устойчивости, позволяет знание определенных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы. Фактором, влияющим на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, является соотношение собственного и заемного капитала, то есть его независимость от внешних источников финансирования [87, с. 145].

К специфические особенности аграрной отрасли можно отнести следующие факторы:

- урожайность посевных культур, продуктивность животных;
- цены на производимую сельскохозяйственными предприятиями продукцию сфер АПК;
- специализацию хозяйства и сочетание отраслей;
- товарную политику предприятия;
- качество полученной продукции;
- амортизационную политику.

Можно считать правомерным утверждение В.В. Бочарова, считающего, что существует ряд определенных факторов, помимо названных, влияющих на финансовую устойчивость сельхозпредприятий:

- степень зависимости хозяйствующего субъекта от внешних инвесторов и кредиторов;
- наличие у производителя неплатежеспособных дебиторов;
- размер оплаченного уставного капитала на предприятии;
- эффективность коммерческих и финансовых операций;

- величина и структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами;

- уровень профессиональной подготовки для производственных и финансовых менеджеров, маркетологов и других специалистов, их умение постоянно учитывать изменения внутренней и внешней среды [7, с. 43].

Финансовая устойчивость предприятий сельского хозяйства во многом зависит от возможностей учитывать, а главное - оказывать влияние на изменение отдельных факторов. Поэтому В.В. Бочаров, считает, что факторы финансовой устойчивости классифицировать можно по степени их контролируемости.

Внутренние относят к контролируемым факторам, а внешние являются неконтролируемыми. По его мнению, из-за появления умеренно контролируемых факторов, необходимо выделить группу смешанных факторов, которые включают в себя признаки внешних и внутренних. К ним относится урожайность сельскохозяйственных посевных культур; цены на произведенную продукцию; величину налоговых отчислений, на уровень фондоемкости [26, с. 215].

Например, величина урожайности определяется в первую очередь природно-климатическими условиями, а это внешний фактор, и используемой технологией производства, а также качеством семян (это внутренние факторы). Цена на продукцию формируется под влиянием государственных решений, конъюнктуры рынка (внешние факторы), а также качества продукции, маркетинговых приемов (внутренние факторы). По умеренно контролируемым факторам есть возможность частичного контроля данных факторов.

Из вышеизложенного следует, что финансовая устойчивость производителей аграрного сектора формируется под влиянием и внешних, и внутренних, а также общих факторов. Степень их непосредственного влияния на финансовую устойчивость может зависеть от соотношения самих факторов, от стадии жизненного цикла, в котором в анализируемое время

находится предприятие, и от правильно выбранной стратегии и тактики управления финансовой устойчивостью со стороны предприятия.

В условиях рыночной экономики в основе финансовой устойчивости сельскохозяйственных производителей лежит управление по принципу обратной связи, то есть активное реагирование на изменение воздействующих факторов.

Подводя итог главы можно сделать вывод об отсутствии единой трактовки термина «финансовая устойчивость», а также нет единого мнения в отношении учета отраслевой специфики предприятий сельского хозяйства. На основании проведенного исследования была предложена дефиниция термина «финансовая устойчивость», которая, возможно, наиболее полно и объективно отражает суть понятия. Было рассмотрено значение финансовых ресурсов при формировании финансовой устойчивости производителей сельского хозяйства, а также определено отсутствие единого мнения об их значимости. Были рассмотрены и классифицированы факторы, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость производителей.

ГЛАВА 2. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «АГРОХОЛДИНГ ИВНЯНСКИЙ»

2.1. Методика проведения анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий

Рассмотрев научные труды отечественных экономистов по организации анализа финансовой устойчивости предприятия, можно констатировать, что к настоящему времени единых способов и методов ее анализа и оценки не существует. При этом единичными являются работы, которые посвящены анализу финансовой устойчивости предприятий определенной отрасли экономики.

Анализ финансовой устойчивости сельхозпредприятия состоит и в том числе в оценке риска, связанного с финансированием его деятельности, используя привлеченные источники средств. У коммерческих предприятий всех отраслей экономики бывает два источника финансирования его деятельности - это заемные средства и собственные. Финансовая устойчивость сельскохозяйственного товаропроизводителя определяется уровнем его зависимости от привлеченных источников финансирования и анализируется с помощью сопоставления объема собственных источников средств и привлеченных.

Современные формы ведения хозяйственной деятельности на сельскохозяйственных предприятиях позволяют использовать заемный капитал. Вместе с тем, сумма этих займов не должна снижать платежеспособность и финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта АПК ниже установленных нормативных значений, иначе может последовать банкротство и прекращение деятельности. Значения этих коэффициентов определяется на основе соотношения отдельных частей баланса [76, с. 310].

Анализ финансовой устойчивости проводится по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности исследуемого предприятия.

Существует несколько методик для проведения анализа финансовой устойчивости организации. В основном подобный анализ осуществляется с помощью коэффициентов, которые рассчитывают по показателям статей актива и пассива баланса предприятия и сравнивают со значениями предыдущих периодов, а также принятыми нормативными значениями показателя.

Финансовая устойчивость предприятий отрасли сельского хозяйства может оцениваться абсолютными и относительными показателями. Наиболее часто встречается использование методики анализа финансовой устойчивости по оценке обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования, отнеся анализируемый субъект к одному из типов устойчивости: абсолютной, нормальной, неустойчивой и кризисной. Вместе с тем в этой же методике используется условное сравнение запасов и затрат с источниками их финансирования.

Экономист Смоленцева Е.В. в своих трудах анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственных производителей проводит на основе расчета покрытия запасов собственными оборотными средствами. Подобный анализ используется пользователями для того, чтобы проверить, в каком объеме и какие источники средств покрывают запасы на предприятии. Об уровне и степени финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта можно судить на основе того, какие источники средств используются для формирования запасов [63, с. 256].

Анализ по обеспеченности запасов предприятия источниками их формирования осуществляется в последовательности, которая приведена в таблице 2.1. Разность между разделами бухгалтерского баланса «Внеоборотные активы» и «Собственный капитал» можно определить как наличие собственных оборотных средств предприятия. При их недостаточности хозяйствующий субъект может обращаться за получением долгосрочных заемных средства, а именно - кредитов и займов. При этом, величина основных источников формирования определяется, учитывая

краткосрочные и долгосрочные заемные источники.

Таблица 2.1

Показатели, характеризующие наличие источников формирования запасов предприятия

Показатель	Обозначение показателя	Формула для расчета	Факторы
1. Наличие (+)/отсутствие (-) собственных оборотных средств	СОС	$СК - ВА$	СК - собственный капитал; ВА - <u>внеоборотные активы</u> ;
2. Наличие (+)/отсутствие (-) собственных и долгосрочных заемных средств	И _{СОС, ДО}	$СК + ДО - ВА$	<u>ДО - долгосрочные обязательства</u> ;
3. Наличие (+)/отсутствие (-) источников формирования запасов	И _{общ.}	$СК + ДО + КО - ВА$	<u>КО - краткосрочные обязательства</u>

Источник: [15, с. 315].

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности их источниками формирования, приведенные в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Показатели обеспеченности запасов предприятия источниками их формирования

Показатель	Формула расчета	Факторы
1. Излишек (+)/недостаток (-) собственных оборотных средств	$(СК - ВА) - З$	СК - собственный капитал;
2. Излишек (+)/недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных средств	$(СК + ДО - ВА) - З$	ВА - <u>внеоборотные активы</u> ; З - запасы
3. Излишек (+)/недостаток (-) общей величины источников формирования запасов	$(СК + ДО + КО - ВА) - З$	<u>ДО - долгосрочные обязательства</u> <u>КО - краткосрочные обязательства</u>

Источник: [65, с. 521].

На основе таблицы 2.2 нужно рассчитать излишек или недостаток средств для обеспечения запасов хозяйствующего субъекта источниками их формирования. На основе рассчитанных показателей нужно сформировать трехкомпонентный показатель, который необходимо использовать, чтобы

идентифицировать тип финансовой устойчивости сельскохозяйственного производителя:

$$S = \{S(COC), S(I_{\text{сос.до}}), S(I_{\text{овщ}})\},$$

где функция $S(x)$ определяется следующим образом:

- если $x \geq 0$, то 1;

- если $x < 0$, то 0.

$S(x) = \{1;1;1\}$ - абсолютная финансовая устойчивость;

$S(x) = \{0;1;1\}$ - нормальная финансовая устойчивость;

$S(x) = \{0;0;1\}$ - неустойчивое финансовое состояние;

$S(x) = \{0;0;0\}$ - кризисное финансовое состояние (на грани банкротства)

[31, с. 512].

Методику, представленную в таблицах 2.1 и 2.2 можно применять к предприятиям отрасли сельского хозяйства, так как у любого коммерческого предприятия, вне зависимости от сферы деятельности, существует два источника финансирования - собственные и заемные средства. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта, выступает как степень его зависимости от привлеченных источников финансирования, при этом определяется сопоставлением объемов собственных источников средств и привлеченных.

Анализ показателей финансовой устойчивости предприятий сельскохозяйственной отрасли должен характеризовать состояние и структуру активов субъекта, их обеспеченность соответствующими источниками покрытия. Еще одним подходом к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации является использование относительных показателей. – коэффициентов. Расчет этих показателей основан на существовании определенных взаимосвязей между отдельными статьями бухгалтерского баланса [35, с. 81].

К ним относятся следующие коэффициенты: обеспеченности активов источниками покрытия, характеризующие структуру капитала,

коэффициенты покрытия и прочие. Для ряда всех коэффициентов существуют нормативные значения, которые применяются для сравнения полученных расчетов с ними.

Анализ множества методик коэффициентного анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта показывает, что наиболее часто употребляемыми являются коэффициенты автономии, соотношения заемных и собственных средств, финансовой независимости, финансовой устойчивости.

Система показателей, используемая для анализа и оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий, представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость
сельскохозяйственного предприятия

Показатели	Формула расчета	Факторы	Рекомендуемое значение
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{ДС + КФВ}{КЗ + ЗС}$	1. ДС – денежные средства;	$\geq 0,2$
2. Коэффициент критической оценки	$\frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КЗ + ЗС}$	2. КФВ – краткосрочные финансовые вложения;	$\geq 1,2$
3. Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{ОА}{КЗ + ЗС}$	3. ЗС – заемные средства, 4. КЗ – кредиторская задолженность	$\geq 1,2$
4. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\frac{СК}{\text{Валюта баланса}}$	5. ДЗ – дебиторская задолженность 6. ОА - оборотные активы	$\geq 0,44$
5. Коэффициент финансовой стабильности	$\frac{СК + ДО}{\text{Валюта баланса}}$	7. СК - собственный капитал	$\geq 0,7$
6. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	$\frac{СК}{З + НДС}$	8. ДО - <u>долгосрочные обязательства</u> 9. З – запасы, 10. НДС - налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	$\geq 0,65$
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\frac{СК - ВА}{ОА}$	11. ВА – <u>внеоборотные активы</u>	$\geq 0,2$

Источник: [5, 8].

Коэффициент абсолютной ликвидности – это финансовый коэффициент, который рассчитывается как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений сельхозпредприятия к краткосрочным обязательствам. Данный показатель демонстрирует, какая часть текущих обязательств, может быть погашена средствами, имеющими абсолютную ликвидность. Удовлетворительным считается значение коэффициента больше 0,2, при этом, чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность предприятия, поэтому наиболее оптимальным значением является 0,5. Стоит учесть, что высокое значение показателя сигнализирует о нерациональной структуре капитала хозяйствующего субъекта, о достаточно высокой доле неработающих активов, которые представлены в виде наличных денег и средств на счетах предприятия.

Коэффициент критической оценки демонстрирует способность сельскохозяйственных товаропроизводителей погашать за счёт своих оборотных активов краткосрочные обязательства. Анализ данного коэффициента показывает, какую часть краткосрочных обязательств предприятия возможно немедленно погасить за счет средств, хранящихся на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений средств по расчетам с дебиторами. Удовлетворительным для сельскохозяйственных предприятий считается значение коэффициента более 1,2, при этом наиболее оптимальное значение – свыше 1,5. Суть показателя заключается в том, что денежные средства и предстоящие поступления по текущей деятельности должны покрывать текущие долги предприятия [70, с. 218].

Коэффициент текущей ликвидности - финансовый коэффициент, который равен отношению оборотных активов хозяйствующего субъекта к его краткосрочным обязательствам. Данный показатель отражает возможность предприятия погашать часть краткосрочных обязательств за счёт мобилизации всех оборотных активов. Чем значение показателя становится больше, тем лучше платежеспособность. Удовлетворительным

значением считается от 1,2, при этом наиболее оптимальное значение будет в интервале до 3. Стоит отметить, что неблагоприятно скажется на состоянии предприятия и низкое, и высокое значение. Если оно ниже 1,2, то это сигнал о завышенном финансовом риске для предприятия. Это объясняется тем, что сельхозпредприятие не может стабильно оплачивать свои текущие счета, а когда значение более 3, то это свидетельствует о нерациональной структуре капитала [21, стр. 85].

Коэффициент автономии или финансовой независимости можно рассчитать как отношение собственного капитала предприятия к величине его активов. Этот показатель характеризует, в каком объеме активы сформированы за счет собственных средств товаропроизводителя. Рост данного показателя может свидетельствовать об увеличении финансовой прочности хозяйствующего субъекта, его стабильности, а также независимости по отношению к внешним кредиторам. Удовлетворительным значением считается 0,44, верхний предел до 0,7 [50, с. 26].

Основным относительным показателем финансовой устойчивости предприятия является коэффициент финансовой устойчивости или стабильности. Данный показатель можно рассчитать как отношение суммы собственных и долгосрочных источников к валюте баланса предприятия. Значение коэффициента показывает, какая часть имущества предприятия финансируется за счет устойчивых источников, то есть коэффициент показывает удельный вес тех источников финансирования, которые предприятия АПК могут использовать в своей деятельности длительное время [14, с. 57].

Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат представляют как отношение собственного капитала и резервов предприятия к сумме запасов и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Минимальным значением коэффициента, не повлекшим за собой банкротство предприятия, является 0,65, при этом высокую финансовую устойчивость обеспечит значение свыше 1 [12, с. 100].

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами показывает финансовую независимость хозяйствующего субъекта с помощью анализа степени его обеспеченности собственными оборотными средствами, в которых оно нуждается для обеспечения финансовой устойчивости. Минимальным должно быть значение от 0,2, иначе предприятие будет на грани банкротства, при этом оптимальным является значение свыше 0,5 [31, с. 45].

Сущность анализа финансовой устойчивости заключается в своевременно выявленной проблеме и обеспечении стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования деятельности предприятий в целях обеспечения независимости от кредиторов, так как расчеты по долговым обязательствам нельзя отсрочить без отрицательных последствий. Кроме того, недостаточность денежных средств выступает главным фактором неплатежеспособности должника, то есть его финансовой неустойчивости [10, с. 134].

Таким образом, единой методики для организации анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия не существует. Разные экономисты предлагают различные способы и наборы для расчетов, при этом большинство из них не учитывает особенности сельскохозяйственного предприятия или другой отрасли предприятия.

Для анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия рекомендуется выбрать два способа: расчет и анализ абсолютных и относительных показателей, то есть метод коэффициентов. Такой выбор обусловлен возможностью наиболее полно провести анализ, так как метод абсолютных показателей демонстрирует, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия запасов, при этом метод един для всех видов предприятий. Но при помощи коэффициентного метода, анализ возможно проводить с учетом специфики деятельности анализируемого предприятия.

Методики, предложенные экономистами Ю. Луценко, О. Лабутина и Ю. В. Крутиным можно считать неэффективными, так как анализ не рассчитан на учет специфики деятельности предприятий, нет аргументации предложенных расчетов.

Источником для проведения подобного анализа является годовой бухгалтерский баланс, на основании расчетов по его показателям будет определяться тип финансовой устойчивости предприятий сельского хозяйства.

2.2 Организационно-экономическая характеристика ООО «Агрохолдинг Ивнянский»

Общество с ограниченной ответственностью "Агрохолдинг Ивнянский" создано в соответствии с ГК РФ и Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью". Организация зарегистрирована 16 января 2004 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Белгороду. Общество с ограниченной ответственностью "Агрохолдинг Ивнянский" расположено в пгт. Ивня Белгородской области. Юридический адрес: Белгородская область, Ивнянский район, рп Ивня, Шоссейная улица, 25 Генеральным директором общества является Нефедов Сергей Викторович.

Уставный капитал ООО «Агрохолдинг Ивнянский» составляет 476119529,00 руб., учредителями являются Закрытое акционерное общество «Белком» 100% (476109000,00 руб.) и Общество с ограниченной ответственностью «Агропромышленный холдинг «Мираторг» 0% (10529,00руб.) Основной целью общества является получение прибыли от хозяйственной и финансовой деятельности. Основным видом деятельности ООО "Агрохолдинг Ивнянский" является выращивание зерновых культур. Также зарегистрированы 3 дополнительных вида деятельности:

- выращивание зернобобовых культур;

- торговля оптовая зерном;
- перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами.

Землепользование ООО "Агрохолдинг Ивнянский" расположено в лесостепной климатической зоне и характеризуется умеренной климатом. На территории организации преобладающее развитие получили почвы черноземного типа, являющиеся высокоплодородными почвами. На конец 2016 года в организации имеется 11703 га земельных угодий.

ООО "Агрохолдинг Ивнянский" занимается выращиванием и реализацией следующих зерновых культур: пшеница, ячмень, кукуруза, горох, соя, сахарная свекла, подсолнечник. ООО "Агрохолдинг Корочанский" имеет на балансе 52 ед. сельскохозяйственной техники, 11 ед. транспортных средств. Главным средством производства является земля.

Одним из основных индикаторов стабильного экономического развития предприятия являются состояние и темпы изменения в динамике его имущественного положения. В таблице 2.4 представлены данные, рассчитанные по годовому бухгалтерскому балансу ООО «Агрохолдинг Ивнянский» и характеризующие динамику разделов его баланса.

Таблица 2.4

Динамика разделов бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за период 2014-2016 гг.

Раздел баланса	Значение показателя				
	Сумма средств, тыс. руб.			Темп роста, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015г./2014г.	2016г./2015г.
Актив					
Внеоборотные активы	1225749	1300966	1406640	106,14	108,12
Оборотные активы	2519605	3506801	3943631	139,18	112,46
Пассив					
Капитал и резервы	1932312	2436340	3012290	126,24	123,49
Долгосрочные обязательства	904993	1159360	1224038	128,11	105,58
Краткосрочные обязательства	908049	1209067	1113943	133,15	92,13
Баланс	3745354	4807767	5350271	128,37	111,28

Как видно из таблицы за анализируемый период активы (общая стоимость имущества) данного предприятия в 2015 году повысились на 28,37% или на 1062413 тыс. руб., в 2016 году увеличились на 11,28%. Эти изменения в большей степени вызваны ростом оборотных активов в 2015 году на 39,18% относительно показателя предыдущего года. А в следующем году произошло увеличение оборотных активов на 12,46%, а внеоборотных активов на 75217 тыс. руб. и на 105674 тыс. руб. соответственно. Стоит отметить, что на протяжении анализируемого периода наблюдается прирост активов.

В источниках формирования имущества (пассив баланса) произошло увеличение в 2015 году за счет увеличения в первую очередь краткосрочных заемных средства 33,15%, на втором месте по темпу роста долгосрочные обязательства 28,11%, а собственный капитал увеличился на 26,24% или на сумму 504028 тыс. руб. В 2016 году наметился обратный процесс, сумма краткосрочных обязательств по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 7,87%, при этом значительно набрал рост показатель собственного капитала на сумму 575950 тыс. руб. или на 23,49%. Рост долгосрочных заемных средств за этот период стал незначительным, лишь на 5,58%.

К 2016 году наблюдается рост суммы всех разделов актива баланса, увеличение валюты баланса произошло на 11,28%. Такое увеличение в большей степени произошло за счет роста оборотных активов, источником для наращивания активов к 2016 году стал собственный капитал, но в 2015 рост происходил за счет заемных средств.

Для анализа структуры бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский», был рассчитан удельный вес разделов актива и пассива в общей сумме баланса, полученные данные представлены в таблице 2.5.

Как видно из таблицы за анализируемый период в общей стоимости имущества ООО «Агрохолдинг Ивнянский» наблюдается тенденция снижения доли внеоборотных активов. Так в 2014 году доля составляла 32,73%, к 2015 она снизилась на 5,67%, к 2016 еще на 0,77%. Доля же

оборотных активов на протяжении 2014-2016 гг. увеличивалась. Стоит отметить, что наибольшую долю в структуре баланса (больше 50%) имеют оборотные средства, что свидетельствует о росте мобильности имущества ООО «Агрохолдинг Ивнянский».

Таблица 2.5

Структура бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за период 2014-2016 гг.

Раздел баланса	Значение показателя					
	Сумма средств, тыс. руб.			Структура, %		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Актив						
Внеоборотные активы:	1225749	1300966	1406640	32,73	27,06	26,29
Оборотные активы	2519605	3506801	3943631	67,27	72,94	73,71
Пассив						
Капитал и резервы	1932312	2436340	3012290	52	51	56
Долгосрочные обязательства	904993	1159360	1224038	24,16	24,11	22,88
Краткосрочные обязательства	908049	1209067	1113943	24,24	25,15	20,82
Баланс	3745354	4807767	5350271	100	100	100

В источниках формирования имущества (пассив баланса) анализируемого предприятия происходит снижение доли заемного капитала. Так, в 2015 году доля краткосрочной задолженности увеличилась на 1,09% по отношению к 2014 году. При этом значительное снижение произошло уже в 2016 году на 4,37%. Объем долгосрочной задолженности на протяжении всего периода 2014-2016 годов снижался на 0,05% и на 1,23% соответственно.

Доля собственного капитала за анализируемый период сначала снизилась в 2015 году на 1%, затем выросла на 5%. Стоит отметить, что доля собственного капитала в структуре баланса на протяжении периода 2014-2016 годов неизменно превышала 50%.

На основании расчетных данных таблицы 2.5 можно утверждать, что рост доли оборотных активов за рассматриваемый период в 2015 году произошел за счет заемных средств, но уже в 2016 году рост активов ООО «Агрохолдинг Ивнянский» обеспечил за счет увеличения собственного

капитала.

На основании данных бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» были выделены наиболее значимые статьи актива, их структура в общей сумме баланса представлена на рис. 2.1



Рис. 2.1. Структура актива баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский», представленная наиболее значимыми показателями, за период 2014-2016 гг.

Как видно из рисунка наибольшую долю в составе активов баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» занимают основные средства, дебиторская задолженность и запасы.

Спад объема показателей в общей доле баланса наблюдается по статье финансовых вложений и основных средств. Финансовые вложения на протяжении всего анализируемого периода занимают незначительную долю по сравнению с другими показателями, при этом их доля еще и снижается: в 2015 году сначала снизилась на 1,32%, а затем в 2016 на 0,75%, что в итоге привело к показателю доли равному 0%.

Основные средства по своему объему на протяжении 2014-2016 гг. являются одним из основных показателей, формирующих активы. При этом наблюдается тенденция снижения их объема в общей доле актива баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский». Так, в 2014 году основные средства занимали второе место по объему формирования актива, их доля составляла 31,28%, но в 2015 году их доля снизилась на 7,21%, что привело к снижению

значимости показателя до 3 места (этот показатель обогнали запасы). В 2016 году тенденция снижения доли в общем объеме активов продолжилась и уменьшение составило 1,44%, то есть процентный объем, занимаемый основными средствами составил 22,63%.

На протяжении всего рассматриваемого периода увеличение доли показателя в балансе наблюдается по статье прочие внеоборотные активы, где к 2015 году доля выросла на 1,55%, а к 2016 - на 0,51%).

Показатель дебиторской задолженности занимает наибольшую долю в общей структуре баланса на всем анализируемом периоде 2014-2016 гг., при этом в 2015 году доля этой статьи снизилась до 39,19% (а это на 1,6% ниже 2014 года), а в 2016 году подъем был на 8,12%. Стоит отметить, что в 2016 году доля дебиторской задолженности достигла 47,31% от общей суммы активов, что составляет почти половину баланса.

За анализируемый период доля запасов также не имеет однородной тенденции к росту или снижению, так как в 2015 году произошел значительный рост доли данной статьи на 8,74%, при этом в 2016 году доля показателя снизилась до 26,38%, то есть на 6,61%.

Большое влияние на формирование и управление активами оказывает отраслевая специфика предприятия. Так, сельскохозяйственные предприятия имеют определенные отличия от предприятий других отраслей.

К специфике внеоборотных активов сельскохозяйственных предприятий относят:

- основное средство производства в сельском хозяйстве – это земля, стоимость которой включается в состав внеоборотных активов, но в отличие от других видов внеоборотных активов стоимость земельных участков не амортизируется (поэтому в ООО «Агрохолдинг Ивнянский» статья баланса «Основные средства» является одним из образующих показателей для актива баланса);

- земельные ресурсы как важнейший фактор производства требуют большого количества сельскохозяйственной техники

(сельскохозяйственная техника также отражается по статье баланса «Основные средства», что увеличивает ее сумму и общую долю в активе ООО «Агрохолдинг Ивнянский»;

- в состав внеоборотных активов сельскохозяйственных предприятий также входят животные (рабочий и продуктивный скот) и растения (многолетние насаждения). Стоимость этих видов основных средств до определенного периода, зависящего от физиологических процессов, не только не уменьшается в процессе использования, но и возрастает. Эти факторы объясняют большой удельный вес показателя основных средств в общей сумме активов (Эти особенности отличают состав активов сельхозпредприятия от организаций других сфер экономики. Но стоит отметить, что для ООО «Агрохолдинг Ивнянский» это неактуально, так как предприятие не имеет в своем учете животных или многолетних насаждений.

В структуре баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» совокупная доля показателей оборотных активов на протяжении всего анализируемого периода составляет в среднем составляет больше 70%, это обуславливается следующими особенностями:

- большой удельный вес внутреннего оборота продукции, то есть конечный продукт используется не только для реализации, но и в качестве исходного продукта для начала следующей стадии кругооборота (учитывая, что ООО «Агрохолдинг Ивнянский» занимается растениеводством, то часть полученной продукции используется как семена для следующего производственного цикла. Статья баланса «запасы» является одной из основных образующих статей, формирующей общий объем активов ООО «Агрохолдинг Ивнянский», например в 2015 году данный показатель занимал второе место по объему и составлял 32,99%).

- ограниченные возможности ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятий АПК, так как производственный цикл в сельском хозяйстве почти всегда занимает больше полугода (так как ООО «Агрохолдинг Ивнянский» занимается растениеводством, то

производственный цикл на рассматриваемом предприятии составляет не менее полугода, начиная со стадии подготовки семян и почвы для посева, заканчивая уборкой растений и их реализацией);

- несвоевременная оплата реализованной продукции, приводящая к отвлечению средств в расчеты и образованию дебиторской задолженности. Так, в ООО «Агрохолдинг Ивнянский» дебиторская задолженность имеет самую большую долю в структуре активов на протяжении 2012-2014 гг. и составляет 42%, 43% и 44% соответственно, на третьем месте по доле средств находятся запасы. Такая структура объясняется спецификой оборотных средств в сельском хозяйстве.

На основании данных бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» были выбраны наиболее значимые статьи баланса, их доля в структуре пассива представлена на рис. 2.2.

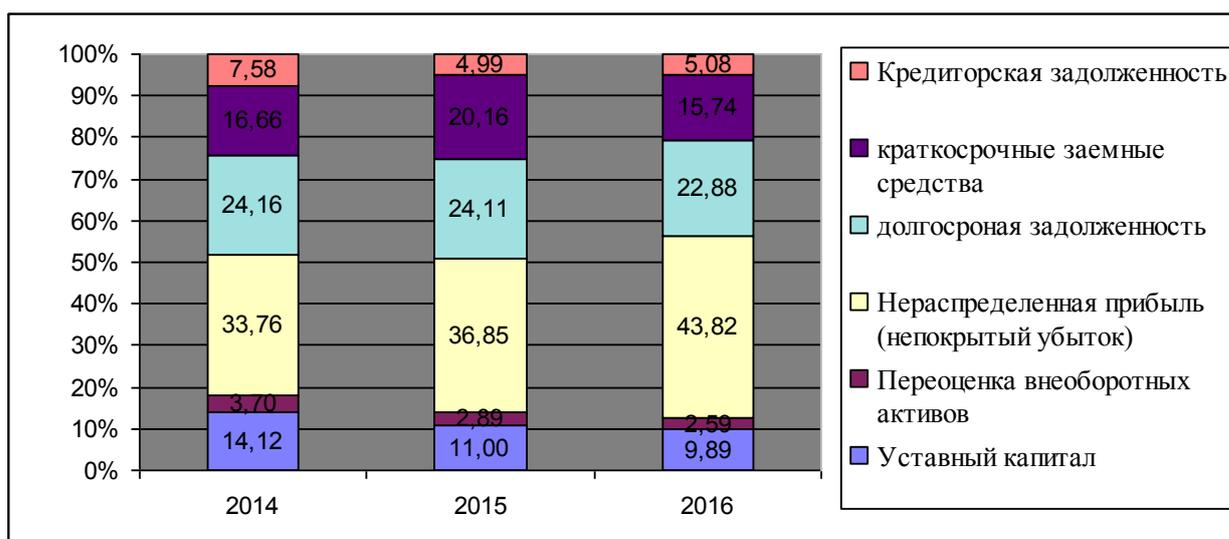


Рис. 2.2. Структура пассива баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский», представленная наиболее значимыми показателями, за период 2014-2016 гг.

Как видно на рисунке за период 2014-2016 гг. доля нераспределенной прибыли в составе пассива составляла 33,76%, 36,85% и 43,82% соответственно и это наибольшая доля в составе баланса по сравнению с другими показателями. Также можно констатировать неизменный рост доли данного показателя в общей структуре пассива баланса на 3,09% и 6,97% в течение анализируемого периода соответственно.

Для предприятий сельского хозяйства характерна нестабильность показателя прибыли, это обусловлено зависимостью этой отрасли от природных явлений, поэтому любое погодное явление может снизить урожайность, тем самым, снизив доходы предприятия. Данная особенность объясняет наличие высокой кредиторской задолженности у предприятий. Долгосрочные и краткосрочные обязательства занимают второе и третье место по объему формирования пассива баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за 2014-2016 гг.

За весь рассматриваемый период сумма уставного капитала не менялась, при этом его доля в 2014 году составляла 14,12%, а в 2016 году снизилась до 9,89% от общей структуры пассива баланса. Стоит отметить, что к 2016 году явно наметилась тенденция увеличения доли прибыли в пассиве баланса, при этом значительно снижается доля задолженности предприятия. Например, доля долгосрочной задолженности по сравнению с 2014 годом снизилась на 1,28%, а краткосрочной задолженности на 0,92%, кредиторская задолженность ООО «Агрохолдинг Ивнянский» также снизилась на 2,5% в общей доле баланса.

Итак, ООО «Агрохолдинг Ивнянский» в достаточной степени обладает основными ресурсами для развития производства и функционирования. Климатические условия Ивнянского района благоприятно сказываются на развитии производства. Но большой вред сельскохозяйственным культурам могут нанести неблагоприятные метеорологические явления, характерные для климата района. Это обуславливает зависимость успешной хозяйственной деятельности ООО «Агрохолдинг Ивнянский», как и любого предприятия этой же сферы экономики, от погодных условий.

Специфичность сельскохозяйственной отрасли обуславливает особенности формирования и использования активов и пассивов «Агрохолдинга». К ним можно отнести высокую долю заемных средств в структуре пассива (второе место по объему на протяжении всего анализируемого периода), финансирование расширения деятельности

заемными средствами, высокая доля в активе баланса дебиторской задолженности (первое место по объему на протяжении 2014-2016 гг.). Также стоит отметить, что за рассматриваемый период произошел рост показателя прибыли предприятия, за счет чего была уменьшена доля заемных средств в пассиве баланса.

2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский»

В рыночных условиях основой устойчивого положения и гарантом выживаемости для предприятий является их финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов, при котором хозяйствующий субъект, свободно маневрируя денежными средствами, способен эффективно их использовать путем бесперебойного обеспечения процесса производства и его расширение, а также реализации продукции.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия необходим анализ его финансового состояния. Финансовое состояние представляет собой совокупность показателей, которые отображают наличие, размещение, объем и использование финансовых ресурсов. Наличие финансовых ресурсов, оптимальное соотношение структуры источников формирования, их эффективное использование определяют финансовую устойчивость ООО «Агрохолдинг», его ликвидность и платежеспособность [56, стр. 87].

Форма ведения хозяйственной деятельности ООО «Агрохолдинг Ивнянский» позволяет использовать заемные ресурсы, но сумма этих займов не должна снижать платежеспособность и финансовую устойчивость ниже установленных нормативных значений, за которыми может последовать банкротство и прекращение деятельности. Значения коэффициентов будут определяться на основе соотношения отдельных частей бухгалтерского баланса ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за период 2014-2016гг. Анализ финансовой устойчивости предприятия состоит в оценке рисков, связанных с финансированием деятельности с помощью привлеченных источников

средств.

Финансовую устойчивость ООО «Агрохолдинг Ивнянский» можно оценить с помощью абсолютных и относительных показателей. При расчете абсолютных показателей определяется наличие собственных оборотных средств для покрытия запасов ООО «Агрохолдинг Ивнянский». Использование абсолютных показателей необходимо для того, чтобы проверить, в каком объеме и какие источники средств используются для покрытия запасов.

Об уровне финансовой устойчивости данного предприятия можно судить в зависимости от того, какие источники средств используются для формирования запасов. Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования представлены в таблице 2.6 [24, стр. 44].

Как видно из таблицы собственные оборотные средства у ООО «Агрохолдинг Ивнянский» на протяжении 2014-2016 гг. имеются в необходимом объеме. Это связано с тем, что сумма собственного капитала Агрохолдинга значительно превосходит сумму его внеоборотных активов. То есть внеоборотные активы на протяжении анализируемого периода могут полностью формироваться за счет собственного капитала. В 2014 году превышение собственных средств над внеоборотными активами являлось незначительным, но уже в 2015 году эта цифра значительно увеличилась, тенденция продлилась и в 2016 году.

Таблица 2.6

Показатели, характеризующие наличие источников формирования запасов ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за период 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Сумма средств		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Наличие (+)/ отсутствие (-) собственных оборотных средств	706 563	1 138 374	1 605 650
2. Наличие (+)/ отсутствие (-) собственных и долгосрочных заемных средств	1 611 556	2 297 734	2 829 688
3. Наличие (+)/ отсутствие (-) источников формирования запасов	2 519 605	3 506 801	3 943 631

Так как для покрытия внеоборотных активов у ООО «Агрохолдинг Ивнянский» хватает собственного капитала, то показатель Наличия собственных и долгосрочных заемных средств в 2014 году превышает 1500 млн. руб., а уже к 2016 году составляет больше 2800 млн. руб.

Общая величина основных источников формирования определяется с учетом краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, соответственно краткосрочные кредиты значительно увеличивают показатель источников формирования запасов предприятия.

Трем показателям наличия источников формирования запасов ООО «Агрохолдинг Ивнянский» из таблицы 2.6 соответствуют показатели обеспеченности запасов источниками формирования, приведенные в таблице 2.7.

Как видно из таблицы для формирования запасов собственных оборотных средств у Агрохолдинга не хватало в 2014-2015 годах, но уже в 2016 году внеоборотные активы и запасы были покрыты суммой собственного капитала. Недосток собственных оборотных средств в течение 2014-2015 гг. составляет 201691 тыс. руб. и 447658 тыс. руб. соответственно, то есть на протяжении этого периода наблюдается тенденция уменьшения обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

Таблица 2.7

Показатели обеспеченности запасов ООО «Агрохолдинг Ивнянский» источниками их формирования за период 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатель	Сумма средств		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Излишек (+)/ недостаток (-) собственных оборотных средств	-201 691	-447 658	194 302
2. Излишек (+)/ недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных средств	703 302	711 702	1 418 340
3. Излишек (+)/ недостаток (-) общей величины источников формирования запасов	1 611 351	1 920 769	2 532 283

Источник: [65, стр. 521].

Недосток собственного оборотного капитала компенсируется ООО Агрохолдинг за счет долгосрочных заемных средств. То есть обеспеченность

запасов средствами в 2014 и 2015 годах осуществлялась за счет долгосрочных и краткосрочных заимствований. На основании полученных данных был сформирован трехкомпонентный показатель за период 2014-2016 гг. для идентификации типа финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский»:

- 2014 год: $S(COC) = \{1;1;1\}$

- 2015 год: $S(I_{COC,до}) = \{1;1;1\}$

- 2016 год: $S(I_{общ}) = \{1;1;1\}$

На основании проведенного анализа и в соответствии со значением трехкомпонентного показателя, ООО «Агрохолдинг Ивнянский» можно отнести к группе нормальной финансовой устойчивости. Так, за анализируемый период в 2014 и 2015 годах наблюдается недостаток собственных оборотных средств за счет превышения внеоборотных активов над собственным капиталом. Острый недостаток собственных оборотных средств компенсировался долгосрочным заемным капиталом, также в качестве источника обеспеченности запасов привлекаются краткосрочные заемные средства. В 2016 году недостаток собственных оборотных средств отсутствовал, то есть собственный капитал смог покрыть внеоборотные активы, а также запасы.

Чтобы получить наиболее полный и достоверный анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия, стоит провести основной анализ, основанный на расчете коэффициентов.

Коэффициенты для анализа были выбраны на основании «Методологических рекомендаций по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций», утвержденных Госкомстатом России и «Методики расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей», утвержденной Постановлением Правительства Российской Федерации [1,2].

Система показателей, используемая для анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий коэффициентным

методом, представлена в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО
«Агрохолдинг Ивнянский» за 2014-2016 гг.

Показатели	Значение показателя			Рекомендуемое значение
	2014г.	2015г.	2016г.	
1. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,516	0,507	0,563	$\geq 0,5$
2. Коэффициент финансовой стабильности	0,758	0,749	0,792	$\geq 0,7$
3. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	2,128	1,538	2,134	$\geq 0,6$
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,280	0,325	0,407	$\geq 0,1$

Источник: [2, Приложение 1].

Представленный в таблице 2.8 коэффициент автономии характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов). Коэффициент показывает, насколько ООО «Агрохолдинг Ивнянский» является независимым от кредиторов. Значение этого коэффициента не имеет тенденции роста или снижения, так в 2014 году этот показатель составлял 0,52, в 2015 году – 0,5, но уже в 2016 вырос до 0,56. Так как рекомендуемое значение равно или больше 0,5, то можно констатировать, что ООО «Агрохолдинг Ивнянский» не зависит от заемных источников финансирования. Причем в 2016 году его финансовая независимость увеличилась по сравнению с предыдущими годами анализируемого периода (на 0,056).

Рост этого показателя в 2016 году вызван увеличением суммы собственного капитала в Агрохолдинге (за счет статьи баланса «прибыль»), а также уменьшением суммы краткосрочных обязательств.

Коэффициент финансовой стабильности показывает удельный вес тех источников финансирования, которые ООО «Агрохолдинг Ивнянский» может использовать в своей деятельности длительное время. То есть он рассчитывался как отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к сумме всех источников. Рекомендуемое значение данного

коэффициента больше 0,7. Значение этого показателя с 2014 года к 2015 уменьшилось на 0,009, а на конец исследуемого периода значение коэффициента составило 0,79.

Значения данного коэффициента показывают финансовую стабильность ООО «Агрохолдинг Ивнянский», так как показатели за анализируемый период в пределах нормы. При этом достигается эта стабильность в основном за счет собственного капитала, и, если в 2014-2015 годах собственные средства заемные превышали незначительно, то уже в 2016 году разница показателей изменилась значительно. Для сельхозпредприятия такое соотношение средств является оптимальным.

Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат рассчитывается как отношение собственного капитала и резервов к сумме запасов и налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Показывает, какая часть запасов и затрат ООО «Агрохолдинг Ивнянский» формируется за счет собственных средств. Значение данного коэффициента на всем анализируемом отрезке значительно превышает норму. При этом в 2015 году отмечается значительное уменьшение показателя на 0,59, но уже в 2016 году значение выросло на 0,596 и составило 2,134. Превышение данного показателя рекомендуемого значения свидетельствует о том, что для приобретения материально-производственных ресурсов используются собственные средства ООО «Агрохолдинг Ивнянский». У предприятия нет необходимости привлекать заемный капитал для формирования запасов, то есть существует обеспеченность собственными средствами для формирования запасов и затрат.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами характеризует финансовую независимость и определяет степень обеспеченности ООО «Агрохолдинг Ивнянский» собственными оборотными средствами. Коэффициент показывает достаточность у предприятия собственных средств, необходимых для финансирования текущей

(операционной) деятельности. ООО «Агрохолдинг Ивнянский» имеет значение данного показателя в рамках рекомендованного показателя, то есть больше 1. Это связано с тем, что сумма внеоборотных активов на протяжении 2014-2016 гг. меньше суммы собственных средств. Причем на протяжении рассматриваемого периода наблюдается рост данного коэффициента: в 2015 году рост составил 0,045, а в 2016 году показатель вырос на 0,082 и составил 0,407.

Самые низколиквидные (внеоборотные) активы должны финансироваться за счет самых устойчивых источников, то есть собственного капитала. Как показывает анализ данного коэффициента, в ООО «Агрохолдинг Ивнянский» обеспечение внеоборотных активов осуществляется за счет собственных источников, причем наблюдается тенденция роста этого коэффициента.

Как видно на рис. 2.3 коэффициент абсолютной ликвидности Агрохолдинга имеет тенденцию снижения показателей, если в 2014 году значение составляло 0,092, что уже было ниже рекомендуемого значения 0,2, в 2015 значение стало 0,03, а уже в 2016 году этот показатель снизился до 0,001. Данный коэффициент отражает достаточность наиболее ликвидных активов Агрохолдинга для быстрого расчета по текущим обязательствам, то есть характеризует "мгновенную" платежеспособность предприятия.

Низкие показатели коэффициента абсолютной ликвидности объясняются тем, что наиболее ликвидных активов ООО «Агрохолдинг Ивнянский» недостаточно для оплаты текущих обязательств, то есть совокупная сумма финансовых вложений и денежных средств не покрывает краткосрочные обязательства сельхозпроизводителя в достаточной степени. Снижение значений показателей за период 2014-2016 гг. объясняется значительным снижением суммы ликвидных активов и при практически неизменном значении суммы краткосрочных обязательств.

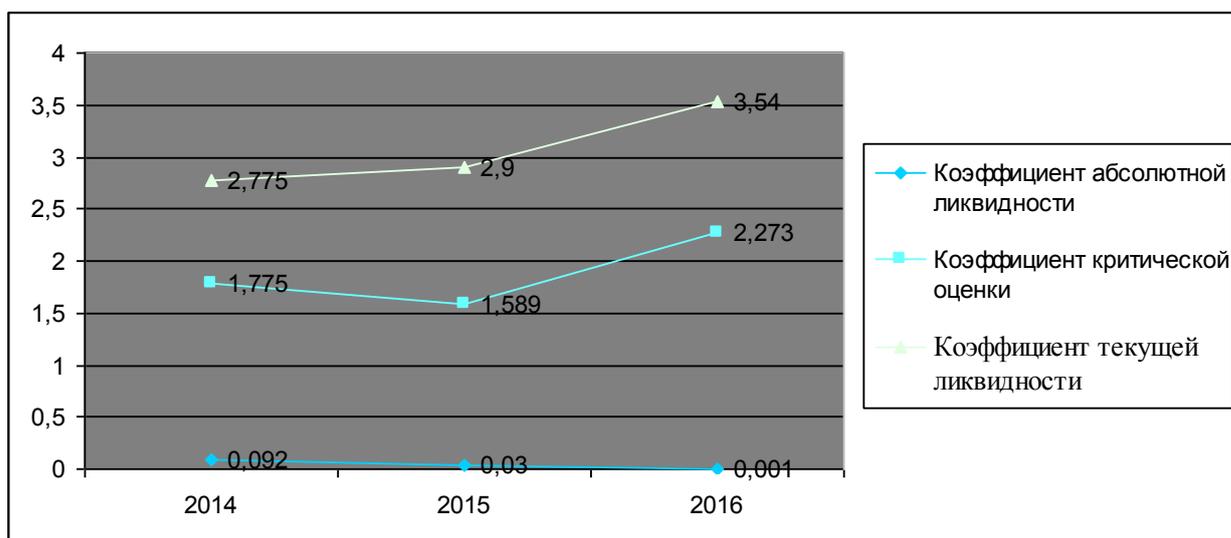


Рис. 2.3. Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Агрохолдинг Ивнянский» за период 2014-2016 гг.

Значение коэффициента критической оценки на протяжении анализируемого периода сначала снижалось, затем значительно повысилось. Показатели коэффициента ООО «Агрохолдинг Ивнянский» находятся в пределах нормы. Это обеспечивается за счет учета суммы статьи баланса «дебиторская задолженность» в составе коэффициента.

Удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов составлял в 2014 году 40,79%, а уже в 2016 году 47,31%, поэтому в 2016 году наблюдается рост коэффициента на 0,684. Поэтому значения коэффициента абсолютной ликвидности были меньше нормы, а критической оценки с учетом дебиторской задолженности находятся в пределах рекомендуемого значения. Зависимость платежеспособности ООО «Агрохолдинг Ивнянский» от дебиторской задолженности объясняется специфическими особенностями сельского хозяйства.

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Агрохолдинг Ивнянский» на протяжении анализируемого периода увеличивается и его значения находятся в пределах нормы. В 2014 году значение коэффициента составляло 2,775, а уже в 2016 – 3,54, то есть увеличилось на 0,765. Это объясняется тем, что сумма раздела баланса «Оборотные активы» превышает сумму краткосрочных обязательств сельхозпроизводителя более чем в 1,5 раза.

Стоит отметить, что сумма оборотных активов имеет значение, значительно превышающее краткосрочные заемные источники за счет большой доли дебиторской задолженности в структуре актива. Такие показатели характеризуют способность ООО «Агрохолдинг Ивнянский» погашать краткосрочные обязательства за счёт только оборотных активов.

На основании «Методики расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей», утвержденной Постановлением Правительства РФ (Приложение 5) сельскохозяйственные предприятия можно отнести к одной из пяти групп финансовой устойчивости. Баллы за значения показателей представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Расчет баллов коэффициентов для отнесения сельскохозяйственных товаропроизводителей к группам финансовой устойчивости 2012-2014гг.

Показатели	Значение показателя			Баллы за значение показателя		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,03	0,00	4	4	4
2. Коэффициент критической оценки	1,78	1,59	2,27	18	18	18
3. Коэффициент текущей ликвидности	2,78	2,9	3,54	16,5	16,5	16,5
4. Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,52	0,51	0,56	9,4	9,4	14,2
5. Коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат	0,76	0,75	0,79	4,8	4,8	4,8
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2,13	1,54	2,13	15	15	15
Итого				67,7	67,7	72,5

Источник: [Приложение 2].

Как видно из таблицы финансовая устойчивость ООО «Агрохолдинг Ивнянский» относится к третьей группе финансовой устойчивости, рекомендованной Постановлением Правительства РФ. Снижение или повышение значений коэффициентов за анализируемый период не отражается на финансовой устойчивости АПК, так что эти изменения можно признать не значительными.

Таким образом, финансовая устойчивость ООО «Агрохолдинг Ивнянский» характеризуется как высокая и в течение 2014-2016 гг. остается

стабильной. Сумма баллов за значения коэффициентов является средней в данной группе устойчивости, поэтому ухудшение финансового состояния сельхозпроизводителя практически невозможно (только в случае форс-мажора и значительных потерь урожая).

На основании проведенного анализа можно утверждать, что ООО «Агрохолдинг Ивнянский» не зависим от заемного капитала и финансово стабилен. При этом наблюдается достаточность собственного капитала для покрытия внеоборотных активов. Стоит отметить, что ООО «Агрохолдинг Ивнянский» не обладает «мгновенной» платежеспособностью, так как наиболее ликвидных активов не хватает для оплаты текущих обязательств, то есть наблюдается зависимость платежеспособности от дебиторской задолженности.

Итак, подводя итог главы, можно утверждать, что среди экономистов единой методики по анализу финансовой устойчивости сельскохозяйственных товаропроизводителей нет. Разнятся и анализируемые показатели, а также их рекомендуемые значения. Большинство экономистов при анализе устойчивости сельхозпроизводителей не учитывают отрасль экономики субъекта, а используют общую методику и значения коэффициентов. Также к этой методике был добавлен расчет абсолютных показателей для проведения наиболее полного и всестороннего анализа ООО «Агрохолдинг Ивнянский» на определение уровня финансовой устойчивости.

Для Агрохолдинга характерны основные особенности типичного сельхозпредприятия: высокая доля дебиторской задолженности в объеме активов, высокая (некритичная) доля заемных средств (при этом собственный капитал практически равен заемному), предприятие максимально подвержено угрозе погодных явлений, так как занимается растениеводством, а также имеется значительная доля статьи баланса «Запасы», что объясняется не полным выбытием товаров после производства, а их остаток в качестве последующего сырья для производства.

ГЛАВА 3. ПРОБЛЕМЫ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

3.1 Общие проблемы финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий

Финансовая устойчивость является наиболее актуальной и важной проблемой для каждого предприятия. Высокая финансовая устойчивость служит залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, рентабельно и платежеспособно, то оно имеет весомые преимущества перед другими организациями этой же сферы экономики для привлечения инвесторов, получения кредитов, а также в выборе поставщиков и в найме квалифицированных кадров.

Предприятие более независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры, когда его финансовая устойчивость выше, что уменьшает риск оказаться на грани банкротства. Уровень финансовой устойчивости является основным показателем успешности функционирования предприятия. Эта проблема особенно актуальна в аграрном секторе экономики. Устойчивое финансовое положение предприятий достигается при достаточности собственного капитала, при стабильных доходах и высоком уровне рентабельности. В настоящее время в условиях постоянной трансформации экономики российским сельскохозяйственным товаропроизводителям необходимо мониторить свою финансовую устойчивость [25, с. 224].

Анализ финансовой устойчивости предприятий всех сфер экономики имеет положительные и отрицательные стороны. Положительные стороны оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий выражены в возможности прогноза рисков деятельности и их предотвращения, в выявлении зависимости субъекта от заемных средств и способности оплачивать свои долги.

Также существуют и проблемы, с которыми можно столкнуться при осуществлении анализа финансовой устойчивости. Показатели, используемые в различных методиках, разнятся как по нормативным значениям, так и по методам расчета. Также не разработан единый метод оценки финансовой устойчивости с учетом специфики отрасли сельхозпроизводства. Затруднение может вызвать выбор способа анализа устойчивости сельскохозяйственного предприятия, так как экономистами не разработано единого подхода к оценке показателей. Авторы специализированной литературы предлагают следующие подходы: оценка абсолютных показателей и анализ коэффициентов, эти способы предлагают использовать как отдельные методики, в работе рассмотрен вариант совместного проведения анализа [33, с. 117].

Так как единой утвержденной методики по организации анализа финансовой устойчивости не разработано, то каждое предприятие может самостоятельно формировать набор коэффициентов и показателей для анализа, в зависимости от того, какую цель при анализе оно преследует. Так как набор показателей обширен, каждое предприятие может самостоятельно определить время для анализа и направление результатов, которое хочет получить.

Помимо правильного подбора методики и показателей для анализа, наиболее актуальной проблемой также является расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости. Так, относительная степень финансовой устойчивости предприятия определяется при помощи финансовых коэффициентов. Практическая их полезность заключается в быстрой возможности оценить существующее положение предприятия, но параллельно следует учитывать, что они не имеют универсального значения, зачастую зависят от отраслевой принадлежности предприятий [5, с. 252].

Большинство коэффициентов финансовой устойчивости, на первый взгляд, характеризуют одно и то же, а именно, соотношение собственного и заемного капитала. Ответ на возникший вопрос дает финансовый

менеджмент, так как рассматривать показатели финансовой устойчивости стоит не как на характеристики финансового состояния, а как индикаторы для управления им.

Финансовая устойчивость предприятия является следствием сбалансированности финансовых потоков, наличия средств для обеспечения текущей деятельности в течение определенного периода времени. Можно считать ее показателем платежеспособности в долгосрочном периоде. В силу своего содержания финансовая устойчивость интересна не столько внешним пользователям, сколько внутренним финансовым службам.

То есть сельхозпроизводителям при организации анализа финансовой устойчивости необходимо внимательно подходить к подбору показателей, а также их рекомендуемым значениям. Так как предприятия сельского хозяйства обладают отраслевыми специфическими особенностями, которые напрямую влияют на ведение учета на предприятии, то правильная организация анализа должна обеспечить подбор коэффициентов с рекомендуемыми значениями, учитывающими специфику сельхозпроизводства [67, с. 243].

Помимо вопроса об организации анализа финансовой устойчивости агропромышленных предприятий, возникает проблема «избыточной» финансовой устойчивости. То есть в таких случаях количественные индикаторы финансовой устойчивости завышены. В подобных случаях делается обратный вывод – управление на предприятии, его активами и источниками финансирования неэффективно, так как предприятие отягощается излишними запасами и резервами и темпы его развития приостанавливаются.

Учитывая, что в условиях современной экономики любая организация не может развиваться, ориентируясь только на собственные средства, важнейшим фактором ее успешного развития и обеспечения финансовой устойчивости становится выбор наиболее рациональных методов привлечения финансовых ресурсов и заимствования [73, с. 75].

В данной связи автором выделяются основные группы источников финансирования инвестиций, включая:

- собственные средства;
- целевое финансирование и различные виды помощи;
- кредиты и займы;
- долевые и долговые ценные бумаги;
- использование вторичных финансовых инструментов фондового рынка;
- различные методы расчета с партнерами.

Использование каждой из групп источников целесообразно для решения определенной задачи: повышения текущей платежеспособности или реализации средне- и долгосрочных инвестиционных проектов. Правильный выбор и сочетание источников финансирования могут обеспечить существенное влияние на финансовое состояние организации и, как следствие, на ее финансовую устойчивость через изменение средней стоимости совокупного капитала и скорости его оборачиваемости, на текущие расходы и сумму необходимых инвестиционных затрат, на скорость реализации поставленных задач [32, с. 126].

Анализ финансовой устойчивости начинается с оценки структуры капитала. Здесь можно выделить следующие проблемы:

- бухгалтерский баланс, как основной источник финансового анализа, имеет ряд особенностей. Он делится на имущество (активы) и источники его формирования (пассивы). Увязка производится только по итоговой строке баланса. В результате связь между отдельными статьями актива и капитала теряется. В какие именно активы вложен собственный капитал и что представляют собой активы, приобретенные на заемные средства - вопросы, на которые баланс не дает ответа. Возможно, только предположить распределение источников финансирования исходя из целесообразности, но не будет видно в балансе действительного положения дел в этом вопросе;

- во-вторых, в экономической теории под капиталом предприятия понимается общая стоимость активов за вычетом обязательств. Если рассмотреть данный показатель по бухгалтерскому балансу, то получаются чистые активы, или собственный капитал. Таким образом, в анализе финансовой устойчивости можно столкнуться с двумя точками зрения на капитал (капитал - как все имущество и как собственное имущество);

- в-третьих, наличие заемных средств, с одной стороны, снижает финансовую устойчивость предприятия, что можно проследить по множеству абсолютных и относительных показателей финансового состояния. Но с другой стороны, заемные средства позволяют увеличить объемы деятельности, выйти на новые рынки, освоить новые виды деятельности, что, в свою очередь, способствует приросту прибыли. Собственники предприятий допускают разумный рост доли заемного капитала, а кредиторы предпочитают предприятия с высокой долей собственного капитала, так как это снижает их риски [6, с. 286].

В экономике существуют внешние и внутренние факторы, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость предприятий сельского хозяйства. Успешность предпринимательской деятельности напрямую зависит от выбора выпускаемой продукции или оказываемых услуг. Важно не только выбрать, что производить, но и определить технологию производства, а также по какой модели управления и организации производства действовать. Поэтому сельскохозяйственным товаропроизводителям необходимо внимательно и тщательно оценить возможность налаживания производства на данной территории, в данном климате и при данном расположении.

То есть проблемой для производителей сельскохозяйственной продукции является зависимость производства товаров от природно-климатических явлений, что является внешним фактором, влияющим на финансовую устойчивость. Насколько бы развитыми не были технологии производства в сфере АПК, производство сельскохозяйственных товаров

относится к одной из самых рискованных отраслей в экономике, так как существует огромный риск высоких потерь из-за погодных условий [45, с. 71].

Для производителей товаров сельского хозяйства характерно наличие значительных сумм оборотных средств, в связи с разрывом между осуществлением затрат и получением доходов, а также высокая доля внеоборотных активов, что также является общей проблемой.

Для предприятий сельского хозяйства характерен высокий уровень заемных средств, к которым производители обращаются для расширения деятельности, расчетов по задолженностям и прочее. К немаловажным внешним факторам, влияющим на финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий, относится обострение конкурентной борьбы и падение спроса. Создание крупных холдингов практически не оставляет шансов маленьким предприятиям и крестьянско-фермерским хозяйствам, поэтому в этом направлении без государственного вмешательства и поддержки малого предпринимательства не обойтись. Таким образом, резервы роста финансовой устойчивости предприятий аграрной сферы скрыты, прежде всего, в решении следующих проблем:

- ценовая неустойчивость на рынках сельскохозяйственной продукции, а также недостаточный уровень защиты сельхозтоваров от импорта;
- низкая доходность сельскохозяйственных товаропроизводителей, которая не обеспечивает им создание условий для расширенного воспроизводства;
- слабая доступность сельскохозяйственных товаропроизводителей к каналам реализации произведенной продукции;
- недостаточный уровень развития сбытовой кооперации, как формы объединения сельскохозяйственных товаропроизводителей для защиты своих интересов на агропродовольственном рынке и конкуренции с действующими торговыми сетями;

– невозможность конкурирования с агрохолдингами и крупными предприятиями для малого и среднего бизнеса без государственной поддержки;

– высокие риски потери прибыли из-за природно-климатических факторов и т. д. [68, с. 213].

Таким образом, существуют проблемы при организации анализа сельскохозяйственных предприятий, решение которых позволят снизить издержки, нарастить собственный капитал и повысить финансовую устойчивость предприятий аграрной сферы. Проблемы возникают и при выборе анализа, показателей и подборе пороговых значений, существуют и проблемы отрасли – специфические особенности, учитывать которые является необходимостью, иначе анализ будет неэффективным. Отмечаются проблемы и с базой анализа, то есть бухгалтерским балансом.

Поэтому при организации анализа финансовой устойчивости сельскохозяйственным предприятиям необходимо предварительно изучить проблемы и совершить их анализ, так как эти проблемы могут помешать получению объективных результатов. Анализ общих проблем необходим для определения их возможного влияния и получения достоверных результатов, для их предотвращения и избежания.

3.2 Пути укрепления финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский»

На основе проведенного анализа по двум методикам можно говорить о прочной финансовой устойчивости ООО «Агрохолдинг Ивнянский». Не смотря на данный показатель, для предприятия теперь должна стоять цель – сохранить имеющийся уровень, а в дальнейшем его повысить.

На данный момент на предприятии работают бухгалтеры и экономист. В должностных инструкциях сотрудников прописан функционал, что входит в обязанности сотрудника:

- анализировать производственную и финансово-хозяйственную деятельность ООО «Агрохолдинг Ивнянский» с целью выявления и приведения в действие внутренних резервов, ликвидации потерь и непроизводительных расходов;

- разрабатывать и осуществлять мероприятия по внедрению хозяйственного расчета и режима экономии на всех участках производства и распределения в ООО «Агрохолдинг Ивнянский».

Фактически анализ финансово-хозяйственной деятельности ответственными сотрудниками практически не проводится. Финансовая устойчивость на данном предприятии не анализируется.

Первая рекомендация по организации анализа финансовой устойчивости для ООО «Агрохолдинг Ивнянский» - это выделение отдельной должности для расчета устойчивости, ведения мониторинга показателей и факторов, оказывающих влияние на устойчивость. Это необходимо для своевременного выявления проблем и принятия мер по их решению.

Выделение штатной единицы конкретно для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности принесет предприятию выигрыш и преимущество, это позволит анализировать необходимые показатели и сферы производства, проводить сравнение с конкурентами, на основе чего принимать управленческие решения. Анализ финансовой устойчивости должен быть внесен в обязанность сотрудника как одна из основных функций.

Организация анализа финансовой устойчивости сельхозпроизводителя может включать в себя следующие основные процессы:

- планирование показателей, которые позволят обеспечивать финансовую устойчивость сельхозпредприятия в рамках конкретных временных периодов;
- мониторинг основных параметров, определяющих финансовую устойчивость;
- комплексную оценку финансовой устойчивости на основе предложенной системы показателей, выработку управленческих решений с целью достижения целевых параметров финансовой устойчивости.

Такой подход позволяет реализовать динамический подход к оценке финансовой устойчивости; определять период, в рамках которого возможно поддержание финансовой устойчивости; обеспечить оценку финансовой устойчивости в любой момент времени при наличии необходимой управленческой информации.

Одно из основных условий создания работающей системы мониторинга состоит в том, чтобы выделить те показатели, которые позволят осуществлять контроль за деятельностью предприятия и отслеживать, движется ли оно в том направлении, которое было запланировано. В первую очередь следует определить стратегические цели, стоящие перед предприятием. Стратегический подход к анализу отклонений базируется на том условии, что оценка результатов деятельности предприятия должна осуществляться с учетом общей стратегии предприятия и поставленных целей.

При этом нельзя забывать о том, что планировать стоит только то развитие, которое предприятие способно обеспечить ресурсами (причем не только финансовыми, но и иными, например персоналом достаточной квалификации). И тем больше кадровая проблема встает перед предприятием, чем больший в нем штат сотрудников. Проблема отсутствия квалифицированного персонала характерна для всех регионов страны. И по данным российских социологов среди причин возникновения проблем в области управления персоналом в первых рядах стоит «отсутствие на рынке

труда квалифицированных специалистов». Поэтому при выборе стратегии предприятия стоит учитывать, что любые, самые грандиозные и интересные планы могут разбиться о нехватку квалифицированных управленцев и исполнителей на ключевых местах.

В соответствии с данным подходом, финансовый менеджер должен анализировать степень соответствия фактической деятельности поставленным долгосрочным целям. Когда они сформулированы, можно определяться с показателями, на основе которых впоследствии делаются выводы и проводятся определенные мероприятия. Таким образом, необходимо определить, на какие финансовые показатели ориентируется руководство предприятия, какие индикаторы принимаются в качестве критериев успеха деятельности предприятия на период планирования. Эти показатели должны быть связаны со стратегическими целями и определены предельно конкретно. Одним из ключевых показателей является прибыль. Этот выбор определяет приоритеты для руководителей предприятия и менеджеров всех уровней.

Таким образом, стремление финансистов оценивать финансовое состояние предприятия по широкому кругу показателей, а не ограничиваться тремя названными выше коэффициентами, сфокусированными в одном и том же ракурсе, вполне оправданно.

В качестве же наиболее часто встречающихся приемов, которые используют для улучшения финансового состояния предприятия можно предложить следующие: - ежедневно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей; - дебиторскую задолженность покупателя могут погашать не всю сразу, а каждый день понемногу; - использовать прием скидок при досрочной оплате; - требовать оптимальное предварительную оплату за продукцию; - для погашения дебиторской задолженности использовать форму натуроплаты, когда задолженность гасится своим товаром или услугами; - выявлять реализовывать неликвидные активы.

Очень часто бывает, что убытки предприятие несет главным образом за счет непродуманного подхода к производству. Исходя из этого, можно предложить разнообразные способы улучшения финансового состояния предприятия. Среди нескольких можно выделить: - снижение себестоимости (главное условие роста прибыли и рентабельности рассматривать темп всех остальных); - улучшение использования рабочего времени; - внедрение новой техники и технологии; - экономия энергетических ресурсов; - улучшение использования всех ресурсов; - увеличение объемов реализации; - уменьшение остатков нереализованной продукции; - успешное проведение года операций.

Приняв во внимание выявленные в ходе анализа прочие негативные явления, можно дать некоторые рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия: - необходимо увеличивать долю собственного оборотного капитала в стоимости имущества и добиваться, чтобы темпы роста собственного оборотного капитала были выше темпов роста заемного капитала; - принять меры по снижению кредиторской задолженности, в первую очередь это касается авансов, полученных от покупателей. По ним либо должна быть отгружена продукция, либо денежные средства; - следует увеличить объем инвестиций в основной капитал и его долю в общем имуществе курс организации; - необходимо повышать общую оборачиваемость оборотных средств предприятия, которых в ходе анализа финансовой устойчивости выявлено явно недостаточно, источники собственных средств направлялись, главным образом, во внеоборотные активы; - особенно обратить внимание на приращение наиболее ликвидных активов; - если величина медленно реализуемых активов чрезвычайно велика, нужно выяснить, в чем причина накопления сверхплановых запасов. Они должны быть немедленно пущены в продажу в производство. Если прочие же имеются залежалые, порченые, неликвидные запасы, то их надо реализовывать списывать; - принять меры по приращению собственных источников средств и сокращению заемных пассивов; - обратить внимание на

организацию производственного цикла, на рентабельность продукции, ее конкурентоспособность.

В настоящее время в годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности отсутствует аналитическая информация о финансовой устойчивости в динамике. Целесообразным для ООО «Агрохолдинг Ивнянский» представляется подбор и обоснование состава показателей финансовой устойчивости для предприятия, учитывая специфику его деятельности, способного предоставить необходимую информацию пользователям отчетности для оценки общей картины финансового положения. Также ООО «Агрохолдинг Ивнянский» может разработать формат аналитической информации для включения в состав бухгалтерской (финансовой) отчетности в Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах в виде аналитической таблицы, что позволит повысить информативность бухгалтерской (финансовой) отчетности в части общей оценки финансовой устойчивости организаций, а также проанализировать финансовое состояние организации в целом.

Организация анализа финансовой устойчивости и управление ею в ООО «Агрохолдинг Ивнянский» должна обеспечить:

- стабильное получение чистой прибыли;
- эффективное управление денежными потоками с целью бесперебойного обеспечения производства и продажи продукции;
- приемлемый уровень риска при формировании структуры капитала.

На основании полученного анализа ООО «Агрохолдинг Ивнянский» в целях повышения финансовой устойчивости предлагается технически совершенствовать основные производственные фонды с помощью реконструкции, модернизации оборудования за счет дополнительного привлечения долгосрочных заемных средств, так как предприятие может позволить себе оформить еще один кредит.

Необходимо совершенствовать управление запасами, для увеличения скорости оборота можно предложить реализовать запасы, в которых нет

необходимости, по сниженным ценам. ООО «Агрохолдинг Ивнянский» необходимо совершенствовать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью, функционал по которой может выполнять сотрудник, анализирующий и занимающийся мониторингом финансовой устойчивости. Кроме этого, необходимо уменьшать затраты, что приведет к увеличению прибыли, а значит, повысит рентабельность собственного капитала, что в конечном итоге приведет к повышению финансовой устойчивости предприятия [49, с. 182].

Таким образом, организация анализа финансовой устойчивости имеет плюсы и минусы. Для организации анализа рекомендовано назначить ответственного сотрудника, который будет мониторить и управлять устойчивостью, на основании тех правил, которые будут приняты в ООО «Агрохолдинг Ивнянский» по анализу. Предприятию необходимо выбрать способ анализа, набор коэффициентов и их рекомендуемые значения, максимально соответствующие отрасли предприятия.

Также предприятие может формировать и улучшать позицию по финансовой устойчивости за счет некоторых мероприятий, например, оформление лизинга, субсидирования и софинансирования и прочее.

3.3. Общие рекомендации по повышению финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий

На муниципальном уровне, в районных центрах, функционируют государственные учреждения – Управления сельского хозяйства района. Данные учреждения занимаются сбором статистической информации по району, консультированием и координированием предприятий района.

Также ответственный экономист проводит сбор информации по сельскохозяйственным предприятиям района, на основе полученных данных составляет консолидированный баланс района, в дальнейшем направляемый в государственные учреждения для ведения статистического учета.

Полученный консолидированный баланс в Управлениях может быть использован для анализа, на основе которого будут приниматься решения о субсидировании, оказании помощи нуждающимся предприятиям.

Для анализа подобных балансов отдельной методики не существует. Некоторые ученые предлагают проводить анализ по методике оценки финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий. Данные меры позволят выявить общую устойчивость развития сельского хозяйства в районе.

Также можно организовать в Управлениях сельского хозяйства систему по консультации сельхозпроизводителей в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности. То есть в управлении необходимо выделить штатную единицу для организации анализа показателей деятельности района в целом и предприятий отдельно. Сначала необходимо провести анализ устойчивости района, на областном уровне провести сравнение с другими районными центрами для выявления наиболее и наименее устойчивых субъектов.

Подобная информация может служить фундаментом для принятия государственных решений по субсидированию и поддержке муниципальных районов и отдельных предприятий.

Дальнейшим этапом должен быть анализ отдельных предприятий район с целью выявления наиболее устойчивых предприятий и тех, чье финансовое положение не устойчиво. Крупные предприятия, холдинги могут самостоятельно обеспечить для себя анализ, контролировать свою устойчивость и сравнивать с конкурентами, в то время как большинство предприятий районное на не могут позволить себе провести анализ своей финансово-хозяйственной деятельности.

Управление сельского хозяйства может предложить подобным предприятиям систему по консультированию и организации нужного анализа. При этом можно выставить предприятиям условие, например, две

консультации в год проводятся бесплатно, остальной анализ и дополнительные консультации оплачиваются.

Данное предложение позволяет предприятиям полноценно вести свою хозяйственную деятельность, правильно организовывать свою работу, во время принимать решения. При этом данная система позволит Управлению себя самообеспечивать в случае обращений предприятий за дополнительным платным анализом и консультациями, которые производитель не может себе позволить в рамках рыночных предложений в этой сфере. Реализация подобной идеи может привести к улучшению финансовой устойчивости муниципального района в целом, позволит своевременно оказать помощь нуждающимся в этом производителям.

Любая организация, являясь сложной динамичной системой, функционирующей в быстроизменяющихся условиях рыночной среды, должна рассматриваться с позиции системного подхода. Финансовая устойчивость сельскохозяйственного производителя в длительном периоде может быть достигнута только на основе устойчивого роста организации в целом. Основные признаки, характеризующие устойчивое развитие организации связаны:

- с установлением рационального баланса между потребляемыми и создаваемыми ресурсами хозяйствующего субъекта;
- обеспечением равновесия между активами сельхозпредприятия, его капиталом и обязательствами, а также доходами и расходами;
- достижением баланса интересов собственников, менеджеров и работников;
- согласованными действиями со своими партнерами, поставщиками и покупателями [26, с. 118].

Также сельскохозяйственные предприятия могут использовать дополнительные инструменты, которые будут полезны для организации в целом и для повышения или поддержания необходимого уровня финансовой устойчивости.

Лизинг - один из способов ускоренного обновления основных средств, позволяющий сельхозпроизводителю получить средства производства, не покупая их и не становясь их собственником. Преимущества лизинга для предприятий сельского хозяйства:

- хозяйствующий субъект будет освобожден от необходимости инвестирования единовременной крупной суммы, при этом временно высвобожденные суммы денежных средств могут использоваться на пополнение собственного оборотного капитала, что повышает финансовую устойчивость исследуемого предприятия;

- деньги, заплаченные за аренду техники, для предприятия будут учитываться как текущие расходы, которые включаются в себестоимость продукции, в результате чего на данную сумму уменьшится налогооблагаемая прибыль субъекта;

- сельхозпредприятие получит гарантийное обслуживание оборудования на весь срок аренды вместо обычного гарантийного срока;

- для сельскохозяйственного товаропроизводителя предоставляется возможность быстрого наращивания производственной мощности, а также внедрения достижений научно - технического прогресса, что способствует повышению конкурентоспособности рассматриваемого предприятия [48, с. 246].

Решением проблемы природного характера для сельскохозяйственных предприятий является страхование производимой продукции. Например, такой внешний фактор влияния, как деятельность Правительства в сфере сельхозпроизводства, может нейтрализовать негативное воздействие природного фактора, путем осуществления государственной поддержки страхования урожая.

Страхование является одним из системных инструментов, которые способны обеспечивать финансовую стабильность сельхозпроизводителя при наступлении опасных для производства событий и факторов. При наступлении потерь при производстве, в случае отсутствия страхования,

финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта может перемещаться в отрицательную область, но при таких же потерях наличие страхования позволяет предприятию остаться или перейти в зону нормативной финансовой устойчивости [9, с. 48].

Вопрос снижения уровня финансовой устойчивости решается государством с помощью субсидирования производства на федеральном и региональном уровнях, реструктуризации долгов производителей сельскохозяйственных товаров, а также субсидирования кредитов.

Также для сельхозпредприятий доступны следующие финансовые инструменты по поддержанию финансовой устойчивости:

- субсидирование;
- льготное кредитование;
- лизинг;
- софинансирование;
- гарантийные фонды.

Следует отметить, что в использовании данных финансовых механизмов интересы предприятия обусловлены следующим:

- субсидирование процентных ставок позволяет снизить проценты по кредиту производителя;
- при лизинге преимущественным для сельхозпредприятия является рассрочка платы за оборудование, ускоренная амортизация полученного оборудования;
- софинансирование - это снижение средних ставок по привлекаемым ресурсам для реализации проекта, а гарантийные фонды кредитования, в свою очередь, предлагают снижение ставки кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей [3, с. 187].

Также источником для повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия может выступать факторинг. Это уступка банку или факторинговой компании права на востребование дебиторской задолженности, или договор-цессия, по которому предприятие

уступает свое требование к дебиторам банку в качестве обеспечения возврата кредита.

Привлечение кредитов под прибыльные и перспективные проекты сельскохозяйственного предприятия, способные принести ему высокий доход, также является одним из резервов обеспечения финансовой устойчивости. Этому же способствует и диверсификация сельхозпроизводства по основным направлениям хозяйственной деятельности, когда вынужденные потери по одним направлениям покрываются прибылью других. Сокращение сроков производственно-коммерческого цикла, незавершенного производства, сверхнормативных запасов и т.д. позволит уменьшить дефицит собственного капитала сельскохозяйственного товаропроизводителя.

С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в сельском хозяйстве предприятиям в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство, например, это строительство, ремонт, транспорт и т.п., и перейти к услугам специализированных организаций.

Если сельхозпредприятие получает прибыль, но при этом оно является неплатежеспособным, нужно проанализировать использование прибыли. При наличии значительных отчислений в фонд потребления эту часть прибыли в условиях неплатежеспособности сельхозтоваропроизводителя можно рассматривать как потенциальный резерв пополнения собственных оборотных средств предприятия [36, с. 236].

Маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта способен оказать большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Одним из наиболее радикальных направлений повышения финансовой устойчивости сельхозпредприятий является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности сельскохозяйственного производства и достижению безубыточной работы за счет качества и конкурентоспособности

его продукции, снижения ее себестоимости, полного использования производственной мощности хозяйствующего субъекта, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение расходов предприятия и потерь.

Также основное внимание нужно уделить вопросам ресурсосбережения при сельскохозяйственном производстве:

- внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий на предприятии;
- обеспечение использование вторичного сырья при производстве;
- организации контроля за использованием ресурсов и действенного учета;
- изучения и внедрения передового опыта при осуществлении режима экономии при сельскохозяйственном производстве, материального, морального стимулирования работников за экономию ресурсов;
- сокращения непроизводительных расходов и потерь на предприятии.

Для правильного выявления, обобщения всех видов потерь на каждом сельскохозяйственном предприятии возможно вести специальный реестр по потерям с классификацией их по определенным прочие группам:

- снижения качества продукции;
- не востребованной сельскохозяйственной продукции;
- утраты заказчиков, выгодных рынков сбыта для продукции АПК;
- неполного использования производственной мощности хозяйствующего субъекта;
- простоев рабочей силы, средств труда, предметов труда и денежных ресурсов у производителя;
- перерасхода ресурсов на единицу продукции по сравнению с установленными нормами;
- порчи и недостачи готовой сельскохозяйственной продукции;
- уплаты штрафных санкций за нарушение договорной дисциплины;
- списания не востребованной дебиторской задолженности;

- по производствам, не давшим продукции т.д. [56, с. 36].

Таким образом, при анализе финансовой устойчивости предприятий отрасли сельского хозяйства возникает ряд проблем, связанных с выбором методики проведения анализа, с подбором наиболее подходящих показателей и их значениями, остается открытым вопрос по сочетаниям анализируемых показателей, то есть по выбору подходящих коэффициентов для проведения оценки финансовой устойчивости.

Не смотря на то, что ООО «Агрохолдинг Ивнянский» имеет прочную финансовую устойчивость, также у него имеются и проблемы по ее повышению или удержанию, а также и по самому анализу.

Так как отрасль сельского хозяйства имеет свою специфику, то ее предприятия сталкиваются с рядом проблем при обеспечении необходимой устойчивости. При это есть ряд общих мероприятий, который позволит эффективно настроить производство, отрегулировать нужные процессы, что приведет за собой и подъем уровня финансовой устойчивости предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате диссертационного исследования были получены следующие результаты:

1. С целью уточнения понятийного аппарата анализа и оценки раскрыты содержание финансовой устойчивости и ее роль в обеспечении устойчивого экономического развития сельскохозяйственного предприятия.

2. Обоснована классификация факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации. Комплексность понятия финансовой устойчивости организации, определяет ее зависимость от множества факторов. Как показало исследование, в экономической литературе предлагается множество классификаций факторов, от которых зависит колебание финансовой устойчивости. Выделяются группы факторов по времени действия (постоянные, переменные), по силе влияния (основные и второстепенные), по структуре влияния (простые и сложные). Любая классификация имеет определенное значение и может быть использована для разных целей.

С учетом имеющихся основных научных подходов, в работе сделан вывод, что для целей анализа финансовой устойчивости организации - приоритетное значение имеет их деление на внутренние (эндогенные) и внешние (экзогенные). Таким делением следует руководствоваться при моделировании производственно-хозяйственной деятельности и анализе финансовой устойчивости, при осуществлении поиска резервов в целях повышения эффективности производства.

При анализе факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, необходимо учитывать:

- взаимосвязь внешних и внутренних факторов;
- сложность внешних факторов, трудность (а иногда невозможность) их количественного измерения;

- сложность выявления воздействия конкретного внешнего фактора.

Все внешние факторы следует подразделять на две основные группы:

факторы прямого и косвенного воздействия. Факторы прямого воздействия непосредственно влияют на функционирование организации, а факторы косвенного воздействия играют роль фоновых, которые благоприятствуют или затрудняют достижение финансовой устойчивости организации.

3. Сформулированы рекомендации по составу и требования к содержанию учетно-аналитического обеспечения финансового анализа. Результаты анализа финансовой устойчивости в решающей мере зависят от качества его учетно-информационного обеспечения..

4. Выявлена взаимосвязь между финансовой устойчивостью организации и формами заимствования ею средств. Анализ изменений состава и структуры заимствований позволяет сделать выводы об особенностях влияния их форм на финансовую устойчивость организации.

5. В работе предложена методика анализа Финисовой устойчивости, состоящая из коэффициентов и показателей, дополняющих методику оценки финансовой устойчивости по абсолютным значениям.

В работе на основе проведенного анализа и обобщения разработанных теоретических и методических положений выделены четыре основных подхода к оценке финансовой устойчивости:

- оценка финансовой устойчивости на основе рассмотрения динамики и структуры бухгалтерского баланса;

- оценка финансовой устойчивости на основе расчета абсолютных финансовых показателей;

- оценка финансовой устойчивости на основе совокупности финансовых коэффициентов;

- оценка финансовой устойчивости на основе определения типа финансовой устойчивости (абсолютная финансовая устойчивость,

нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние).

Можно сделать вывод, что задаче управления финансовой устойчивостью в большей степени соответствует методический подход, который заключается в определении типа финансовой устойчивости. Представляется, что этот подход является интегральным и требует развития в связи с необходимостью уточнения практических аспектов финансового менеджмента, связанных с количественной оценкой финансовой устойчивости и выбором совокупности методов для управления финансовой устойчивостью.

К недостаткам указанного подхода относятся следующие: во-первых, предлагаемый подход базируется на использовании в расчетах тех же показателей, что и при коэффициентном подходе; во-вторых, оцениваются источники финансовых ресурсов на предмет дефицита – излишек, и не оценивается стоимость привлечения этих ресурсов; в-третьих, предлагаемый подход определения финансовой устойчивости через четыре фазы состояния (абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивость, кризис) представляют собой крайние точки финансовой устойчивости.

Анализируемое предприятие ООО «Агроходинг» имеет устойчивое финансовое положение, уверенно держится на данной позиции. На основании проведенного анализа были предложены пути укрепления устойчивости улучшение данного позиции.

Список используемой литературы

1. Методика расчета показателей финансового состояния сельскохозяйственных товаропроизводителей [Электронный ресурс]: утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 30.01.2003 г. N 52 (ред. от 27.11.2014г). Ресурс доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_40814/b90a464f877d3412040e88706a8c1e908083a287/
2. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций [Электронный ресурс]: утв. Госкомстатом России от 28.11.2002 года (ред. от 14.02.2013г.) Ресурс доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_142116/
3. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учебное пособие / под ред. А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. - М.: КНОРУС, 2007. – 672 с.
4. Аверина, О.И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО [Текст] / О.И. Аверина, И.С. Мамаева // Экономический анализ: теория и практика. - 2009. - №34. – С. 36-44
5. Ахметзянова, Д. Г. Бухгалтерский учет и анализ в системе обеспечения финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Д.Г. Ахметзянова. - Казань, 2011. - 26 с.
6. Басовский, Л.Е. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Л.Е. Басовский. М.: Инфра-М, 2005. - 222 с.
7. Бекренева, В. А. Управленческий анализ и диагностика финансовой устойчивости коммерческих организаций [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / В.А. Бекренева. - Москва, 2012. - 24 с.
8. Бекренева, В.А. Анализ финансовой устойчивости организации [Текст] / В. А. Бекренева // Финансовый журнал. - 2011. - № 3. - С. 93-105.
9. Бондина, Н.Н. Обеспечение оптимальной структуры источников

формирования финансовых ресурсов [Текст] / Н.Н. Бондина // Нива Поволжья. - 2014. - № 1. - С. 115-122.

10. Булгакова, Е.В. Финансовый левэридж и его значение в управлении финансовой деятельностью предприятия [Текст] / Е.В. Булгакова// Успехи современного естествознания. - 2010. - № 11. - С. 56-59.

11. Бучик, Т.А., Укрепление финансовой устойчивости предприятия на основе управления соотношением основного и оборотного капитала [Текст] / Т.А. Бучик, Л.В. Дергун // Инновационная деятельность. - 2010 - №1. - С. 40-45.

12. Виниченко, И.И. Финансовая составляющая развития хозяйственной деятельности сельскохозяйственных предприятий [Текст] /И.И. Виниченко, Н.В. Трусова// Наука и экономика. - 2013. - № 4. - С. 166-174.

13. Войтоловский, Н.В. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Н.В. Войтоловский. – М.: Высшее образование, 2008.- 513 с.

14. Волкова, Н.А. Анализ формирования и использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных предприятий [Текст] / Н.А. Волкова // Нива Поволжья. - 2011. - № 3. - С. 106-110.

15. Габейдулина, О.Н. Оптимизация затрат как фактор финансовой устойчивости промышленного предприятия [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / О.Н. Габейдулина. - Москва, 2011. - 26 с.

16. Гареева, Ю.Ф. Развитие методологии оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия [Электронный ресурс] / Ю.Ф. Гареева // Novainfo: экономические науки. - 2016. - №57-2. - Режим доступа: <http://novainfo.ru/article/9714>

17. Гатаулина, Е.А. Оценка финансового состояния сельскохозяйственных предприятий Уральского федерального округа [Текст] / Е.А. Гатаулина // Аграрный вестник Урала. - 2011. - № 10. - С. 63-65.

18. Гильмутдинов, К. Я. Анализ и аудит финансовой устойчивости предприятия [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / К.Я. Гильмутдинов. -

Москва, 2011. - 25 с.

19. Головина, Л.А. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Л.А. Головина, О.А. Жигунова.– М.: М.: КНОРУС, 2010. – 400 с.

20. Грачев, А. В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике[Текст] : учеб. пособие изд. 3-е / А.В. Грачев. – М.: Издательство «Дело и Сервис». – 2010. - 325 с.

21. Григорцова, Е. Н. Финансовая устойчивость предприятия, проблемы, перспективы [Текст] / Е.Н. Григорцова, И.И. Сороколет // Наука XXI века: актуальные направления развития. - 2016. - №1. - С. 121-122.

22. Григорян, А. А. Анализ и оценка финансовой устойчивости организаций горно-металлургического комплекса [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / А.А. Григорян. - Москва, 2011. - 26 с.

23. Губина, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебное пособие / О.В. Губина. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА - М, 2008. - 176 с.

24. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] : учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА- М, 2007. – 192 с.

25. Данилова, Н. Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст] / Н.Л. Данилова // Концепт. - 2014. - № 2 (февраль). - С. 1-8.

26. Долгих, Ю. А. К проблеме современного понимания финансовой устойчивости предприятия [Текст] / Ю.А. Долгих, Г.А. Агарков // Вестник УРФУ. - 2014. - №2. - С. 147-156.

27. Донцов, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : практикум / под ред. Л.В. Донцова, Н.К. Никифорова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИКЦ «Дело и Сервис», 2008. – 144с.

28. Дроздов, В.В. Экономический анализ [Текст] : учеб. - метод. пособие / В.В. Дроздов, Н.В. Дроздова. – СПб.: Питер, 2006. – 240 с.

29. Зайцев, Д.С. Мониторинг финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий (на примере Иркутской области) [Текст] / Д.С. Зайцев // Интернет-журнал Науковедение. - 2016. - № 5. - С. 24-26.

30. Закшевская, Е.В. Повышение финансовой устойчивости и деловой активности сельских товаропроизводителей на основе антикризисного прогнозирования и планирования [Текст] / Е.В. Закшевская, Т.В. Закшевская // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. –2012 - №1. - С. 67-74.

31. Зенкина, И.В. Теория экономического анализа [Текст] : учебное пособие / И.В. Зенкина. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К»; Ростов н/Д: Наука – Пресс, 2006. – 208 с.

32. Исаева, Э.В. Совершенствование оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Э.В. Исаева. - Марийск, 2012. - 28 с.

33. Калининцева, М. Е. Оценка и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / М.Е. Калининцева. - Новосибирск, 2010. - 25 с.

34. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебное пособие / А. А. Канке, В. П. Кошечкина - 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2007. - 288 с.

35. Климова, Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры) [Текст] : учеб. пособие / Н.В. Климова. – М.: Вузовский учебник, 2008. - 287 с.

36. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебник / В.В. Ковалев, О.П. Волкова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 424 с.

37. Ковалев, В.В. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения) [Текст]: учеб. пособие 2-е изд., перераб. и доп / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. - М.: ТК Велби Издательство Проспект. – 2007. – 432 с.

38. Когденко, В.Г. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.- 392 с.
39. Козырева, А.С. Финансовая устойчивость предприятий и проблема выбора подхода к ее анализу [Текст] / А.С. Козырева, А.В. Захарян, А.Ю.// Новая наука: теоретический и практический взгляд. - 2016. - №5-1. - С. 149-152.
40. Алексеев, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учебное пособие / под ред. А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева. - М.: КНОРУС, 2007. – 672 с.
41. Коптелова, К. И. Актуальные проблемы анализа финансовой устойчивости предприятий [Текст] / К.И. Коптелова // Молодой ученый. — 2016. — №8. — С. 555-558.
42. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст] : Учеб. пособие/ М.Н. Крейнина - М.: Дело и Сервис. - 2009. – 346 с.
43. Крутин, Ю.В. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия [Текст] / Ю.В. Крутин // Вестник Удмуртского университета. - 2012. - № 2. - С. 82-84.
44. Крутова, И.П. Оценка государственной поддержки аграрного сектора [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / И.П. Крутова. - Саранск, 2011. - 32 с.
45. Кучерявенко, С.А. Механизмы финансовой поддержки малого предпринимательства (на примере Белгородской области) [Текст] / С.А. Кучерявенко, К.М. Федотова // Фундаментальные исследования в естественно-научной сфере и социально-экономическое развитие Белгородской области. - 2013. - С. 187-191.
46. Лейпи, А.Р. Учет и анализ дебиторской задолженности в сельскохозяйственных организациях [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / А.Р. Лейпи. - Москва, 2011. - 25 с.
47. Леонова, Е.А. Финансовая устойчивость предприятий и направления ее повышения в современной России [Текст]: автореф. дис.

канд. экон. наук / Е.А. Леонова. - Москва, 2012. - 28 с.

48. Липчиу, К.И. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов организации аграрного сектора региона [Текст] / К.И. Липчиу // Политематический научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - 2013. - № 89. - С. 18-30.

49. Липчиу, К.И. Приоритетные направления по повышению эффективности использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций [Текст] / К.И. Липчиу // Политематический научный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - 2013. - № 87. - С. 1-15.

50. Лисович, Г.М. Бухгалтерский управленческий учет в сельском хозяйстве и на перерабатывающих предприятиях АПК [Текст]: Уч. пособие для вузов / Г.М. Лисович, И.Ю. Ткаченко. - Ростов-на-Дону: Март, 2014. - 354с.

51. Луценко, Ю. Анализ показателей финансовой устойчивости [Текст]: материалы VII Всерос. науч.-технич. конф. / Ю. Луценко, О. Лабутина. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 218 с.

52. Любушин, Н.П. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / под ред. Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 159 с.

53. Магомедова, П.А. Взаимозависимость уровня финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий и размера собственного оборотного капитала [Текст] / П.А. Магомедова// Региональные проблемы преобразования экономики. - 2008. - № 3. - С. 104-110.

54. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учебник / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – Ростов н/Д: Феникс, 2005. – 543 с.

55. Мишкин, Д.Н. Анализ финансовой устойчивости предприятия СПК «Кировский» [Электронный ресурс] / Д.Н. Мишкин // Студенческий научный форум. – 2016. - Режим доступа: <https://www.scienceforum.ru/2016/pdf/19002.pdf>, свободный.

56. Москвитин, Е.Ю. Внутренний аудит и анализ финансовой устойчивости на предприятиях АПК [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Е.Ю. Москвитин. - Шахты, 2015. - 24 с.

57. Огородников, П. И. Учет влияния человеческого фактора на финансовую устойчивость сельскохозяйственного производства [Текст] / П.И. Огородников, В.Б. Перунов, В.Ю. Чиркова// Экономика региона. - 2012. - №2. - С. 232-239.

58. Орехов, А.А. Оптимизация финансовых ресурсов в интегрированных структурах АПК [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / А.А. Орехов. - Воронеж, 2015. - 25 с.

59. Пенюгалова, А.В. Теория экономического анализа [Текст]: учебное пособие / А.В. Пенюгалова, С.Н. Яковенко, Е.А.Мамий. - Ростов н/Д.: изд-во "Феникс", 2008. –183 с.

60. Пласкова, Н.С. Экономический анализ [Текст] : учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Экспо, 2007. – 704 с.

61. Пошелюк, Л. А. Организация и методика управленческого учета и анализа в сельскохозяйственных организациях [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Л.А. Пошелюк. - Москва, 2012. - 27 с.

62. Пучкова, А.О. Развитие анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций в современных условиях [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / А.О. Пучкова. - Ростов-на-Дону, 2013. - 25 с.

63. Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятий [Текст] : учеб. пособие / С.М. Пястолов. – М.: Академический проспект, 2004. – 576с.

64. Романчин, С. В. Формирование учетно-аналитической системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческих организаций в целях прогнозирования банкротства [Текст] : автореф. дис. доктора экон. наук / С. В. Романчин. - Орел, 2012. - 26 с.

65. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учебное пособие 4-е изд., перераб. и доп. / Г.В. Савицкая. - Минск: ООО «Новое знание», 2012. – 688 с.

66. Савицкая, Г.В. Экономический анализ [Текст] : учебник / Г.В. Савицкая. – 12-е изд., испр. и доп. – М.: Новое знание, 2006. – 679 с.

67. Самойлова, Л.А. Финансовая устойчивость предприятия и методические подходы к ее оценке [Текст] / Л.А. Самойлова, А.В. Маркова // Вестник АПК Верхневолжья. - 2012. - № 3. - С. 84-87.

68. Самусева, Т. В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия [Текст] / Т.В. Самусева// Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2016. - №41-1. - С. 164-168.

69. Стадникова, Ю. А. Финансовая устойчивость сельскохозяйственных организаций: проблемы оценки [Текст] / Ю.А. Стадникова, Н. Ю. Кожанчикова // Молодой ученый. - 2016. - №12.5. - С. 70-72.

70. Стецюк, П.А. Методический инструментарий оценки эффективности использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных предприятий [Электронный ресурс] / П.А. Стецюк // Объединение исследователей-экономистов. - Режим доступа: [economyar.narod.ru/ Stetsyuk.Pdf](http://economyar.narod.ru/Stetsyuk.Pdf), свободный.

71. Стукова, Ю.Е. Мониторинг финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий (на примере Иркутской области) [Текст] / Ю.Е. Стукова // Политематический сетевой электронный журнал Кубанского государственного аграрного университета. - 2004. - № 8. - С. 211-217.

72. Стыров, М.М. Лесной сектор республики Коми: управление финансовыми ресурсами и возможности устойчивого развития [Текст] / М.М. Стыров, В.С. Панфилов // Известия Коми Научного центра УрО РАН. - 2011. - №4. – С. 94-99

73. Суренко, Е.Н. Анализ и повышение финансовой устойчивости

предприятий [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Е.Н. Суренко. - Оренбург, 2014. - 24 с.

74. Суренко, Е.Н. Проблемы и методы поддержания финансовой устойчивости предприятий АПК [Текст] / Е.Н. Суренко // Вестник Оренбургского государственного университета. - 2013. - № 10. – С. 97-104.

75. Толпегина, О.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учеб. пособие / О.А. Толпегина. - М.: МИЭМП, 2010. - 196 с.

76. Томашева, В.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия через показатель маневренности [Текст] / В.В. Томашева// Вестник ЮУрГУ. - 2011. - № 41. - С. 43-47.

77. Томилина, Е.П. Государственная поддержка как механизм обеспечения финансовой устойчивости АПК региона [Текст] / Е.П. Томилина, И.И. Глотова // Вестник АПК Ставрополя. - 2012. - № 3. - С. 92-97.

78. Торженова, Т.В. Оценка финансовой устойчивости и ее укрепление на предприятиях АПК [Текст] / Т.В. Торженова, О.И. Ванюшина // Юбилейный сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов, соискателей и студентов. - Рязань: РГАТУ, 2011. - С. 58-67.

79. Торженова, Т.В. Оценка финансовой устойчивости предприятий АПК Рязанской области [Текст] / Т.В. Торженова, М.А. Чихман, А.Ю. Гусев // Вестник ФГБОУ ВПО РГАТУ. -2013 - №2. - С. 93-96.

80. Усачев, Г. Г. Организация и методика экономического анализа финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Г.Г. Усачев. - Воронеж, 2010. - 27 с.

81. Химушкина, О.В. Повышение финансовой устойчивости предприятий [Текст] / О.В. Химушкина, Л.С. Теплякова // Юбилейный сборник научных трудов профессорско-преподавательского состава, аспирантов, соискателей и студентов. - Рязань: РГА-ТУ, 2011. - С. 99-102.

82. Хотинская, Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятия сферы услуг) [Текст] : учебное пособие / Г.И. Хотинская, Т.В. Харитоновна. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2007. – 240 с.

83. Черепанова, Л.А. Аналитическое обеспечение контроллинга финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций [Текст]: автореф. дис. канд. экон. наук / Л.А. Черепанова. - Москва, 2013. - 24 с.

84. Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / под ред. Ю.Г. Чернышева. – Ростов-на-Дону : «Феникс», 2005. – 284 с.

85. Чихман, М.А. Проблемы организации финансового менеджмента в сельскохозяйственных предприятиях Рязанской области [Текст] / М.А. Чихман // Вестник Рязанского государственного агротехнологического университета им. П.А. Костычева. - 2011. - № 2. - С. 85-90.

86. Шаброва, А.И. Оценка влияния размеров и специализации на финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий [Текст] / А.И. Шаброва // Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения. - 2012. - № 3. - С. 250-254.

87. Шевчук, Н. А. Оценка проблем финансово-экономического развития сельскохозяйственных предприятий Алтайского края [Текст] / Н.А. Шевчук, А.П. Зиминова// Вестник Алтайского государственного аграрного университета. - 2014. - №6. - С. 144-152.

88. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа [Текст] : учебное пособие / А.Д. Шеремет.- М.: ИНФРА-М, 2010. – 367 с.

89. Яшина, М. Л. Резервы роста финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий [Текст] / М.Л. Яшина, Д.З. Ибрагимова// Вестник Ульяновской государственной сельскохозяйственной академии. - 2012. - №2. - С. 92-97.