

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

ГЛАВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ,
НАУКИ И КАДРОВОЙ ПОЛИТИКИ

Учреждение образования
«БЕЛОРУССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ
ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ РЕВОЛЮЦИИ
И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

МОГИЛЕВСКИЙ ОБЛАСТНОЙ
ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ КОМИТЕТ

А. М. Молчанов, Н. М. Халаимова

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ АПК

*Рекомендации
для специалистов экономической службы
агропромышленного комплекса, преподавателей,
аспирантов, магистрантов и студентов
высших учебных заведений аграрного профиля*

Горки
БГСХА
2024

УДК 631.16:631.145(083.13)

ББК 65.053я73

М76

*Утверждено коллегией комитета по сельскому хозяйству
и продовольствию Могилевского облисполкома.
Постановление № 149-5 от 29 декабря 2023 г.*

*Рекомендовано Научно-техническим советом БГСХА.
Протокол № 8 от 8 ноября 2023 г.*

Авторы:

кандидат экономических наук, доцент *А. М. Молчанов*;
начальник отдела экономики и оплаты труда комитета по сельскому
хозяйству и продовольствию Могилевского облисполкома
Н. М. Халаимова

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор *А. Г. Ефименко*;
кандидат экономических наук, доцент *А. П. Такун*

Молчанов, А. М.

М76 Анализ финансового состояния организаций АПК : рекоменда-
ции / А. М. Молчанов, Н. М. Халаимова. – Горки : БГСХА,
2024. – 16 с.

ISBN 978-985-882-461-7.

Разработана методика экономического анализа и оценки финансового со-
стояния организаций АПК с учетом отечественного опыта работы.

Для специалистов экономической службы агропромышленного комплекса,
преподавателей, аспирантов, магистрантов и студентов высших учебных заве-
дений аграрного профиля.

УДК 631.16:631.145(083.13)

ББК 65.053я73

ISBN 978-985-882-461-7

© УО «Белорусская государственная
сельскохозяйственная академия», 2024

ВВЕДЕНИЕ

Использование анализа хозяйственной деятельности в агропромышленном комплексе заключается в применении аналитических инструментов и методов к показателям осуществления хозяйственной деятельности с целью выявления существенных связей и характеристик, необходимых для принятия какого-либо управленческого решения.

Одним из важнейших направлений повышения эффективности производственно-финансовой деятельности организации является анализ и оценка ее финансового состояния, которые дают возможность выявить финансовые резервы организации с целью их дальнейшего использования для развития.

Сущность финансового состояния организации должна раскрываться через определенный набор показателей, т. е. должны проводиться измерения этого состояния.

Понятие финансового состояния тесно связано с понятием финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость – это способность сохранять и наращивать достигнутую деловую активность и эффективность бизнеса, сохраняя при этом платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

Несмотря на большое количество публикаций по анализу финансового состояния организаций, в настоящее время отсутствует единый подход к определению этого понятия, а имеющееся в литературных источниках разнообразие мнений затрудняет понимание исследуемых процессов.

Данные рекомендации разработаны с целью конкретизации понятия финансового состояния, предложения методики его анализа в соответствии с нормативными документами Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства финансов Республики Беларусь.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основной

1. Молчанов, А. М. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности : курс лекций / А. М. Молчанов. – Горки : БГСХА, 2021. – 124 с.
2. Показатели финансовой устойчивости. Руководство по составлению. – Вашингтон, окр. Колумбия, США : Международный валютный фонд, 2007. – 386 с.

3. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г. В. Савицкая. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2022. – 378 с.

Законодательные и нормативные акты

4. Инструкция о порядке составления бухгалтерской отчетности : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 «Об установлении форм бухгалтерской отчетности, утверждении Инструкции о порядке составления бухгалтерской отчетности и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 14 февраля 2008 г. № 19 и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 декабря 2008 г. № 187» (в ред. постановлений М-ва финансов от 30 апр. 2012 г., № 25, от 6 мая 2013 г., № 27, от 10 дек. 2013 г., № 84) // Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2012.

5. Об оценке степени риска наступления банкротства [Электронный ресурс] : постановление М-ва экономики Респ. Беларусь и М-ва финансов Респ. Беларусь от 7 авг. 2023 г., № 16/46 // Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2023.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИЙ АПК

Анализ финансового состояния организации является неременным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово-кредитными институтами.

В процессе анализа финансового состояния ставятся следующие задачи:

- структурировать и стандартизировать методику расчета и экономической интерпретации показателей, используемых для проведения анализа финансового состояния организации АПК;

- определить методы проведения анализа финансового состояния организации АПК

- на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной и финансовой деятельности дать оценку выполнению плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции укрепления финансового состояния предприятия;

- составить прогноз возможных финансовых результатов, рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных средств, разработать модель финансового положения при различных вариантах использования ресурсов;

- разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового положения предприятия и его платежеспособности.

Финансовое состояние организации – это состояние, отражающее платежеспособность, достигнутые финансовые результаты и деловую активность на определенную дату.

Несмотря на то, что анализ проводится на определенную дату, показатели должны рассматриваться в динамике за ряд лет.

Как выше отмечалось, платежеспособность является одной из составных частей, характеризующих финансовое состояние организаций АПК, поэтому его анализ следует начинать с анализа платежеспособности.

Платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, а финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Анализ показателей оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и в соотношении с данными других предприятий. По итогам анализа делается вывод о степени ликвидности коммерческой организации (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и ее бухгалтерского баланса, причинах изменения ликвидности, а также об уровне финансового риска (в аспекте ликвидности): полное отсутствие, низкий, средний, высокий, – связанного с деятельностью данной коммерческой организации.

Платежеспособность коммерческой организации определяется наличием необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми органами, налоговой системой, банками и другими контрагентами.

Для того чтобы оценить платежеспособность, необходимо проанализировать, какие средства и каким образом могут быть мобилизованы для предстоящих расчетов. В общем случае предприятие платежеспособно, когда его активы превышают внешние обязательства.

В соответствии с постановлением Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства финансов Республики Беларусь от 7 августа 2023 г. № 16/46 «Об оценке степени риска наступления банкротства» для оценки ликвидности коммерческой организации и ее бухгалтерского баланса используются относительные показатели.

Коэффициент обеспеченности обязательств имуществом $K_{И}$ рассчитывается как отношение общей суммы обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости его имущества:

$$K_{И} = \frac{ДО + КО}{И}, \quad (1)$$

где ДО – долгосрочные обязательства (стр. 590);

КО – краткосрочные обязательства (стр. 690);

И – имущество (активы, итог бухгалтерского баланса) (стр. 300).

Анализ коэффициента следует оформить в виде таблицы или решения факторного анализа и сделать выводы. Порядок решения и оформления рассмотрим на примере.

Коэффициент просроченных обязательств рассчитывается как отношение суммы просроченных обязательств к общей сумме обязательств субъекта хозяйствования, где просроченные обязательства ОБ_{пр} – это обязательства, срок исполнения которых наступил.

$$K_{\text{ПРО}} = \frac{\text{ОБ}_{\text{пр}}}{\text{ДО} + \text{КО}}. \quad (2)$$

Данные показатели используются при оценки степени риска наступления банкротства субъекта хозяйствования.

Так, установлены следующие критерии оценки степени риска наступления банкротства субъекта хозяйствования.

1. Низкая степень риска наступления банкротства:

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного 0,50 или менее, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного 0,20 или менее;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,50 и менее или 0,70, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного 0,10 или менее;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,70 и менее или 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного 0,01 или менее.

2. Средняя степень риска наступления банкротства:

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного 0,50 или менее, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,20;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,50 и менее или 0,70, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,10 и менее или 0,20;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,70 и менее или 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,01 и менее или 0,10;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного 0,01 или менее.

3. Высокая степень риска наступления банкротства:

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,50 и менее или 0,70, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,20;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,70 и менее или 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,10 и менее или 0,20;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,01 и менее или 0,10.

4. Критичная степень риска наступления банкротства:

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,70 и менее или 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,20;

- наличие значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом, равного более 0,90, и значения коэффициента просроченных обязательств, равного более 0,10.

Банкротство – это неплатежеспособность, признанная решением хозяйственного суда о банкротстве с ликвидацией должника – юридического лица, прекращением деятельности должника – индивидуального предпринимателя.

Процедура банкротства преследует главную цель – погашение всех видов задолженностей организации.

Банкротство имеет положительные стороны, так как способствует закрытию нерентабельных организаций, возврату имеющихся долгов.

Вместе с тем оно несет в себе и негативные последствия, связанные с частичной потерей кредиторами своего капитала, возможным возникновением цепочки взаимных неплатежей и банкротств, ухудшением материального положения работников организации-банкрота.

Выделяют следующие основные объективные и субъективные причины возникновения состояния банкротства.

1. Объективные причины, создающие условия хозяйствования:

- несовершенство финансовой, денежной, кредитной, налоговой систем, нормативной и законодательной базы реформирования экономики;

- достаточно высокий уровень инфляции.

2. Субъективные причины банкротства, относящиеся непосредственно к хозяйствованию:

- неумение предусмотреть банкротство и избежать его в будущем;
- снижение объемов продаж из-за плохого изучения спроса, отсутствия сбытовой сети, рекламы;
- снижение объема производства;
- снижение качества и цены продукции;
- приближение цен на некоторые виды продукции к ценам на аналогичные, но более высококачественные импортные;
- неоправданно высокие затраты;
- слишком большой цикл производства;
- большие долги, взаимные неплатежи;
- неумение руководителей старой школы управления приспособиться к жестким реальностям формирования рынка, проявлять предпримчивость в налаживании выпуска продукции, пользующейся повышенным спросом, выбирать эффективную финансовую, ценовую и инвестиционную политику;
- разбалансированность экономического механизма воспроизводства капитала предприятия.

Показатели рентабельности дают представление о прибыли на вложенный капитал, отражая уровень прибыльности тех или иных вложений. Для характеристики финансовых результатов деятельности организаций АПК в свете финансового состояния следует рассмотреть два вида рентабельности: *рентабельность текущей деятельности* и *рентабельность по конечному финансовому результату*. Анализ финансовых результатов деятельности организаций АПК проводят по данным ф. № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Первый показатель покажет, насколько эффективны основные виды деятельности, второй – эффективность работы организации в целом с учетом инвестиционной и финансовой деятельности.

Рентабельность рассчитывается по нижеприведенным формулам.

1. Рентабельность текущей деятельности $R_{ТД}$:

$$R_{ТД} = \frac{ПТД}{CS + УР + КР + ПРТД} 100, \quad (3)$$

где ПТД – прибыль (убыток) от текущей деятельности;
CS – себестоимость продукции, товаров, работ, услуг;
УР – управленческие расходы;
КР – расходы на реализацию;
ПРТД – прочие расходы по текущей деятельности.

2. Рентабельность по конечному финансовому результату $R_{\text{КФР}}$:

$$R_{\text{КФР}} = \frac{\text{ЧП}}{CS + \text{УР} + \text{КР} + \text{ПРТД} + IS + FE} 100, \quad (4)$$

где ЧП – чистая прибыль (убыток);

IS – расходы по инвестиционной деятельности;

FE – расходы по финансовой деятельности.

Углубленный анализ коэффициентов проводится в случаях их резкого или систематического изменения в динамике. В этих случаях для выявления количественного влияния различных факторов на результативный показатель используются методы факторного анализа. Факторный анализ позволяет найти реальные пути изменения ситуации в пользу организации.

Третьей составной частью, характеризующей финансовое состояние, является деловая активность. Одним из направлений анализа результативности деятельности организации является оценка ее деловой активности. *Деловая активность* – это реальное проявление действий, заключающихся в мобильности, предприимчивости, инициативе.

Деловая активность коммерческой организации проявляется в динамичности ее развития, достижении ею поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала, расширении рынков сбыта своей продукции.

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данной коммерческой организации и родственных по сфере приложения капитала компаний. Такими качественными (т. е. жестко не формализуемыми и (или) нестрогими оцениваемыми) критериями являются: широта рынков сбыта продукции, наличие продукции, поставляемой на экспорт, репутация коммерческой организации, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся ее продукцией и услугами, в стабильности связей с клиентами и др.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по следующим трем направлениям:

1) оценка степени выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям и анализ отклонений;

2) оценка и обеспечение приемлемых темпов показателей финансово-хозяйственной деятельности;

3) оценка уровня эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов коммерческой организации.

Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями финансовых результатов деятельности организации.

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов организации. Они имеют важное значение для любой организации:

- во-первых, от скорости оборота авансированных средств зависит объем выручки от реализации товаров;

- во-вторых, с оборачиваемостью активов связана относительная величина коммерческих и управленческих расходов: чем быстрее оборот, тем меньше приходится расходов на этот оборот;

- в-третьих, ускорение оборота на определенной стадии индивидуального кругооборота фондов организации приводит к ускорению оборота и на других стадиях производственного цикла (на стадиях снабжения производства, сбыта и расчетов за готовую продукцию).

Относительные показатели деловой активности можно представить в виде системы финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости и показателей рентабельности.

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается скоростью оборота (количество оборотов, которое совершает за анализируемый период капитал организации или его составляющие) и периодом оборачиваемости.

Скорость оборота оценивается коэффициентами оборачиваемости активов и оборачиваемости оборотного капитала.

Коэффициент оборачиваемости рабочего капитала показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал и как это влияет на рост продаж. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал:

$$K_{об. КА} = \frac{BP}{КА}, \quad (5)$$

где $K_{об. КА}$ – коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов (оборотного капитала), доли единиц;

ВР – выручка (нетто) от всех видов продаж, руб.;

КА – оборотный капитал, руб.

Период оборота – это средний срок, за который совершается один оборот средств (30, 90, 180, 360).

Однако следует подчеркнуть, что период нахождения средств в обороте в значительной степени определяется внутренними условиями деятельности организации и, в первую очередь, специализацией организации, а также эффективностью стратегии управления ее активами.

В данном анализе он носит больше информационный характер, дополняющий вышеперечисленное.

Результаты расчетов оформить в таблице, представленной в приложении. Таблица имеет примерный вид, количество периодов выбирается по необходимости.

По результатам расчетов мы предлагаем выделять следующие типы финансового состояния:

1. *Абсолютная устойчивость* финансового состояния обеспечивается в случаях:

- когда значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом и коэффициента просроченных обязательств соответствуют низкой степени риска наступления банкротства;
- рентабельность текущей деятельности равна или более 15 %, рентабельность по конечному финансовому результату равна или более 10 %;
- коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов равен или более 0,95.

2. *Нормальная устойчивость* финансового состояния обеспечивается в случаях:

- когда значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом и коэффициента просроченных обязательств соответствуют низкой или средней степени риска наступления банкротства;
- рентабельность текущей деятельности равна или более 5 %, рентабельность по конечному финансовому результату равна или более 1 %;
- коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов равен или более 0,75.

3. *Неустойчивое финансовое состояние* обеспечивается в случаях:

- когда значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом и коэффициента просроченных обязательств соответствуют средней или высокой степени риска наступления банкротства;

- убыточность текущей деятельности равна или менее 10 %, рентабельность по конечному финансовому результату равна или менее 5 %;
- коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов равен или более 0,75.

4. *Кризисное финансовое состояние* обеспечивается в случаях:

- когда значения коэффициента обеспеченности обязательств имуществом и коэффициента просроченных обязательств соответствуют высокой или критической степени риска наступления банкротства;
- убыточность текущей деятельности равна более 10 %, рентабельность по конечному финансовому результату равна более 5 %;
- коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов равен или менее 0,75.

Это финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже кредиторской задолженности.

В случае несоответствия всех показателей какому-либо одному типу финансового состояния рекомендуется ориентироваться на значение показателя текущей деятельности.

Для дополнительной информации желательно проанализировать сравнительную динамику абсолютных показателей деловой активности. Она оценивается по соответствию оптимальному соотношению, получившему название «золотое правило экономики организации»:

$$TR_{\text{ЧП}} > TR_{\text{ВР}} > TR_{\text{А}} > 100 \%, \quad (6)$$

где $TR_{\text{ЧП}}$ – темпы роста чистой прибыли;

$TR_{\text{ВР}}$ – темпы роста выручки;

$TR_{\text{А}}$ – темпы роста активов.

В формуле определяется выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой). Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов.

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($TR_{\text{ЧП}} > TR_{\text{А}}$) означают повышение чистой рентабельности активов.

Увеличение величины активов в динамике означает расширение имущественного потенциала. Однако его необходимо обеспечить лишь

в долгосрочной перспективе. В краткосрочной же перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией долгосрочных активов и запасов.

Однако на практике даже у стабильно работающих организаций возможны отклонения от указанного соотношения показателей. Причины могут быть самыми разнообразными: освоение новых видов продукции и технологий, большие капиталовложения на обновление и модернизацию основных средств, реорганизация структуры управления и производства. Эти факторы часто вызваны внешним экономическим окружением и требуют значительных капитальных затрат, которые окупятся в отдаленной перспективе.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Анализ финансового состояния организации

Показатели	Период			Отклонение	
	01.01.2023	01.07.2023	01.01.2024	01.01.2024 к 01.01.2023	01.01.2024 к 01.07.2023
Коэффициент обеспеченности обязательств имуществом					
Коэффициент Просроченных обязательств					
Рентабельность текущей деятельности					
Рентабельность по конечному финансовому результату					
Коэффициент оборачиваемости активов					
Коэффициент оборачиваемости краткосрочных активов					

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Список рекомендуемой литературы.....	3
Анализ финансового состояния организаций АПК.....	4
Приложение.....	14

Практическое издание

Молчанов Анатолий Михайлович
Халаимова Наталья Михайловна

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ОРГАНИЗАЦИЙ АПК

Рекомендации

Редактор *О. Н. Минакова*
Технический редактор *Н. Л. Якубовская*

Подписано в печать 30.01.2024. Формат 60×84 ¹/₁₆. Бумага офсетная.
Ризография. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. 0,93. Уч.-изд. л. 0,62.
Тираж 40 экз. Заказ .

УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».
Свидетельство о ГРИИРПИ № 1/52 от 09.10.2013.
Ул. Мичурина, 13, 213407, г. Горки.

Отпечатано в УО «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».
Ул. Мичурина, 5, 213407, г. Горки.