

**ЩЕДРИН Иван Сергеевич**

**Механизм обеспечения финансовой устойчивости  
функционирования сельскохозяйственных предприятий**

Специальности: 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством:  
экономика, организация и управление пред-  
приятиями, отраслями, комплексами (АПК и  
сельское хозяйство)

08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит

**А В Т О Р Е Ф Е Р А Т**

диссертации на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Воронеж - 2005

Диссертационная работа выполнена на кафедре налогов и права ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки».

**Научный руководитель:** доктор экономических наук, профессор  
**Камалян Артак Каджикович**

**Официальные оппоненты:** доктор экономических наук, профессор  
**Закшевский Василий Георгиевич**

кандидат экономических наук, доцент  
**Пшеничников Владислав Владимирович**

**Ведущая организация:** ФГОУ ВПО «Мичуринский государственный аграрный университет»

Защита диссертации состоится 8 июня 2005г. в 14 часов на заседании диссертационного совета Д.220.010.02. при ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки» по адресу: 394087, г. Воронеж, ул. Мичурина, 1.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ФГОУ ВПО «Воронежский государственный аграрный университет им. К.Д. Глинки».

Автореферат разослан 5 мая 2005г.

Ученый секретарь диссертационного  
совета, доктор экономических наук,  
профессор



В.Г. Ширококов

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы исследования.** Произошедшие в экономике России за последние годы изменения выявили ряд дискуссионных и актуальных проблем, имеющих чрезвычайно важное значение для устойчивого функционирования и развития аграрного сектора экономики. К приоритетным из них относятся теоретические и методические вопросы, связанные с повышением финансовой устойчивости функционирования сельскохозяйственных предприятий.

Связано это с тем, что, во-первых, вопросы повышения финансовой устойчивости сельских предпринимательских структур имеют весьма важное значение с точки зрения привлечения инвестиций, получения кредитов, выбора поставщиков, подбора квалифицированных кадров, во-вторых, финансово устойчивое предприятие не вступает в конфликт с государством и обществом по перечислению налогов и неналоговых платежей, по выплате заработной платы, дивидендов, возврату кредитов и прочего по ним и т.д.; в-третьих, современный аграрный кризис, слабая государственная поддержка, рост нестабильности условий предпринимательской деятельности, специфические особенности самого сельского хозяйства объективно требуют при принятии стратегических и тактических управленческих решений учета целого ряда факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия.

В этой связи в современных условиях разработка мероприятий, направленных на обеспечение финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий, становится актуальной и значимой.

**Степень разработанности проблемы.** В развитие теории устойчивости сельскохозяйственного производства значительный вклад внесли И.П. Бойко, В.Р. Боев, В.И. Векленко, В.А. Вознесенский, И.Б. Загайтов, А.П. Задков, П.Д. Половинкин, А.И. Орлов, Н.С. Четвериков и др.

На современном этапе разработке экономического механизма, повышающего финансовую устойчивость, посвящены исследования российских ученых и практиков Л. Абалкина, И. Балабанова, В. Бочарова, И. Герчиковой, Л. Гиляровой, В. Гаврилова, А. Грачева, Л. Давыдовой, О. Ефимовой, В. Закшевского, А. Камалына, З. Круш, В. Садкова, Г. Савицкой, Е. Стояновой, Н. Тренева, Э. Уткина, А. Шишкина, А. Шеремета, В. Эйтингона, Л. Яновского и др.

Высокую значимость в решении целого ряда проблем оптимизации сельскохозяйственного производства имеют работы Н. Александрова, А. Глазуна, А. Гатаулина, Н. Звягина, А. Курносова, А. Онищенко, К. Терновых, А. Улезько, И. Хищкова и др.

В то же время проблемы определения оптимальных параметров развития аграрных формирований, обеспечивающих финансовую устойчивость их функционирования в научных исследованиях не нашли существенной проработки. Дискуссионный характер носят вопросы, связанные с количественной оценкой финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий. Малоисследованными являются методические вопросы выбора оптимальной структуры производства для достижения финансовой устойчивости. Актуальность и недостаточная проработка этих проблем предопределили выбор темы, цель и задачи исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в разработке концептуальных и методических подходов к обоснованию перспективных параметров развития сельскохозяйственных предприятий, обеспечивающих финансовую устойчивость их функционирования.

В соответствии с поставленной целью в работе решены следующие задачи:

- раскрыта сущность категории «финансовая устойчивость» и определена ее взаимосвязь с ресурсами предприятия;
- изучены и обобщены имеющиеся методические подходы к оценке финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий;
- проведен финансовый анализ деятельности сельскохозяйственных предприятий Воронежской области;
- обоснован критерий группировки аграрных формирований по их финансовому состоянию;
- определено влияние ресурсного потенциала на финансовую устойчивость;
- разработан методический подход, позволяющий определить оптимальные параметры сельскохозяйственного предприятия для обеспечения финансовой устойчивости;
- смоделирована структура связей между производственными параметрами и финансовой устойчивостью;

- определены оптимальные параметры развития сельскохозяйственного производства, обеспечивающие финансовую устойчивость функционирования аграрных формирований.

**Предмет и объект исследования.** Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования и использования механизма обеспечения финансовой устойчивости на предприятиях аграрной сферы. Объект исследования - сельскохозяйственные предприятия Воронежской области. Более углубленные научно-методические исследования были проведены на примере аграрных формирований Семилукского района Воронежской области.

**Теоретические и методологические основы, эмпирическая база исследования.** Теоретической и методологической основой исследования послужили фундаментальные концепции, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых, программные и прогнозные разработки ведущих отечественных ученых, государственных органов власти и управления АПК РФ и областей ЦЧР, Указы Президента и постановления Правительства РФ, законодательные, директивные и нормативные акты, затрагивающие вопросы финансовой устойчивости предпринимательских структур.

В диссертационной работе использованы абстрактно-логический, монографический, статистико-экономический, экономико-математический и другие методы экономических исследований.

Эмпирической базой обеспечения достоверности выводов и предложений послужили материалы Госкомстата, Министерства сельского хозяйства РФ, отраслевых, региональных органов и институтов управления АПК, оперативные данные, документы и отчетность сельскохозяйственных предприятий Воронежской области.

Оптимизационные и имитационные модели были реализованы на ПЭВМ с помощью разработанной автором автоматизированной информационной системы. При проведении исследований использовались пакеты прикладных программ MS Excel, Undo Whafs Best v7.0.

**Научная новизна исследования** заключается в разработке концептуальных и методических положений по определению параметров развития сельскохозяйственного производства, обеспечивающих финансовую устойчивость их функционирования.

Основными элементами научного вклада и предметом защиты являются следующие теоретические, методические и практические результаты:

**По специальности 08.00.05 - экономика и управление народным хозяйством: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами (АПК и сельское хозяйство):**

- разработан методический подход, основанный на совокупности оптимизационных и имитационных моделей, обеспечивающий определение оптимальных параметров развития сельскохозяйственного производства, с целью повышения финансовой устойчивости функционирования аграрных формирований;

- смоделирована структура связей между оптимальными производственными и финансовыми параметрами и определены направления развития аграрных формирований, позволяющие повысить финансовую устойчивость их функционирования.

- разработана и апробирована информационная система, позволяющая автоматизировать генерацию матриц динамических оптимизационных моделей, формирование плановых бюджетов предприятия и расчет коэффициентов финансовой устойчивости, характеризующихся открытостью для наращивания функциональных возможностей, простотой, не требующих от пользователя специальных знаний и навыков для их практической реализации.

**По специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит:**

- уточнена сущность категории «финансовая устойчивость», под которой автор понимает платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами с учетом эффективного использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов предприятия;

- дана количественная и качественная оценка финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий различных природно-климатических зон региона, позволяющая ранжировать аграрные формирования Воронежской области в разрезе ее административных районов по уровню их финансовой устойчивости;

- основываясь на оценке фактического финансового состояния сельскохозяйственных предприятий Воронежской области и определенных оптимальных параметров их функционирования, предложены финансовые

стратегии развития сельскохозяйственных предприятий, имеющих различный уровень финансовой устойчивости и ресурсного потенциала.

**Практическая значимость** результатов исследования заключается в том, что основные положения и научные выводы могут быть использованы областными органами управления сельского хозяйства и сельскохозяйственными предприятиями при определении оптимальной структуры производства для обеспечения финансовой устойчивости. Наиболее значимыми для практического использования являются: выявленная внутренняя структура связей между финансовой устойчивостью и ресурсами предприятия; проведенная оценка финансового состояния и группировка сельскохозяйственных предприятий по уровню финансовой устойчивости.

Отдельные теоретические и практические разработки диссертации целесообразно использовать в преподавании на экономических факультетах вузов, а также при подготовке и повышении квалификации главных специалистов сельскохозяйственных предприятий.

**Апробация результатов исследования.** Теоретические положения, практические результаты исследования докладывались на всероссийских, региональных, межвузовских, вузовских научно-практических конференциях и совещаниях в 2003-2005 гг. Ряд рекомендаций и предложений автора принят к внедрению на сельскохозяйственных предприятиях Воронежской области, что подтверждено соответствующими справками и актами о внедрении научно-исследовательских разработок в агропромышленном производстве.

Основные положения диссертации нашли отражение в 9 печатных работах, общим объемом 2,6 п.л., в том числе авторских 2,1 п.л.

Диссертация объемом 140 страниц машинописного текста состоит из введения, трех глав, выводов и предложений и списка использованной литературы, включающего 162 наименования. Работа содержит 26 таблиц, 19 рисунков и схем.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во *введении* обосновываются актуальность темы диссертации, мотивы ее выбора, указываются цель и задачи исследования, раскрываются научная новизна работы, ее практическая значимость и степень апробации.

В первой главе - *"Теоретические и методические основы устойчивости функционирования сельскохозяйственных предприятий"* - рассматриваются сущность категории «финансовая устойчивость», методики определения показателей финансовой устойчивости; показывается теснота связи ресурсов сельскохозяйственных предприятий с финансовой устойчивостью; выявлено место и доказывается целесообразность использования системного подхода и экономико-математического моделирования в определении перспективных параметров развития аграрных формирований, обеспечивающих финансовую устойчивость их функционирования.

Устойчивостью любого явления в обиходе называют его способность весьма длительно и с достаточной точностью сохранять формы своего существования, при утрате которых явление перестает быть самим собой. Устойчивость - понятие относительное. Один объект может быть более устойчивым по отношению к другому, но менее устойчивым по отношению к третьему. В связи с этим методологические аспекты изучения устойчивости следует рассматривать с позиций системного подхода. Устойчивость системы означает, что любое изменение входного сигнала или какого-нибудь возмущения, начальных условий или параметров не приведет к значительным отклонениям выходного сигнала. Это определение раскрывает физический смысл понятия устойчивости.

Экономическую устойчивость функционирования предприятия можно характеризовать как обеспечение его эффективной деятельности за счет оптимального использования производственных ресурсов, устойчивого финансового состояния, за счет улучшения структуры активов, а также стабильного социального развития предприятия при самофинансировании в условиях динамично развивающейся внешней среды.

Кроме того, устойчиво функционирующее предприятие должно быть способным, при отклонении его параметров за пределы допустимых значений в результате наступления каких-либо неблагоприятных событий, возвратиться в состояние равновесия за счет собственных или заемных ресурсов, перепрофилирования производства и др.



Следует отметить, что для систем, функционирующих в аграрной сфере экономики, устойчивое производство имеет огромное значение, что определяется, на наш взгляд, спецификой самого сельскохозяйственного производства. А именно: сельскохозяйственное производство ведется в не контролируемых человеком условиях, в силу чего изначально является более неустойчивым по сравнению с другими отраслями; процесс воспроизводства в сельском хозяйстве тесно переплетается с биологическими процессами и живыми организмами; значительная масса товаров, производимых сельским хозяйством, не подлежит долгому хранению и не может накапливаться в запасах; ограниченные сроки производственных процессов; сложная социальная структура сельскохозяйственного производства; более низкий уровень производительных сил и т.д.

Все это, вместе взятое, обуславливает меньшую устойчивость сельского хозяйства по сравнению с другими отраслями и, следовательно, требует повышенного внимания к данной проблеме.

В современных условиях особо острым и важным является всестороннее изучение понятия финансовой устойчивости предприятий, функционирующих в аграрной сфере. На основе изучения научной литературы автор приходит к выводу о том, что финансовая устойчивость представляет собой платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными финансовыми средствами с учетом эффективного использования материальных, трудовых, финансовых ресурсов предприятия.

В работе отмечается, что весьма важным вопросом является проблема выявления факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия. Эти факторы можно разделить на две группы.

1. Не зависящие от деятельности предприятия (внешние, или экзогенные, факторы). Общеэкономические факторы: спад объема национального дохода; рост инфляции; замедление платежного оборота; нестабильность налоговой системы; нестабильность регулирующего законодательства; снижение уровня реальных доходов населения; рост безработицы. Рыночные факторы: снижение емкости внутреннего рынка; усиление монополизма на рынке; существенное снижение спроса; рост предложения товаров - субститутов; снижение активности фондового рынка; нестабильность валютного рынка. Природные факторы: климатические условия; почвенный горизонт; гидрогеологические условия; рельеф. Прочие факто-

ры: политическая нестабильность; негативные демографические тенденции; ухудшение криминогенной ситуации.

2. Зависящие от деятельности предприятия (внутренние, или эндогенные факторы). Операционные факторы: неэффективный маркетинг; неэффективная структура текущих затрат (высокая доля постоянных издержек); низкий уровень использования основных средств; высокий размер страховых и сезонных запасов; недостаточно диверсифицированный ассортимент продукции; неэффективный производственный менеджмент. Инвестиционные факторы: неэффективный фондовый портфель; высокая продолжительность строительно-монтажных работ; существенный перерасход инвестиционных ресурсов; не достижение запланированных объемов прибыли по реализованным реальным проектам; неэффективный инвестиционный менеджмент. Финансовые факторы: неэффективная финансовая стратегия; неэффективная структура активов (низкая их ликвидность); чрезмерная доля заемного капитала; высокая доля краткосрочных источников привлечения заемного капитала; рост дебиторской задолженности; высокая стоимость капитала; превышение допустимых уровней финансовых рисков; неэффективный финансовый менеджмент.

По мнению диссертанта, в современных условиях для аграрных формирований более важными являются внутренние факторы, поскольку на них можно воздействовать, а также с их помощью можно преодолевать негативное влияние внешних факторов и добиться повышения финансовой устойчивости функционирования предприятия.

На основе изучения научной литературы необходимо выделить несколько методических подходов к анализу финансовой устойчивости предприятий: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ. Диссертант считает, что наиболее предпочтительным для данного исследования является метод коэффициентного анализа ликвидности и платежеспособности, структуры капитала, рентабельности, деловой активности, поскольку другие методы страдают субъективизмом и базируются в основном на экспертной оценке специалистов.

Необходимым условием для достижения финансовой устойчивости деятельности предприятия является оптимальное использование имеющегося у предприятия ресурсного потенциала, что невозможно без применения современных методов математического моделирования, новейших информационных технологий и ПК.

Во второй главе - *"Анализ финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий Воронежской области и факторов, влияющих на нее"* - проводится финансовый анализ 386 предприятий Воронежской области, обосновываются пороговые ограничения финансовых коэффициентов, проводится экономический и финансовый анализ типичных предприятий Семилукского района, имеющих различные уровни финансовой устойчивости.

В работе отмечается, что анализ финансовой устойчивости на определенную дату (конец квартала, года) позволяет установить, насколько рационально предприятие управляет собственными и заемными средствами в течение периода, предшествующего этой дате. Весьма важно, чтобы состояние источников собственных и заемных средств отвечало стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности. В то же время наличие значительных остатков свободных денежных средств усложняет деятельность предприятия за счет их иммобилизации в излишние материально-производственные запасы и затраты.

Очевидно, что на финансовую устойчивость сельскохозяйственных предприятий определенное влияние оказывают природно-климатические условия хозяйства. Даже в пределах одного региона (области) внешние условия функционирования отдельных хозяйствующих субъектов неоднородны. Это особенно значимо для Воронежской области. В этой связи для анализа финансовой устойчивости автором были выбраны предприятия районов, охватывающих все природно-климатические зоны Воронежской области, а именно: Верхнеамонского, Бутурлиновского, Воробьевского, Нижнедевицкого, Новохоперского, Ольховатского, Петропавловского, Поворинского, Подгоренского, Рамонского, Семилукского, Терновского, Хохольского и Эртильского районов.

Используя отчетные данные сельскохозяйственных предприятий за 2001 - 2002 гг., для каждого из 386 хозяйств была рассчитана абсолютная модель определения финансовой устойчивости, которая характеризуется соотношением запасов и затрат к источникам их формирования. Полученные результаты свидетельствуют о том, что в первую группу устойчивости, с высоким уровнем платежеспособности и низкой зависимостью от внешних кредиторов, вошло 22 хозяйства. Во вторую группу с нормальной платежеспособностью, рациональным использованием заемных средств и

высоком доходностью по текущей деятельности - 16 хозяйств. В третьей группе с нарушенной платежеспособностью, необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования оказалось 15 хозяйств. В четвертой группе полностью неплатежеспособными предприятиями, находящимися на грани банкротства - являются 333 хозяйства.

Вместе с тем, по мнению диссертанта, абсолютные показатели не совсем корректно отражают финансовую устойчивость исследуемых предприятий. В этой связи целесообразно провести более детальный анализ с помощью относительных показателей финансовой устойчивости, которые характеризуют степень зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Относительными показателями в данном случае выступают коэффициенты ликвидности и платежеспособности, структуры капитала, рентабельности и деловой активности.

На основе проведенного коэффициентного анализа и основываясь на методике Министерства экономики РФ (Приказ от 1 октября 1997 г. №118.), а также учитывая методические уточнения ученых Воронежского госагроуниверситета<sup>1</sup>, соискатель провел группировку предприятий по финансовой устойчивости на основе интегральной оценки рассчитанных финансовых коэффициентов. Полученные результаты представлены в таблице 1.

*Таблица 1. Интегральная оценка финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий по районам*

Районы	Показатель	Интегральная оценка			Всего	Отклонение от итога
		5 - 4	4 - 3	3 - 2		
1	2	3	4	5	6	7
Семилукский	кол-во	8	19	10	37	9
	%	22	51	27	100	
Терновский	кол-во	6	18	8	32	10
	%	19	56	25	100	
Поворинский	кол-во	5	13	9	27	12
	%	19	48	33	100	
Подгоренский	кол-во	2	12	8	22	14
	%	9	55	36	100	
Эртильский	кол-во	5	15	11	31	14
	%	16	48	35	100	
Верхнемамонский	кол-во	4	16	5	25	17
	%	16	64	20	100	
Нижедедовский	кол-во	5	19	6	30	16
	%	17	63	20	100	

<sup>1</sup> Круш З.А. Антикризисное управление финансами АКО /ЗА. Круш. Л.В. Лушкова. - Воронеж. ВГАУ. 2010. - 316с.

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7
Хохольский	кол-во	7	14	11	32	18
	%	22	44	34	100	
Новохоперский	кол-во	1	18	8	27	23
	%	4	67	30	100	
Петропавловский	кол-во	1	18	13	32	24
	%	3	56	41	100	
Бутурлиновский	кол-во	2	29	10	41	26
	%	5	71	24	100	
Рамонский	кол-во	5	11	2	18	30
	%	28	61	11	100	
Ольховатский	кол-во	1	6	10	17	50
	%	6	35	59	100	
Воробьевский	кол-во	8	7	0	15	67
	%	53	47	0	100	
Итого	кол-во	60	215	111	386	0
	%	15	56	29	100	

Так, интегральную оценку от 4 до 5 имеют 60 (15%) предприятий, что свидетельствует об устойчивом финансовом положении этих хозяйств. Интегральная оценка от 3 до 4 наблюдается у 215(56%) хозяйств, которые находятся на скрытой стадии банкротства, а интегральной оценкой от 2 до 3 располагают 111 (29%) хозяйств, что свидетельствует о кризисном финансовом состоянии предприятий, находящихся на стадии банкротства.

Интегральная оценка финансовой устойчивости позволила диссертанту определить сельскохозяйственные предприятия Семилукского района в качестве типичных, поскольку они имеют наименьшее отклонение от полученных средних результатов.

Для более глубокого экономического и финансового анализа среди хозяйств Семилукского района были выбраны три предприятия, удовлетворяющие следующим критериям отбора: разные группы финансовой устойчивости, средняя интегральная оценка внутри своей группы финансовой устойчивости; наличие двух отраслей (животноводство и растениеводство) и т.д. Предприятиями, удовлетворяющими данным требованиям, стали: первая группа финансовой устойчивости - ЗАО «Земляное» вторая группа - МУП «Меловатское»; третья группа - СХА «Луч».

На основе проведенного экономико-финансового анализа выбранных предприятий Семилукского района автор приходит к выводу о том, что изменение условий хозяйствования довольно неоднородно сказалось на их современном финансовом состоянии (рис 1, 2).

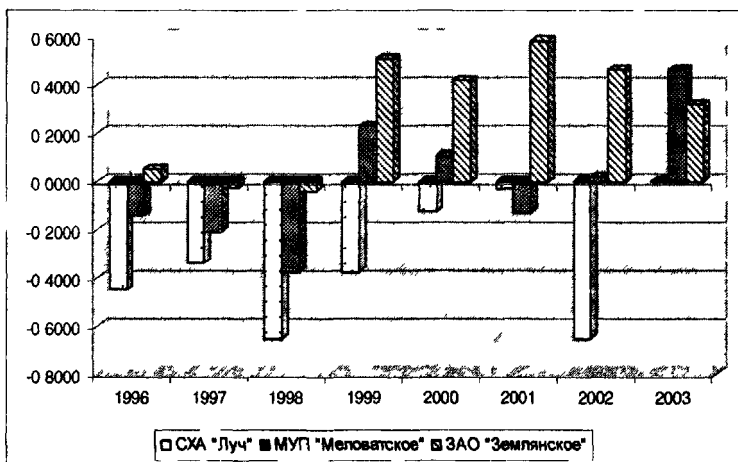


Рис 1 Динамика коэффициента рентабельности реализованной продукции

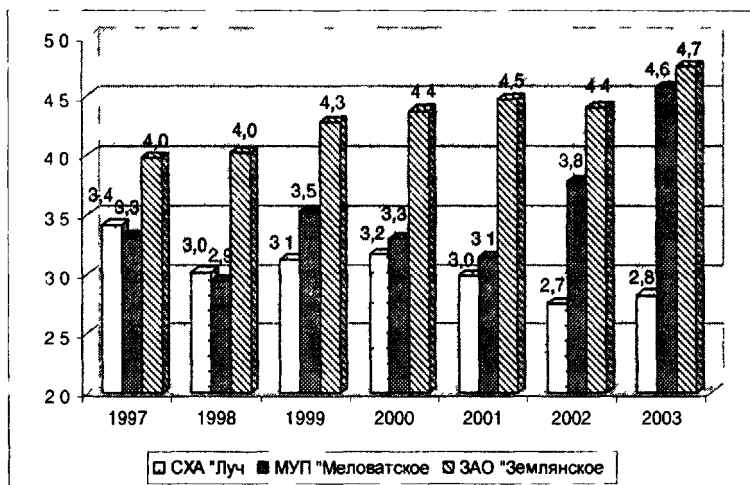


Рис 2 Сводная интегральная оценка финансовых коэффициентов в динамике

Изучение результатов комплексного анализа финансовой устойчивости исследуемых предприятий позволяет говорить о том, что имеющиеся масштабы производства не соответствуют финансовым возможностям анализируемых предприятий ни в части основных, ни в части оборотных средств, рентабельность производства не является гарантом удовлетвори

тельного финансового положения предприятия, если структура капитала не соответствует предъявляемым требованиям.

Весьма важным фактором повышения финансовой устойчивости и улучшения финансового состояния исследуемых предприятий является повышение эффективности их производственных систем. Наличие достаточной массы прибыли позволит хозяйствам восполнить недостаток собственных средств, произвести реструктуризацию капитала, сделает предприятие привлекательным для инвесторов.

На основании анализа производственной деятельности и финансового состояния аграрных формирований соискателем сформулированы следующие выводы: масштабы производства должны соответствовать финансовому состоянию; изменение структуры производства должно ориентироваться на получение максимальной финансовой устойчивости; структура производства должна быть максимально гибкой, чтобы оперативно реагировать на изменения внешних условий хозяйствования.

В третьей главе - *"Определение перспективных параметров развития аграрных формирований, позволяющих достичь высокой финансовой устойчивости"* - предложен и апробирован методический подход, направленный на повышение финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий; на основе интеграции оптимизационных и имитационных моделей получены перспективные параметры развития аграрных формирований, обеспечивающие финансовую устойчивость их функционирования.

Очевидно, что проблема повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий напрямую связана с решением вопросов оптимального использования ресурсов с целью получения максимального экономического эффекта.

В работе отмечается, что, с одной стороны, традиционные подходы к поиску оптимальных параметров развития предприятия, базирующиеся на экономико-математических моделях по оптимизации отраслевой структуры производства, не в полной мере учитывают вопросы финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий (в частности, не позволяют ответить на такие вопросы, как: какое количество прибыли необходимо направить на выплаты дивидендов, а какое на инвестирование или авансирование в производство. Какая величина дебиторской и кредиторской задолженности является допустимой для достижения финансовой устойчивости, а какая нет.). С другой стороны, существующие модели оптимизации финансовой устойчивости не учитывают отраслевую структуру

сельскохозяйственного предприятия, ограничиваясь оптимизацией показателей бухгалтерского баланса без привязки к производству.

В этой связи для выбора стратегии развития предприятия, направленной на достижение финансовой устойчивости исходя из имеющихся ресурсов, соискателем предлагается использовать методический подход, основанный на интеграции оптимизационных и имитационных моделей, который реализуется в несколько этапов (рис. 3).

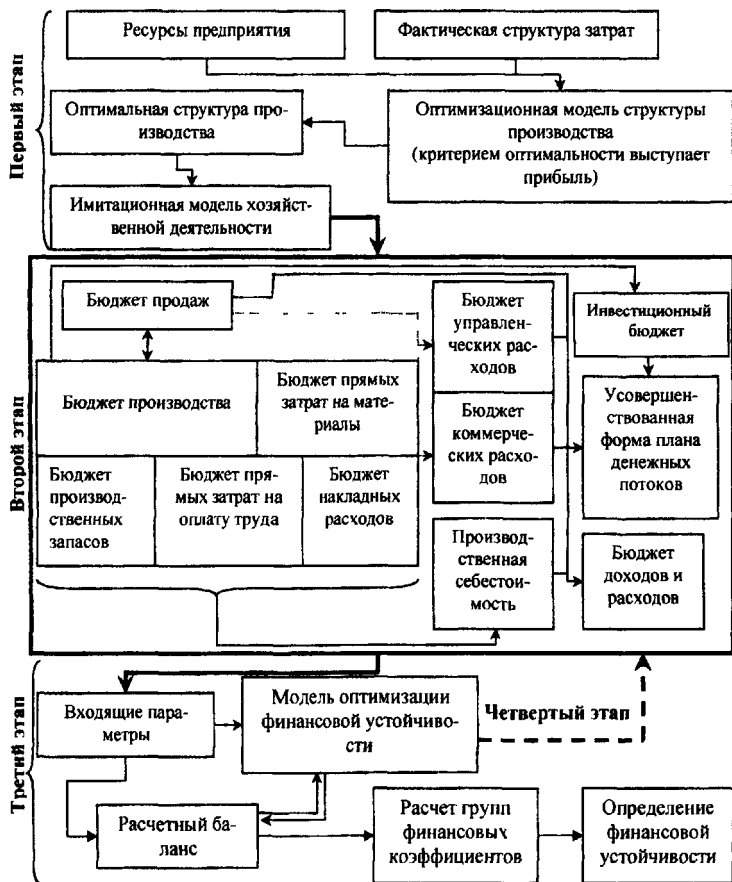


Рис. 3 Структурная схема и этапы реализации методики по определению перспективных параметров развития сельскохозяйственных предприятий



На первом этапе разрабатывается и реализуется экономико-математическая модель по оптимизации отраслевой структуры для получения максимальной прибыли исходя из имеющихся в хозяйстве ресурсов и существующей структуры затрат.

На втором этапе, с учетом полученных оптимальных параметров, используя существующие методики бюджетирования и методы имитационного моделирования, определяется потребность в основных и оборотных средствах; анализируется информация о величине запасов и затрат, о дебиторской и кредиторской задолженности, денежных потоках, доходах и расходах предприятия.

Третий этап - построение экономико-математической модели по оптимизации структуры капитала и части оборотных активов, где критерием оптимальности выступает финансовая устойчивость. Эта модель позволит определить оптимальную величину собственного капитала и заемных средств, удовлетворяющих показателям ликвидности, уровню рентабельности и т.д.

Таким образом, реализация разработанного методического подхода позволит: максимально снизить негативное воздействие внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость, поскольку полученная структура затрат будет наиболее эффективна для получения максимальной прибыли, потребность в основных средствах оптимальна; иметь оптимальные значения размеров страховых и сезонных запасов, ассортимента продукции, необходимые для достижения поставленных результатов; исключить низкую ликвидность активов, поскольку их структура определяется на основе модели по оптимизации производства, которая формирует активы с учетом их максимальной прибыльности, а модель по оптимизации финансовой устойчивости формирует оптимальную структуру капитала под эти активы; исключить чрезмерно высокую долю заемных средств, высокий удельный вес краткосрочных источников привлечения заемного капитала, необоснованный рост дебиторской задолженности, негативно влияющий на финансовую устойчивость; сформировать оптимальную структуру капитала под существующие активы; избежать перерасхода инвестиционных ресурсов, поскольку они формируются исключительно под потребности производства для обеспечения максимальной прибыли.

Кроме того, результаты разработанных моделей позволили сформировать основные бюджеты для сельскохозяйственного предприятия. В процессе деятельности при тех или иных изменениях в структуре затрат, возникновении непредвиденных ситуаций всегда можно провести повторный

расчет модели оптимизации финансовой устойчивости для оперативной корректировки планов и направления развития предприятия.

На основе предлагаемого методического подхода автором разработана и реализована автоматизированная информационная система «Финансовая устойчивость», предназначенная для планирования эффективной деятельности сельскохозяйственных предприятий, направленного на достижение высокого уровня финансовой устойчивости. Данная автоматизированная система (АИС), реализованная средствами Microsoft Visual Basic, Microsoft Excel и Undo Whats Best v7.0, функционирует в диалоговом режиме. На первом этапе, при работе с АИС, осуществляется ввод исходной информации, которую условно можно разделить на три группы: общие сведения о предприятии; производственная информация: техническая и технологическая информация; стоимостная информация. На втором этапе осуществляется просмотр, оценка, а при необходимости и корректировка исходных данных. На третьем этапе, на основе выбранных производственных параметров рассчитывается оптимизационная модель. На четвертом этапе на основе данных оптимизационной модели формируются операционные бюджеты предприятия. На пятом этапе происходит расчет модели по оптимизации финансовой устойчивости с последующими корректировками операционных бюджетов. Шестой этап заключается в формировании выходных форм, где определяется эффективность производства, уровень финансовой устойчивости предприятия и отображаются сформированные операционные бюджеты предприятия с месячной разбивкой.

Предлагаемая система является динамической, так как может изменяться в соответствии с изменениями форм бюджетов и отчетов, алгоритмов расчета показателей и т.д. Одним из преимуществ разработанной АИС является ее открытость для наращивания функциональных возможностей.

Разработанные модели были апробированы и экспериментально проверены с помощью автоматизированной системы "Финансовая устойчивость" на примере ЗАО «Землянокское», МУП «Меловатское» и СХА «Луч» Семилукского района Воронежской области. Для каждого из исследуемых предприятий был выбран оптимальный вариант развития, направленный на достижение высокого уровня финансовой устойчивости. Разработаны основные и вспомогательные бюджеты хозяйственной деятельности, которые должны быть ориентиром для достижения поставленных задач.

Выход на проектные параметры при сложившемся уровне цен на сельскохозяйственную продукцию и материалы, используемые в процессе

производства, обеспечат создание условий для эффективной хозяйственной деятельности (табл 2)

Таблица 2 Экономическая эффективность сельскохозяйственного производства

Показатели	ЗАО «Земляное»		МУП «Меловатское»		СХА «Луч»	
	По оптимальному решению	В среднем за 2000-2003гг	По оптимальному решению	В среднем за 2000-2003гг	По оптимальному решению	В среднем за 2000-2003гг
Произведено на 100 га пашни ц						
зерна	1 289	1 229	1 331	1 075	1 341	382
сахарной свеклы	1920	1 451	752	529	531	151
подсолнечника	168	71	123	42	98	23
свинины	0	0	15	1	0	0
Произведено на 100 га сельхозугодий						
молока, ц	293	267	119	102	0	53
говядины ц	19	18	12	2	0	2
товарной продукции тыс руб	703	448	757	198	633	102
прибыли тыс руб	233	14	177	7	211	61
Уровень рентабельности %	49,5	45,6	30,5	11,8	49,9	22,7

На основе постоптимизационных расчетов для каждого предприятия была сформирована имитационная модель хозяйственной деятельности, базовым элементом построения которой служили технологические карты.

Проведенные расчеты позволили выявить потребность в основных средствах по исследуемым предприятиям. Так, ЗАО «Земляное» необходимо произвести инвестиции в основные средства в размере 5195 тыс руб, МУП «Меловатское» - 10 440, СХА «Луч» - 3920. Сформированные основные бюджеты позволили перейти к созданию расчетного баланса. Экономико-математическая модель по оптимизации финансовой устойчивости была реализована с использованием электронных таблиц Excel и Undo What's Best v7.0. Полученные результаты представлены в таблице 3.

Таким образом, реализованная модель позволяет четко ответить на вопросы: какое количество денежных средств (нераспределенная прибыль текущего года и предыдущих лет) необходимо направить на выплаты дивидендов, а какое на инвестирование или авансирование в производство, какая величина дебиторской и кредиторской задолженности является допустимой для достижения оптимальной финансовой устойчивости. Все показатели имеют неразрывную связь с производственными параметрами, которые обуславливают возможность достижения оптимального результата.

Таблица 3. Показатели расчетного баланса

Код	Показатели	ЗАО "Земляное"			МУП "Меловатское"			СХА "Луч"		
		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года		На начало года	На конец года	
			Предварительные данные имитационной модели	По оптимальному решению		Предварительные данные имитационной модели	По оптимальному решению		Предварительные данные имитационной модели	По оптимальному решению
120	Основные средства (01, 02, 03)	30 135	35 330	35 330	2 240	12 680	12 680	5 470	9 390	9 390
190	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	30 981	36 176	36 176	2 240	12 680	12 680	5 490	9 409	9 409
210	Запасы	19 645	14 011	14 011	4 241	2 641	2 641	1 143	924	924
220	НДС по приобрет. ценностям	126	0	0	0	0	0	380	0	0
230	Дебит. задолженность > 12 мес	0	0	0	0	0	0	1 481	1 481	1 481
240	Дебит. задолженность < 12 мес	1 599	1 541	2 470	751	797	797	237	280	237
250	Кратк-е фин. влож-я (58, 59, 81)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
260	Денежные средства	384	16 216	190	32	6 412	57	2	2 583	0
270	Прочие оборотные активы	72	72	0	0	0	0	0	0	0
290	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>	21 826	31 840	16 671	5 024	9 850	3 495	3 243	5 269	2 642
<b>300</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>52 807</b>	<b>68 016</b>	<b>52 847</b>	<b>7 264</b>	<b>22 530</b>	<b>16 175</b>	<b>8 733</b>	<b>14 678</b>	<b>12 051</b>
490	<b>III. КАПИТАЛЫ И РЕЗЕРВЫ</b>	49 535	57 516	41 918	6 402	10 947	9 686	-4 907	200	200
590	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗ-ВА</b>	1 934	7 129	7 129	0	10 440	5 347	0	3 920	1 316
610	Займы и кредиты (66)	0	0	0	0	0	0	76	0	0
620	Кредиторская задолженность	338	2 371	2 800	862	1 142	1 142	13 564	10 557	10 536
660	Прочие краткосрочные обяз-ва	0	1 000	1 000	0	0	0	0	0	0
690	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗА-ТЕЛЬСТВА</b>	1 338	3 371	3 800	862	1 142	1 142	13 640	10 557	10 536
<b>700</b>	<b>БАЛАНС</b>	<b>52 807</b>	<b>68 016</b>	<b>52 847</b>	<b>7 264</b>	<b>22 530</b>	<b>16 175</b>	<b>8 733</b>	<b>14 678</b>	<b>12 051</b>

Подтверждением эффективности структурных изменений в расчетном балансе по результатам отчетного периода, повлекших за собой модификацию финансово-экономических процессов, - служит интегральная оценка финансовой устойчивости (табл. 4).

Таблица 4. Интегральная оценка финансовой устойчивости деятельности сельскохозяйственных предприятий

№ пп.	Показатель	Интегральный показатель	
		Факт	Проект
<b>ЗАО «Землянское»</b>			
1	Сводный интегральный показатель ликвидности	5,00	5,00
2	Сводный интегральный показатель структуры капитала	5,00	5,00
3	Сводный интегральный показатель деловой активности	4,50	5,00
4	Сводный интегральный показатель рентабельности	4,49	5,00
5	Интегральный показатель финансовой устойчивости	4,75	5,00
<b>МУП «Меловатское»</b>			
1	Сводный интегральный показатель ликвидности	4,18	4,43
2	Сводный интегральный показатель структуры капитала	5,00	5,00
3	Сводный интегральный показатель деловой активное™	3,70	5,00
4	Сводный интегральный показатель рентабельности	5,00	4,49
5	Интегральный показатель финансовой устойчивости	4,47	4,73
<b>СХА «Луч»</b>			
1	Сводный интегральный показатель ликвидности	2,00	2,70
2	Сводный интегральный показатель структуры капитала	2,43	3,30
3	Сводный интегральный показатель деловой активности	2,90	4,80
4	Сводный интегральный показатель рентабельности	3,11	3,83
5	Интегральный показатель финансовой устойчивости	2,61	3,66

Основываясь на оценке фактического финансового состояния сельскохозяйственных предприятий и определенных оптимальных параметров их функционирования, автор предлагает финансовые стратегии развития предприятий, имеющих различный уровень финансовой устойчивости и ресурсного потенциала.

Для предприятий с высокой финансовой устойчивостью и эффективной производственной структурой приоритет в управлении ресурсами должен отдаваться росту интенсификации производства как через обновление основных средств в соответствии со структурной адаптацией к среде функционирования, так и через оптимизацию объемов и структуры потребляемых оборотных средств.

*Для* хозяйств со средней финансовой устойчивостью, имеющих высокий уровень кредиторской задолженности, необходимо провести корректировку структуры производственной системы, ориентируя ее на рост сальдо денежных потоков при умеренной сумме прибыли.

Устойчиво убыточные предприятия с монотонно растущей величиной кредиторской задолженности, по сути, потеряли экономическую самостоятельность. Усиливающийся диктат кредиторов приводит к ухудшению их и без того низкой финансовой устойчивости и деградации имеющихся ресурсов. В этой ситуации предприятие должно быть либо объявлено банкротом, либо поглощено экономически более сильным предприятием, которое за счет собственных инвестиционных ресурсов и оптимизации существующих производственных параметров обеспечит высокий уровень финансовой устойчивости.

В работе отмечается, что предлагаемые методики и модели являются неотъемлемой частью экономического механизма обеспечения финансовой устойчивости и дают руководителям современных аграрных формирований четкое представление о стратегических направлениях развития. Кроме того, реализация предложенных в работе мероприятий в рамках системы бюджетирования дает возможность весьма эффективно реализовать намеченную стратегию развития и обеспечивать высокий уровень финансовой устойчивости предприятия. Помесячная и подекадная разбивка затрат и работ позволяет вести оперативный контроль достижения поставленных задач. Гибкая система планирования дает возможность определить оптимальное направление развития даже при возникновении чрезвычайных и непредвиденных ситуаций.

Проведенное исследование показывает, что использование совокупности разработанных моделей позволит найти такие параметры развития сельскохозяйственного производства, которые ориентированы не только на возможность получения максимальной прибыли, но и на обеспечение максимальной финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе.

Наиболее существенные выводы и предложения, сделанные по диссертации, представлены в автореферате при изложении основного содержания.

**Основные положения** диссертации опубликованы в следующих **работах автора:**

1. Щедрин И.С. Особенности кризиса в России / И.С. Щедрин // Актуальные направления стабилизации и развития агропромышленного производства: Материалы I студенческой научной конференции. - Воронеж: ВГАУ, 1999. -С. 6-10.

2. Улезько А.В. Стратегия формирования и тактика регулирования ресурсного потенциала сельскохозяйственных предприятий / А.В. Улезько, О.В. Улезько, И.С. Щедрин // Кооперация, интеграция и управление в АПК: Материалы научно-практической конференции. -Воронеж: ВГАУ, 2000. -С. 66-72.

3. Щедрин И.С. Анализ финансового положения предприятия (на примере учхоза «Березовское» ВГАУ) / И.С. Щедрин // Актуальные направления стабилизации и развития АПК в XXI веке: Материалы III студенческой научной конференции. -Воронеж: ВГАУ, 2001. -С. 40-44.

4. Суворова Е.П. Функции и этапы принятия управленческих решений / Е.П. Суворова, А.А. Толстых, И.С. Щедрин и др. // Повышение эффективности функционирования АПК и применение методов моделирования в исследованиях агроэкономических систем: Сборник научных трудов. - Воронеж: ВГАУ, 2001. -С. 139-145. (авт. 0,2 п.л.).

5. Щедрин И.С. Неиспользование методов антикризисного управления - первый шаг к банкротству (на примере учхоза «Березовское» ВГАУ) / И.С. Щедрин // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск №8. - Воронеж: ВГАУ, 2002. -С. 32-37.

6. Щедрин И.С. К вопросу об определении финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий / И.С. Щедрин // Вклад молодых ученых в развитие аграрной науки в начале XXI века: Материалы межрегиональной научно-практической конференции молодых ученых и специалистов. 4.1. -Воронеж: ВГАУ, 2003. -С. 126-128.

7. Щедрин И.С. Реструктуризация долгов как один из факторов повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий / И.С. Щедрин // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск №10. -Воронеж: ВГАУ, 2003.-С. 104-107.

8. Щедрин И.С. Улучшение бизнес-планирования путем совершенствования формы денежных потоков / И.С. Щедрин // Финансовый вестник ВГАУ. Выпуск № 11. - Воронеж: ВГАУ, 2003. -С. 60-63.

9. Щедрин И.С. Механизм повышения финансово-экономической устойчивости сельскохозяйственных предприятий / И.С. Щедрин // Вклад молодых ученых в развитие аграрной науки - Воронеж: ВГАУ, 2005-Ч.1.-С.138-141.

Тип. ВГАУ. 3. № 779-2005 г. 1,35 п. л. Тир. 100 экз.









15 11 1955

