

«подтягиванию» наиболее отсталых в группе депрессивных по «узким местам», а также пересмотру стратегии развития отдельной территории.

Литература

1. Прогноз социально-экономического развития Ашинского муниципального района на 2013 год и на период 2014 и 2015 .Режим доступа <http://www.аша-район.рф/SocioEconomicDevelopment/Prognoz/>

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ОАО «ПРИОСКОЛЬЕ-АГРО СЕМЕНА» НА ОСНОВЕ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

*С.П. Маширова, А.Л. Покрова
г. Белгород, Россия*

На современном этапе развития и становления рыночной экономики в России предприятия вынуждены привлекать средства для финансирования своей деятельности из внешних источников, путем привлечения инвесторов, заимствования денежных средств у банков и прочих кредитных организациях и др. Привлечение заемных средств одновременно с увеличением производственных возможностей увеличивает и финансовые риски, т. е. риски банкротства предприятия.

Риск банкротства представляет опасность для любого предприятия результате неправильного и малоэффективного вложения денежных средств. Занимая денежные средства предприятие должно учитывать тот фактор, что стоимость привлеченных средств (проценты по кредитам) должна быть ниже экономической рентабельности предприятия после их вложения, в противном случае привлечение денежных средств неэффективно и приводит к оттоку собственных средств на оплату привлеченных.

Таким образом, анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы – с целью изучения эффективности использования ресурсов; банки – для оценки условий кредитования и определения степени риска; поставщики – для своевременного получения платежей; налоговая инспекция – для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д.

Основным источником информации для всех заинтересованных лиц на предприятии является бухгалтерская финансовая отчетность (далее БФО). Отчетность представляет собой заключительный элемент системы бухгалтерского учета. Все элементы бухгалтерской отчетности тесно связаны между собой как единое целое в виде системы экономических показателей, характеризующих условия и результаты работы предприятия за отчетный период. Вместе с тем, сведения, содержащиеся в БФО, имеют комплексный характер, так как отражают разные аспекты одних и тех же хозяйственных операций и явлений. На современном этапе развития рыночных отношений в России бухгалтерская финансовая отчетность – это практически единственный вид финансовой информации, которую могут получить пользователи. Данные управленческого учета считаются коммерческой тайной и недоступны для внешних пользователей.

В практике экономического анализа разработано множество методик, способов и коэффициентов для оценки финансовой устойчивости предприятий на основе данных БФО. Исследование различных научных подходов к анализу и оценке финансовой устойчивости предприятия позволило установить, что наиболее доступной и не требующей дополнительной информации для проведения анализа финансовой устойчивости является методика абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости, характеризующие уровень обеспеченности оборотных активов источниками их формирования. Данная методика позволяет определить, насколько эффективно предприятие формирует, распределяет и использует финансовые ресурсы.

1. Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливается по формуле: $СОС = СК - ВОА$, где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода; СК – собственный капитал, ВОА – внеоборотные активы.

Здесь пользователи БФО оценивают I раздел бухгалтерского баланса внеоборотные активы и итог раздела III баланса. В результате анализа получают информацию о том, какая доля собственного капитала является мобильной (оборотные активы), а какая обездвижена и использована на приобретение внеоборотных активов.

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования оборотного капитала (СДИ) определяют по формуле: $СДИ = СК - ВОА + ДКЗ$ или $СД = СОС + ДКЗ$,

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

На основе данного показателя собирается информация о том, на сколько предприятие обеспечено финансовыми ресурсами для осуществления текущей производственной деятельности, приобретения оборотных средств и формирования запасов (материалов, готовой продукции и т.д.).

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИ) определяется как:

$$ОИ = СД + ККЗ,$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»).

На основе рассчитанного показателя ОИ пользователи получают общую картину об обеспеченности предприятия источниками финансирования текущей производственной деятельности. Пользователь может сделать выводы о том, какая часть всех финансовых ресурсов предприятия уходит на формирование оборотного капитала (II раздел Бухгалтерского баланса).

На основании определенных рассчитанных ранее абсолютных показателей финансовой устойчивости можно определить тип финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1

Характеристика типа финансовой устойчивости

№п/п	Тип финансовой устойчивости	Характеристика
1	Абсолютная	Характеризуется полным обеспечением запасов затрат собственными оборотными средствами. Организация не зависит от внешних кредиторов, запасы и затраты полностью покрываются собственными ресурсами.
2	Нормальная	Характеризуется обеспечением запасов и затрат собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками. Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия гарантирует ему платежеспособность.
3	Неустойчивое финансовое состояние	Финансовая неустойчивость, которая характеризуется обеспечением запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов. Неустойчивое финансовое состояние сопряжено с нарушением платежеспособности, при нем, тем не менее, сохраняется возможность сохранения равновесия за счет пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.
4	Кризисное финансовое состояние	Состояние, когда запасы не обеспечиваются источниками их формирования, предприятие находится на грани банкротства. Кризисное состояние предприятия проявляется в том, что наряду с нехваткой "нормальных" источников покрытия запасов и затрат (к их числу можно отнести часть внеоборотных активов, просроченную задолженность и т.д.) предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадежную дебиторскую задолженность

Проведем анализ финансового состояния ОАО «Присколье-Агро Семена» с помощью абсолютных показателей. Данные для проведения анализа возьмем из бухгалтерского баланса Общества за 2012 год.

1. $COС = СК - BOA = 141\,963 \text{ тыс.руб.} - 480\,245 \text{ тыс.руб.} = -338\,282 \text{ тыс.руб.}$
Отрицательное значение СОС указывает на то, что предприятие находится в сложном финансовом положении. Собственных средств не хватает даже на то, чтобы обеспечить производство основными производственными фондами.

2. $СДИ = СК - BOA + ДКЗ = 141\,963 \text{ тыс.руб.} - 480\,245 \text{ тыс.руб.} + 410\,241 \text{ тыс.руб.} = 71\,959 \text{ тыс.руб.}$
Значение данного показателя указывает на то, что ОАО «Присколье-Агро Семена» формирует запасы за полностью за счет долгосрочных заемных средств. Данная тенденция ставит под угрозу финансовую устойчивость предприятия и свидетельствует о том, что если кредиторы одновременно потребуют возврата задолженности предприятие окажется не платежеспособным.

3. $ОИ = СД + ККЗ = 141\,963 \text{ тыс.руб.} - 480\,245 \text{ тыс.руб.} + 141\,057 \text{ тыс.руб.} = -324\,177 \text{ тыс.руб.}$
Отрицательное значение показателе основных источников запасов подтверждает отрицательную тенденцию, отмеченную аналитиком при расчете первых двух показателей.

В результате проведенных расчетов формируется мнение о том, что финансовое состояние ОАО «Присколье-Агро Семена» является кризисным и предприятие находится на грани банкротства.

На следующем этапе анализа необходимо определить кредитоспособность организации. В современных условиях доступности информации удобнее всего использовать методику оценки кредитоспособности заемщика с помощью финансовых коэффициентов. В основе данного способа оценки лежит составление агрегированного (укрупненного) баланса предприятия. Форма и алгоритм составления агрегированного баланса приведен в таблице 2.

Основной информацией для расчета финансовых коэффициентов является форма № 1 «Бухгалтерский баланс»

При составлении агрегированного баланса его активы подразделяются по степени ликвидности на: наиболее ликвидные; быстрореализуемые; медленно реализуемые; труднореализуемые.

Все пассивы баланса по срокам платежей (аналогично активам) подразделяются на: краткосрочные обязательства; долгосрочные обязательства; постоянные (немобильные) пассивы.

Таблица 2

**Агрегированный баланс ОАО «Присколье-Агро Семена»
на 31 декабря 2012 года (тыс.руб.)**

Агрегат	Наименование	Алгоритм расчета (строки бухгалтерского баланса)	По данным ОАО «Присколье-Агро Семена»
АКТИВЫ			
A1	Наиболее ликвидные активы	1240+1250	3378
A2	Быстрореализуемые активы	1230	81440
A3	Медленнореализуемые активы	1210+1220+1260	1246
A4	Труднореализуемые активы	1100	480245
БАЛАНС	A1+A2+A3+A4	1600	566309
ПАССИВЫ			
П1	Наиболее срочные обязательства	1520	10645
П2	Краткосрочные обязательства	1510+1540	3460
П3	Долгосрочные пассивы	1400	410241
П4	Постоянные пассивы	1300	141963
БАЛАНС	П1+П2+П3+П4	1700	566309

На основе данных агрегированного бухгалтерского баланса проводится анализ кредитоспособности предприятия при помощи расчета финансовых коэффициентов. Произведем расчет финансовых коэффициентов ОАО «Приосколье-Агро Семена».

Таблица 3

Финансовые коэффициенты

Наименование коэффициента	Алгоритм расчета	Экономический смысл	По данным ОАО «Приосколье-Агро Семена»
Коэффициент текущей ликвидности Ктл	$K_{\text{тл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{\Gamma1 + \Gamma2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в перспективе	6,10
Коэффициент срочной ликвидности Ксл	$K_{\text{сл}} = \frac{A1 + A2}{\Gamma1 + \Gamma2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в ближайшее время	6,01
Коэффициент абсолютной ликвидности Кал	$K_{\text{ал}} = \frac{A1}{\Gamma1 + \Gamma2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в кратчайшие сроки	0,24
Коэффициент автономии Кавл	$K_{\text{авл}} = \frac{\Gamma4}{A1 + A2 + A3 + A4}$	Независимость от внешних источников	0,25

Из проведенных расчетов можно следует:

Ктл = 6,10: Предельное значение коэффициента текущей ликвидности, ниже которого организациям не рекомендуется опускаться, равняется 2. Следовательно, можно сделать вывод о том, что ОАО «Приосколье-Агро Семена» за счет текущих активов сможет погасить краткосрочные обязательства.

Ксл = 6,01: Значение коэффициента срочной ликвидности ОАО «Приосколье-Агро Семена» показывает, что вся краткосрочная кредиторская задолженность может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов. Это связано с тем, что основную часть оборотных средств Общество приобрело за счет собственных средств и долгосрочных заемных источников, а краткосрочные обязательства занимают минимальную долю в структуре источников финансирования.

Кал = 0,24: Рекомендованное значение коэффициента абсолютной ликвидности не должно опускаться ниже 0,2. Можно сделать вывод, что в ОАО «Приосколье-Агро Семена» коэффициент абсолютной ликвидности находится в норме, но слишком приближен к предельной границе. Управленческому персоналу Общества рекомендуется принять меры по увеличению значения данного показателя.

К ав = 0,25: Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). Следовательно, ОАО «Приосколье-Агро Семена» является зависимым от своих заемщиков. Данный показатель намного меньше нижней предельной границы, что ставит под угрозу дальнейшее развитие предприятия и его платежеспособность.

В зависимости от конкретных величин финансовых коэффициентов, рассчитанных в таблице 3 на основе данных таблицы 4 предприятие относят к определенному классу кредитоспособности.

Таблица 4

Классификация заемщика по уровню кредитоспособности

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс	Доля, %
Ктл	0,2 и выше	0,15-0,20	Менее 0,15	30
Ксл	1,0 и выше	0,5-1,0	Менее 0,5	20
Кал	2,0 и выше	1,0-2,0	Менее 1,0	30
Кавл	0,7 и выше	0,5-0,7	Менее 0,5	20

Рейтинговая оценка предприятий- заемщика является завершающим этапом анализа кредитоспособности. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности каждого коэффициента (Кал, Ксл, Ктл, Ка) на его долю (соответственно 30, 20, 30, 20 %) в совокупности (100 %).

К первому классу относятся заемщики с суммой баллов от 100 до 150, ко второму – от 151 до 250, к третьему – от 251.

Первоклассным по кредитоспособности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке ссуды без обеспечения.

Кредитование второклассных заемщиков осуществляется банками в обычном порядке, т.е. при наличии соответствующих залоговых обязательств (гарантий, залога и т.д.).

Предоставление кредитов клиентам третьего класса связано для банка с серьезным риском. Таким клиентам в большинстве случаев кредитов не выдают, а если и выдают, то размер предоставляемой ссуды не должен превышать размера уставного фонда.

На заключительном этапе анализа кредитоспособности определяется уровень кредитоспособности ОАО «Приосколь-Агро Семена» на основании полученных значений коэффициентов с помощью таблицы 4.

Сумма баллов = $6,10 \cdot 30\% + 6,01 \cdot 20\% + 0,24 \cdot 30\% + 0,25 \cdot 20\% = 315,52\%$. Таким образом, ОАО «Приосколь-Агро Семена» относится к заемщикам третьего класса и получение заемных средств в настоящий момент для Общества является практически невозможным, поскольку нет никаких гарантий, что Общество в состоянии будет рассчитаться по своим долгам.

Проведенный анализ финансового состояния предприятия ОАО «Приосколь-Агро Семена» показал, что руководство предприятия осуществляет не достаточно эффективную политику в области производства и реализации продукции, что подтверждается в основном отрицательной динамикой ряда рассчитанных коэффициентов. Из представленных расчетов оценки финансовой устойчивости видно, что у ОАО «Приосколь-Агро Семена» кризисная ситуация.

В рамках применяемой методики анализа кредитоспособности выявлено, что данное предприятие относится к третьему классу организаций. Третий класс – это организации, финансовое состояние которых можно оценить как тяжелое: платежеспособность находится за границей максимально допустимого уровня, а финансовая устойчивость кризисная; либо наблюдается неустойчивое финансовое состояние из-за преобладания заемных источников финансирования, но при этом текущая платежеспособность сохранена, что характерно для ОАО «Приосколь-Агро Семена».

Литература

1. Беспалов В.В. Анализ экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов/ Под ред. В.В. Беспалов, Н.П. Покидова, С.Н. Иванков.-М.:Литера,2010.

2. Шерemet А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие. [Текст]: – М.: ИНФРА-М, 2009.

3. Вахрушина М.А. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.А. Вахрушина.-М.:Издательство «Омега-Л», 2010.-399с.

4. Пласкова Н.С. Стратегический и текущий экономический анализ : учебник/ Пласкова Н.С.-М: Эксмо, 2010 – 640с.

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ПЛАНОВО-РАСЧЕТНОГО ОБОСНОВАНИЯ СОЦИАЛЬНОГО И ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ

*Л.Н. Матвейчук
г. Белгород, Россия*

Индикативное планово-расчетное обоснование социального и экономического развития административно-территориального образования в настоящее время, по мнению