

Михайленко Ксения Андреевна

магистрант

Бойко Евгения Анатольевна

магистрант

Нормова Татьяна Александровна

канд. экон. наук, доцент

ФГБОУ ВО «Кубанский государственный
аграрный университет им. И.Т. Трубилина»

г. Краснодар, Краснодарский край

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «АГРООБЪЕДИНЕНИЯ «КУБАНЬ» И ОБОСНОВАНИЕ НАПРАВЛЕНИЙ ЕГО УКРЕПЛЕНИЯ

***Аннотация:** в представленной работе дана оценка текущему финансовому состоянию конкретной организации аграрной сферы, на основе оптимизации структуры баланса рекомендованы направления улучшения ее платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.*

***Ключевые слова:** финансовое состояние, рентабельность, платежеспособность, текущая ликвидность, капитал, оборотные средства, независимость.*

В современной системе рыночных отношений, в условиях глобализации рынков капитала и интеграции России в мировую экономику, в условиях повышения конкуренции, хозяйствующие субъекты несут полную ответственность за качественный уровень принимаемых в сфере бизнеса решений. Возникновение потребности в дополнительных источниках финансирования, необходимость повышения эффективности использования имеющегося капитала обуславливают возрастание роли анализа финансового состояния, как собственного предприятия, так и его деловых партнеров.

Для принятия решений по текущему и стратегическому планированию большое значение имеет оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

ОАО «Агрообъединение «Кубань» является крупнейшим производителем сельскохозяйственной продукции в Усть-Лабинском районе Краснодарского края. Среднегодовая численность работников ОАО «Агрообъединение «Кубань» в 2015 г. составила 2773 человек, общая площадь сельхозугодий – 73503 га., среднегодовая стоимость основных средств в период 2013 -2015 гг. увеличилась на 67% и составила 4825540 тыс. руб. Эффективное использование имеющихся ресурсов, повышение производительности труда, улучшение качества продукции привело к положительным результатам деятельности организации: чистая прибыль в 2015 г. увеличилась на 226,9% по сравнению с 2013 г. и достигла значения 1931019 тыс. руб.; отличная рентабельность активов – 16,62%, собственного капитала – 34,83%, основных средств – 40,04%, оборотных средств – 40,67%, рентабельность продаж – 34,9%.

Исследуемая организация развивается довольно быстрыми темпами, однако в последние годы намечается тенденция к незначительному ухудшению финансового состояния, что является следствием уменьшения ликвидности, платежеспособности и изменений в структуре баланса.

Коэффициент текущей ликвидности показывает неспособность организации погашать текущие обязательства всеми оборотными активами. Данный показатель сохранял значение, не соответствующее нормативу (≥ 2) в течение периода 2013–2015 гг. и в 2015 г. составил 1,289 пункта. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за исследуемый период равен нулю, организация не обладает собственными оборотными средствами.

Таким образом, структура баланса признается неудовлетворительной, а организацию неплатежеспособной. Коэффициент восстановления платежеспособности, равный 0,648, меньше единицы, что свидетельствует о невозможности восстановить платежеспособность в течение шести месяцев.

Платежеспособность организации связана с ее финансовой устойчивостью и зависит от степени обеспеченности оборотных средств долгосрочными источниками финансирования [2].

Трехкомпонентный анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям показал, что финансовая ситуация организации в течение 2013–2014 гг. определяется как «нормальная», гарантирующая платежеспособность. В 2015 г. ситуация ухудшилась до уровня неустойчивого финансового состояния, сопряженного с нарушением платежеспособности, запасы покрываются как долгосрочными заимствованиями, так и краткосрочными кредитами и займами.

Организация является финансово зависимой от внешних кредиторов. Почти 51% финансового капитала составляют заемные средства. Коэффициент финансовой независимости составляет 0,494 пункта, что ниже рекомендуемого значения.

Определим основные направления укрепления финансового состояния ОАО «Агрообъединение «Кубань». Учитывая рекомендуемое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, найдем оптимальную долю собственного капитала в структуре баланса организации.

Пусть x – величина изменения собственного капитала, тогда коэффициент обеспеченности собственными средствами равен

$$K_{\text{сос}} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОА}} = \frac{\text{СК-ВНА}}{\text{ОА}} = \frac{(6470059 + x) - 7153022}{6011442} = \frac{x - 682963}{6011442} \geq 0,1$$

Из данного соотношения получаем: $x \geq 1284107$ тыс. руб.

Таким образом, собственный капитал необходимо увеличить минимум на 1284107 тыс. руб. до величины 7754166 тыс. руб. Вследствие этого, доля собственного капитала в структуре источников имущества составит 58,9%, т.е. коэффициент финансовой независимости будет равным 0,589, что больше нормативного значения 0,5.

Другим направлением оптимизации структуры баланса и укрепления финансовой стабильности является повышение текущей ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности представляет собой отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам и имеет нормативное значение – большее или равное двум [1; 4; 6]. Повысить текущую ликвидность можно путем уменьшения

краткосрочных обязательств или увеличения оборотных ликвидных активов за счет внеоборотных.

Пусть x – величина корректировки краткосрочных обязательств при неизменной величине оборотных активов, тогда

$$K_{т.л.} = \frac{ОА}{КО} = \frac{6011442}{4696823-x} \geq 2,$$

отсюда $x \geq 1691102$ тыс. руб., т.е. краткосрочные обязательства необходимо уменьшить минимально на величину 1691102 тыс. руб. Этому будет способствовать привлечение вместо краткосрочных кредитов и займов долгосрочных заимствований.

Далее, пусть x – величина корректировки оборотных активов при неизменных краткосрочных обязательствах, тогда

$$K_{т.л.} = \frac{ОА}{КО} = \frac{6011442+x}{4696823} \geq 2,$$

отсюда $x \geq 3382204$ тыс. руб., т.е. увеличение оборотных активов должно составить 3382204 тыс. руб.

Таким образом, ОАО «Агрообъединение «Кубань» можно рекомендовать проведение следующих мероприятий в части увеличения доли собственного капитала, увеличения доли оборотных (ликвидных) активов и уменьшения краткосрочных обязательств с целью укрепления финансового состояния:

- увеличение уставного капитала;
- переоценка основных средств с целью увеличения их остаточной стоимости;
- ускорение оборачиваемости за счет сокращения сроков процесса реализации продукции [5];
- повышение цен на продукцию;
- предоставление скидок при предварительной оплате или больших объемах закупок с целью увеличения объема продаж;
- взыскание с покупателей задолженности за реализованную продукцию, а также формирование системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательства дебиторами;

- реализацию дебиторской задолженности компании-фактору, которая приобретает за определенный процент обязательства по поставкам в обмен на немедленную полную или частичную выплату денег;
- снижения запасов товаров, сырья, топлива до оптимальных размеров, что возможно путем их оптовой реализации или бартерных сделок, равномерного и частого завоза, реализация залежалого товара по сниженным ценам;
- возврата авансов выданных, которые еще не закрыты поставками товарно-материальных ценностей;
- возврат займов, предоставленных работникам предприятия;
- уменьшения кредиторской задолженности путем реструктуризации: изменение сроков и размеров платежа, списание части долга, а также за счет изменения источников финансирования в пользу долгосрочных заимствований;
- реализация технически устаревших или неиспользуемых объектов основных средств, а также другие мероприятия.

Список литературы

1. Анализ финансовой отчетности организации: Учеб. пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 583 с.
2. Виноградова Д.П. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности предприятия / Д.П. Виноградова, Т.А. Нормова // Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа в России и за рубежом: Четвертая международная научно-практическая конференция студентов, аспирантов, преподавателей. – Краснодар, 2015. – С. 47–52.
3. Власенко А.Е. Анализ эффективности использования текущих активов организации / А.Е. Власенко, В.В. Мазуренко, Т.А. Нормова // Современные тенденции в научной деятельности. VII Международная научно-практическая конференция. Научный центр «Олимп». – М., 2015. – С. 368–377.
4. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Т. Гиляровская [и др.]. – М.: ТК Велби, Проспект, 2011. – 360 с.
5. Глаголева, А.М. Банкротство предприятий: определение и методы диагностики / А.М. Глаголева, Т.А. Нормова // Проблемы и перспективы развития

теории и практики экономического анализа в России и за рубежом: Четвертая международная научно-практическая конференция студентов, аспирантов, преподавателей. – Краснодар, 2015. – С. 63–73.

6. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: практикум – 5-е изд., перераб. и доп. / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – Дело и Сервис, 2015. – 160 с.