

МРНТИ 06.35.35
УДК 33.338.1

Р.М. ЖУНУСОВА,¹
доцент.
Б.С. УТИБАЕВ,¹
к.э.н., доцент.
Казахский агротехнический
университет им. С. Сейфуллина¹

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИМИ ЗАЙМОВ

Аннотация

В статье проведен сравнительный анализ финансовых результатов деятельности двух сельскохозяйственных предприятий и дана оценка эффективности использования ими привлеченных средств. В результате производственной деятельности оба предприятия имеют определенный темп роста валовой прибыли, однако одновременно имеет место повышение уровня себестоимости сельскохозяйственной продукции. В сравнительном аспекте с ТОО «Ен-Дала» темп роста выручки в АО «Агрофирма «Актык» намного выше, что и обусловило более высокий темп роста прибыли этого предприятия. Оба сельскохозяйственных предприятия несут значительные административные и прочие расходы, а также расходы, связанные с уплатой процентов за пользование кредитами и займами, поскольку они оба в финансовом отношении зависимы на 70–80% от привлечения кредитов и займов. Все это оказало влияние на снижение массы прибыли, что в конечном счете привело к неэффективности как результатов производственной деятельности, так и использования привлеченных займов. В привлечении заемных средств на рассматриваемых предприятиях наметилась тенденция увеличения доли долгосрочных займов, или «длинных денег», используемых для укрепления своего производственного потенциала. Тем не менее эффективность использования заемных средств остается сравнительно низкой. Результаты проведенного анализа позволяют заключить, что сравниваемые сельскохозяйственные предприятия в сложных экономических условиях пока не имеют возможности осуществлять свою воспроизводственную деятельность без привлечения заемных ресурсов, размер которых не сокращается, а, наоборот, ежегодно возрастает. При сохранении сложившегося состояния предприятия потенциально могут быть подвержены банкротству.

Ключевые слова: сельскохозяйственные предприятия, финансовый результат, займы, кредиты, банкротство, эффективность, выручка, себестоимость, прибыль, финансовая устойчивость.

Финансовый результат является завершающим циклом деятельности любого предприятия, связанным с производством и реализацией продукции. Определение экономического содержания финансового результата деятельности предприятия, изучение его видов, раскрытие задач анализа и формирования методики его проведения занимают центральное место в системном анализе финансового состояния предприятия [1].

Оценка финансового состояния предприятий будет неполной, если не проанализировать конечные финансовые результаты их деятельности. Анализ конечных финансовых результатов деятельности сельскохозяйственных предприятий дополняет системный анализ их финансового состояния с целью получения достоверной и полной информации об эффективности деятельности данных предприятий. Финансовые результаты деятельности двух сельскохозяйственных предприятий приведены в таблицах 1 (стр. 178) и 2 (стр. 178).

Из данных таблицы 1 видно, что за рассматриваемые три года анализируемое предприятие ТОО «Ен-Дала» имеет положительную тенденцию роста выручки, которая увеличилась в 2018 г. на 314,8 млн тенге, или на 27,6%, и составила 1456,6 млн тенге. Однако темп прироста выручки никак не повлиял на величину валовой прибыли, которая в 2018 г. по сравнению с предыдущими годами снизилась почти в 3 раза и составила 83,7 млн тенге. Такое уменьшение выручки произошло за счет значительного роста себестоимости реализованной продукции, которая увеличилась на 53,4%, или на 478,1 млн тенге. За анализируемый период ТОО «Ен-Дала» удалось снизить только прочие расходы с 282,5 млн тенге до 129,4, или на 54,2%, в сравнении с 2016 г. и на 30,6% – с 2017 г.

Таблица 1 – Финансовые результаты деятельности ТОО «Ен-Дала», млн тенге

Наименование показателей	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2017 г.
Доход от реализации продукции	1085,7	1141,8	1456,6	127,6
Себестоимость реализованной продукции	811,4	894,7	1372,8	153,4
Валовая прибыль	274,3	247,1	83,7	33,9
Прочие доходы	363,2	280,3	188,5	67,2
Расходы на реализацию продукции	28,5	12,2	32,1	в 2,6 раза
Административные расходы	107,3	94,2	98,1	104,1
Расходы на финансирование	178,4	111,8	161,6	144,5
Прочие расходы	282,5	186,5	129,4	69,4
Прибыль (убыток) до налогообложения	40,7	122,5	-149,1	-
Расходы по корпоративному налогу	2,3	1,1	0	-
Итоговая прибыль (убыток) за период	38,4	121,4	-149,1	-
Примечание – Составлено авторами по данным [2].				

В 2018 г. одновременно уменьшились доходы от прочей деятельности на 32,8% (с 280,3 млн тенге до 188,5 млн тенге) и, наоборот, увеличились расходы на реализацию продукции в 2,6 раза, или на 19,9 млн тенге. Расходы на финансирование у ТОО «Ен-Дала», представленные уплаченными процентами за пользование кредитами и займами, составляют значительную долю в общей сумме расходов. В 2018 г. они выросли на 44,5%, или на 49,8 млн тенге, и составили 161,6 млн тенге. Такой рост был связан с привлечением дополнительных долгосрочных займов и кредитов в 2018 г., полученных на приобретение сельскохозяйственной техники и оборудования.

Деятельность анализируемого сельскохозяйственного предприятия, как видно из данных этой же таблицы 1, в 2016–2017 гг. была прибыльной в размерах 38,4 млн тенге и 121,4 млн тенге соответственно. В 2018 г. она характеризовалась убыточностью в размере 149,1 млн тенге. На величину такого убытка повлиял темп роста расходов на финансирование и темп роста расходов, связанных с производством и реализацией сельскохозяйственной продукции.

В таблице 2 представлены конечные финансовые результаты деятельности АО «Агрофирма «Актык».

Таблица 2 – Финансовые результаты деятельности АО «Агрофирма «Актык», млн тенге

Наименование показателей	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2017 г.
Доход от реализации продукции	1778,0	931,9	1370,5	147,1
Себестоимость реализованной продукции	1404,6	717,9	1115,5	155,4
Валовая прибыль	373,4	214,1	254,9	119,1
Прочие доходы	117,9	96,4	121,2	125,7
Расходы на реализацию продукции	6,9	19	13,7	72,1
Административные расходы	106,5	99,3	107,3	108,1
Расходы на финансирование	138,6	122,5	104,7	85,5
Прочие расходы	25,8	7,1	63,6	в 9 раз
Прибыль (убыток) до налогообложения	213,5	62,5	86,9	139,0
Расходы по КПП	4,2	2,7	4,7	174,1
Итоговая прибыль (убыток) за период	209,3	59,7	82,2	137,7
Примечание – Составлено авторами по данным [3].				

Данные таблицы 2 показывают, что на втором анализируемом сельскохозяйственном предприятии – АО «Агрофирма «Актык» выручка от реализации сельскохозяйственной продукции была нестабильной по годам. Однако в 2018 г. по сравнению с 2017 г. она увеличилась на 47,1%. Одновременно возросла себестоимость реализованной продукции на 55,4%. В результате валовая прибыль предприятия увеличилась только на 19,1% и составила 254,9 млн тенге. По сравнению с ТОО «Ен-дала» темп роста выручки в АО «Агрофирма «Актык» намного выше,

темпа роста себестоимости реализованной продукции примерно одинаковый, этим и объясняется темп роста прибыли на втором предприятии и темп ее снижения на первом предприятии.

Необходимо отметить, что оба сельскохозяйственных предприятия несут большие расходы, связанные с уплатой процентов за пользование кредитами и займами, а также административные и прочие расходы. Рост первых в ТОО «Ен-Дала» составил 44,5%, административных расходов – 4,1% и 8,1% и прочие расходы в АО «Агрофирма «Актык» возросли в 9 раз.

Увеличение валовой прибыли и значительный рост прочих доходов АО «Агрофирма «Актык» повлияли на рост итоговой прибыли с 59,7 млн тенге в 2017 г. до 82,2 млн тенге в 2018 г., или на 37,7%.

Проведенный анализ показал, что по ряду абсолютных показателей лучшие результаты – на втором предприятии (АО «Агрофирма «Актык»). Так, например, по валовой прибыли они выше на 171,2 млн тенге, а по расходам на финансирование они меньше, чем в ТОО «Ен-Дала», на 56,9 млн тенге.

В результате такого значительного роста расходов на финансирование в ТОО «Ен-Дала» сложилась убыточная деятельность в 2018 г. по сравнению с АО «Агрофирма «Актык». Второе предприятие независимо от темпа роста себестоимости получило прибыль в размере 82,2 млн тенге, что на 37,7% больше уровня 2017 г.

Для улучшения конечных финансовых результатов деятельности предприятиям необходимо предпринимать меры для уменьшения расходов, не связанных с основной деятельностью [4]. Если предприятия и в дальнейшем будут иметь такой высокий темп роста административных и прочих расходов, то это в конечном счете может привести к их банкротству.

В современных условиях, как известно, отношения между субъектами сопряжены с неопределенностью достижения конечных финансовых результатов и наличием определенных рисков потерь. Все это, в свою очередь, предопределяет банкротство хозяйствующих субъектов, основным признаком которого является неспособность предприятия в течение определенного времени со дня наступления срока платежа удовлетворить требования кредиторов.

Оценка финансовой несостоятельности предприятия означает констатацию факта его неплатежеспособности и финансовой неустойчивости, хотя необходимо учитывать тот факт, что даже в состоянии банкротства многие сельскохозяйственные предприятия сохраняют возможность по восстановлению финансовой устойчивости и последующего подъема финансового состояния предприятия [5].

В этой связи был проведен анализ потенциального банкротства двух сельскохозяйственных предприятий с использованием пятифакторной модели Альтмана (таблица 3).

Таблица 3 – Показатели вероятности банкротства предприятий

Показатели	ТОО «Ен-Дала»			АО «Агрофирма «Актык»		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент доли краткосрочных активов в общей сумме активов (X1)	0,28	0,31	0,3	0,26	0,35	0,44
Коэффициент соотношения общей суммы нераспределенной прибыли к общей сумме активов (X2)	0,21	0,25	-0,05	0,10	0,18	0,18
Коэффициент рентабельности активов (X3)	0,01	0,04	-0,04	0,09	0,02	0,03
Коэффициент соотношения рыночной стоимости выпущенного капитала и краткосрочных обязательств (X4)	0,006	0,83	0,2	0,86	0,57	0,83
Коэффициент соотношения дохода от реализации продукции и общей суммы активов (X5)	0,38	0,39	0,44	0,84	0,33	0,46
Z (вероятность банкротства)	1,05	1,74	0,7	1,73	1,41	1,73
Примечание – Составлено авторами по данным [2, 3].						

Расчеты вероятности банкротства по приведенным пяти факторам и в особенности по третьему коэффициенту, характеризующему рентабельность активов, подтверждают тяжелое

финансовое состояние двух предприятий и высокую степень банкротства АО «Агрофирма «Актык» в 2016 и 2018 гг. (1,73) и ТОО «Ен-Дала» в 2017 г. (1,74).

Поскольку оба сельскохозяйственных предприятия являются в финансовом отношении зависимыми на 70–80% от привлечения кредитов и займов, то в таблицах 4 и 5 приведены расчеты эффективности их использования.

Таблица 4 – Эффективность использования краткосрочных и долгосрочных займов ТОО «Ен-Дала», тыс. тенге

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2017 г.
Займы до 1 года	–	–	–	–
Займы больше 1 года	760 117	841 350	1 232 110	146,4
Выручка	1 085 714	1 141 898	1 456 639	127,6
Валовая прибыль	274 268	247 113	83 745	33,9
Чистая прибыль	38 485	121 420	–149 094	–
Показатели эффективности использования заемных средств				
По выручке	1,43	1,35	1,18	87,4
По валовой прибыли	0,36	0,29	0,06	20,7
По чистой прибыли	0,05	0,14	–	–

Как видно из данных, приведенных в таблице 4, ТОО «Ен-Дала» ежегодно увеличивает привлечение именно долгосрочных кредитов и займов. Так, если такие займы в 2016 г. составляли 760,1 млн тенге, то в 2017 г. они возросли до 841,3 млн тенге, или на 10,7%, а в 2018 г. увеличились до 1232,1 млн тенге, или на 46,4%. Такие долгосрочные кредиты предприятие ежегодно привлекает для приобретения сельскохозяйственной техники и племенного скота. Данное обстоятельство в будущем периоде может повлиять на снижение чистой прибыли анализируемого предприятия, поскольку с ростом размеров кредитов и займов произойдет увеличение расходов на финансирование.

Надо заметить, как видно из данных таблицы 4, что все приведенные показатели эффективности использования заемных средств в ТОО «Ен-Дала», рассчитанные по валовой и чистой прибыли, являются очень низкими и намного ниже 1. Исключение составляет показатель, рассчитанный по выручке. Однако и он имеет тенденцию к снижению.

Аналогичная ситуация, представленная в таблице 5, имеет место в АО «Агрофирма «Актык», поскольку, как видно, и это предприятие также ежегодно увеличивает долгосрочные займы. Если в 2016 г. их величина равнялась 390,4 млн тенге, то в 2017 г. увеличилась на 33,2% и составила 520,2 млн тенге, а 2018 г. возросла на 1093,8 млн тенге, или в 2 раза. Помимо увеличения долгосрочных займов АО «Агрофирма «Актык» для финансирования своей деятельности, в отличие от первого предприятия, дополнительно привлекает и краткосрочные займы.

Таблица 5 – Эффективность использования краткосрочных и долгосрочных займов АО «Агрофирма «Актык», тыс. тенге

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2018 г. в % к 2017 г.
Займы до 1 года	368527	673491	110000	16
Займы больше 1 года	390452	520250	1093807	в 2 раза
Выручка	1778031	931991	1370525	147
Валовая прибыль	373399	214067	254978	119
Чистая прибыль	209301	59777	82177	137
Показатели эффективности использования заемных средств				
По выручке	2,34	0,78	1,14	146
По валовой прибыли	0,49	0,18	0,21	116
По чистой прибыли	0,27	0,05	0,07	140

Нетрудно заметить, что за анализируемый период АО «Агрофирма «Актык» уменьшило объемы привлекаемых краткосрочных займов и кредитов, увеличивая тем самым долгосрочные займы или «длинные деньги», необходимые для осуществления своей основной деятельности. Что касается эффективности использования заемных средств, то она так же, как и на первом предприятии, является достаточно низкой.

Таким образом, проведенный анализ и оценка финансовых результатов деятельности предприятия позволяют заключить, что сельскохозяйственные предприятия в сложных экономических условиях не имеют пока возможности осуществлять свою воспроизводственную деятельность без привлечения кредитных ресурсов, а расчеты показывают, что в перспективе, при сохранении сложившегося состояния они могут функционировать на грани банкротства.

Представляется, что при анализе эффективности использования займов, привлекаемых сельскохозяйственными предприятиями на проведение весенне-осенних полевых работ, более целесообразно расчет показателей производить с учетом достигнутых производственных показателей предприятиями в отраслях растениеводства и животноводства. Если эти показатели увеличиваются в динамике, то и в дальнейшем необходимо кредитовать сельскохозяйственные предприятия по более низкой процентной ставке.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие. – Москва: ИНФРА-М, 2018. – 214 с.
- 2 Финансовая отчетность ТОО «Ен-Дала» за 2016–2018 гг.
- 3 Финансовая отчетность АО «Агрофирма «Актык» за 2016–2018 гг.
- 4 Утибаев Б.С., Жунусова Р.М., Утибаева Г.Б., Байдаков А.К. Финансовый анализ. – Астана: КазАТУ им. С. Сейфуллина, 2017. – 266 с.
- 5 Сигидов Ю.И. Методика анализа финансового состояния и оценка потенциальности банкротства сельскохозяйственных предприятий: монография. – Москва: ИНФРА-М, 2015. – 120 с.

Аңдатпа

Мақалада ауылшаруашылық кәсіпорындарының қаржылық нәтижелеріне салыстырмалы талдау жасалған және олардың заемдық құралдарын пайдалану тиімділігі бағаланған. Өндірістік қызметтің нәтижесінде екі кәсіпорын да жалпы табыстың белгілі бір өсу қарқынына ие, бірақ сонымен бірге ауылшаруашылық өнімдерінің өзіндік құны деңгейінің өсуі байқалады. «Ең-Дала» ЖШС-мен салыстырмалы тұрғыдан алғанда, «Актык» Агрофирма» АҚ кірісінің өсу қарқыны анағұрлым жоғары, бұл осы кәсіпорынның пайда-сының жоғары өсу қарқынына себеп болды. Ауылшаруашылық кәсіпорындарының екеуі де әкімшілік және басқа да шығыстарының, сондай-ақ несиелер мен заемдарды пайдаланғаны үшін сыйақы төлеуге байланысты шығыстарының өскені байқалады, өйткені олардың екеуі қаржылық тұрғыдан 70–80%-ға несие мен заемдар алуға тәуелді. Мұның бәрі пайда массасының азаюына әсер етті, нәтижесінде өндірістік қызмет нәтижелерінде де, заемдық құралдарды пайдалану да тиімсіз болды. Қарастырылып отырған кәсіпорындарға қарыз қаражаттарын тарту кезінде олардың өндірістік әлеуетін күшейту үшін пайдаланылатын ұзақ мерзімді несиелер немесе «ұзақ ақша» үлесінің өсу тенденциясы байқалды. Алайда, заемдық құралдарды пайдаланудың тиімділігі салыстырмалы түрде төмен болып қалуда. Жүргізілген талдау нәтижелері салыстырып отырған ауылшаруашылық кәсіпорындары қиын экономикалық жағдайда өздерінің ары қарай дамуын заемдық ресурстарынсыз жүзеге асыра алмайтындығы туралы қорытынды жасауға мүмкіндік береді, себебі олардың мөлшері азаймай, керісінше жыл сайын артып келеді. Кәсіпорындардың қазіргі жағдайлары сақталған кезде, олар ықтимал банкроттыққа ұшырауы мүмкін.

Тірек сөздер: ауылшаруашылық кәсіпорындары, қаржылық нәтиже, заемдар, несиелер, банкроттық, тиімділік, түсім, өзіндік құн, пайда, қаржылық тұрақтылық.

Abstract

The article provides a comparative analysis of the financial results of two agricultural enterprises and assesses the effectiveness of their use of borrowed funds. As a result of production activities, both enterprises have a certain growth rate of gross profit, but at the same time there is an increase in the level of prime cost of agricultural products. In a comparative aspect with En-Dala LLP, the revenue growth rate at Aktyk Agrofirm JSC is much higher, which led to a higher profit growth rate of this enterprise. Both agricultural enterprises bear significant administrative and other expenses, as well as expenses related to the payment of interest on the use of loans and borrowings, since both of them are financially dependent on 70–80% of attracting loans and borrowings. All this had an impact on the decline in the mass of profit, which ultimately led to inefficiencies in both the results of production activities and the use of borrowed funds. There is a tendency to increase the share of long-term loans, or “long money”, used to strengthen their production capacity in attracting borrowed funds at the considered enterprises. However, the efficiency of using borrowed funds remains relatively low. The results of the analysis allow to conclude that the compared agricultural enterprises in difficult economic conditions do not yet have the ability to carry out their reproductive activities without borrowing resources, the size of which is not decreasing, but, on the contrary, increasing annually. While maintaining the current state of the enterprise operate in conditions of potential bankruptcy.

Key words: agricultural enterprises, financial results, loans, credits, bankruptcy, efficiency, revenue, cost, profit, financial stability.