

УДК 336.647/.648

ОЦЕНКА И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ УРОВНЯ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Новичкова О.В., кандидат экономических наук, доцент

E-mail: novolka@mail.ru

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Пензенский государственный аграрный университет»,
г. Пенза, Россия

Аннотация. Оценка и прогнозирование уровня долговой нагрузки аграрных организаций позволяет поддерживать финансовую безопасность. В статье произведены расчеты уровня долговой нагрузки в отношении зависимости от долгосрочных и краткосрочных обязательств, а также в отношении величины уплачиваемых налогов на базе данных сельскохозяйственной организации. По результатам оценки произведено прогнозирование уровня долговой нагрузки, даны рекомендации по корректированию кредитной политики.

Ключевые слова: финансовые ресурсы, долговая нагрузка, заемные средства, налоговая нагрузка, методика расчета налоговой нагрузки.

ASSESSMENT AND FORECASTING OF THE DEBT BURDEN LEVEL OF AN AGRICULTURAL ORGANIZATION

Novichkova O.V., candidate of economic sciences, associate professor

E-mail: novolka@mail.ru

Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education
«Penza State Agrarian University»,
Penza, Russia

Annotation. Assessment and forecasting of the debt burden level of agricultural organizations allows ensuring financial security. The author calculates the debt burden level in relation to dependence on long-term and short-term obligations, as well as in relation to the sum of taxes paid on the database of an agricultural organization. Based on the assessment results, the debt burden level has been forecasted, recommendations for adjusting the credit policy have been given.

Keywords: financial resources, debt burden, borrowed funds, tax burden, methodology for calculating the tax burden.

Введение. В условиях нестабильных экономических отношений особую значимость приобретает оценка влияния долговой нагрузки на финансовую безопасность сельскохозяйственных предприятий. В первую очередь высокий



уровень долговой нагрузки – особая проблема для сельскохозяйственных организаций.

Способность коммерческой организации своевременно выполнять свои обязательства можно оценить с помощью набора коэффициентов, характеризующих уровень долговой нагрузки [3].

Базой для исследования выбрано ОАО «Агросервис», организация, занимающаяся производством сельскохозяйственной продукции на территории Пензенской области.

Методика. Для объективной оценки уровня долговой нагрузки нами были определены ключевые показатели, характеризующие финансовую зависимость предприятия.

Как свидетельствуют данные таблицы 1, показатель финансового рычага к концу анализируемого периода существенно ниже нормативных значений. Это следствие резкого роста величины собственного капитала за счет переоценки внеоборотных активов. Организация в 2021 году только 11% внеоборотных активов профинансировала за счёт долгосрочных обязательств. Следовательно, можем предположить, что обслуживание долга покрывается за счет денежных потоков, получаемых от использования заемных средств, вложенных во внеоборотные активы.

Показатель степени покрытия оборотных активов краткосрочными пассивами (текущей ликвидности) находится за пределами допустимого значения: на протяжении всего периода исследования превышает верхнее предельное значение. Это значит, что в организации величина оборотных активов существенно превышает краткосрочные обязательства. Следовательно, у организации высокая способность в краткосрочном периоде расплатиться по своим обязательствам. Это подтверждает и растущая величина чистого оборотного капитала.



Таблица 1 – Показатели долговой нагрузки, характеризующие зависимость организации от заемных средств

Показатель	Рекомендуемое (нормативное) значение	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение, (+,-)
Соотношение заемного капитала к собственному капиталу	0,25-1	0,43	0,44	0,43	0,44	0,15	-0,28
Соотношение долгосрочных обязательств к внеоборотным активам	-	0,02	0,15	0,09	0,10	0,11	0,10
Степень покрытия оборотных активов краткосрочными пассивами	1,5-2	2,81	2,83	2,65	2,64	7,92	5,10
Коэффициент покрытия процентов	≥ 1	6,69	5,68	6,35	9,24	90,52	83,82
Чистый оборотный капитал, тыс. руб.	-	238612	311264	376031	456136	952547	713935
Чистый долг, тыс. руб.	-	174935	354980	357600	410179	254118	79183
Коэффициент долговой нагрузки	2-2,5	2,45	4,68	3,81	3,48	0,45	-2,00

Показатель чистого долга существенно уменьшился к концу анализируемого периода, что также говорит о способности компании расплачиваться по обязательствам своевременно.

Организация способна обслуживать долговые обязательства за счет получаемой прибыли. Подтверждение тому – высокие показатели коэффициента покрытия.

Коэффициент долговой нагрузки не превышает допустимый показатель только в 2021 году. Это говорит о том, что у организации к концу



анализируемого периода низкая долговая нагрузка, что характеризует ее как благонадежную с позиции контрагентов.

Одним из важных показателей при расчете долговой нагрузки является налоговая нагрузка. В наиболее общем смысле ее определяют как долю выручки, приходящуюся на уплату налогов и обязательных взносов в бюджет.

В таблице 2 показана структура и динамика налогов, уплачиваемых ОАО «Агросервис».

Таблица 2 – Структура и динамика налогов и взносов, уплачиваемых ОАО «Агросервис» за 2018-2020 гг.

Вид платежа	2018 г.		2019 г.		2020 г.		Отклонение (+,-) 2020 г. от 2018 г.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Налог на прибыль организации	1709	6,6	558	2,3	354	1,4	1355
Налог на имущество организации	1027	4,0	977	4,0	438	1,8	589
Земельный налог	1645	6,4	1400	5,8	1329	5,3	316
НДФЛ	6438	25,0	6134	25,4	7656	30,8	1221
Транспортный налог	23	0,1	202	0,8	65	0,3	42
Страховые взносы	14900	57,9	14895	61,6	15003	60,4	103
Итого обязательных платежей	25742	100	24166	100	24845	100	-897

Исходя из данных таблицы 2, можно сделать вывод, что несколько снизился объем налоговых платежей к 2020 году. Такая ситуация связана в первую очередь с ростом задолженности организации по платежам в бюджет.

Наибольшую долю обязательных платежей занимают страховые взносы (в среднем за три года 59,9%) и перечисление НДФЛ в качестве налогового агента. Платежи по основным налогам невелики.

Далее проведен расчет налоговой нагрузки с использованием двух наиболее распространенных методик. Результаты расчетов представлены в таблице 3 и на рисунке 1.



Таблица 3 – Динамика налоговой нагрузки ОАО «Агросервис»

за 2018-2020 гг., %

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение (+,-) 2020 от	
				2018 г.	2019 г.
Методика Департамента налоговой политики Министерства Финансов РФ	6,52	5,22	5,06	-1,46	-0,16
Методика М. Н. Крейниной	0,86	12,52	11,25	10,39	-1,28
Среднеотраслевая налоговая нагрузка [1]	4,1	4,5	3,8	-0,3	-0,7

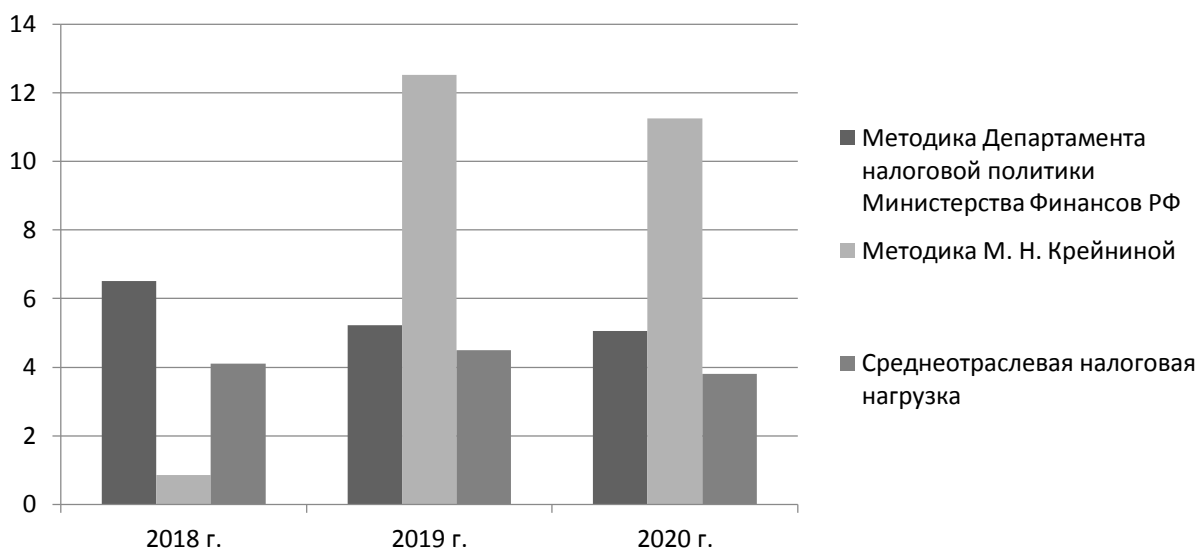


Рисунок 1 – Динамика изменения налоговой нагрузки

Налоговые платежи ОАО «Агросервис» занимают 5,06% в соотношении с общей суммой доходов согласно расчетам, проведенных по методике Департамента налоговой политики Министерства Финансов РФ.

Согласно второй используемой методике (М. Н. Крейниной) нагрузка выше более чем в два раза.

При этом показатель налоговой нагрузки в ОАО «Агросервис» по обеим методикам на протяжении рассматриваемого периода выше среднеотраслевого показателя налоговой нагрузки. Это связано с выбранной системой налогообложения, а также с финансовыми результатами организации.



Результаты. При принятии управленческих решений в отношении управления финансовыми ресурсами при высоком уровне долговой нагрузки менеджерам компаний необходимо повышать качество финансового планирования и прогнозирования.

Основная задача прогнозирования – предупреждение или снижение вероятности наступления проблем в экономическом развитии организации как в кратко-, так и в долгосрочном периоде, выбор конкретных мер по обеспечению экономического роста [2].

С целью контроля над уровнем долговой нагрузки в исследуемой организации нами было проведено моделирование показателей долговой нагрузки на период до 2023 года с помощью табличного процессора Excel.

Таблица 4 – Прогнозирование показателей долговой нагрузки
ОАО «Агросервис» на краткосрочный период

Показатель	Рекомендуемое (нормативное) значение	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Соотношение заемного капитала к собственному капиталу	0,25-1	0,44	0,15	0,31	0,35
Соотношение долгосрочных обязательств к внеоборотным активам	-	0,10	0,11	0,13	0,12
Степень покрытия оборотных активов краткосрочными пассивами	1,5-2	2,64	7,92	3,75	3,53
Коэффициент покрытия процентов	≥ 1	9,24	90,52	8,32	9,12
Коэффициент долговой нагрузки	2-2,5	3,48	0,45	0,30	0,21



Прогноз долговой нагрузки ОАО «Агросервис» посредством полиномиальной линии тренда на 2020 и 2023 гг. с учетом того, что эффект доли каждого показателя долговой нагрузки в 2022 и 2023 года останется на уровне 2021 года, показал следующее (таблица 4).

Выводы. Прогнозные расчеты показали, что в целом по уровню долговой нагрузки на ближайшие два года тенденция сохранится. Такой результат позволяет утверждать, что организация может вести бизнес в рамках выбранной кредитной политики. Однако ОАО «Агросервис» следует разработать грамотную систему налогового планирования с целью оптимизации налоговой нагрузки и соответствия ее среднеотраслевым значениям.

Список источников

1. Приказ ФНС России от 30.05.2007 № ММ-3-06/333@ «Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок». URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_55729/ (дата обращения: 24.03.2022)
2. Гонова О. В. Программно-целевое планирование перспектив развития аграрного предприятия // Вестник Вятского ГАТУ. 2021. № 4 (10).
3. Роль налоговых инструментов в развитии аграрного сектора / А. В. Носов, О. А. Тагирова, М. Ю. Федотова [и др.] // Вестник Университета Российской академии образования. 2016. № 5. С. 23-32.

