

УДК 658.153:631.115

UDC 658.153:631.115

**ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПО
ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ
РЕСУРСОВ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

**PRIORITIES FOR IMPROVING EFFICIENCY
OF FINANCIAL RESOURCES OF
AGRICULTURAL ORGANIZATIONS**

Липчиу Кирилл Иванович
к.э.н., старший преподаватель
*Кубанский государственный аграрный
университет, Краснодар, Россия*

Lipchiy Kirill Ivanovich
Cand.Econ.Sci., senior lecturer
Kuban state agrarian university, Krasnodar, Russia

Для повышения эффективности использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций в сложившихся условиях необходимо учитывать ряд мероприятий, которые, как правило, должны совпадать между собой в целях стабилизации их деятельности и функционирования. Поэтому в настоящей работе особое место отводится анализу финансовой устойчивости, так как он позволяет ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности

For the increase of the efficiency of using financial resources of an agricultural organization at this conjuncture, it is necessary to consider a number of actions which, as a rule, should coincide among themselves with a view of stabilization of their activity and functioning. Therefore, in the real work the special place is allocated for the analysis of financial stability as it allows answering these questions: is organization independent from the financial point of view, is the level of this independence growing or decreasing and whether the condition of assets and passives answers the problems of its financial and economic activity

Ключевые слова: ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ,
ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ,
СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА,
ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ

Keywords: FINANCIAL RESOURCES, USE OF
CURRENT ASSETS, OWN CURRENT ASSETS,
FINANCIAL STABILITY

В устойчивом развитии сельскохозяйственных организаций центральное место занимает производство продовольствия. Именно на этой основе возможно достижение продовольственной безопасности страны на современном этапе. Поэтому, интенсивно развивая мировые рынки продовольствия, ведущие страны мира в то же время поддерживают высокий уровень самообеспечения: США и Франция – более 100%, Германия – 93, Италия - 78, даже бедная плодородными почвами Япония – 40%. Для России уровень продовольственной независимости составляет около 30%.

Следовательно, в сложившихся условиях необходимыми и приоритетными направлениями по повышению эффективности

использования финансовых ресурсов организаций сельского хозяйства, на наш взгляд, являются: рациональное использование оборотных средств; эффективное управление производственными запасами; управление основными производственными фондами и нематериальными активами; организация и управление финансовой устойчивостью и другие.

Каждому из этих направлений присущи свои интересы, которые, как правило, должны совпадать между собой в целях стабилизации и повышения эффективности функционирования организаций аграрного сектора.

Исходя из вышеизложенного, рассмотрим более подробно эти направления. Во-первых, сельскохозяйственные организации в процессе своей деятельности помимо собственного капитала привлекают значительные заемные средства, что связано со спецификой производства, а именно – наличием временного разрыва в платежном обороте, являющегося следствием колебаний в течение года в кругообороте оборотных средств, а также всего капитала (сезонность воспроизводства обуславливает неравномерность производственных затрат и поступления выручки на банковские счета производителей сельскохозяйственной продукции). Большая длительность производственного цикла, частые перерывы в процессе труда и, как следствие, значительное несовпадение времени производства и рабочего периода требуют дополнительных вложений средств во время перерывов в процессе труда, вызванных естественными условиями. Все это вызывает острую необходимость повышения эффективности использования финансовых ресурсов и финансовой устойчивости. Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями

рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно повышать, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки. Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей и важным направлением повышения эффективности использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций в современных условиях и достигается следующими путями.

1. На стадии создания производственных запасов – внедрение экономически обоснованных норм запаса; приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям; широкое использование прямых длительных связей; расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием; комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

2. На стадии незавершенного производства – ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства); развитие стандартизации, унификации, типизации; совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; совершенствование системы экономического стимулирования; экономного использования сырьевых и

топливно-энергетических ресурсов; увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.

3. На стадии обращения – приближение потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствование системы расчетов; увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции.

Итак, один из способов экономии оборотного капитала, а следовательно – повышения его оборачиваемости заключается в совершенствовании управления запасами, из которых можно отнести ко второму направлению повышения эффективности финансовых ресурсов.

Второй путь ускорения оборачиваемости оборотного капитала состоит в уменьшении счетов дебиторов. Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: вид продукции, емкость рынка, степень насыщенности рынка данной продукцией, принятая в организации система расчетов и др. Управление дебиторской задолженностью предполагает, прежде всего, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах.

Третий путь сокращения издержек оборотного капитала заключается в лучшем использовании наличных денег. Таким образом, с позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования. Во-первых, необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов. Во-вторых, необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. В-третьих, целесообразно иметь определенную

величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

К денежным средствам могут быть применены модели, разработанные в теории управления запасами и позволяющие оптимизировать величину денежных средств. Для этого необходимо оценить: общий объем денежных средств и их эквивалентов; какую долю следует держать на расчетном счете, а какую в виде быстрореализуемых ценных бумаг; когда и в каком объеме осуществлять взаимную трансформацию денежных средств и быстрореализуемых активов.

В западной практике наибольшее распространение получили модель Баумоля и модель Миллера-Орра [1, с. 310-311]. Непосредственное применение этих моделей в отечественную практику пока затруднено ввиду сильной инфляции, аномальных учетных ставок, неразвитости рынка ценных бумаг и т.п.

Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами организации и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор метода начисления амортизации. В соответствии со статьей 259 Налогового кодекса РФ организация вправе выбрать один из методов начисления амортизации: линейный или нелинейный.

Равномерное списание базируется на нормативном сроке службы основных средств. Нормы амортизационных отчислений устанавливаются исходя из физического и морального сроков службы средств труда и выражают нормативный срок возмещения их стоимости. Экономически обоснованное определение величины амортизационных отчислений

требует правильной стоимостной оценки основных средств, периодически возникает потребность в переоценке основных средств с целью определения их восстановительной стоимости и приведения в соответствие в реальными экономическими условиями.

Иногда применяют метод ускоренной амортизации, который предусматривает, что основная сумма амортизации начисляется в первые годы эксплуатации. Это не только позволяет ускорить обновление основных фондов, но и является методом снижения инфляционных потерь. Метод ускоренной амортизации обеспечивает быстрое возмещение значительной части затрат, выигрыш за счет фактора времени. Амортизационные отчисления, полученные при применении этого метода, имеют строго целевое назначение. В случае их использования не по назначению дополнительные суммы амортизационных отчислений, соответствующие расчету по ускоренному методу, включаются в налогооблагаемую прибыль.

Другим приоритетным направлением для управления и повышения эффективности использования финансовых ресурсов целесообразно своевременно осуществлять систематический анализ финансовой устойчивости, так как он позволяет проводить оценку величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Между статьями актива и пассива баланса существует тесная взаимосвязь. Каждая статья актива баланса имеет свои источники финансирования. Для долгосрочных активов источником финансирования является, как правило, собственный капитал и долгосрочные заемные средства (возможно также

формирование долгосрочных активов и за счет краткосрочных кредитов банка). Оборотные (текущие) активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств. В зависимости от источников формирования общую сумму текущих активов (оборотных средств) можно подразделить на две части:

- переменную, которая создана за счет краткосрочных обязательств организации;

- постоянную, то есть постоянный минимум текущих активов (запасов и затрат), который образуется за счет собственного капитала.

Недостаток собственного оборотного капитала приводит к увеличению переменной и уменьшению постоянной части текущих активов, что свидетельствует об усилении финансовой зависимости организации и неустойчивости его положения.

Финансовая устойчивость организации характеризуется системой абсолютных и относительных показателей. Цель такого набора показателей – оценка степени независимости организации от случайностей, связанных не только с условиями рыночной среды, но с обычными срывами договоров, неплатежами и т.п. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Для анализа финансовой устойчивости имеется вопрос о том, какие абсолютные и относительные показатели отражают сущность финансового состояния.

Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие либо несоответствие (излишек или недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность источниками собственных и заемных средств, за исключением кредиторской задолженности и прочих пассивов.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько абсолютных показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников: наличие собственных источников для формирования оборотных средств; наличие собственных оборотных и долгосрочных заемных источников средств для формирования запасов и затрат; общая величина основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Трем показателям наличия источников средств для формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат: излишек или недостаток собственных источников для формирования оборотных средств; излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников для формирования оборотных средств; излишек или недостаток общей величины основных источников средств для формирования запасов и затрат.

Определение трех показателей запасов и затрат источниками средств для их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. При определении типа финансовой ситуации используется трехкомпонентный показатель, рекомендованный в российской экономической литературе такими авторами, как Г.П. Герасименко, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейнина, Э.А. Маркарян, Е.В. Негашев, Н.А. Никифорова, Г.В. Савицкая, Р.С. Сайфулин, А.Д. Шеремет, А.К. Шишкин и др.:

Выделяют четыре типа финансовых ситуаций, которым соответствуют следующие значения трехкомпонентного показателя типа финансового состояния организации:

– абсолютная финансовая устойчивость, представляющая крайний тип финансовой устойчивости (1, 1, 1);

– нормальная устойчивость, которая гарантирует его платежеспособность (0, 1, 1);

– неустойчивое финансовое состояние характеризуется наличием нарушением финансовой дисциплины, перебоями в поступлении денежных средств на расчетный счет, снижением доходности деятельности предприятия. Оно сопряжено с нарушением платежеспособности. При нем, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия путем пополнения источников собственных средств за счет ускорения оборачиваемости запасов и дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств в оборот предприятия (0, 0, 1);

– кризисное финансовое состояние – организация находится на грани банкротства, так как в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд (0, 0, 0).

В современных условиях функционирования организаций большое значение приобретает финансовая независимость от внешних заемных источников. Запас источников собственных средств – это запас финансовой устойчивости организации при условии, что ее собственные средства превышают заемные.

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственных и заемных средств, по темпам накопления собственных средств в результате производственной и финансовой деятельности, соотношению мобильных и иммобилизованных средств предприятия достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками [2, с. 44 - 46].

Проанализируем абсолютные показатели финансовой устойчивости некоторых сельскохозяйственных организаций Краснодарского края (таблица 1).

Оценка финансовой устойчивости на примере фактических данных по некоторым хозяйствам Краснодарского края, осуществляемая в соответствии с имеющимися традиционными подходами, как видно из таблицы 1, указывает на наличие проблем, сопряженных с высокой вероятностью банкротства.

Следовательно, успех управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала организации. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям организации по увеличению ее активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности организации. Если организация имеет высокую долю долговых выплат, возможны затруднения с поиском дополнительных капиталов.

Гибкость в изменении структуры капитала может быть необходимым элементом устойчивого финансового состояния организации. Обычно легче договориться о краткосрочных займах, чем о средне- и долгосрочных. Краткосрочный капитал может обеспечить ожидаемые и неожиданные колебания потока наличных, тогда как средний долгосрочный капитал требуется в основном для длительных проектов (например, программы зарубежной экспансии).

Поэтому наши исследования показали необходимость разработки оптимальной структуры финансовых ресурсов по некоторым сельскохозяйственным организациям края, которая в перспективе приведет к абсолютной финансовой устойчивости (таблица 2, 3).

Таблица 1 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости некоторых сельскохозяйственных организаций Краснодарского края, 2011 г., тыс. руб.

Показатель	ЗАО «Победа» Каневского района		ЗАО им. Ильича Выселковского района		ОАО «Заветы Ильича» Ленинградского района		ОАО «Радуга» Новопокровского района	
	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
Источники формирования собственных средств	959619	1014604	648460	716517	101690	107915	394760	353775
Внеоборотные активы	659030	760434	712368	869176	221129	270479	511498	511548
Наличие собственных оборотных средств	300589	254170	-63908	-152659	-119439	-162564	-116738	-157773
Долгосрочные обязательства (кредиты и займы)	114384	104384	308275	442139	206795	246009	123827	91891
Наличие собственных оборотных средств	414973	358554	244367	289480	87356	83445	7089	-65882
Краткосрочные обязательства (кредиты и займы)	85000	233000	182000	141500	40000	30303	283600	251538
Общая величина основных источников средств	499973	591554	426367	430980	127356	113748	290689	185656
Общая сумма запасов	461996	485422	405318	389943	105811	141723	218568	181440
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-161407	-231252	-469226	-542602	-225250	-304287	-335306	339213
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	-47023	-126868	-160951	-100463	-18455	-58278	-211479	-247322
Излишек (недостаток) общей величины основных источников финансирования запасов	37977	106132	21049	41037	21545	-27975	72121	4216
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	Неустойчивое	Неустойчи- вое	Неустойчи- вое	Неустойчи- вое	Неустойчи- вое	Кризисное	Неустойчивое	Неустойчивое

Таблица 2 – Прогнозируемый тип финансовой устойчивости некоторых сельскохозяйственных организаций Краснодарского края, тыс. руб.

Показатель	ЗАО «Победа» Каневского района		ЗАО им. Ильича Выселковского района		ОАО «Радуга» Новопокровского района	
	Вариант		Вариант		Вариант	
	II*	III**	II*	III**	II*	III**
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	773615	496066	262888	139184	544918	367468
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирова ния запасов	473023	535472	159761	145556	320406	325066
Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников финансирова ния	1051163	1189937	355025	323458	712013	722368
Тип финансовой устойчивости	Абсолю т-ная	Абсолю т-ная	Абсолю т-ная	Абсолю т-ная	Абсолю т-ная	Абсолю т-ная

* - 20 % - величина заемного капитала и 80 % - собственного капитала;

** - 40 % - величина заемного капитала и 60 % - собственного капитала.

Результаты проведенных расчетов коэффициентов финансовой устойчивости для некоторых организаций края свидетельствуют, что фактические значения таких коэффициентов как: финансовой независимости, капитализации, долгосрочного привлечения заемных средств не соответствует нормативным значениям. Поэтому нами предложены варианты оптимальной структуры финансовых ресурсов, которые позволят предотвратить возможность снизить финансовую устойчивость.

Таблица 3 – Коэффициент финансовой устойчивости некоторых сельскохозяйственных организаций Краснодарского края

Показатель	ЗАО «Победа» Каневского района			ЗАО им. Ильича Выселковского района			ОАО «Радуга» Новопокровского района		
	Факт	Прогнозный вариант		Факт	Прогнозный вариант		Факт	Прогнозный вариант	
		II*	III**		II*	III**		II*	III**
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,731	0,913	0,819	0,488	0,682	0,598	0,399	0,797	0,673
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,405	1,205	1,120	-0,254	0,838	0,635	-0,420	0,705	0,873
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	0,208	0,645	0,580	0,872	0,738	0,983	0,978	1,069	1,154
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,075	0,385	0,472	0,329	0,398	0,408	0,107	0,218	0,325
Коэффициент финансовой устойчивости	1,103	1,263	1,677	1,075	1,197	1,273	1,267	1,390	1,475
Коэффициент финансовой зависимости	1,038	1,295	2,035	2,050	2,124	3,125	2,508	3,002	4,102

Так, для ЗАО «Победа» Каневского района оптимальным является второй вариант структуры финансовых ресурсов, то есть 20% – заемных средств и 80% – собственных средств. Для ЗАО им. Ильича Выселковского района и ОАО «Радуга» Новопокровского района эффективен третий вариант структуры (40% – заемных средств и 60% – собственных средств). Это позволит ЗАО «Победа», ЗАО им. Ильича и ОАО «Радуга» иметь «благополучное» финансовое состояние, финансировать текущую деятельность, иметь высокую маневренность и возможность продолжать деятельность в случае покрытия всех имеющихся обязательств.

Итак, для того, чтобы сельскохозяйственная организация считалась финансово устойчивой, доля привлеченного капитала не должна превышать 40%. Это рассматривается инвесторами и кредиторами как важный индикатор финансовой устойчивости, на основе которого принимаются решения о вложении капитала в деятельность сельскохозяйственной организации.

Наши исследования показали, что анализ абсолютных и относительных показателей характеризующих финансовую устойчивость, можно выявить, в каком финансовом состоянии находится сельскохозяйственная организация и в какой зоне деятельности (убыточной или безубыточной) оно функционирует, что важно не только для самой организации, но и для ее существующих и потенциальных партнеров.

Предлагаемые направления по повышению эффективности формирования и использования финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций на основе механизма управления оборотным капиталом, финансовой устойчивостью и структурой финансового капитала обеспечат довольно высокую эффективность их деятельности и в целом финансовую устойчивость.

Список литературы

1. Бланк, И. А. Управление использованием капитала / И. А. Бланк. – 2-е изд., стер. – М.: Изд-во «Омега-Л», 2008. – 656 с.
2. Бояльская, Л. Л. Способы оценки собственных финансовых возможностей сельхозтоваропроизводителей / Л. Л. Бояльская // Экономика с.-х. и перераб. предприятий. – 2004. - № 6. – С. 44-46.

References

1. Form, I.A. Upravleniye capital use / I.A. Blank. – 2nd prod., erased. – M: Publishing house "Omega-L", 2008. – 656 pages.
2. Boyalsky, L.L. Sposoby of an assessment of own financial possibilities of agricultural producers / L. L. Boyalskaya // page Economy - x. and reslave. enterprises. – 2004. - No. 6. – Page 44-46.