

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ  
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**  
( **Н И У « Б е л Г У »** )

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ**

**Кафедра экономики и моделирования производственных процессов**

**ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ  
ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ**

**Выпускная квалификационная работа**  
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
очной формы обучения, группы 06001308  
Гончарука Никиты Сергеевича

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Лыщикова Ю.В.

**БЕЛГОРОД 2017**



## Оглавление

Введение.....	4
<b>ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ .....</b>	<b>9</b>
1.1. Экономическое содержание оборотного капитала предприятия .....	9
1.2. Методы оценки эффективности использования оборотного капитала предприятия .....	17
1.3. Методика определения потребностей и оптимального размера оборотных средств.....	22
<b>ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛГОРОДСКИЕ МОЛОЧНЫЕ ФЕРМЫ»).....</b>	<b>38</b>
2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия.....	38
2.2. Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия.....	63
2.3. Мероприятия по повышению эффективности использования оборотного капитала предприятия .....	76
Заключение .....	82
Список используемой литературы.....	84
Приложения .....	90

## Введение

В настоящее время, в условиях существования различных форм собственности в России, особенно актуальным становится изучение вопросов формирования, функционирования и воспроизводства предпринимательского капитала.

Возможности становления предпринимательской деятельности и ее дальнейшего развития могут быть реализованы лишь только в том случае, если собственник разумно управляет капиталом, вложенным в предприятие.

Зачастую на практике капитал предприятия рассматривается как нечто производное, как показатель, играющий второстепенную роль, при этом на первое место, как правило, выносятся непосредственно сам процесс деятельности предприятия.

В связи с этим принижается роль капитала, хотя именно капитал и является объективной основой возникновения и дальнейшей деятельности предприятия. Поскольку доход, прибыль, приносит именно использование капитала, а не деятельность предприятия как таковая.

Все это обуславливает особую значимость процесса грамотного управления капиталом предприятия на различных этапах его существования.

Экономика предприятия изучает объективные экономические законы и закономерности ведения хозяйствования, включает широкий спектр управленческих, организационных, технико-экономических и информационных проблем, форм, методов и правил рационального использования ресурсов с целью создания, и распределения материальных и духовных благ, без которых не может обходиться как отдельный индивид, так и общество в целом.

Если экономика в целом представляет собой фундамент, на котором стоят все компоненты системы жизни обеспечения людей, то ее основным звеном является предприятия, где производятся все материальные блага.

Эффективное функционирование любой организации требует соответствующих управленческих решений, что может быть достигнуто в экономике образцовым персоналом.

Для того чтобы правильно решать экономические проблемы развития предприятий учреждений и организации, принимать рациональные решения и организовывать их решения необходимым глубоким знанием экономики производства.

В периоды основных работ любому предприятию необходимо закупать материалы, топливо, оплачивать труд и различные услуги. При низком уровне обеспеченности оборотными средствами производственная деятельность не поддерживается должным образом, отсюда – сбои в работе, низкая эффективность вложения средств, низкая прибыль или даже убытки, ухудшение финансового состояния.

Основная цель оценки оборотного капитала – своевременное выявление и устранение недостатков управления оборотными активами и нахождение резервов повышения эффективности и интенсивности его использования.

Важно также уметь рационально управлять оборотным капиталом, разрабатывать и внедрять мероприятия, способствующие снижению материалоемкости продукции и ускорению оборачиваемости оборотных средств. В результате ускорения оборачиваемости оборотных средств происходит их высвобождение, что дает целый ряд положительных эффектов.

Актуальность данной темы заключается в том, что оборотный капитал является одной из составных частей имущества предприятия,

состояние и эффективность использования оборотного капитала - одно из главных условий успешной деятельности предприятия.

Высокая инфляция, неплатежи и другие кризисные явления вынуждают предприятия изменять свою политику по отношению к оборотным активам, искать новые источники пополнения, изучать проблему эффективности их использования.

В системе мероприятий по повышению эффективности общественного производства важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств во всех сферах деятельности человека, особенно в промышленности.

Назначением анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности с позиции пользователя является рассмотрение и оценка имеющейся в ней информации с целью получения достоверных выводов о прошлом состоянии предприятия с целью предвидения его жизнеспособности в будущем.

В результате анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности определяются также важнейшие характеристики предприятия, которые свидетельствуют, в частности, о его успехе или угрозе банкротства.

Проведение анализа оборотного капитала является наиболее важным направлением анализа бухгалтерской отчетности, так как по изменению динамики и структуры оборотных активов определяется платёжеспособность предприятия, его производственные возможности, востребованность данного предприятия на рынке.

Оборачиваемость оборотного капитала является одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования оборотных средств предприятия и его деловую активность.

От того насколько быстро средства, вложенные в оборотные активы, превращаются в реальные деньги, непосредственно зависит финансовое состояние организации.

Так, рост неплатежей затрудняет ритмичность деятельности организации и ведет к увеличению дебиторской задолженности; излишнее отвлечение средств в производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию приводит к «омертвлению» ресурсов и неэффективному использованию оборотных средств.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе является хозяйственная деятельность Открытого акционерного общества «Белгородские молочные фермы».

Предметом исследования является оборотный капитал рассматриваемого предприятия и мероприятия по повышению эффективности его использования.

Целью данной выпускной квалификационной работы является исследование и выявление резервов повышения эффективности использования оборотного капитала предприятия.

Для реализации этой цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть теоретические основы анализа и управления оборотным капиталом предприятия: экономическое содержание, функции, структуру оборотного капитала, источники его формирования, методы управления;
- проанализировать эффективность использования оборотного капитала ОАО «Белгородские молочные фермы»;
- предложить основные пути повышения эффективности использования оборотного капитала ОАО «Белгородские молочные фермы».

Для решения поставленных задач использовался комплекс теоретических и эмпирических методов исследования: индукция, дедукция, анализ финансовой отчетности предприятия, математические, статистические методы.

Теоретической основой данной выпускной квалификационной работы послужила монографическая литература отечественных и зарубежных экономистов, занимающихся анализом финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а также - статьи и материалы, опубликованные в периодической печати по вопросам анализа оборотного капитала предприятий.

Теоретическая значимость и новизна выпускной квалификационной работы определяются тем, что проводимое исследование вносит определенный вклад в развитие экономической теории в плане изучения мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала российских предприятий.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в возможности применения теоретических основ управления оборотным капиталом предприятия с целью проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Выпускная квалификационная работа имеет традиционную для данного вида работ структуру: введение, две главы, заключение, список используемой литературы, приложения.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1. Экономическое содержание оборотного капитала предприятия**

Любая коммерческая организация (предприятие), ведущая производственную или иную коммерческую деятельность, должна обладать определенным реальным, т.е. функционирующим имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала [5].

Понятие оборотный капитал тождественно оборотным средствам и представляет собой одну из составных частей имущества хозяйствующего субъекта, необходимую для нормального осуществления и расширения его деятельности [6].

Оборотный капитал — это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции. В обеспечении непрерывности и ритмичности процесса производства и обращения заключается основное назначение оборотных средств предприятия.

Экономические условия, в которых функционируют предприятия, оказывают существенное влияние на состояние оборотных средств. Повышение цен на приобретаемые товарно-материальные ценности ведет к образованию у предприятий недостатка собственных оборотных средств в больших размерах. Одним из источников его пополнения является банковский кредит, который в условиях инфляции предоставляется под высокие проценты [7].

Экономическая сущность оборотных средств определяется их ролью в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, в ходе которого оборотные фонды и фонды обращения проходят как сферу производства, так и сферу обращения. Находясь в постоянном движении, оборотные средства совершают непрерывный кругооборот, который отражается в постоянном возобновлении процесса производства[8].

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме:

$$Д - Т... Т - П'... Т' - Д'. \quad (1)$$

Оборотные средства на предприятии находятся в постоянном движении и последовательно проходят следующие стадии (рис. 1.1).



Рис. 1.1. Стадии обращения оборотного капитала

Источник:[44, с.110]

На первой стадии (Д - Т), денежной или подготовительной, оборотный капитал из формы денежных средств переходит в форму производственных запасов.

На этой стадии совершается переход из сферы обращения в сферу производства, и авансированная стоимость из денежной переходит в производственную (Д - ПЗ).

Завершением первой стадии прерывается товарное обращение (на схеме кругооборота оно показано многоточием), но процесс кругооборота оборотного капитала продолжается.

Вторая стадия кругооборота (Т - П - Т') совершается в процессе производства.

Она состоит в передаче в производство (П) купленных материальных ценностей, производственных запасов, в соединении средств и предметов труда с рабочей силой и в создании нового продукта, вобравшего в себя перенесенную и вновь созданную стоимость.

На этой стадии кругооборота авансированная стоимость снова меняет свою форму.

Из производительной формы она переходит в товарную, а по вещественному составу из материальных производственных запасов вначале превращается в незаконченную продукцию, а затем - готовые изделия (ПЗ – П - ГП).

Третья стадия кругооборота ( $T'$  -  $D'$ ) состоит в реализации изготовленной продукции и получении денежных средств. На этой стадии оборотный капитал переходит из стадии производства в стадию обращения и снова принимает форму денежных средств.

Прерванное товарное обращение возобновляется, и авансированная стоимость из товарной формы переходит в денежную.

Авансированные средства восстанавливаются за счет поступившей выручки от реализации продукции. Разница между ( $D'$ ) и ( $D$ ) составляет величину денежных доходов и накоплений или финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия [44].

Денежная форма, которую принимает оборотный капитал на завершающей стадии кругооборота, является одновременно и начальной стадией оборота капитала.

Типовой состав и размещение оборотного капитала представлен на рисунке 1.2.

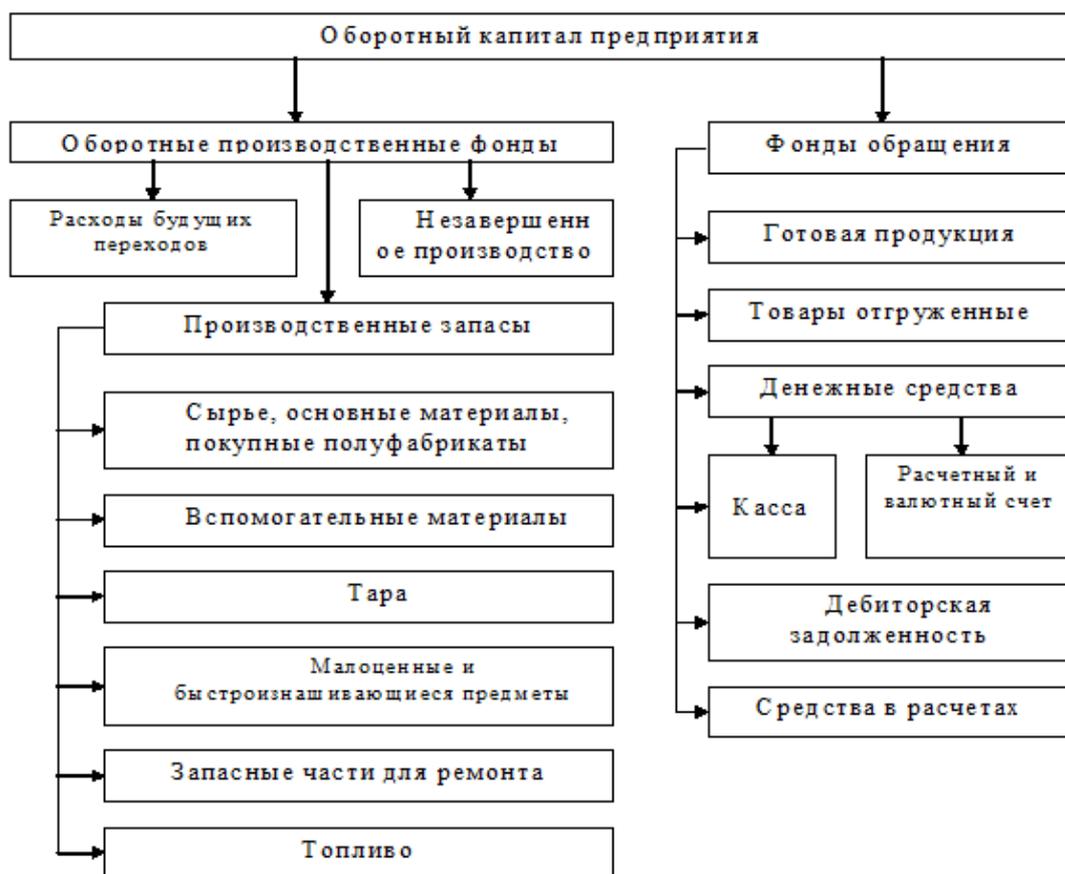


Рис. 1.2. Состав и размещение оборотного капитала

Источник: [33, с.36]

Из рисунка 1.2 видно, что оборотный капитал в зависимости от роли в процессе производства подразделяется на оборотные производственные фонды и фонды обращения [33].

Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства. Оборотные производственные фонды состоят из трех частей: производственные запасы; незавершенное производство; расходы будущих периодов. Производственные фонды являются материальной основой производства. Они необходимы для обеспечения процесса производства, образования стоимости [9].

Принципиальное различие основных и оборотных производственных фондов предприятия состоит в характере их воспроизводства и способе

переноса своей стоимости на вновь созданный продукт, что видно из таблицы 1.1.

Таблица 1.1

Характеристика воспроизводства основных и оборотных производственных фондов

Основные производственные фонды	Оборотные производственные фонды
Имеют длительный срок службы	Полностью расходуются в однократном производственном цикле
Не изменяют, как правило, натурально-вещественную форму, сохраняют свою потребительскую стоимость	Претерпевают изменение своей натурально-вещественной формы в процессе труда, утрачивают потребительную стоимость в процессе производства
Совершают один кругооборот длительное время (часто в течение ряда лет)	Кругооборот зависит от производственного цикла (может быть несколько кругооборотов в год)
Переносят свою стоимость на продукт постепенно, по частям	Переносят свою стоимость на готовый продукт целиком и сразу

Источник: составлено автором.

Таким образом, оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства, полностью переносят свою стоимость на вновь созданный продукт, при этом изменяют свою первоначальную форму. И все это - в течение одного производственного цикла или кругооборота.

Другой элемент оборотного капитала - фонды обращения, которые обслуживают сферу обращения, т.е. реализацию готовой продукции и приобретение товарно-материальных ценностей. К ним относятся:

- готовая продукция на складе;
- товары отгруженные;
- денежные средства;
- дебиторская задолженность [10].

Объединение оборотных производственных фондов и фондов обращения в единую категорию - оборотные средства - обусловлено тем, что, во-первых, процесс воспроизводства - это единство процесса производства и процесса реализации продукции. Элементы оборотного капитала непрерывно переходят из сферы производства в сферу обращения и вновь возвращаются в производство.

Во-вторых, элементы оборотных фондов и фондов обращения имеют одинаковый характер движения, кругооборота, составляющего непрерывный процесс.

Оптимальное соотношение этих фондов зависит от наибольшей доли оборотных производственных фондов, участвующих в создании стоимости. Величина фондов обращения должна быть достаточной - и не более того, для обеспечения четкого и ритмичного процесса обращения.

Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации, эффективного использования зависят процесс материального производства и финансовая устойчивость предприятия. Именно поэтому из множества направлений повышения эффективности важную роль играет организация оборотных средств, включающая:

- определение состава и структуры оборотных средств;
- установление плановой потребности предприятия в оборотных средствах;
- определение источников финансирования, формирования и прироста оборотных средств;
- распоряжение и маневрирование оборотными средствами;
- контроль за сохранностью и эффективным использованием оборотных средств [11].

Организация оборотных средств основывается на следующих принципах:

- предприятие формирует оборотные средства в размерах, необходимых для обеспечения непрерывности производства и его ритмичности;
- собственные оборотные средства должны обеспечить минимальную потребность предприятия;

- предприятие обладает полными правами по распоряжению оборотными средствами, которые находятся его собственности;
- предприятие несет ответственность за сохранность и эффективное использование оборотных средств [12].

Под составом оборотных средств понимается совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения, то есть их размещение по отдельным элементам.

Состояние, состав и структура производственных запасов, незавершенного производства и готовой продукции являются важным индикатором коммерческой деятельности предприятия.

Определение структуры и выявление тенденции изменения элементов оборотных средств дают возможность прогнозировать параметры развития предпринимательства.

Определение потребности предприятий в оборотных средствах играет важную роль в нормальном функционировании предприятия.

Избыток оборотных средств будет означать, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит доход.

Недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Важной проблемой для предприятия является обеспечение сохранности оборотных средств. Предприятие может не обеспечить сохранность имеющихся собственных оборотных средств, то есть потерять определенную сумму, допустив сверхплановые убытки, незаконное отвлечение оборотных средств, например, на нужды капитального строительства, недополучения прибыли и т.д.[15].

Проводимая государством финансовая политика может, препятствовать или стимулировать нормальную производственно-хозяйственную деятельность предприятий, в том числе рациональное

использование оборотных средств. Важная роль при этом принадлежит налоговой политике государства [16].

Так, отнесение ряда налогов на себестоимость продукции приводит к отвлечению оборотных средств предприятий на непроизводственные расходы. Это вынуждает предприятия прибегать к займам под большие проценты, искать внеплановые источники средств, идти на нарушение финансовой дисциплины. Отвлечение оборотных средств ведет к замедлению их оборачиваемости, снижает эффективность работы предприятия, ухудшает его финансовое состояние.

Организация оборотных средств предприятия обязательно включает систематический контроль за их сохранностью и эффективностью использования посредством ревизий и обследований на основе статистических данных оперативной и бухгалтерской отчетности [18].

Таким образом, оборотный капитал, предназначенный для обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции, может быть охарактеризован как совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

## **1.2. Методы оценки эффективности использования оборотного капитала предприятия**

Наличие у предприятия собственного оборотного капитала, его состав и структура, скорость оборота и эффективность использования оборотного капитала во многом определяют финансовое состояние предприятия и устойчивость его положения на финансовом рынке, а именно:

– платежеспособность, т.е. возможность погашать в срок свои долговые обязательства;

- ликвидность - способность в любой момент совершать необходимые расходы;

- возможности дальнейшей мобилизации финансовых ресурсов.

Эффективное использование оборотного капитала играет большую роль в обеспечении нормализации работы, предприятия, повышении уровня рентабельности производства и зависит от множества факторов:

- снижение объемов производства и потребительского спроса;

- высокие темпы инфляции;

- разрыв хозяйственных связей;

- нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины;

- высокий уровень налогового бремени;

- снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов.

Все перечисленные факторы влияют на использование оборотного капитала вне зависимости от интересов предприятия. Вместе с тем предприятия имеют внутренние резервы повышения эффективности использования оборотных средств, на которые оно может активно влиять. К ним относятся:

- рациональная организация производственных запасов (ресурсосбережение, оптимальное нормирование, использование прямых длительных хозяйственных связей);

- сокращение пребывания оборотных средств в незавершенном производстве (преодоление негативной тенденции к снижению фондоотдачи, внедрение новейших технологий, особенно безотходных, обновление производственного аппарата, применение современных более дешевых конструкционных материалов);

- эффективная организация обращения (совершенствование системы расчетов, рациональная организация сбыта, приближение

потребителей продукции к ее изготовителям, систематический контроль за оборачиваемостью средств в расчетах, выполнение заказов по прямым связям) [20].

Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель его рентабельности ( $R_{ок}$ ), рассчитываемый как соотношение прибыли от реализации продукции ( $\Pi_{рп}$ ) или иного финансового результата к величине оборотного капитала ( $C_{ок}$ ):

$$R_{ок} = \frac{\Pi_{рп} * 100}{C_{ок}}. \quad (2)$$

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии [21].

В российской хозяйственной практике для определения эффективности использования оборотных средств применяется система показателей их оборачиваемости, которые применяются как в сфере производства, так и в сфере обращения, поскольку критерием оценки эффективности управления оборотными средствами является фактор времени, используются показатели, отражающие, во-первых, общее время оборота, или длительность одного оборота в днях, и, во-вторых, скорость оборота.

Скорость оборота характеризует прямой коэффициент оборачиваемости (количество оборотов) за определенный период времени - год, квартал. Этот показатель отражает число кругооборотов, совершаемых оборотными средствами предприятия, например, за год. Он рассчитывается как частное от деления объема реализованной (или товарной) (РП) продукции на оборотный капитал, который берется как средняя сумма оборотных средств ( $C_{ок}$ ):

$$K_{об} = \frac{РП}{C_{ок}}. \quad (3)$$

Прямой коэффициент оборачиваемости показывает величину реализованной (или товарной) продукции, приходящуюся на 1 рубль оборотных средств. Увеличение этого коэффициента означает рост числа оборотов и ведет к тому, что:

- растет выпуск продукции или объем реализации на каждый вложенный рубль оборотных средств;
- на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств [23].

Таким образом, коэффициент оборачиваемости характеризует уровень производственного потребления оборотных средств. Рост прямого коэффициента оборачиваемости, т.е. увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Обратный коэффициент оборачиваемости или коэффициент загрузки (закрепления) ( $K_3$ ) оборотных средств показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной (товарной) продукции ( $C_{ок}$ ), и рассчитывается следующим образом:

$$K_3 = \frac{C_{ок}}{РП} = \frac{1}{K_{об}} [24]. (4)$$

Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить насколько рационально и эффективно используются оборотные средства предприятия.

Показатели оборачиваемости могут быть исчислены по всем оборотным средствам и по отдельным их элементам, таким как производственные запасы, незавершенное производство, готовая и

реализованная продукция, средства в расчетах и дебиторская задолженность [25].

Перечисленные показатели дают возможность провести углубленный анализ использования собственных оборотных средств (их называют частными показателями оборачиваемости).

Длительность одного оборота (оборачиваемость оборотного капитала) в днях  $t_{об}$  определяется делением оборотного капитала  $C_{ок}$  на однодневный оборот, определяемый как отношение объема реализации РП к длительности периода в днях  $D$ :

$$t_{об.} = \frac{C_{ок} * D}{РП}. \quad (5)$$

Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотного капитала, тем, при прочих равных условиях, предприятию требуется меньше оборотных средств. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются [26].

Этот показатель позволяет судить о том, в течение какого времени оборотные средства проходят все стадии кругооборота на данном предприятии. Чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективней они используются. Однако при очень высокой оборачиваемости, возникает риск неплатежей и сбоев в поставках необходимых ресурсов.

Таким образом, время оборота капитала влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Сокращение этого времени - важнейшее направление финансового управления, ведущее к повышению эффективности использования оборотных средств и увеличению их отдачи.

Примерная длительность оборота оборотных средств в среднем по отраслям экономики - 218 дней; в промышленности - 184 дня; в сельском хозяйстве - 247 дней; в строительстве - 180 дней.

Оборачиваемость оборотных средств может ускоряться или замедляться. При замедлении оборачиваемости в оборот, вовлекаются дополнительные средства. Ускорение оборачиваемости ведет к высвобождению части оборотных средств (материальных ресурсов, денежных средств), которые используются либо для нужд производства, либо для накопления на расчетном счете. В конечном итоге улучшается платежеспособность и финансовое состояние.

Высвобождение оборотных средств в результате ускорения их оборачиваемости может быть абсолютным и относительным.

Абсолютное высвобождение - это прямое уменьшение потребности в оборотных средствах, которое происходит в тех случаях, когда плановый объем производства продукции выполнен при меньшем объеме оборотных средств по сравнению с плановой потребностью [28].

Можно сделать вывод, что относительное высвобождение оборотных средств происходит в тех случаях, когда при наличии оборотных средств в пределах плановой потребности обеспечивается перевыполнение плана производства продукции. При этом темп роста объема производства опережает темп роста остатков оборотных средств.

### **1.3. Методика определения потребностей и оптимального размера оборотных средств**

Управление оборотным капиталом важно в решении ключевой проблемы финансового состояния: достижения оптимального соотношения между ростом рентабельности производства (максимизацией прибыли на вложенный капитал) и обеспечением устойчивой платежеспособности, служащей внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия.

Исключительно важной задачей является также обеспеченность запасов и затрат предприятия источниками их формирования и поддержание рационального соотношения между собственным оборотным капиталом и заемными ресурсами, направляемыми на пополнение оборотных средств [29].

Важное место в организации оборотных средств занимает их планирование, позволяющее определить плановую потребность предприятия в оборотных средствах.

Оптимальная обеспеченность оборотными средствами ведет к минимизации затрат, улучшению финансовых результатов, к ритмичности и слаженности работы предприятия.

Завышение оборотных средств ведет к излишнему их отвлечению в запасы, к замораживанию и омертвлению ресурсов.

Занижение оборотных средств может привести к перебоям в производстве и реализации продукции, к несвоевременному выполнению предприятием своих обязательств [32].

И в том, и в другом случае следствием является неустойчивое финансовое состояние, нерациональное использование ресурсов, ведущее к потере выгоды.

Конкретные размеры оборотных средств определяются текущей потребностью и зависят от:

- характера и сложности производства;
- длительности производственного цикла; сезонности работы;
- темпов роста производства, изменений объемов и условий сбыта продукции;
- порядка расчетов и организации расчетно-кассового обслуживания;
- финансовых возможностей предприятия;

– периодичности у сроков поступления платежей и т.п.[39].

По степени планирования оборотные средства подразделяются на нормируемые и ненормируемые.

Нормируемыми являются только собственные оборотные средства, но не все, а лишь оборотные производственные фонды и частично фонды обращения, а именно остатки нереализованной готовой продукции на складе предприятия.

К ненормируемым средствам относятся остальные элементы фондов обращения: товары отгруженные, денежные средства и средства в расчетах. Однако это не означает, что их величина бесконтрольна. Управление ненормируемыми элементами оборотных средств, воздействие на их величину предприятие осуществляет через систему кредитования и расчетов [35].

Нормирование представляет собой установление оптимальной величины оборотных средств, необходимых для организации и осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Нормирование оборотных средств осуществляется на основе отраслевых методик в процессе составления финансового плана предприятия.

При планировании разрабатываются мероприятия по улучшению использования оборотных средств.

Нормирование заключается в разработке норм и нормативов.

Нормы оборотных средств - это объем запаса по важнейшим товарно-материальным ценностям, необходимым предприятию для обеспечения нормальной, ритмичной работы.

Нормы - это относительные величины, которые устанавливаются в днях запаса или в процентах к определенной базе (товарной продукции, объему основных фондов) и показывают длительность периода, обеспеченного данным видом запасов материальных ресурсов [40].

Как правило, они устанавливаются на определенный период времени (квартал, год), но могут действовать и в течение более длительного периода. Нормы пересматриваются при кардинальных изменениях номенклатуры изделий, условий производства, снабжения и сбыта, изменения цен и других параметров.

Нормы устанавливаются отдельно по следующим элементам нормируемых оборотных средств:

- производственным запасам (по производственным запасам исходя из материальных затрат 4 квартала);
- незавершенному производству и полуфабрикатам собственного изготовления (по незавершенному производству исходя из затрат на валовую продукцию (себестоимость валовой продукции 4 квартала). Норма оборотных средств по незавершенному производству устанавливается исходя из продолжительности производственного цикла и степени готовности изделий);
- расходам будущих периодов;
- запасам готовой продукции на складе предприятия (однодневные затраты по готовой продукции определяется исходя их производственной себестоимости товарной продукции 4 квартала) [41].

Норматив оборотных средств - это денежное выражение стоимости минимально необходимого запаса на плановый период.

Существуют несколько методов расчета нормативов оборотных средств: метод прямого счета, аналитический и коэффициентный.

Аналитический метод предполагает укрупненный расчет оборотных средств в размере их средне фактических остатков.

Данный метод предполагает учет различных факторов, влияющих на организацию и формирование оборотных средств, и используется в тех случаях, когда не предполагаются, существенные изменения в условиях

работы предприятия и когда средства, вложенные в материальные ценности и запасы, занимают большой удельный вес.

Коэффициентный метод основан на определении нового норматива на базе имеющегося с учетом поправок на планируемое изменение объемов производства и сбыта продукции, на ускорение оборачиваемости оборотных средств. При применении данного метода все запасы и затраты предприятия подразделяют на:

– зависящие от изменения объема производства - сырье, материалы, затраты на незавершенное производство и готовую продукцию на складе;

– не зависящие от роста объема производства - запасные части, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов [36].

Основным методом определения плановой потребности в оборотных средствах служит метод прямого счета, который является наиболее точным, обоснованным, но вместе с тем довольно трудоемким.

Он основан на определении научно-обоснованных норм запаса по отдельным элементам оборотных средств и норматива оборотных средств, т.е. стоимостного выражения запаса, который рассчитывается по каждому элементу (частные нормативы) и в целом по нормируемым оборотным средствам (совокупный норматив).

Процесс нормирования включает:

- 1) разработку норм запаса по отдельным видам товарно-материальных ценностей всех элементов нормируемых оборотных средств;
- 2) определение частных нормативов по каждому элементу оборотных средств;
- 3) расчет совокупного норматива по собственным нормируемым оборотным средствам.

При данном методе норматив оборотных средств рассчитывается как произведение однодневного расхода ресурса в стоимостном выражении на норму запаса выраженную в днях:

$$N_{oc} = OP * H, \quad (6)$$

где  $OP$  - это средний однодневный расход запаса или отпуск, определяемый предприятием на основе сметы затрат 4-го квартала, равный:

$$OP = \frac{\text{Затраты за 4 квартала}}{90}. \quad (7)$$

$H$  - это норма запаса, которая устанавливается исходя из времени необходимого для создания условий эффективного и бесперебойного функционирования производства [37].

Общая норма запаса включает:

- транспортный запас, создается на время несовпадения между оплатой документов и поступлением товаров, т.е. когда длительность документооборота меньше длительности грузооборота;
- подготовительный запас - это время, необходимое на разгрузку, складирование и размещение товара. Определяется на основе хронометража;
- технологический запас - это время, необходимое для подготовки сырья и материалов к производству;
- текущий запас - планируется исходя из времени между поставками в размере 1/2 этого интервала;
- страховой запас - создается на случай перебоев в поставках для гарантии непрерывности в процессе производства, планируется в размере 50% текущего запаса.

Нормы запаса рассчитываются отдельно по каждому виду сырья и материалов и по каждому крупному поставщику. После расчета частных норм определяется совокупная норма потребности по каждому элементу производственных запасов и по всем оборотным средствам в целом. Она

определяется как сумманорм. Фактическую совокупную потребность в оборотных средствах сопоставляют с наличием оборотных средств в отчетном периоде для определения необходимого их прироста или излишка.

Прирост потребности означает увеличение затрат на пополнение оборотных средств. Он закладывается в расходной части финансового плана предприятия. Излишек означает высвобождение оборотных средств и отражается в доходной части финансового плана. Финансовый план отражает не саму потребность в оборотных средствах, а ее изменение [38].

Для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивое финансовое состояние, перебои в производственном процессе и, как следствие, снижение объема производства и прибыли. В свою очередь, завышение размера оборотных средств снижает возможности предприятия производить капитальные затраты по расширению производства. Замораживание средств (собственных и заемных) в любом виде, будь то складские запасы готовой продукции или приостановленное производство, излишние сырье и материалы, обходится предприятию очень дорого, так как свободные денежные средства можно использовать более рационально для получения дополнительного дохода [17].

На предприятии определение потребности в оборотных средствах должно быть увязано со сметой затрат на производство и производственным планом предприятия. В нем следует обосновать выпуск конкретных видов продукции в нужном количестве и в определенные сроки [19].

Применяют следующие основные методы нормирования оборотных средств: метод прямого счета, аналитический метод, коэффициентный метод.

Предприятие может применить любой из них, ориентируясь на свой опыт работы и принимая во внимание размеры предприятия, объем производственной программы, характер хозяйственных связей, постановку учета и квалификацию экономистов [22].

Метод прямого счета заключается в том, что сначала определяется величина авансирования оборотных средств в каждый элемент, затем их суммированием определяется общая сумма норматива.

Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предшествующим. В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, учитывая соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

При коэффициентном методе новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом условий производства, снабжения, реализации продукции (работ, услуг), расчетов.

На практике наиболее целесообразно применение метода прямого счета. Преимуществом этого метода является достоверность, позволяющая сделать наиболее точные расчеты частных и совокупного нормативов [27].

К частным относятся нормативы оборотных средств в:

- производственных запасах сырья, основных и вспомогательных материалов, покупных полуфабрикатов, комплектующих изделий, топлива, тары, МБП, запасных частей;
- незавершенном производстве и полуфабрикатов собственного производства;
- расходах будущих периодов;

– готовых изделиях.

Особенность каждого элемента определяет специфику нормирования.

Норма - относительная величина соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей. Норма определяется в днях.

Норматив оборотных средств представляет собой денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимым для нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Норматив оборотных средств, авансируемых в сырье, основные материалы и покупные полуфабрикаты, определяется по формуле:

$$H = P * D, \quad (8)$$

где H - норматив оборотных средств в запасах сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов;

P - среднесуточный расход сырья, материалов и покупных полуфабрикатов;

D - норма запаса в днях [30].

Среднесуточный расход по номенклатуре потребляемого сырья, основных материалов и покупных полуфабрикатов исчисляется путем деления суммы их затрат за соответствующий квартал на количество дней в квартале. Норма запаса устанавливается по каждому виду или группе материалов. Норма запаса в днях по отдельным видам сырья, материалов и полуфабрикатов устанавливается исходя из времени, необходимого для создания транспортного, подготовительного, технологического, текущего складского и страхового запасов.

Транспортный запас необходим в тех случаях, когда время движения груза в пути превышает время движения документов на его оплату. Транспортный запас в днях определяется как разность между количеством

дней пробега груза и количеством дней движения и оплаты документов на этот груз.

Подготовительный запас предусматривается в связи с затратами на приемку, разгрузку и складирование сырья. Он определяется на основе установленных норм или фактически затраченного времени.

Технологический запас учитывается лишь по тем видам сырья и материалов, по которым в соответствии с технологией производства необходима предварительная подготовка производства (сушка, выдержка сырья, разогрев, отстой и другие подготовительные операции). Его величина рассчитывается по установленным технологическим нормам.

Текущий складской запас призван обеспечить бесперебойность процесса производства между поставками материалов, поэтому в промышленности он является основным. Величина складского запаса зависит от частоты и равномерности поставок, а также периодичности запуска сырья и материалов в производство.

Основой для исчисления текущего складского запаса служит средняя длительность интервала между двумя смежными поставками данного вида сырья и материалов. Длительность интервала между поставками определяется на основе договоров, нарядов, графиков или исходя из фактических данных за истекший период.

Страховой запас создается в качестве резерва, гарантирующего бесперебойный процесс производства в случае нарушения договорных условий поставок материалов (некомплектности получения партии, нарушения сроков поставки, ненадлежащего качества полученных материалов).

Величина страхового запаса принимается, как правило, в пределах до 50% текущего складского запаса. Она может быть и более, если предприятие находится вдали от поставщиков и транспортных путей, если

периодически потребляются уникальные, повышенного качества материалы [31].

Норматив оборотных средств на вспомогательные материалы устанавливается по двум основным группам.

К первой группе относятся материалы, расходуемые регулярно и в больших количествах. Норматив рассчитывается так же, как на сырье и основные материалы.

Во вторую группу включаются вспомогательные материалы, используемые в производстве редко и в незначительных объемах. Норматив исчисляется аналитическим методом на основе данных за предыдущие годы.

Общий норматив оборотных средств на вспомогательные материалы представляет собой сумму нормативов обеих групп.

Норматив оборотных средств на топливо исчисляется так же, как на сырье и материалы. Не рассчитывается норматив на газообразное топливо и электроэнергию. При исчислении расхода топлива учитывается потребность в топливе для производственных и непроизводственных нужд. Для производственных нужд потребность определяется исходя из производственной программы и норм расхода на единицу продукции по цехам; для непроизводственных - на основе объема выполняемых работ.

Норма оборотных средств по таре определяется в зависимости от способа ее заготовки и хранения. Поэтому методы расчета по таре в разных отраслях неодинаковы.

На предприятиях, которые используют для упаковки продукции покупную тару, норма оборотных средств определяется так же, как по сырью и материалам.

По таре собственного производства, используемой для упаковки готовой продукции и включаемой ее в оптовую цену, норма запаса в днях

определяется временем нахождения этой тары на складе от момента её изготовления до упаковки в нее продукции.

Если стоимость тары собственного производства не включается в оптовую цену готовой продукции, а входит в стоимость валовой и товарной продукции, норматив по ней не устанавливается, так как он учитывается в нормативе по готовой продукции.

По возвратной таре, получаемой от поставщика с сырьем и материалами, норма оборотных средств зависит от средней продолжительности одного оборота тары с момента оплаты счета за тару вместе с сырьем до оплаты счета за возвращенную тару поставщиком.

Стоимость тары, предназначенной для хранения сырья, материалов, деталей и полуфабрикатов на складах и в цехах, не учитывается при определении норматива оборотных средств по таре, так как она входит в состав основных фондов или МБП [34].

Норматив оборотных средств на запасные части устанавливается по каждому виду запасных частей в отдельности исходя из сроков их поставки и времени использования для ремонта. Норматив может исчисляться исходя из типовых норм на единицу балансовой стоимости основных средств, аналитическим методом на основе данных прошлых лет.

Норматив по МБП рассчитывается отдельно по инструментам и приспособлениям, малоценному инвентарю, специальной одежде и обуви, специальному инструменту и приспособлениям.

По первой группе норматив определяется методом прямого расчета исходя из полагающегося набора малоценного и быстроизнашивающегося инструмента и его стоимости.

По второй группе норматив устанавливается отдельно по конторскому, бытовому и производственному инвентарю. Норматив по конторскому и бытовому инвентарю определяется исходя из количества мест и стоимости набора инвентаря на одно место. По производственному

инвентарю - исходя из необходимости комплекта этого инвентаря и его стоимости.

Норматив оборотных средств по спецодежде и обуви определяется на основе численности работников, которым они полагаются, и стоимости одного комплекта.

Норматив по этой группе оборотных средств на складе определяется умножением однодневного расхода на норму запаса в днях, включающую транспортный, текущий и страховой запасы.

По специальному инвентарю и приспособлениям норматив определяется исходя из их полагающегося набора, стоимости и срока службы.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве должен обеспечивать ритмичный процесс производства и равномерное поступление готовой продукции на склад.

Норматив выражает стоимость начатых, но не законченных производством изделий, находящихся на различных стадиях производственного процесса.

В результате нормирования должна быть рассчитана величина минимального задела, достаточного для нормальной работы производства.

Норматив оборотных средств в незавершенном производстве определяется по формуле:

$$H = P * T * K, \quad (9)$$

где P - однодневные затраты на производство продукции;

T - длительность производственного цикла в днях;

K - коэффициент нарастания затрат.

Однодневные затраты определяются путем деления затрат на выпуск валовой (товарной) продукции соответствующего квартала на 90.

В производственный цикл включаются технологический запас (время обработки изделия), транспортный запас (время передачи изделия от

одного рабочего места к другому и на склад), оборотный запас (время пребывания изделия между операциями обработки) и страховой запас (на случай задержки какой-либо операции).

При расчете норматива производственный цикл определяется по каждому виду изделий в календарных днях с учетом числа смен работы предприятия в сутки.

Коэффициент нарастания затрат отражает характер нарастания затрат в незавершенном производстве по дням производственного цикла.

Норматив по статье «Расходы будущих периодов» исчисляются по формуле:

$$H = P_0 + P_n - P_c, \quad (10)$$

где  $P_0$  - сумма расходов будущих периодов на начало планируемого периода;

$P_n$  - расходы, производимые в плановом периоде по смете;

$P_c$  - расходы, включаемые в себестоимость продукции планируемого периода.

Норматив оборотных средств на готовую продукцию определяется по формуле:

$$H = P * Д, \quad (11)$$

где  $P$  - однодневный выпуск товарной продукции по производственной себестоимости;

$Д$  - норма запаса в днях.

Норма оборотных средств по годовой продукции определяется отдельно для готовой продукции на складе и для товаров отгруженных, по которым расчетные документы находятся в оформлении.

Норма по готовой продукции на складе определяется временем комплектования и накопления продукции до необходимых размеров, хранения продукции на складе до отгрузки, упаковки и маркировки продукции, доставки ее до станции отправления и отгрузки.

Норма по товарам отгруженным, по которым документы не сданы в банк, определяется установленными сроками выписки счетов и платежных документов, сдачи документов в банк, временем зачисления сумм на счета предприятия.

Таким образом, устанавливаются частные нормативы по каждому элементу нормируемых оборотных средств. Затем определяется совокупный норматив оборотных средств, отражающий общую потребность предприятия в собственных оборотных средствах в планируемом периоде, путем сложения частных нормативов [13].

Далее необходимо сравнить полученный совокупный норматив с совокупным нормативом прошлого периода с тем, чтобы определить, как изменяется потребность предприятия в собственных оборотных средствах в плановом периоде. Разница между нормативами составляет сумму прироста или уменьшения норматива оборотных средств, что находит отражение в финансовом плане предприятия.

Различают следующие методы нормирования оборотных средств: метод прямого счета, аналитический метод, коэффициентный метод.

На практике наиболее целесообразно применение метода прямого счета. Преимуществом этого метода является достоверность, позволяющая сделать наиболее точные расчеты частных и совокупного нормативов.

Норма - относительная величина соответствующая минимальному экономически обоснованному объему запасов товарно-материальных ценностей. Норма определяется в днях.

Норматив оборотных средств представляет собой денежное выражение планируемого запаса товарно-материальных ценностей, минимально необходимым для нормальной хозяйственной деятельности предприятия.

Аналитический метод применяется в том случае, когда в планируемом периоде не предусмотрено существенных изменений в условиях работы предприятия по сравнению с предшествующим.

В этом случае расчет норматива оборотных средств осуществляется укрупненно, учитывая соотношение между темпами роста объема производства и размера нормируемых оборотных средств в предшествующем периоде.

При коэффициентном методе новый норматив определяется на базе старого путем внесения в него изменений с учетом условий производства, снабжения, реализации продукции (работ, услуг), расчетов [14].

Таким образом, для предприятия важно правильно определить оптимальную потребность в оборотных средствах, что позволит с минимальными издержками получать прибыль, запланированную при данном объеме производства.

## **ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «БЕЛГОРОДСКИЕ МОЛОЧНЫЕ ФЕРМЫ»)**

### **2.1. Организационно – экономическая характеристика предприятия**

ОАО «Белгородские молочные фермы» - одно из предприятий, входящих в группу компаний «Зеленая долина». Проектная мощность предприятия — производство 30 тысяч тонн молока в год.

На данный момент на фермах МТФ «Зоринские дворы» и МТФ «Богатое» содержатся 3085 фуражных коров голштинской породы на беспривязном содержании, на МТФ «Верхопенье» осуществляется откорм телят [1].

Согласно прогнозному плану приватизации имущества, находящегося в региональной собственности, в 2017 году белгородские власти намерены приватизировать 122,5 тыс. акций (49% уставного капитала) АО «Белгородские молочные фермы». Номинальная стоимость пакета составляет 122,5 млн руб.

Группа компаний «Зеленая долина» - это динамично развивающийся агрохолдинг, специализирующийся на молочном животноводстве. Холдинг осуществляет свою деятельность в 7 районах Белгородской области.

Для повышения конкурентоспособности молочного животноводства, было принято решение о консолидации предприятий, что позволило уменьшить затраты в части юридического сопровождения, бухгалтерского учета и налоговой отчетности, а проведение централизованных закупок получить лучшую цену.

Структура ООО «Группы компаний «Зеленая долина» (управляющая компания):

1. АО «Молочная компания «Зеленая долина» (производство молока):

- Ферма «Первоцвет»;
  - Ферма «Ландыш»;
  - Ферма «Бадан»;
  - Ферма «Клевер».
2. ОАО «Белгородские молочные фермы» (производство молока):
- МТФ «Зоринские дворы»;
  - МТФ «Богатое»;
  - МТФ «Верхопенье».
3. ООО «Нива» (производство молока):
- Ферма «Малые маячки»;
  - Ферма «Прелестное»;
  - Ферма «Кочетовка».
4. ОАО «Белгородское» по племенной работе (осеменение, разведение КРС.
5. ООО «Молочная компания «Зеленая долина -2» (производство молока).
6. ООО «Молочная компания «Зеленая долина -3» (производство молока).
7. ООО «Молочная компания «Северский Донец» (разведением КРС, выращиванием сельхозкультур, оптовой торговлей зерном и кормами, а также производством мяса).
8. ООО «Зеленая долина — Агро» (растениеводство):
- Ферма «Малакеево» (молочная ферма).
9. ООО «Зеленая долина» (выращивание овощей).
10. ООО «Белгородская сыроваренная компания» (производство сыра, творога и масла).
11. ООО «Фермер торг» (розничная торговая сеть).

К основным направлениям деятельности предприятий группы компаний относятся:

- молочное животноводство (производство натурального цельного молока класса «евростандарт», выращивание молодняка и нетелей);
- производство высококачественных кормов (выращивание ячменя, подсолнуха, кукурузы);
- переработка молока (производство натурального молока, масла, творога, сыра);
- снабжение потребителей натуральными экологически чистыми продуктами фермерских хозяйств через собственную сеть магазинов [2].

Сегодня в «Зеленой долине» трудится более 1,5 тысячи человек, находятся в управлении 11 молочно-товарных ферм, на которых содержатся 7500 коров голштино-фризской породы, в сутки они производят 140 тонн молока.

Планируется приобрести еще около 22 000 голов, увеличив мощности по производству молока до 30 тысяч голов со средней продуктивностью не менее 8 тысяч килограммов молока в год от одной коровы.

Предприятия холдинга, которые расположены в Белгородском, Вейделевском, Ивнянском, Корочанском, Прохоровском, Шебекинском и Яковлевском районах, полностью обеспечены современной сельскохозяйственной техникой, необходимым оборудованием, обрабатывают 49 000 гектаров земли, самостоятельно ведут заготовку кормов и их хранение в течение года на собственных мощностях.

С целью улучшения производственной базы за последние полтора года агрохолдингом вложено в развитие предприятий денежных средств на общую сумму 524,2 млн. рублей (в 2012 году – 425,0 млн. рублей, 1 полугодии 2014 года – 99,2 млн. рублей).

Согласно стратегии развития ГК «Зеленая долина», принятой и одобренной Губернатором Белгородской области Е.С.Савченко, на территории региона будет построен завод по производству сыра.

Кроме того, ООО «ГК «Зеленая долина» планирует построить комбикормовый комплекс, в состав которого войдут комбикормовый завод производительностью 20 т гранулированных полнорационных комбикормов в час и линия по производству полножирной сои (4 т в час), что позволит закрыть собственные потребности компании в комбикормах.

Общий объем инвестиций в данный проект составит 960 млн. рублей. По мнению независимых российских экспертов, проект имеет хорошие перспективы.

Правительство Белгородской области выступит гарантом по кредитам ГК «Зеленая долина» на сумму 410 млн рублей. Соответствующие изменения в закон о бюджете Белгородской области на 2014 год находятся на рассмотрении в облдуме.

Перед ООО «Группа компаний «Зеленая долина» поставлена задача по созданию в Белгородской области к 2017 году конкурентоспособной системы производства и переработки молока в объеме не менее 1000 тонн в сутки.

Внедрение системы ХАССП - новая ступень в поступательном развитии ГК «Зеленая Долина».

Система менеджмента качества ХАССП (англ. Hazard Analysis and Critical Control Points) признана на мировом уровне и широко используется компаниями, производящими пищевые товары.

Методика ХАССП является современным способом управления, в котором полностью соблюдены меры контроля для обеспечения безопасности продуктов, а также определены специфические риски в технологической цепочке производства.

ГК «Зеленая Долина» приняли меры по подготовке своих специалистов для работы по международным стандартам. Сертификаты соответствия получили все 17 слушателей семинара - работников предприятий ГК «Зеленая Долина».

Объектом практического исследования является Открытое акционерное общество «Белгородские молочные фермы», в дальнейшем именуемое «Общество», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», другими законодательными и нормативными актами Российской Федерации.

Основная деятельность данной организации заключается в производстве молочной продукции.

Общество создано без ограничения срока его действия.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Открытое акционерное общество «Белгородские молочные фермы». Полное фирменное наименование Общества на иностранном языке: JointStockCompany «BelgorodDairyFarms».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ОАО «Белгородские молочные фермы». Сокращенное фирменное наименование Общества на иностранном языке: J.S.C. «Belgorod Dairy Farms».

Место нахождения Общества, его исполнительных органов и место хранения документов: Российская Федерация, Белгородская область, пос. Ивня.

Почтовый адрес Общества: Российская Федерация, 309110, Белгородская область. Пос. Ивня, ул. Шоссейная, д. 19[3].

Целью деятельности Общества является получение прибыли от производства молочной продукции.

Общество имеет гражданские права и несет гражданские обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законами.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- молочное животноводство;
- переработка молока и производство других видов продуктов питания;
- оказание услуг в сфере выращивания и переработки продукции с/х назначения;
- производство товаров народного потребления;
- автотранспортные услуги, автосервисные услуги;
- лизинговые операции;
- организация общественного питания и торговли;
- выращивание продукции сельскохозяйственного назначения;
- переработка сельскохозяйственной продукции;
- торгово-закупочная и внешнеэкономическая деятельность;
- коммерческо-посредническая деятельность;
- другие виды деятельности.

Общество вправе осуществлять и иные виды хозяйственной деятельности, если они не запрещены законом.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе.

Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему и другие средства визуальной идентификации.

Общество осуществляет все виды внешнеэкономической деятельности.

Общество может создать на территории Российской Федерации и за ее пределами коммерческие организации.

Общество может на добровольных началах объединяться в союзы, ассоциации, а также быть членом других некоммерческих организаций, как на территории Российской Федерации, так и за ее пределами.

Во главе рассматриваемого предприятия отдельным звеном выделен руководитель - генеральный директор - связующий и контролирующий всю функциональную деятельность предприятия и всех процессов связанных с ней.

Для осуществления поставленных целей деятельности предприятия происходит разветвление организационной структуры в отдельные сектора по ее структурным подразделениям, в которых непосредственным образом происходит централизация выполняемых ими функций.

Распределение обязанностей по вопросам всего производственно-технологического цикла: по производству и переработки молока и производству других видов продуктов питания, по оказанию услуг в сфере выращивания и переработки продукции сельскохозяйственного назначения, по выращиванию продукции сельскохозяйственного назначения, заготовки кормов, ремонту с/х техники и оборудования молочных комплексов.

Для реализации стоящих перед заместителем директора по производству функций в его подчинении находятся, главный энергетик, главный инженер, главный ветврач, главный зоотехник, главный агроном.

Вопросы, касающиеся отгрузки и реализации молока, решаются под руководством заместителем директора и главного зоотехника.

Генеральному директору подчиняется непосредственно: главный бухгалтер предприятия, который отвечает за организацию бухгалтерского учета на предприятии. Также в подчинении у генерального директора находится планово-экономический отдел.

Планово-экономический отдел занимается разработкой нормативных калькуляций себестоимости молока, расчетом и анализом отклонений от норм, проведение хронометража, разработкой норм и заработной платы механизаторов, операторов машинного доения, водителей, слесарей и прочего персонала, перспективным планированием всей деятельности организации.

Характеризуя финансовые результаты деятельности предприятия можно отметить следующее, что животноводство является одной из основных отраслей сельскохозяйственного производства. Оно удовлетворяет потребности населения страны в продуктах питания. Основное место в производственном процессе животноводства занимает кормление сельскохозяйственных животных.

В структуре ОАО «Белгородские молочные фермы» имеется отдел растениеводства, который занимается выращиванием и заготовкой кормов (зерновые, силос, сенаж, сено) для молочного животноводства. Это позволяет заготавливать корма высокого качества, что напрямую отражается на качестве конечного продукта молока и снижает его себестоимость.

Степень использования ресурсов и качество выпускаемой продукции предопределяется организационно-экономической характеристикой организации [4].

Для экономической характеристики используется финансовая отчетность предприятия за 2014-2016 гг.

Анализ основных экономических показателей деятельности организации ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014-2016 гг. представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Анализ основных экономических показателей деятельности ОАО  
«Белгородские молочные фермы» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение, (+, -)
				2016 г./ 2014 г.
Объем выпущенной продукции, тыс. руб.	2748838	2931469	3161592	412754
Выручка, тыс.руб.	801967	821889	1043210	241243
Себестоимость продаж, тыс.руб.	860149	820288	946874	86725
Прибыль от продаж, тыс.руб.	66022	1601	95693	29671
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	954346	958485	997321	42975
Среднесписочная численность работников чел.	285	288	284	-1
Производительность труда, тыс.руб.	2452	2578	2679	227
Среднегодовая кредиторская задолженность, тыс.руб.	12457	301750	239503	227046
Фондоотдача, тыс.руб.	0,84	0,86	1,05	0,21
Фондоёмкость, тыс.руб.	1,19	1,17	0,96	-0,23
Рентабельность продаж, %	0,08	0,002	0,09	0,01

Из анализа таблицы 2.1 видно, что объем выпущенной продукции на протяжении трех лет имеет положительную тенденцию, достигая своего пика в 2016 году (3161592 тыс. руб.).

Выручка от реализации также имеет тенденцию роста на протяжении всего исследуемого периода (в 2016 году увеличилась на 241243 тыс. руб. в сравнении с 2014 годом). Положительная тенденция, несомненно, вызвана ростом объема производства продукции (работ, услуг).

Среднесписочная численность работников на протяжении трех испытывает колебания и составляет общее отклонение, равное 1 единице в 2016 году по сравнению с 2014 годом.

С 2014 года наблюдается повышение показателя себестоимости продукции (в 2016 году данный показатель составил 946874 тыс. руб., что, несомненно, неблагоприятно сказывается на общем финансовом состоянии организации).

Чистая прибыль ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014-2016 гг. отличается отрицательной динамикой. В 2016 году данный показатель сократился на 51900 тыс. руб. в сравнении с 2014 годом.

Показатель производительности труда возрастает в 2016 году по сравнению с 2014 годом на 227 тыс. руб., а значит, увеличивается количество работ в расчете на 1 работника.

Коэффициент фондоотдачи постепенно увеличивается (на 0,21 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2014 годом) в результате одновременного роста стоимости основных средств и выпуска продукции.

У показателя фондоемкости на протяжении трех лет наблюдается отрицательная тенденция (в 2016 году он сокращается на 0,23 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом). Это говорит об увеличении эффективности использования ОПФ с течением времени.

Говоря в совокупности об этих двух показателях, стоит отметить что, снижение фондоемкости и увеличение фондоотдачи продукции свидетельствует о повышении эффективности использования основных фондов и положительно характеризует финансовое состояние предприятия.

Таким образом, анализируя основные экономические показатели деятельности организации, можно сделать вывод о довольно устойчивом развитии организации, поскольку основные показатели за последние три года претерпевали положительные изменения.

Факторами повышения экономической эффективности производства выступают техническое и организационное развитие, внешнеэкономические и социальные условия хозяйствования.

Рациональное использование производственного персонала – неперенное условие, обеспечивающее бесперебойность процесса производства и успешное выполнение производственных планов [42].

Обеспеченность трудовыми ресурсами анализируемой организации характеризуется данными, представленными в таблице 2.2.

Таблица 2.2

## Обеспеченность организации трудовыми ресурсами и их структура

Категории персонала	2014 г.		2015 г.		2016 г.		Обеспеченность, % 2016 г./ 2014 г.
	кол-во, чел.	уд. вес, %	кол-во, чел.	уд. вес, %	кол-во, чел.	уд. вес, %	
Работники, занятые основным видом деятельности - всего	278	97,54	280	97,22	279	98,24	100,36
В том числе:							
Рабочие постоянные	232	81,40	232	80,56	234	82,39	100,86
Служащие - всего	46	16,14	48	16,67	45	15,85	97,83
В том числе:							
Руководители	14	4,91	14	4,86	14	4,93	100
Специалисты	21	7,37	22	7,64	19	6,69	90,48
Работники, занятые вспомогательными и др. видами деятельности	7	2,46	8	2,78	5	1,76	71,43
ИТОГО	285	100	288	100	284	100	99,65

По данным таблицы 2.2 видно, что численность персонала основной деятельности в 2016 году возросла по сравнению с 2014 годом на 0,36% за счет увеличения числа постоянных рабочих на 2 человека. При этом численность служащих снизилась на 2,17% за счет уменьшения числа специалистов на 2 человека. Снижение численности наблюдается и по другим категориям персонала.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных

средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Сведения об активах и источниках их формирования любой коммерческой организации представлены в ее бухгалтерском балансе.

Актив бухгалтерского баланса позволяет дать общую оценку изменения всего имущества предприятия, выделить в его составе внеоборотные активы и оборотные активы, изучить динамику структуры имущества.

Прирост актива указывает на расширение деятельности предприятия, но также может быть результатом влияния инфляции. Уменьшение актива свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота и может быть следствием износа основных средств, или результатом снижения платежеспособного спроса на товары, работы и услуги предприятия и т.п.

Для анализа имущества организации используются следующие показатели:

- коэффициент закрепления средств – отношение внеоборотных активов к валюте баланса;
- коэффициент мобильности средств – отношение оборотных активов к валюте баланса;
- коэффициент абсолютной мобильности средств – отношение денежных средств к валюте баланса [43].

Анализ показателей, характеризующих актив баланса ОАО «Белгородские молочные фермы», представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Анализ показателей, характеризующих актив баланса ОАО «Белгородские молочные фермы»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение (+, -)	
				2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6

Итог первого раздела бухгалтерского баланса, тыс.руб.	954361	959040	954361	4679	-4679
Валюта баланса, тыс.руб.	1919387	1881821	1854379	-37566	-27442
Коэффициент закрепления средств	0,497	0,510	0,515	0,013	0,005

Продолжение табл. 2.3

1	2	3	4	5	6
Итог второго раздела баланса, тыс.руб.	965026	922781	855259	-42245	-67522
Коэффициент мобильности средств	0,50	0,49	0,46	-0,01	-0,03
Денежные средства, тыс.руб.	8912	22752	8086	13840	-14666
Коэффициент абсолютной мобильности средств	0,005	0,012	0,004	0,007	-0,008

Данные таблицы 2.3 позволяют сделать вывод, что за анализируемый период коэффициент закрепления средств, являющийся важнейшим параметром организации производства (связывает выпуск продукции, использование основных средств производства и рабочих кадров) имеет положительную тенденцию (увеличился в 2016 году на 0,005 по сравнению с 2015 годом).

Внеоборотные активы в течение трех лет имеют как положительную, так и отрицательную тенденцию. В 2016 г. их размер составил 954361 тыс. руб., что на 4679 тыс. руб. меньше, чем в 2015 году.

Коэффициент мобильности средств в 2016 году снизился на 0,03 по сравнению с 2015 годом. Сокращение коэффициента мобильности оборотных средств говорит о замедлении оборачиваемости имущества.

Коэффициент абсолютной мобильности средств имеет как положительную, так и отрицательную динамику на протяжении анализируемого периода. В 2015 г. он имеет наибольшее значение – 0,012, так как в этом году статья «Денежные средства» имела наибольший удельный вес в активе организации, по сравнению с другими годами. Поэтому, из-за большой разницы значений валюты баланса и денежных средств, данный коэффициент имеет относительно низкие показатели за весь период исследования.

Необходимость в собственном капитале объясняется требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Но стоит учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственного капитала не всегда выгодно для него.

С другой стороны, если средства предприятия состоят только из заемного капитала, то его финансовое положение не будет устойчивым, так как в отношении заемных средств требуется постоянный контроль за своевременным их возвратом.

От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

Основными показателями для характеристики источников имущества организации являются:

- коэффициент автономии – отношение собственного капитала к валюте баланса;
- коэффициент заемного капитала – отношение долгосрочного и краткосрочного капитала к валюте баланса;
- коэффициент соотношения заемного и собственного капитала – отношение заемного капитала к собственному капиталу;
- коэффициент привлечения долгосрочного заемного капитала – отношение долгосрочного заемного капитала к собственному капиталу;
- коэффициент привлечения краткосрочного заемного капитала – отношение краткосрочного заемного капитала к собственному капиталу [21].

Результаты анализа пассива организации представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ показателей, характеризующих пассив баланса

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение (+,-)	
				2015/2014	2016/2015
Собственный капитал, тыс.руб.	206167	209221	191416	3054	-17805

Валюта баланса, тыс.руб.	1919387	1881821	1854379	-37566	-27442
Коэффициент автономии	0,107	0,111	0,103	0,004	-0,008
Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	1851356	1732356	1735856	-119000	3500
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	274198	356686	309939	82488	-46747
Коэффициент заемного капитала	1,107	1,110	1,103	0,003	-0,007
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	9,532	8,524	0,106	-1,01	-8,42
Коэффициент привлеченного долгосрочного заемного капитала	19,329	8,524	0,106	-10,80	-8,42
Коэффициент привлеченного краткосрочного заемного капитала	9,532	8,524	0,106	-1,01	-8,42

Как видно из таблицы 2.4, стоимость собственного капитала в 2016 году сокращается. Данные изменения происходят за счет сокращения нераспределенной прибыли в организации, так как размер уставного капитала в течение трех лет оставался неизменным.

Коэффициент автономии также уменьшается (в 2016 году произошло изменение на 0,389 по сравнению с 2015 годом). Это происходит из-за уменьшения удельного веса собственного капитала в пассиве баланса. Таким образом, с каждым годом организация становится более зависимой от кредиторов, потому что чем меньше у организации собственного капитала, тем она менее самостоятельна.

Коэффициент заемного капитала показывает - какая часть заемных средств приходится на общий размер финансовых ресурсов организации. У данного показателя наблюдается сокращение в 2016 году по сравнению с 2015 годом, значит, предприятие стало заимствовать меньше средств у сторонних лиц.

У коэффициента соотношения заемного и собственного капитала наблюдается спад на 8,42 в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Данный показатель показывает, какая доля заемного капитала приходится на собственный. В рассматриваемой организации он значительно уменьшился, так как собственных средств в организации гораздо меньше, чем заемных.

Коэффициент привлечения долгосрочного заемного капитала имеет отрицательную тенденцию на протяжении всего исследуемого периода.

Отрицательная динамика коэффициента привлечения краткосрочного заемного капитала в анализируемом периоде говорит о спаде краткосрочных обязательств у организации. Как видно, в 2016 году данный показатель имеет снижение на 0,23 по сравнению с 2015 годом в результате сокращения значения кредиторской задолженности.

Предприятие постоянно ведет расчеты: с поставщиками за приобретенные у них основные средства, сырье, материалы и другие товарно-материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги; с покупателями – за купленные ими товары; с заказчиками – за выполненные работы и оказанные услуги.

Задолженность по этим расчетам в процессе финансово-хозяйственной деятельности должна находиться в рамках допустимых значений.

Сомнительная дебиторская задолженность и просроченная кредиторская задолженность свидетельствуют о нарушениях поставщиками и клиентами финансовой и платежной дисциплины, что требует незамедлительного принятия соответствующих мер для устранения негативных последствий. Своевременное принятие этих мер, возможно, только при осуществлении со стороны предприятия систематического контроля.

Развитие рыночных отношений повышает ответственность и самостоятельность предприятия в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности расчетов с дебиторами и кредиторами. Увеличение или снижение дебиторской и кредиторской задолженности приводят к изменению финансового положения предприятия.

Для устойчивого финансового состояния предприятия необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, которое представлено в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Белгородские  
молочные фермы»

Показатель	2014	2015	2016
Дебиторская задолженность краткосрочная, всего, тыс. руб.	508854	453820	342403
Кредиторская задолженность краткосрочная, всего, тыс. руб.	12457	301750	239503
Разница показателей, тыс. руб.	496397	152070	102900
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	40,85	1,50	1,43

На основании результатов, полученных в таблице 2.5, можно сказать, что коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в организации превышает 1, т. е. наблюдается возможность покрытия кредиторской задолженности дебиторской.

Данное положение является положительным фактором возможности организации расплатиться со своими кредиторами без привлечения дополнительных источников финансирования.

При анализе состояния расчетов определяют коэффициенты, характеризующие дебиторскую и кредиторскую задолженность:

– коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – отношение выручки к среднегодовой стоимости дебиторской задолженности;

– период погашения дебиторской задолженности – отношение числа дней в периоде (360) к коэффициенту оборачиваемости дебиторской задолженности;

– коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – отношение выручки к среднегодовой стоимости кредиторской задолженности;

– период погашения кредиторской задолженности – отношение числа дней в периоде (360) к коэффициенту оборачиваемости кредиторской задолженности [45].

В таблице 2.6 представлен анализ показателей, характеризующих дебиторскую и кредиторскую задолженность ОАО «Белгородские молочные фермы».

Таблица 2.6

Анализ показателей, характеризующих дебиторскую и кредиторскую задолженность ОАО «Белгородские молочные фермы»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение (+, -)	
				2015/2014	2016/2015
Выручка от продажи услуг, тыс.руб.	801967	821889	1043210	19922	221321
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс.руб.	508854	453820	342403	-55034	-111417
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс.руб.	124357	301750	239503	177393	-62247
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,58	1,81	3,05	0,24	1,24
Период погашения дебиторской задолженности, дн.	228,42	198,78	118,16	-29,64	-80,62
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,45	2,72	4,36	-3,73	1,63
Период погашения кредиторской задолженности, дн.	55,82	132,17	82,65	76,35	-49,52

Из таблицы 2.6 видно, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за анализируемый период значительно увеличился (в 2016 году произошел его рост на 1,24 по сравнению с 2015 годом, в 2015 году – на 0,24 по сравнению с 2014 годом).

Рост данного показателя сигнализирует о росте числа платежеспособных клиентов. Чем выше оборачиваемость дебиторской задолженности, тем ниже будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Возможно, рост оборачиваемости кредиторской задолженности у организации возник из-за отсутствия проблем с оплатой счетов с поставщиками или, наоборот, из-за более неэффективной организации взаимоотношений с ними, обеспечивающей менее выгодный, отложенный график платежей.

Период погашения дебиторской задолженности имеет в 2014 году наименьшее значение, равное 55,82, так как в этом году организация имела наименьшую дебиторскую задолженность, а в 2015 году – наибольшее (132,17), за счет сильного роста дебиторской задолженности.

Наблюдается спад показателя периода погашения кредиторской задолженности (на 49,52 в 2016 году по сравнению с 2015 годом), что нежелательно для организации, так как это означает увеличения количества дней, необходимого для расчета организации с кредиторами.

Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализа ликвидности. При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет коэффициентов ликвидности позволяет определить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Ликвидность баланса - это способность активов трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена.

Для оценки ликвидности активы группируются на 4 группы по степени ликвидности, а пассивы группируются по степени срочности погашения обязательств:

1. Наиболее ликвидные активы (A1) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

2. Быстро реализуемые активы (A2) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу

включается дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

3. Медленно реализуемые активы (А3) — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

4. Труднореализуемые активы (А4) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок.

2. Краткосрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства».

4. Постоянные пассивы (П4) — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги соответствующих групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются следующие условия:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3 \text{ и } A4 \leq П4[46]. \quad (12)$$

В таблице 2.7 представлены результаты анализ ликвидности бухгалтерского баланса ОАО «Белгородские молочные фермы».

Таблица 2.7

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ОАО «Белгородские молочные фермы»

АКТИВ	2014	2015	2016	ПАССИВ	2014	2015	2016
A1	19498	33153	18487	П1	124357	301750	239503
A2	508854	453820	342403	П2	113767	51147	62337
A3	393216	435587	438382	П3	1851356	1732356	1735856
A4	954361	959040	954361	П4	206167	209221	191416
Баланс	1919387	1881821	1854379	Баланс	1919387	1881821	1854379

Баланс предприятия не является ликвидным, так как не соблюдаются неравенства на протяжении почти всего периода исследования.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитываются относительные показатели:

$$- \text{ Коэффициент абсолютной ликвидности} = \frac{ДС+КФВ}{КО}, \quad (13)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства;

$$- \text{ Коэффициент быстрой ликвидности} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}, \quad (14)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность.

$$- \text{ Коэффициент текущей ликвидности} = \frac{ОА-РБП}{КО}, \quad (15)$$

где ОА – оборотные активы;

РБП – расходы будущих периодов.

В таблице 2.8 представлен анализ коэффициентов, характеризующих ликвидность баланса ОАО «Белгородские молочные фермы».

Таблица 2.8

## Анализ коэффициентов, характеризующих ликвидность баланса

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение (+,-)	
				2015/2014	2016/2015
Денежные средства, тыс.руб.	8912	22752	8086	13840	-14666
Дебиторская задолженность до 12 мес., тыс.руб.	508854	453820	342403	-55034	-111417
Оборотные активы, тыс.руб.	965026	922781	855259	-42245	-67522
Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	274198	356686	309939	82488	-46747
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,09	0,06	0,02	-0,03
Коэффициент быстрой ликвидности	1,93	1,37	1,16	-0,56	-0,20
Коэффициент текущей ликвидности	3,52	2,59	2,76	-0,93	0,17

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году равен 0,06. Несмотря на то, что нормативного значения данного показателя не существует, можно сказать, что чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Поскольку рассчитанное значение показателя за анализируемый период снизилось, можно сделать вывод, что организации будет нелегко расплатиться по своим обязательствами.

В 2016 г. коэффициент быстрой ликвидности составил 1,16. Так как его нормативное значение от 0,7 до 1, можно сказать, что организации будет достаточно легко погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов.

Значение коэффициента текущей ликвидности максимально в 2014 году. Чем выше данный показатель, тем лучше платежеспособность организации. Эффективным считается значение коэффициента, равное 2 и более. Так как его значение больше 2 за весь анализируемый период, значит, ежегодно платежеспособность ОАО «Белгородские молочные фермы» стабильная.

Банкротство является крайней формой кризисного состояния, когда предприятие не в силах оплатить свою задолженность и восстановить платежеспособность за счет собственных источников доходов.

Банкротство является результатом развития кризисного состояния предприятия.

Существует множество методик, с помощью которых оценивается вероятность банкротства предприятий, самой популярной из них является модель Эдварда - Альтмана. Это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать показатель:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (16)$$

где  $X_1$  - отношение оборотных средств к валюте баланса;

$X_2$  - отношение нераспределенной прибыли к валюте баланса;

$X_3$  - отношение операционной прибыли к валюте баланса;

$X_4$  - отношение собственного капитала к заемному капиталу;

$X_5$  - отношение выручки к валюте баланса.

Константа сравнения в данной модели – 1,23.

Если значение  $Z < 1,23$ , можно говорить о высокой вероятности банкротства – организация станет банкротом в ближайшие 2-3 года.

Если  $Z > 2,89$  – малая вероятность банкротства, следовательно, компания финансово устойчива [47].

Рассмотрим применение данной модели для определения вероятного банкротства организации ОАО «Белгородские молочные фермы» в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Анализ банкротства организации ОАО «Белгородские молочные фермы»

Показатели	2014	2015	2016
Оборотные средства	965026	922781	855259
Нераспределенная прибыль	456167	459221	441416
Операционная прибыль	335931	834043	1446861
Собственный капитал	206167	209221	191416
Выручка	801967	821889	1043210
Заемный капитал	1965123	1783503	1685693
Валюта баланса	1919387	1881821	1854379
X <sub>1</sub>	0,50	0,49	0,46
X <sub>2</sub>	0,24	0,24	0,24
X <sub>3</sub>	0,18	0,44	0,78
X <sub>4</sub>	0,10	0,12	0,11
X <sub>5</sub>	0,42	0,44	0,56
Z	1,57	2,42	3,56

При оценке вероятности банкротства по модели Эдварда – Альтмана, в анализируемом периоде у организации наблюдается малая вероятность банкротства, следовательно, она является финансово устойчивой в 2016 году.

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Белгородские молочные фермы»

показал, что объем выпущенной продукции и выручка от реализации на протяжении трех лет имеют положительную тенденцию. Положительная тенденция, несомненно, вызвана ростом объема производства продукции (работ, услуг).

Чистая прибыль ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014-2016 гг. отличается отрицательной динамикой.

Проанализировав движение основных средств, можно сделать вывод, что произошли изменения в их наличии и структуре.

Срок обновления сокращается в течение всего анализируемого периода, это свидетельствует о снижении коэффициента обновления.

Коэффициент выбытия за рассматриваемый период увеличивался. Это связано с увеличением износа основных средств. С одной стороны данная ситуация является положительной, т. к. предприятие не использует физически изношенные основные средства, что может привести к

возникновению чрезвычайных ситуаций, а с другой стороны - предприятие нуждается в приобретении новых основных средств.

Коэффициент реальной стоимости основных средств и имущества организации за период снизился. Это является отрицательным моментом, т. к. данная ситуация связана с более быстрым выбытием основных производственных средств, нежели с их обновлением.

Коэффициент технической годности основных средств имеет тенденцию к сокращению, что связано с уменьшением удельного веса остаточной стоимости основных средств по сравнению с первоначальной.

Снижение коэффициента технической годности основных средств, свидетельствует об ухудшении их состояния, это подтверждает увеличение коэффициента износа.

Коэффициент фондоруженности на предприятии ОАО «Белгородские молочные фермы» достаточно высокий, однако, он имеет тенденцию к снижению, что негативно сказывается на технической вооруженности предприятия, а, следовательно, и производительности труда. Такое положение в будущем может привести к снижению фондоотдачи.

В целом, показатели эффективности использования основных производственных средств предприятия ОАО «Белгородские молочные фермы» дают неплохую картину в прогнозируемом периоде, для улучшения которой необходимо разработать мероприятия по повышению уровня использования основных средств, проведения технического перевооружения предприятия, путем качественного обновления активной части основных средств (техники) и технологий, осуществляемого без расширения производственных площадей на основе внедрения новейших достижений научно-технического прогресса.

## **2.2. Анализ эффективности использования оборотного капитала предприятия**

Для разработки механизма управления оборотными активами необходимо, прежде всего, рассмотреть и проанализировать их состав и структуру в динамике с учетом основных особенностей производственной деятельности предприятия.

Так, размеры запасов сырья, материалов, полуфабрикатов определяются удаленностью и сбытовой политикой поставщиков, надежностью функционирования товаропроводящей сети, широтой ассортимента используемых сырья, материалов, общей концепцией производства, ожиданиями менеджмента относительно будущего развития спроса, эффективностью функционирования складских служб, удаленностью складов от производственных цехов, видом используемого для доставки сырья, материалов, полуфабрикатов транспорта, частотой его использования, размерами контейнеров и т.д.

На размер незавершенного производства конкретного предприятия влияют: специфика производственного процесса, размеры цехов и планировка оборудования внутри них, виды используемого оборудования, скорость их переустановки для выпуска новой продукции, удаленность складских помещений, вид используемого транспорта и частота доставки комплектующих, процент брака и т.д.

Уровень запасов готовой продукции на складе определяется, прежде всего, философией используемой производственной системы.

Если она носит упреждающий (спекулятивный) характер, что подразумевает прогнозирование будущего спроса и составление производственных планов на его основе, то без существенного накопления готовой продукции просто не обойтись.

Если же система гибкая и способна быстро выпускать продукцию в ответ на заказ, то величина запасов готовой продукции чрезвычайно мала. Помимо этого, на уровень готовой продукции влияет природа спроса.

Размер дебиторской задолженности предприятия определяется объемами реализации, а также продуманностью и эффективностью администрирования кредитной политики. На ее величину также оказывают влияние состояние конкурентной среды (вид продукции, емкость рынка и др.), система расчетов на предприятии, уровень инфляции, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, а также величина сомнительной задолженности.

Средний уровень денежных средств предприятия зависит от рода деятельности, объемов операций, эффективности ее финансовой службы, а также от величины ежедневных денежных расходов и риска возникновения непредвиденных расходов.

Принято различать состав и структуру оборотных средств. Под составом оборотных средств следует понимать совокупность элементов, статей, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения [48].

Рассмотрим состав и структуру оборотных активов ОАО «Белгородские молочные фермы» в 2014 – 2016 гг.

Таблица 2.10

Состав и структура оборотных активов ОАО «Белгородские молочные фермы» в 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Производственные оборотные активы, в т.ч.	391224	43,03	415811	43,65	359971	39,49
сырье и материалы	128708	14,16	137874	14,47	181877	19,95
животные на выращивании и откорме	163649	18,00	178570	18,74	91550	10,04
незавершенное производство	98867	10,87	96412	10,12	86544	9,49
расходы будущих периодов	0	0	2955	0,31	0	0
Оборотные активы в сфере обращения, в т.ч.	518011	56,97	536892	56,35	551654	60,51
готовая продукция	245	0,03	19126	2,01	75082	8,24
дебиторская задолженность	508854	55,97	508854	53,41	453820	49,78

денежные средства	8912	0,98	22752	2,35	8086	0,90
Итого	909235	100	952703	100	911625	100

По данным таблицы 2.10 можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в структуре оборотных активов занимает дебиторская задолженность. Ее удельный вес в 2014 году составил 55,97%, в 2015 году – 53,41%, в 2016 году – 49,78%, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует о необходимости выбора более эффективных форм расчетов.

Производственные оборотные активы – это состав и структура затрат на производство, тип производства (массовое, серийное, единичное), длительность и сложность производственного цикла, темпы роста объемов производства и реализации продукции.

Из рисунка 2.1 видно сокращение производственных оборотных активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. и резкое увеличение к 2016 г.

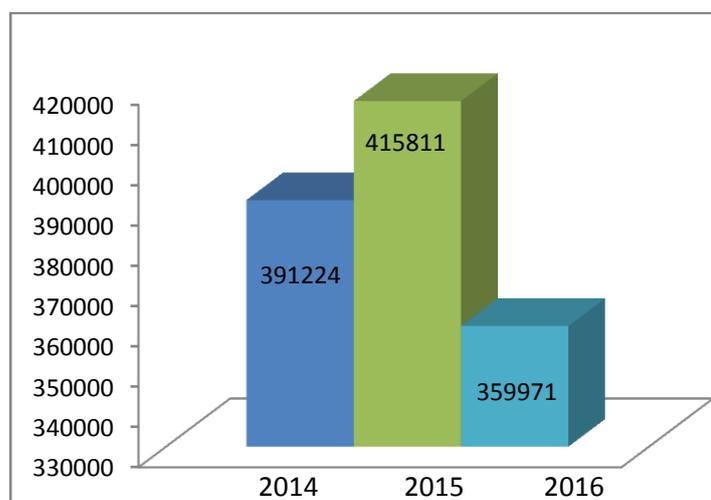


Рис. 2.1. Производственные оборотные активы ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014 – 2016 гг.

Создание материально-производственных запасов является необходимым условием обеспечения непрерывного производственно-коммерческого процесса.

Излишние запасы приводят к необоснованному отвлечению средств из хозяйственного оборота, что в конечном итоге влияет на рост кредиторской задолженности и является одной из причин неустойчивого финансового положения. Недостаток запасов может привести к сокращению объема производства продукции и уменьшению суммы прибыли, что также влияет на ухудшение финансового состояния предприятия. Учитывая это, запасы должны быть оптимальными.

Рассмотрим состав, структуру и эффективность использования запасов в составе оборотных активов в ОАО «Белгородские молочные фермы».

Таблица 2.11

## Структура запасов ОАО «Белгородские молочные фермы»

Показатель	Сумма			Отклонение (+, -), тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. / 2014 г.
Запасы	391562	435020	435241	43679
в том числе:				
сырье, материалы и др.	128708	137874	181877	53169
животные на выращивании и откорме	163649	178570	91550	-72099
затраты в незавершенном производстве	98867	96412	86544	-12323
готовая продукция и товары для перепродажи	245	19126	75082	74837
товары отгруженные	93	0	0	-93
расходы будущих периодов	0	2955	0	0

Как видно из таблицы 2.11, запасы товарно-материальных ценностей за анализируемый период возросли на 43679 тыс. руб.

Основной прирост запасов произошел по статье «Готовая продукция и товары для перепродажи», сумма которых увеличилась на 74837 тыс. руб.

«Сырье, материалы и другие аналогичные ценности» увеличились на 53169 тыс. руб.

Одновременно снизились значения таких показателей, как: «Животные на выращивании и откорме», «Затраты в незавершенном производстве» и «Товары отгруженные».

Таблица 2.12

## Структура запасов в составе оборотных активов

Показатель	Удельный вес %			Отклонение (+, -), % 2016 г. / 2014 г.
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
Запасы, в т. ч.:	100	100	100	0
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	32,87	31,69	41,79	8,92
животные на выращивании и откорме	41,79	41,05	21,03	-20,76
затраты в незавершенном производстве	25,25	22,16	19,88	-5,37
готовая продукция и товары для перепродажи	0,06	4,40	17,25	17,19
товары отгруженные	0,02	0	0	-0,02
расходы будущих периодов	0	0,68	0	0

Как видно из таблицы 2.12, основной прирост запасов произошел по статье «Готовая продукция и товары для перепродажи», которые увеличились на 17,19%

«Сырье, материалы и другие аналогичные ценности» увеличились на 8,92%.

Снизилась значения таких показателей, как: «Животные на выращивании и откорме», «Затраты в незавершенном производстве» и «Товары отгруженные».

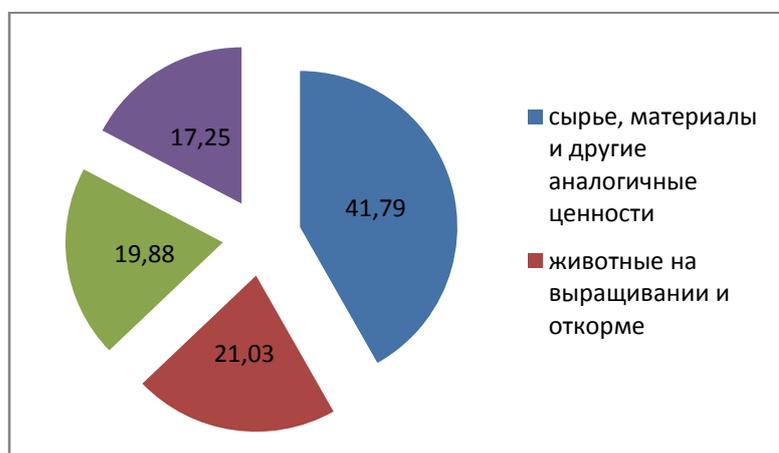


Рис. 2.2. Структура запасов в составе оборотных активов ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2016 г.

Политика управления дебиторской задолженностью представляет собой часть общей политики управления оборотными активами и маркетинговой политики предприятия, направленной на расширение

объема реализации продукции и заключающейся в оптимизации общего размера этой задолженности и обеспечении своевременной ее инкассации.

Ключевым моментом в управлении дебиторской задолженностью является определение сроков кредита (предоставляемого покупателям), которые оказывают влияние на объем продаж и получение денег.

Рассмотрим состав, структуру и эффективность использования дебиторской задолженности ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014 – 2016 гг. (таблица 2.13).

Таблица 2.13

Состав и структура дебиторской задолженности ОАО «Белгородские молочные фермы»

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.		Отклонение, (+, -), тыс. руб. 2016 г. / 2014 г.
	Тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	188928	100	508854	100	453820	100	264892
В том числе: расчеты с покупателями и заказчиками	153194	81,09	136919	26,91	141819	31,25	-11375
авансы выданные	31592	16,72	348723	68,53	251343	55,38	219751
прочие дебиторы	4143	2,19	23212	4,56	60658	13,37	56515
Итого	188928	100	508854	100	453820	100	264892

Из данных таблицы 2.13 видно, что у ОАО «Белгородские молочные фермы» в 2016 г. имелась дебиторская задолженность в размере 453820 тыс. руб. Необходимо отметить, что в составе дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев, наблюдается значительное увеличение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

Это связано с неэффективной кредитной политикой по отношению к покупателям и заказчикам, что также является отрицательным моментом для текущей деятельности предприятия.

Основной задачей расчета движения денежных средств являются:

- анализ причин создавшегося положения;
- определение причин и сфер возникновения притока или оттока денежных средств;
- анализ влияния выбора тех или иных источников финансирования основной и инвестиционной деятельности предприятия на его эффективность.

Применяют два метода составления отчета о движении денежных средств: прямой и косвенный.

Прямой метод считается более сложным, но более информативным, так как он основан на изучении всех денежных операций и определении, к какому виду деятельности они относятся: основной, инвестиционной или финансовой. Косвенный метод проще, поскольку он оперирует изменениями данных, содержащихся в балансе и отчете о прибылях и убытках.

Прямой метод отражает валовые потоки денег как платежных средств. Он предполагает идентификацию всех проводок, затрагивающих дебет денежных счетов (приток денежных средств) и кредит денежных счетов (отток денежных средств). Последовательный просмотр всех проводок обеспечивает помимо прочего группировку оттоков и притоков денежных средств по обособленным видам деятельности (текущая, инвестиционная, финансовая). Поскольку при реализации прямого метода расчеты делают исходя из счетов, с формальных позиций анализ денежного потока можно выполнить на любую дату. Исходным элементом прямого метода является выручка.

Рассмотренный метод позволяет судить о ликвидности предприятия, детально показывая движение денежных средств на его счетах, но не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения величины денежных средств.

Поэтому применяется косвенный метод анализа, позволяющий объяснить причину расхождения между прибылью и, например, сокращением денежных средств за период.

Таким образом, суть косвенного метода – в преобразовании величины чистой прибыли в величину денежных средств путем корректировки чистой прибыли на величину расходов, не связанных с оттоком денежных средств (то есть реальными выплатами), и величину доходов, не сопровождающихся притоком денежных средств (то есть реальными поступлениями).

Основными источниками формирования оборотных активов служат собственные, заемные и привлеченные ресурсы.

Собственный оборотный капитал (СОК) играет наиболее важную роль в обеспечении текущей деятельности предприятия. Он отражает часть собственного капитала организации, вложенную в оборотные активы и постоянно находящиеся в обороте. Формирование достаточной величины собственного оборотного капитала позволяет обеспечить имущественную и оперативную самостоятельность, а также финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта.

$$\text{СОК} = \text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы} [49]. \quad (17)$$

На основе приведенной формулы были получены следующие результаты:

$$\text{СОК}_{2014\text{г.}} = 1\,103\,162 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СОК}_{2015\text{г.}} = 982\,537 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{СОК}_{2016\text{г.}} = 972\,911 \text{ тыс. руб.}$$

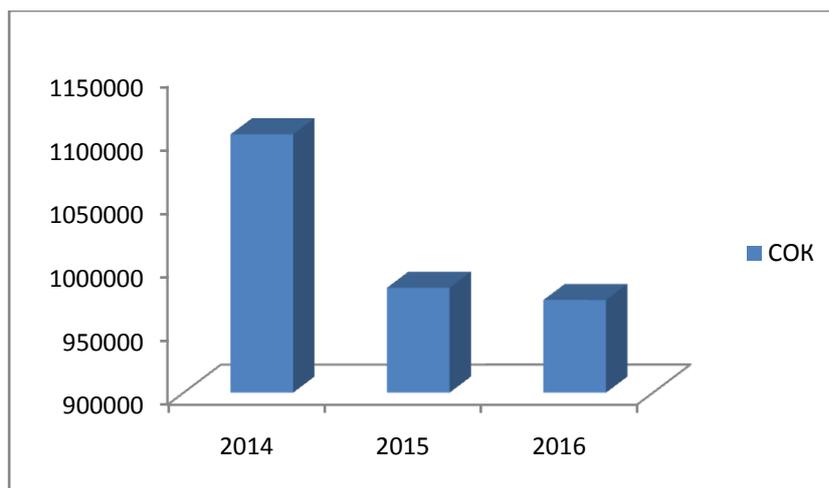


Рис. 2.3. Динамика собственного оборотного капитала в ОАО «Белгородские молочные фермы» за 2014-2016 гг.

Расчеты показали, что СОК с каждым годом снижается, что свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от текущих обязательств. Чем в дальнейшем будет ниже значение собственного оборотного капитала, тем больше риск неплатёжеспособности и сбоев в производстве.

Рассмотрим состав и структуру источников средств предприятия в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Структура источников формирования оборотных средств  
ОАО «Белгородские молочные фермы» на 2014 – 2016 гг.

Показатели	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%	Тыс.руб.	%
Собственные источники формирования оборотных активов	206167	9,50	209221	10,50	191416	59,04
Заемные источники	1965123	90,50	1783503	89,50	20303	6,26
Привлеченные источники	0	0	0	0	112500	34,7
Итого	2171290	100	1992724	100	324219	100

По данным таблицы 2.14 можно сделать вывод о том, что формирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет заемных источников, что свидетельствует о наибольшем риске банкротства.



Рис. 2.4. Динамика изменения структуры источников формирования оборотных средств ОАО «Белгородские молочные фермы» на 2014-2016 гг.

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определенной суммы денежной наличности, за счет которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства и сбыт продукции. Капитал в процессе своего движения проходит последовательно три стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

На первой стадии предприятие приобретает необходимые ему основные фонды, производственные запасы, на второй - часть средств в форме запасов поступает в производство, а часть используется на оплату труда работников, выплату налогов, платежей по социальному страхованию и другие расходы. Заканчивается эта стадия выпуском готовой продукции.

На третьей стадии готовая продукция реализуется и на счет предприятия поступают денежные средства, причем, как правило, больше первоначальной суммы на величину полученной прибыли от бизнеса.

Следовательно, чем быстрее капитал сделает кругооборот, тем больше предприятие получит и реализует продукции при одной и той же сумме капитала за определенный отрезок времени. Задержка движения средств на любой стадии ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительного вложения средств и может вызвать значительное ухудшение финансового состояния предприятия.

Оборачиваемость капитала тесно связана с его рентабельностью и служит одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями:

1) коэффициентом оборачиваемости капитала (отношение выручки к среднегодовой сумме капитала);

2) продолжительностью оборота капитала (отношение количества календарных дней в анализируемом периоде к коэффициенту оборачиваемости капитала).

Средние остатки всего капитала и его составных частей рассчитываются по средней хронологической: половина суммы на начало периода плюс остатки на начало каждого следующего месяца плюс половина остатка на конец периода и результат делится на количество месяцев в отчетном периоде.

При определении оборачиваемости всего капитала сумма оборота должна включать общую выручку от всех видов продаж.

Если же рассчитываются показатели оборачиваемости только функционирующего капитала, то в расчет берется только выручка, а в знаменателе - сумма активов за вычетом долгосрочных и краткосрочных

финансовых вложений, неустановленного оборудования, остатков незаконченного капитального строительства и др.[50].

На основании данных, представленных в таблице 2.15, с помощью метода цепной подстановки рассчитаем, как изменились показатели, характеризующие продолжительность оборота капитала предприятия за счет его структуры и скорости оборота оборотного капитала.

Таблица 2.15

## Анализ продолжительности оборота капитала

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение
				2016 г./ 2014 г.
Выручка, тыс. руб.	801967	821889	1043210	241243
Стоимость капитала, тыс. руб.	1919387	1881821	1854379	-65008
В том числе:				
стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	965026	922781	855259	-109767
Удельный вес оборотных активов в общей сумме капитала	50,28	49,04	46,12	-4,16
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,42	0,44	0,56	0,14
В том числе:				
коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	0,83	0,89	1,22	0,39
Продолжительность оборота всего капитала, дни	861,61	824,27	639,93	-221,68
В том числе:				
продолжительность оборота оборотного капитала, дни	433,20	404,19	295,14	-138,06
Коэффициент капиталоемкости	2,39	2,29	1,78	-0,27
В том числе:				
Коэффициент капиталоемкости оборотного капитала	1,20	1,12	0,82	-0,46

Таким образом, за рассматриваемый период произошло сокращение стоимости капитала на 65008 тыс. руб. и оборотного капитала - на 109767 тыс. руб., что составляет -4,16 по сравнению с предыдущим годом. Из-за этого уменьшилась продолжительность оборота оборотного капитала на 139 дней, а функционирующего уменьшилась на 222 дней.

Коэффициент оборачиваемости функционирующего капитала увеличился на 0,14%, а оборотного - на 0,39.

Коэффициент капиталоемкости - обратный коэффициенту оборачиваемости капитала. Он показывает, какой объем капитала приходится на одну денежную единицу выручки. Коэффициент

капиталоемкости совокупного и оборотного капитала уменьшился в 2016 году, соответственно, на 0,27 и 0,46.

В процессе последующего анализа необходимо изучить изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота, что позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. Рассмотрим результаты расчетов в таблице 2.16.

Таблица 2.16

## Анализ продолжительности оборота оборотного капитала

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+, -)
				2016 г./ 2014 г.
Общая сумма оборотного капитала, тыс. руб.	965026	922781	855259	-109767
В том числе:				
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	36863	67232	41028	4165
готовая продукция и товары для перепродажи	13915	11131	5222	-8693
расходы будущих периодов	0	28	54	54
Дебиторская задолженность, тыс.руб.	508854	453820	342403	-166451
Денежные средства, тыс.руб.	8912	22752	8086	-826
Краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	0	0	0	0
Выручка, тыс. руб.	801967	821889	1043210	241243
Продолжительность оборота оборотного капитала, дни	433,20	404,20	295,14	-138,06
В том числе:				
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	246,2	274	194,14	-52,06
готовая продукция и товары для перепродажи	68	51,2	48	-20
расходы будущих периодов	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	50	46	31	-19
Денежные средства	32	-	0	-32
Краткосрочные финансовые вложения	37	33	22	-15

Резко произошло сокращение продолжительности капитала в дебиторской задолженности, что свидетельствует о своевременности возвращения долгов предприятию.

Вместе с тем, сократилась продолжительность периода обращения средств в готовой продукции, что говорит об уменьшении сбыта продукции.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении суммы выручки и суммы прибыли, и рассчитывается по формуле:

$$\text{Э} = \text{Фактическая Выручка} / 360 * \Delta\text{Поб} [41]. \quad (18)$$

$$\text{Э} = 889022/360*(295,14-433,2) = -340939,9 \text{ тыс. руб.}$$

На величину выручки отрицательно повлияло увеличение значения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала, а положительно - увеличение его стоимости в отчетном году, за счет увеличения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала в отчетном году предприятие получило убыток на сумму 340939,9 тыс. руб.

Таким образом, на основании проведенного анализа эффективности использования оборотного капитала можно сделать вывод, что ОАО «Белгородские молочные фермы» был выявлен ряд недостатков, касающихся отдельных статей оборотных средств предприятия: произошло резкое сокращение продолжительности капитала в дебиторской задолженности, что свидетельствует о своевременности возвращения долгов предприятию; на величину выручки отрицательно повлияло увеличение значения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала; формирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет заемных источников, что свидетельствует о наибольшем риске банкротства.

Следовательно, необходима разработка и осуществление мероприятий по повышению эффективности использования оборотного капитала ОАО «Белгородские молочные фермы».

### **2.3. Мероприятия по повышению эффективности использования оборотного капитала предприятия**

Управление оборотными активами напрямую связано с финансовой устойчивостью предприятия, на которую оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и другие.

Основные возможности увеличения прибыли следующие:

- наращивание объема выпуска и реализации товаров;
- уменьшение издержек, а также повышение платежеспособности.

Наращивание объема выпуска и реализации все-таки необходимо связывать с уменьшением издержек, поиску инструментов, позволяющих из стихийного получения доходов перейти к регулируемым доходам.

В то же время, недостаточно обеспечить только прибыльность. Необходимо, чтобы предприятие акцентировало реализацию и сбыт продукции, увеличение доходов, чем собственно управлению производством с целью снижения издержек (хотя они и взаимосвязаны).

Рекомендации связаны в первую очередь с тем, чтобы руководство предприятия ориентировалось не столько на получение максимальной прибыли, сколько на получение максимального дохода. Максимальное получение прибыли в основном будет связано со снижением производственных издержек.

Однако в условиях, когда самими затратами предприятие еще сможет управлять, то цена на каждый входной ресурс практически в условиях инфляции, остается неуправляемой.

Таким образом, предприятие крайне ограничено в возможности снижать производственные издержки, добиваясь таким путем увеличения прибыли.

Поэтому, здесь возникает необходимость переоценки других качественных характеристик, влияющих на увеличение доходов предприятия.

Для усиления финансовой устойчивости необходимо обратить особое внимание на статьи общей величины неплатежей, их причины и источники, ослабляющие финансовую напряженность:

- просроченная задолженность по ссудам банка;
- просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков;
- недоимки в бюджеты;
- прочие неплатежи в том числе и по оплате труда.

В системе управления рекомендуется обратить особое внимание на причины неплатежей:

- недостаток собственных оборотных средств;
- сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;
- товары отгруженные, но не оплаченные в срок покупателями;
- товары на ответственном хранении у покупателя ввиду отказа от акцепта;
- иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученными ими ссудам;
- расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

А также на исто

чники, ослабляющие финансовую напряженность:

- временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы и др.);
- привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);
- кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства.

Поэтому предложения и рекомендации касаются, прежде всего:

1. Необходимости внедрение инновационных технологий производства и обслуживания.
2. Роста качества продукции и предоставления потребителям дополнительных фирменных услуг.
3. Изменения структуры издержек производства и роста доли издержек, связанных с реализацией продукции.

Все это требует принципиально новых подходов к управлению и организации производства, непосредственно касается и управления прибылью.

4. Повышения скорости движения оборотных средств, сокращения всех видов запасов, максимально быстрого продвижения продукции от производителя к потребителю.

Естественно, что такой подход требует совершенно иного в управлении качеством продукции и организации поставок.

Осуществляя тактику постоянных улучшений даже в давно известной продукции, можно обеспечить себе неуклонный рост доли рынка, объемов продаж и доходов.

Товар, спрос на который существует, считается рентабельным и будет приносить предприятию больше дохода.

Ускорение оборота производственных фондов влияет на: прибыль в сторону ее повышения, на снижение себестоимости продукции и повышение рентабельности производства.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает степени экономических гарантий предприятия и его партнеров в финансовом и производственном отношении.

Конкурентоспособность предприятия может обеспечить оптимальное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся в его распоряжении.

Рекомендации по повышению эффективности деятельности предприятия за счет совершенствования системы управления оборотными активами, прибылью и рентабельностью, платежеспособностью и финансовой устойчивостью позволят сохранить кадровый и производственный потенциал предприятия, увеличить показатель выручки от реализации продукции и хотя бы частично покрыть коммерческие расходы, стабилизировать количественные и качественные показатели управления - прибыль, рентабельность, себестоимость, объем реализации, экономический рост, качество продукции и услуг, производительность труда, расходы на содержание аппарата управления, экономичность, гибкость, конкурентоспособность.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей, прежде всего оборачиваемостью оборотных средств.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств зависит от времени нахождения их на различных стадиях кругооборота, сокращение его длительности. Оно достигается ростом выпуска и реализации продукции, более полным и рациональным использованием материальных ресурсов,

сокращением времени технологического цикла. На оборачиваемость влияет использование новейших достижений научно – технического прогресса

Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять.

К внешним факторам можно отнести такие, как общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Эти и другие факторы определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами рационального движения Оборотных средств.

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнести такие, как: кризис неплатежей, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Кризис сбыта произведенной продукции, и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств.

Следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и выгодно продать, прекращая или значительно сокращая выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом.

В этом случае, кроме ускорения оборачиваемости, предотвращается рост дебиторской задолженности в активах предприятия.

Сокращение времени пребывания оборотных средств в незавершенном производстве достигается:

- путем совершенствования организации производства;
- улучшением применяемой техники и технологии;
- совершенствования использования основных фондов (прежде всего их активной части);

- экономии по всем статьям оборотных средств;
- совершенствование организации производства и труда.

Итак, основная задача рационального управления оборотными активами - всеми силами и средствами сокращать периоды оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности и увеличивать средний срок оплаты кредиторской задолженности, тем более что в условиях конкуренции имеет больший смысл ускорять оборачиваемость оборотных средств, чем упорствовать на максимизации нормы прибыли на каждую единицу реализуемого товара.

## **Заключение**

Анализ эффективности использования оборотного капитала ОАО «Белгородские молочные фермы» позволил сделать следующие выводы:

- имеющаяся структура оборотных активов указывает на нерациональную структуру оборотных активов и в целом неэффективную

организацию оборотных средств;

- наблюдается снижение эффективности использования оборотных активов.

- произошло резкое сокращение продолжительности капитала в дебиторской задолженности, что свидетельствует о своевременности возвращения долгов предприятию;

- на величину выручки отрицательно повлияло увеличение значения коэффициента оборачиваемости оборотного капитала;

- формирование оборотных активов осуществляется преимущественно за счет заемных источников, что свидетельствует о наибольшем риске банкротства;

- отсутствует систематический контроль залежалых и неходовых товаров, не проводится анализ недостатков и потерь от порчи товарно-материальных ценностей;

- не производится анализ финансовых возможностей и уровня текущей платежеспособности потенциальных покупателей и т.д.

Следовательно, предприятие нуждается в принятии ряда мер, направленных на повышение эффективности управления оборотными активами, среди которых:

- другая финансовая политика по отношению к формированию оборотных активов. Эта политика должна быть направлена на обеспечение текущей потребности необходимыми видами оборотных активов в минимальных размерах, необходимых для обеспечения нормального производственно – коммерческого цикла, без излишних запасов, создание оптимального размера собственного оборотного капитала в размере минимальной потребности, с разумным использованием эффекта финансового рычага;

- оценка реального состояния дебиторской задолженности, т.е.

оценка вероятности безнадежных долгов - один из важнейших вопросов управления оборотными активами. Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения;

- внедрение инновационных технологий производства и обслуживания;

- улучшение качества продукции и предоставление потребителям дополнительных фирменных услуг;

- изменение структуры издержек производства и рост доли издержек, связанных с реализацией продукции.

Внедрение предложенных мероприятий по совершенствованию управления и повышению эффективности использования оборотного капитала позволит сократить необоснованные расходы, размер безнадежных долгов, обеспечит сбалансированность и синхронность денежных потоков и в целом повысит эффективность производства в ОАО «Белгородские молочные фермы».

## **Список используемой литературы**

1. Анохина, К.Т. Экономика предприятия ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник / К.Т. Анохина. – Белгород: Издательство «Дело и сервис», 2013. – 25 с.
2. Барабашов, С.Т. ОАО «Белгородские молочные фермы»: основы деятельности предприятия [Текст]: Учебник/ С.Т. Барабашов. – Изд. 4-е, доп. и перераб. - Белгород: Финансы и статистика, 2012. – 57 с.
3. Бочкин, В.В. Финансовое моделирование на предприятии ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник/ В.В. Бочкин. – Белгород: Финансы и инвестиции, 2014. – 63 с.
4. Блинцевская, Н.А. Финансовый анализ ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник/ Н.А. Блинцевская. – Белгород: ИНФРА, 2013. – 76 с.
5. Буланович, Т.Ю. Основные фонды предприятия ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник/ Т.Ю. Буланович. – Белгород: БУКЭП, 2014. – 121 с.
6. Варшавская, О.В. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ О.В. Варшавская. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 41 с.
7. Веретенникова, А.В. Учет, анализ, аудит: Учебное пособие [Текст] / А.В. Веретенникова. - М.: Инфо, 2014. – 56 с.
8. Гапаева, С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия [Текст] / С.У. Гапаева // Молодой ученый. — 2013. — №12. — С. 279-282.
9. Геттман, Л.Т. Экономический анализ [Текст]: Учебник/ Под ред. Л.Т. Геттман. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 211 с.
10. Гозьманов, М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / М.М. Гозьманов. – СПб.: ООО «Андреевский издательский дом», 2015. – 18 с.

11. Грушева, В.П. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ В.П. Грушева. – Изд. 2-е, доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 68 с.
12. Донников, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: Учебник/ Л.В. Донников. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 51 с.
13. Донцова, Л.В. Анализ эффективности производственно-хозяйственной деятельности строительной организации [Текст] / Л.В. Донцова. - М.: Дело и Сервис, 2014. – 137 с.
14. Донцова, Л.В., Никифорова, Н.А. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и Сервис, 2012. – 384 с.
15. Дудин, В.И. Нормативная удельная фондоемкость [Текст]: Учебник/ В.И.Дудин. – М.: Экономика, 2013. – 67 с.
16. Ефимова, О.В. Анализ показателей ликвидности [Текст] / О.В. Ефимова. - М.: Литера, 2011. – 79 с.
17. Ефимова, О.В. Финансовый анализ [Текст] / О.В. Ефимова. - М.: Бухгалтерский учет, 2014. – 34 с.
18. Зайцева, Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием [Текст]: Учебник/ Н.Л.Зайцева. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 93 с.
19. Канищева, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник/ А.А.Канищева. – М.: ИД «Форум»: ИНФРА-М, 2012. – 54 с.
20. Керимов, В.Э. Анализ соотношения «Затраты - объем - прибыль» [Текст] / В.Э. Керимов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2014. - №4. - С. 34 - 42.
21. Кировская, Е.Л. Экономика предприятия [Текст]: Учебник / Под ред. Е.Л. Кировской. – СПб: Питер, 2015. – 71 с.

22. Ковалева, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст]: Учебник/ В.В.Ковалева. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 17 с.
23. Колпакова, Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит [Текст] / Г.М. Колпакова. - М.: Финансы и статистика, 2014. – 32 с.
24. Кричевский, Н.А. Как улучшить финансовое состояние предприятий [Текст] / Н.А. Кричевский // Бухгалтерский учет. – 2012. - №12. – С. 178 -186.
25. Купчина, Л.А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов [Текст] / Л.А. Купчина // Бухгалтерский учет. – 2014. - №2. – 4 с.
26. Ларионова, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник/ Н.П. Ларионова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 31 с.
27. Лебедев, К.Н. Проблемы и перспективы науки. Экономический анализ [Текст] / К.Н. Лебедев. – М.: МАКС Пресс, 2013. – 599 с.
28. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов [Текст] / Д.В. Лысенко — М.: Инфра-М, 2009. — 320 с.
29. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2012. – 11 с.
30. Миннибаева, К.А. Экономический анализ: Учебно-практическое пособие [Текст] / К.А. Миннибаева. - Б.: Изд-во БГТИ, 2011. – 220 с.
31. Негашев, Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка [Текст] / Е.В. Негашев. - М.: Изд - во «Высшая школа», 2015. – 6 с.
32. Петров, А.С. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ А.С. Петров. – М.: ИНФРА-М, Изд-во Рос. экон. акад., 2013. – 78 с.

33. Прудников, А.Г. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / А.Г. Прудников. - М.: Эксмо, 2015. – 38 с.
34. Разумова, А.А. Экономика организации [Текст]: Учебник/ А.А. Разумова. – М.: РИОР, 2014. – 77 с.
35. Растворцева, К.А. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ К.А. Растворцева. – Изд. 4-е, перераб. и доп. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 47 с.
36. Русак, Н.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования [Текст] / Н.А. Русак. - М.: Изд - во «Высшая школа», 2012. – 34 с.
37. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник [Текст] / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – С. 27.
38. Свитский, Н.Н. Финансовый анализ [Текст]: Учебник/ Н.Н. Свитский. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 62 с.
39. Семченко, В.М. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ Под ред. акад. В.М. Семченко – СПб.: Питер, 2015. – 213 с.
40. Снаткина, Л.Т. Оценка эффективности хозяйственно-финансовой деятельности предприятия [Текст]: Учебник/ Л. Т. Снаткина. - Белгород: БУПК, 2014. – 98 с.
41. Соломинов, А.Н. Экономика и организация деятельности торгового предприятия [Текст]: Учебник/ Под общ. ред. А.Н. Соломина. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 90 с.
42. Тарасова, Р.А. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ Р.А. Тарасова. - Белгород: Кооперативное образование, 2015. – 67 с.
43. Тулинов, В.И. Экономика предприятия [Текст]: Учебник / В.И. Тулинов. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013. – 76 с.

44. Усик, Н.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учеб.пособие [Текст] / Н.И. Усик. - СПб.: СПбГУНиПТ, 2015. - 110 с.

45. Чеботарева, М.С. Анализ и оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия [Текст] / М.С. Чеботарева // Молодой ученый. -2012. - №4. - С. 184-186.

46. Чеснокова, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: Учебник/ Л.Н. Чеснокова. – Ростов н/Д: «Феникс», 2014. – 76 с.

47. Чусов, В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание туристический бизнес [Текст]: Учебник/ Под ред. проф. В.А. Чусова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 89 с.

48. Чураева, И.Н. Экономика предприятия [Текст]: Учебник/ И.Н. Чураева, Л.Н. – М.: «Дашков и К», 2015. – 34 с.

49. Шариков, М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник/ М.А. Шариков. – Белгород: БелГУ, 2014. – 56 с.

50. Швытко, В.А. Экономика предприятия: ОАО «Белгородские молочные фермы» [Текст]: Учебник/ Под ред. проф. В.А. Швытко. – Белгород: БУКЭП, 2015. – 25 с.

## **Приложения**

Приложение 1

**Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2016 г.**

Организация <u>Акционерное общество "Белгородские молочные фермы"</u>	форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001	31	11
Вид экономической деятельности <u>Разведение крупного рогатого скота</u>	по ОКПО	78161199	2016	
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	310803990		
Акционерное общество / Смешанная Российская собственность с долей собственности субъектов Российской Федерации	по ОКЕЭД	01.21		
	по ОКФС / ОКФС	60	42	
Единица измерения: <u>тыс. рублей</u>	по ОКЕИ	314		
Местонахождение (адрес)				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	655	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	957 321	958 435	954 348
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	1 798	-	16
	Итого по разделу I	1100	959 119	959 040	954 364
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	481 228	435 241	430 020
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 141	567	1 654
	Дебиторская задолженность	1230	342 403	453 820	508 854
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	10 401	10 401	10 586
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8 086	22 752	8 912
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	855 259	922 781	965 020
	<b>БАЛАНС</b>	1600	1 814 379	1 881 821	1 919 384

**АУДИТОР**  
Павел Павлович  
Александр Семёнович  
аттестат № 03-01/0014 МП РФ  
ОПН 2009005203

Продолжение прилож. 1

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	250 000	250 000	250 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка необоротных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(441 416)	(459 221)	(456 167)
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>(191 416)</b>	<b>(209 221)</b>	<b>(206 167)</b>
	<b>IV. ДОЛГСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	1 623 356	1 732 356	1 851 356
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	112 300	-	-
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>1 736 356</b>	<b>1 732 356</b>	<b>1 851 356</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	62 337	51 147	113 767
	Кредиторская задолженность	1520	239 403	301 750	124 357
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	36 074
	Оценочные обязательства	1540	8 198	5 789	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>309 939</b>	<b>358 686</b>	<b>274 198</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>1 854 379</b>	<b>1 881 821</b>	<b>1 919 387</b>



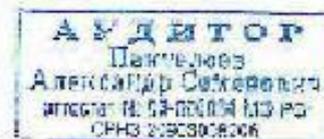
Руководитель

(подпись)

Никулн Андрей  
Владимирович

(подпись)

30 марта 2017 г.



## Приложение 2

**Отчет о финансовых результатах**  
за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация <u>Акционерное общество "Белгородские молочные фермы"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности	по ОКПО	31	12	2016
Организационно-правовая форма / форма собственности	ИНН	78160199		
<u>Акционерное общество</u> / <u>Смешанная Российская собственность с долей собственности субъектов Российской Федерации</u>	по ОКВЭД	3109003990		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	01.21		
		66	42	
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	1 043 210	821 889
	Себестоимость продаж	2120	(946 874)	(820 288)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	96 336	1 601
	Коммерческие расходы	2210	(643)	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	95 693	1 601
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 000	070
	Проценты к уплате	2330	(199 112)	(210 623)
	Прочие доходы	2340	205 522	287 146
	Прочие расходы	2350	(84 623)	(82 154)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	18 509	(3 054)
	Текущий налог на прибыль	2410	(704)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2480	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17 805	(3 054)

**А У Д И Т О Р**  
Пантелеев  
Александр Семенович  
аттестат № 03-000034 МД РС  
ОИНС 20090002006

## Продолжение прилож. 2

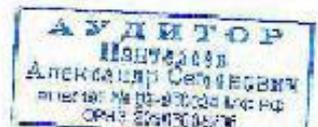
Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	17 805	(3 054)
<b>СПРАВОЧНО</b>				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Нисулган Андрей  
Владимирович  
(подпись)

7





## 5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.		На 31 декабря 2014 г.		На 31 декабря 2013 г.	
		учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	5540	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
расчеты с поставщиками и заказчиками	5541	-	-	-	-	-	-
расчеты с поставщиками и заказчиками (в части авансовых платежей, предоплат)	5542	-	-	-	-	-	-
прочая	5543	-	-	-	-	-	-
	5544	-	-	-	-	-	-

## 5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период				Остаток на конец периода
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)	применяющиеся проценты, штрафы и иные начисления	погашение	выбытие списание на финансовый результат	
Долгосрочная кредиторская задолженность - всего	5571	за 2015 г.	1 851 396	69 400	-	(188 400)	-	1 732 396
в том числе:								
кредиты	5552	за 2016 г.	1 599 256	-	-	(109 900)	-	1 489 356
	5572	за 2015 г.	1 603 255	27 001	-	(31 900)	-	1 599 356
зарплата	5553	за 2016 г.	133 100	14 000	-	(14 000)	-	133 100
	5573	за 2015 г.	248 101	42 399	-	(157 400)	-	133 100
прочая	5554	за 2016 г.	-	-	112 500	-	-	112 500
	5574	за 2015 г.	-	-	-	-	-	-
	5555	за 2016 г.	-	-	-	-	-	-
	5575	за 2015 г.	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	5560	за 2016 г.	352 897	2 237 712	199 113	(2 487 882)	-	301 840
	5560	за 2015 г.	238 124	2 292 453	212 382	(2 388 718)	-	332 897
в том числе:								
расчеты с поставщиками и подрядчиками	5561	за 2016 г.	71 063	1 101 727	-	(987 938)	-	134 852
	5581	за 2015 г.	80 405	838 533	-	(847 575)	-	71 063
авансы и задолженность по получению	5562	за 2016 г.	90 895	615 433	-	(601 861)	-	20 767
	5582	за 2015 г.	13 658	718 032	-	(645 005)	-	36 985
расчеты по налогам и взносам	5563	за 2016 г.	6 194	220 965	-	(222 330)	-	4 829
	5583	за 2015 г.	(1 735)	205 155	-	(167 208)	(1 344)	5 194
кредиты	5564	за 2016 г.	5 817	-	183 491	(184 024)	-	5 284
	5584	за 2015 г.	55 192	-	192 450	(241 825)	-	5 817
кредиты по займам	5565	за 2016 г.	45 230	-	15 622	(3 899)	-	57 053
	5585	за 2015 г.	58 575	51 000	18 588	(62 833)	-	45 330
кредиты по займам	5566	за 2016 г.	137 508	299 587	-	(408 040)	-	29 055
	5586	за 2015 г.	31 749	479 733	-	(373 974)	-	137 508
прочая	5567	за 2016 г.	-	-	-	-	-	-

## Продолжение прилож. 3

	5587	за 2015 г.	-	-	-	-	-	-	-
Итого	5550	за 2018 г.	2 085 253	2 237 712	311 613	(2 390 880)	-	X	2 037 695
	5570	за 2015 г.	2 089 480	2 361 853	212 302	(2 577 115)	-	X	2 085 153

28

**АУДИТОР**  
 Александр Семенович  
 ИП Семенов Александр Павлович  
 ОГРН 502001251816

## ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За 12 месяцев 2015 г.

		Коды		
		0710002		
Форма № 2 по ОКУД		2015	12	31
Дата (год, месяц, число)				
Акционерное Общество				
Организация (орг. наименование)		78160199		
Идентификационный номер налогоплательщика		3109003990		
*Вид деятельности		01.21		
**Организационно-правовая форма/форма собственности		47	42	
Единица измерения: тыс. руб.		384		

Показатель наименование	код	За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
		3	4
Выручка	2110	821 889	801 967
Себестоимость продаж	2120	(820 288)	(860 149)
Валовая прибыль (убыток)	2100	1 601	(58 182)
Коммерческие расходы	2210	-	(7 840)
Управленческие расходы	2220	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 601	(66 022)
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	976	6 321
Проценты к уплате	2330	(210 623)	(197 060)
Прочие доходы	2340	287 146	232 132
Прочие расходы	2350	(82 154)	(43 846)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(3 054)	(68 475)
Усеченный налог на прибыль в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2410	-	(287)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(943)
Прочее	2460	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	(3 054)	(69 705)

\* - Строчка исключительной власти (активы) / Строчка в соответствии со сбалансированным методом деятельности (создание капитала, организация, обслуживание сельхоз. хозяйств, платежи и переводы) / Итого по прочим доходам  
 \*\* - Строчка исключительной власти (убыток) по балансу

Форма 0710002 с. 2

Показатель		За 12 месяцев 2015 г.	За 12 месяцев 2014 г.
наименование	код		
1	2	3	4
<b>СПРАВОЧНО</b>			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	(3 054)	(69 705)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Бабко Татьяна  
Михайловна  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

*Т.А.*  
(подпись)

Шавельных Людмила  
Васильевна  
(расшифровка подписи)



0710005 с. 7

## 5.2. Просроченная дебиторская задолженность

год	На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.		На 31.12.2012 г.	
	Код	учтенная по условиям договора балансовая стоимость				
	2	3	4	5	6	7
	5540	-	-	-	-	-
	5541	-	-	-	-	-
	5542	-	-	-	-	-
						8

## 5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Период	Код	Остаток на начало года	Изменения за период						Остаток на конец периода
			в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции)**	принятых процентов, штрафы и иные начисления****	погашение	списание на финансовый результат*****	перевод из долго- в кратко- срочную задолжен- ность	Остаток на конец периода	
		4	5	6	7	8	9	10	
2015 г.	5551	1 851 356	69 400	-	(188 400)	-	-	1 732 356	
2014 г.	5571	1 731 836	427 719	-	(308 199)	-	-	1 851 356	
2015 г.	5552	1 603 255	27 001	-	(31 000)	-	-	1 599 256	
2014 г.	5572	1 596 236	247 419	-	(240 400)	-	-	1 603 255	
2015 г.	5553	248 101	42 399	-	(157 400)	-	-	133 100	
2014 г.	5573	135 600	180 300	-	(67 799)	-	-	248 101	
2015 г.	5554	-	-	-	-	-	-	-	
2014 г.	5574	-	-	-	-	-	-	-	
2015 г.	5560	238 124	2 292 413	212 382	(2 386 504)	(1 344)	-	355 071	
2014 г.	5580	57 046	1 438 937	-	(1 257 859)	-	-	238 124	
2015 г.	5561	80 405	838 533	-	(847 875)	-	-	71 063	
2014 г.	5581	4 208	593 792	-	(517 595)	-	-	80 405	

07.10.005 с. 8

Период	Код	Остаток на начало года	Изменения за период					перевод из долго- в кратко- срочную задолжен- ность	Остаток на конец периода
			поступление	принита- ющиеся проценты, штрафы и иные навлеле- ния*****	погашение	списание на финансовый результат*****	выбыло		
2	3	4	5	6	7	8	9	10	
за 2015 г.	5562	13 958	718 032	-	(645 005)	-	-	86 985	
за 2014 г.	5582	145	138 914	-	(125 101)	-	-	13 958	
за 2015 г.	5563	78	236 778	1 344	(228 488)	(1 344)	-	8 568	
за 2014 г.	5583	7 287	151 322	-	(153 916)	-	-	4 693	
за 2015 г.	5564	55 192	-	192 450	(241 825)	-	-	5 817	
за 2014 г.	5584	5 454	225 641	-	(175 903)	-	-	55 192	
за 2015 г.	5565	58 575	51 000	18 588	(82 833)	-	-	45 330	
за 2014 г.	5585	21 586	210 370	-	(173 381)	-	-	58 575	
за 2015 г.	5566	29 916	448 070	-	(340 478)	-	-	137 508	
за 2014 г.	5586	18 366	118 898	-	(111 963)	-	-	25 301	
за 2015 г.	5550	2 089 480	2 361 813	212 382	(2 574 904)	(1 344)	X	2 087 427	
за 2014 г.	5570	1 788 882	1 866 656	-	(1 566 058)	-	X	2 089 480	

## 5.4. Просроченная кредиторская задолженность

плателя	Код	На 31.12.2015 г.		На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.	
		2	3	4	5	6	7
	5590	-	-	-	-	-	-
	5591	-	-	-	-	-	-
	5592	-	-	-	-	-	-
	5593	-	-	-	-	-	-
	5594	-	-	-	-	-	-
	5595	-	-	-	-	-	-
	5596	-	-	-	-	-	-