

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ В РЫНОЧНОЙ
ЭКОНОМИКЕ**
Выпускная квалификационная работа студента

заочной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
5 курса группы 06001251
Кононовой Елены Васильевны

Научный руководитель
к.э.н., доц. Быканова Н.И.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 5

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Значение диагностики финансового состояния предприятия в финансовом менеджменте

1.2. Методы диагностики финансового состояния предприятия

ГЛАВА 2. НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Белгородский хладокомбинат»

2.2. Диагностика финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

2.3. Применение комплексного подхода к улучшению финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

2.4. Применение спонтанного финансирования для улучшения финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

ПРИЛОЖЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Диагностика финансового состояния в рыночной экономике составляет важную часть информационного обеспечения для принятия управленческих решений руководством предприятий. В получении подробной информации о финансовой ситуации предприятия, его деятельности заинтересованы практически все субъекты рыночных отношений: собственники, акционеры, инвесторы, аудиторы, банки и иные кредиторы, биржи, поставщики и покупатели, страховые компании и рекламные агентства.

На сегодняшний день очень многие предприятия находятся в кризисном финансовом состоянии. От грамотно проведенной оценки диагностики финансового состояния зависит эффективность мероприятий по выводу предприятий из кризиса.

Степень научной разработанности. Вопросам диагностики предприятия уделяют внимание многие авторы, среди которых Васильева Л.С., Никитина Н.А., Кольцова И.В., Жилкина А.Н., Беспалов М.В., Воробьев Ю.Н., Нехайчук Ю.С., Боднер Г.Д., Бондарь А.П., Блажевич О.Г. и др.

Однако, в современных условиях, проблемы диагностики финансового состояния предприятий все еще остаются актуальными и требуют научного и систематизированного подхода к их изучению. Вопрос выбора наиболее эффективной методики диагностики финансового предприятия не проработан.

Целью исследования является проведение финансового анализа предприятия и выявление резервов повышения эффективности использования финансового состояния.

Достижению поставленной цели будет способствовать решение следующих задач:

- исследовать значение диагностики финансового состояния предприятия в финансовом менеджменте;
- рассмотреть методы диагностики финансового состояния предприятия;
- на основе данных в периодических изданиях оценить состояние отечественных предприятий на современном этапе;
- провести диагностику финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»;
- дать рекомендации по направлениям укрепления финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат».

Объектом исследования является процесс диагностики финансового состояния предприятия.

Предметом исследования являются экономические отношения, складывающиеся по поводу диагностики и улучшения финансового состояния предприятия.

Основная часть исследования посвящена временному периоду с 2013 по 2015 гг. включительно.

Теоретической базой исследования стали работы отечественных и зарубежных экономистов: Баканова М.И., Бахрамова Ю.М., Варганова А.С., Воронина М.И., Глухова В.В. Дмитриевой О.Г., Короткова Э.М., Муравьева А.И., Рапопорта В.Ш., Шеремета А.Д., Коласса Б. и др. Они определили природу и формы диагностики, ее место в экономическом анализе, исследовали процедуры и методы диагностики.

Методологическую базу исследования составили общенаучные и специальные методы познания: диалектический, сравнительный и логический анализ, системный подход к изучаемым объектам. В процессе исследования использовались методы анализа и синтеза, индукции и дедукции, группировок, метод абсолютных и относительных величин, иные методы.

Информационную базу исследования составили годовые отчеты АО «Белгородский хладокомбинат», его финансовая отчетность, включая баланс, отчет о прибылях и убытках, данные публикаций в периодических изданиях.

Практическая значимость исследования заключается в том, что оно может быть использовано АО «Белгородский хладокомбинат» при проведении финансового анализа и выборе методов улучшения финансового состояния.

Структура выпускной квалификационной работы обусловлена ее целью и задачами и включает в себя: введение, теоретическую главу, практическую главу, заключение, список литературы, приложения.

Исследование изложено на 59 страницах, содержит 4 рисунка, 6 таблиц. Список литературы включает в себя 54 наименования различных источников. Объем 8 приложений составляет 18 страниц.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Значение диагностики финансового состояния предприятия в финансовом менеджменте

Любая компания всегда стремится к улучшению системы управления, и одним из важных признаков эффективности деятельности является программа финансового оздоровления организации и механизм ее воплощения, которая позволяет повысить производственно-хозяйственные и финансовые показатели, и поддерживать «финансовое здоровье» на определенном уровне, удовлетворяющем собственников предприятия.

На практике при попытке внедрить на предприятие систему мониторинга финансового состояния можно столкнуться с тем, что полноценный анализ российским предприятиям не нужен, так как из-за преждевременной или некачественной отчетности, не удается получить полноценных результатов.

Также немногие предприятия уделяют серьезное внимание определению внутренних факторов, выявлению резервов для обеспечения конкурентоспособности, соответствию современным требованиям.

Важнейшим элементом профилактики кризиса является привлечение средств и получение кредитов. Новый инвестор всегда оценивает проект и состояние предприятия по определенным параметрам и признакам, которые показывают, что он может иметь от экономического кадрового и технологического потенциала фирмы.

Таким образом, менеджеры должны владеть современными методиками анализа финансового состояния, чтобы подготовить все необходимые сведения о предприятии для разговора с инвесторами «на одном языке».

При выявлении ранних финансовых затруднений, в организации производят оценку следующих показателей:

- имущественное положение предприятия;
- оценка производственных показателей;
- оценка финансового состояния [15, стр. 192].

Анализ имущественного положения и производственных показателей является основной и подготовительной базой для дальнейшей диагностики.

Информацию о производственных показателях обычно представляют лучше, чем финансовую, и затруднений при анализе, по причине, отсутствия информации, не возникает.

Для того что бы при анализе выделить главное, предполагается переход от общих показателей к частным.

Основные производственно-экономические и финансовые показатели, последовательность и этапы анализа показаны на рис. 1.1.

Оценка финансового состояния начинается с выявления явных финансовых проблем. В зависимости от конкурентной ситуации к ним можно отнести:

- отражение убытков в балансе;
- наличие большой суммы расходов;
- просроченная дебиторская и кредиторская задолженности и т.д.

Что касается изменения активов предприятия то, увеличение их доли свидетельствует о расширении деятельности или необоснованном запасе сырья, готовой продукции, рост дебиторской задолженности, которое говорит об ухудшении качества активов, и может повлечь неблагоприятные финансовые изменения. Сокращение активов может свидетельствовать о более интенсивном их использовании и не всегда говорит о снижении активности.

Внеоборотные активы являются показателем, который полно характеризует имущественное положение организации, так как они – наиболее постоянная часть имущества. Для этого вида активов в

значительной степени зависит от отрасли, тем не менее, преобладание первого раздела баланса в активах говорит об излишней иммобилизации средств их малой маневренности.

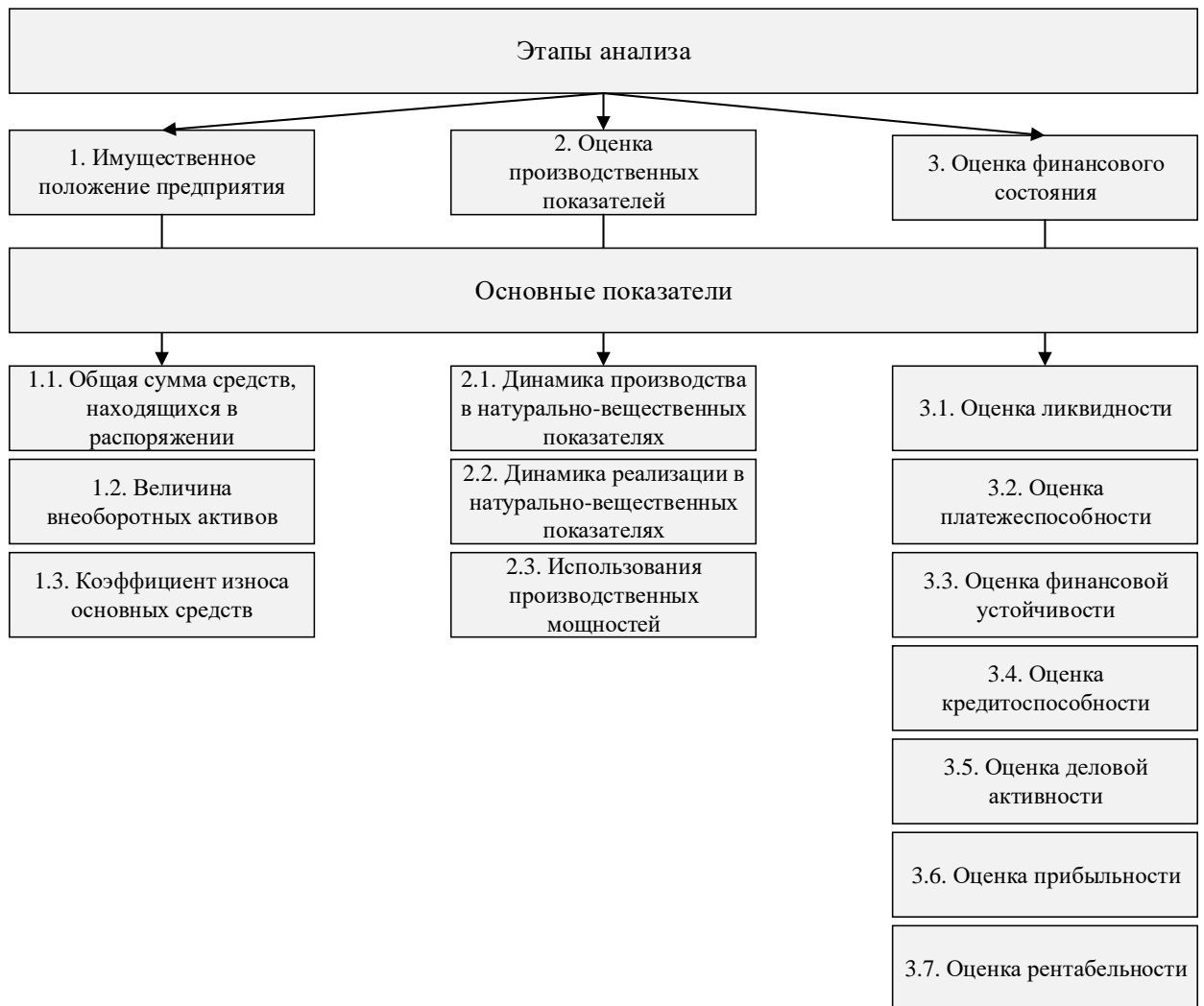


Рис. 1.1. Основные показатели диагностики финансово-экономического состояния предприятия [23, стр. 5]

Отрицательно характеризует имущественное положение организации большой удельный вес основных средств, при высокой степени их износа.

Выручка от реализации, в условиях инфляции, может сохраняться в течении определенного времени на одном уровне или даже расти, а объемы производства и реализации продукции сохраниться, либо увеличиться в незначительной степени. Это свидетельствует о снижении доли рынка, неконкурентоспособности продукции или ее монопольном положении, возможности увеличить цены на свою продукцию.

А у предприятий в предкризисном состоянии могут увеличиваться показатели физического объема продукции при сокращении прибыли, что свидетельствует о нерациональном управлении затратами и неправильной ценовой политике.

О проблемах со сбытом продукции и низким техническом уровне оборудования говорит коэффициент загрузки мощностей. Если он на протяжении нескольких периодов находится на низком уровне или тенденцию к снижению, то это свидетельствует о целесообразности продажи или переориентации мощностей.

Следует отметить, что к ухудшению финансового состояния организации могут привести некачественный состав и нерациональная структура имущества, даже если других признаков для беспокойства нет.

Но только комплексный анализ позволяет наиболее полно и достоверно оценить имущественное положение организации. И по этой причине, при проведении диагностики финансового состояния важно понять, что оценка валюты баланса только показывает, на что в дальнейшем следует обратить внимание. Изменения ее структуры позволяет сравнить масштаб деятельности предприятия с предприятиями конкурентами, а так же оценить динамику показателей.

Таким образом, наибольшую ценность в анализе представляет не точность расчетов, а выявление закономерностей и общих тенденций. Аналитик должен быть уверен в возможности временных и пространственных сопоставлений – именно они влияют на выводы и принятие решений, а не величина отдельных показателей.

1. Важно решать проблемы на начальном этапе их развития, пока они не разрастутся, или стараться не дать им возникнуть.

2. Предвидеть финансовое состояние можно с помощью, сгруппированных следующим образом методов:

- здравый смысл и интуиция;
- финансовый анализ; – статистический анализ.

3. Первыми причинами проявления финансового неблагополучия могут быть:

- техническая неплатежеспособность (текущие счета не оплачиваются вовремя);
- упущенные возможности (малые доходы);
- отрицательный денежный поток (предприятие теряет деньги).

4. Очень важно понимать и представлять типичные ошибки управления кризисной ситуацией. К ним можно отнести:

- неправильный выбор ценовой политики;
- отсутствие финансовой стратегии;
- невнимание к плановой работе;
- невнимание к управлению затратами;
- неумение разработать политику управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- неумение управлять запасами;
- слишком медленное принятие решений [8, стр. 169].

Диагностика финансового состояния экономического субъекта играет важную роль в обеспечении финансовой устойчивости организации, так как позволяет осуществлять рациональное управление движением финансовых ресурсов и капитала, что является залогом стабильного положения предприятия на рынке.

Ефимова О.В. диагностику финансового состояния предприятия характеризует как комплексное системное изучение финансового состояния фирмы и факторов, влияющих на него, с целью прогнозирования уровня доходности капитала фирмы, выявления возможностей повышения эффективности ее функционирования [22, стр. 110].

В качестве основной цели диагностики финансового состояния ученые выделяют получение аналитических показателей, позволяющих с высокой долей объективности и точности оценить финансовое состояние предприятия и его финансовую устойчивость. При этом данные, подготовленные

аналитиком, не должны ограничиваться оценочными показателями эффективности текущей деятельности фирмы, а также включать информацию о финансовом состоянии на среднесрочную и долгосрочную перспективу, т.к. только данная информация может обеспечить выявление и использование резервов за счет активизации инвестиционно-инновационной сферы в организации [29, стр. 95].

Таким образом, в качестве функций диагностики финансового состояния можно выделить следующие:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния организации на основе различных методик (коэффициентной, качественной, трансформационной и т.д.);
- выявление резервов и «критических точек» в деятельности организации, изучение причин, повлиявших на их возникновение и развитие (с помощью факторного анализа);
- подготовка и обоснование управленческих решений, направленных на повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности за счет использования выявленных резервов;
- прогнозирование возможных финансовых результатов организации и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов [36, стр. 605].

Об устойчивом финансовом состоянии организации свидетельствует способность предприятия финансировать свою деятельность на расширенной основе (за счет собственных и привлеченных источников в допустимых пределах) и обеспечивать платежеспособность, сохраняя эффективный баланс активов и пассивов и выдерживая негативное влияние внешней и внутренней рыночной среды вследствие финансовых, предпринимательских, политических и других видов рисков.

В этой связи ряд авторов подчеркивают, что финансовая устойчивость выступает в качестве основного компонента общей (экономической) устойчивости предприятия, поскольку является результатом взаимодействия

всех элементов системы финансовых отношений предприятия, формируется в процессе его операционной, инвестиционной и финансовой деятельности [4].

Для эффективного управления организацией руководству необходимо обеспечить своевременный учет и оценку данных факторов с целью дальнейшего прогнозирования уровня финансовой устойчивости организации.

1.2. Методы диагностики финансового состояния предприятия

Использование диагностики финансового состояния в качестве составляющей механизма управления организации в условиях кризиса является весьма актуальной темой исследований современных теоретиков и практиков финансового менеджмента и относится к числу еще недостаточно проработанных областей отечественной экономической и управленческой науки.

На сегодняшний день в теории и практике исследований финансово - хозяйственной деятельности компании сформировалось большое число методов финансовой диагностики, которые отличаются друг от друга составом показателей, включаемых в диагностическую модель, уровнем точности получаемых результатов, областью применения и т.д. На основании определенных критериев компании необходимо осуществить рациональный выбор метода, соответствующего конкретным целям и задачам диагностики. Все методы финансовой диагностики, прежде всего, необходимо различать по степени формализации подхода на формализованные (количественные) и неформализованные (качественные или экспертные). Неформализованные методы построены на опыте менеджеров (экспертов), руководствуясь которым на основе они дают заключение о финансовом состоянии анализируемой компании. Кроме того, считается, что располагая данными об объеме продаж, производственных мощностях, планируемых закупках

материалов, ценовой политике и других данных, недоступных внешнему пользователю, эксперты наиболее точно могут смоделировать перспективную финансовую ситуацию в организации и определить пути ее стабилизации.

Качественные методы применимы в условиях ограниченной исходной информации, новизны назревающей проблемы, а также универсальны для любой области исследования. С другой стороны, экспертные оценки очень субъективны и не подходят для решения многокритериальных задач.

Формализованные методы базируются на финансовых данных. Среди них выделяют стохастические и детерминированные методы, которые, как правило, различны для диагностики текущего финансового состояния хозяйствующего субъекта и его перспективной диагностики.

Стохастические методы предполагают построение моделей, часть переменных которых описывают действие случайных факторов, поэтому связь между входными и выходными данными модели носит вероятностный характер. Применение данного вида методов в условиях однородности и представительности статистических данных является наиболее оптимальным, так как они позволяют:

- достичь высокой точности прогноза;
- обеспечить охват широкого круга кризисных симптомов за счет многокритериального моделирования;
- оценить их синергетическое влияние;
- исключить высоко коррелированные факторы [47, стр. 61].

Детерминированные методы финансовой диагностики используются в случае наличия жестко детерминированной (функциональной) связи, при которой каждому значению факторного признака соответствует вполне конкретное и неслучайное значение результативного признака. Данные методы предоставляют возможность учитывать отраслевые особенности деятельности организации, а часть из них (многокритериальные и балльные модели) обеспечивают комплексный подход к диагностированию.

Однако всем формализованным методам в той или иной степени присущи следующие основные недостатки:

- сложность адаптации «импортных» моделей финансовой диагностики к деятельности отечественных организаций, в частности, весовых констант, которые были установлены для организаций, функционирующих в экономических условиях, отличных от российских;
- невыполнение периодического обновления весовых коэффициентов для факторов и пороговых значений результативного признака отечественных математических моделей с течением времени;
- отсутствие учета специфики каждой отрасли экономики;
- скудность статистической информационной базы, в том числе статистики банкротств;
- статичный (моментный) характер большинства моделей, то есть диагностика под определенный образ действий на момент принятия решения, что является результатом некоторого фиксированного сочетания всех факторов на определенную дату (один период). Данный недостаток должен быть компенсирован проведением диагностики в качестве регулярного и своевременного мониторинга [37, стр. 183].

Следовательно, несмотря на широкий спектр различных методик в настоящее время среди отечественных и зарубежных формализованных моделей отсутствует универсальный подход, который бы оптимально соответствовал особенностям деятельности экономических субъектов в условиях отраслей российской экономике, обеспечивал комплексность и точность исследования качества их финансового состояния и предоставлял возможность построения рациональных прогнозов.

В связи с этим, следует признать, что качественные методы важны, но могут использоваться лишь в дополнение к количественным подходам. Так формируется комплексный метод финансовой диагностики, основанный не только на анализе финансовых параметров деятельности компании, но и

качественных оценках ее эффективности, что нейтрализует недостатки и ограничения формализованных и неформализованных моделей.

Кроме того, для проведения финансовой диагностики с применением формализованных методов используются абсолютные или относительные показатели. Большинство диагностических моделей построено на финансовых коэффициентах, что в какой - то мере способствует элиминированию влияния инфляции, что особенно актуально при прогнозировании финансовой несостоятельности организации в средне - и долгосрочном аспекте (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Ключевые показатели диагностики финансового состояния
предприятия [44, стр. 165]

Направление – характеристика	Коэффициент	Расчетная формула	Общепринятый нормативный диапазон значений	2014 г.	2015 г.
1	2	3	4	5	6
Финансовая независимость	– автономии	$P3 / \text{Капитал}$	0,5–1	0,11	0,08
	– финансового рычага	$(P4 + P5) / P3$	1–0,1	8,38	10,87
	– долгосрочной финансовой независимости	$(P3 + P4) / \text{Капитал}$	0,7–0,9	0,86	0,87
Кредитоспособность	– абсолютной ликвидности	$\text{НЛА} / P5$	0,2–0,5	0,41	0,10
	– текущей ликвидности	$A2 / P5$	1–2	3,06	2,03
	– промежуточной ликвидности	$(\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}) / P5$	0,8–1	2,13	1,43
Платежеспособность	– финансовой устойчивости	$(P3 + P4 - A1) / (\text{Зап} + \text{НДС})$	0,7–1,2	2,54	2,26
	– маневренности	$(P3 + P4 - A1) / P3$	0,2–0,5	-0,22	-0,25
	– прогноза банкротства	$(\text{НЛА} + \text{Зап} + \text{НДС} - P5) / \text{Капитал}$	0–0,2	0,54	0,39
Доходность	– коммерческой рентабельности	$\text{Прибыль} / \text{Выручка}$	0,1–0,2	0,01	0,007
	– экономической рентабельности	$\text{Прибыль} / \text{Капитал}$	0,15–0,3	0,07	0,08

	– финансовой рентабельности	Прибыль / ПЗ	0,2–0,4	0,01	0,01
--	-----------------------------	--------------	---------	------	------

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость	– общей оборачиваемости	Выручка / Капитал	1,1–1,5	12,81	11,82
	– оборачиваемости мобильных средств	Выручка / А2	2–2,5	3,33	1,99
	– оборачиваемости материальных оборотных средств	Выручка / (Зап + НДС)	2–5	5,27	3,79
Взаиморасчеты	– среднего срока оборота дебиторской задолженности	ДЗ × 365 / Выручка	30–90	108,18	183,51
	– среднего срока оборота кредиторской задолженности	КЗ × 365 / Выручка	30–90	61,62	132,42
	– соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	ДЗ / КЗ	1–1,5	1,76	1,39

В финансово-кредитном энциклопедическом словаре финансовый анализ определяется как совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу.

В то же время Ковалев В.В. определяет финансовый анализ как «аналитические процедуры, позволяющие принимать решения финансового характера».

Таблица 1.2

Сущность финансового состояния в понимании разных авторов

Автор	Подходы авторов к понятию «финансовое состояние»
1	2

В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир	Важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость [2]
-----------------------------------	--

Продолжение таблицы 1.2

1	2
И.Т. Балабанов	Характеристика финансовой конкурентоспособности предприятия (то есть платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [3]
Г.П. Герасименко, Э.А. Макарьян	Совокупность показателей, отражающих способность предприятия погасить свои долговые обязательства [4]
О.В. Ефимова	Цели: получение информации о способности зарабатывать прибыль; формирование информации об имущественном и финансовом состоянии, т. е. об обеспеченности источниками получения прибыли [5]
В.В. Ковалев	Совокупность показателей, характеризующих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия [6]
Г.В. Савицкая	Экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени [7]
А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев	Финансовое состояние предприятия выражается в соотношении структур его активов и пассивов, т. е. средств предприятия и их источников [8]

По его мнению, экспресс-анализ позволяет просто и наглядно оценить финансовое благополучие и динамику развития организации. Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности [294, стр. 212].

Балабанов И.Т. предлагает осуществить характеристику финансового состояния хозяйствующего субъекта по следующей последовательности: анализ доходности (рентабельности); анализ финансовой устойчивости; анализ кредитоспособности; анализ использования капитала; анализ уровня самофинансирования; анализ валютной самоокупаемости; анализ изменения объема чистой прибыли, анализ уровня рентабельности. Финансово устойчивой считается такая организация, которая в состоянии покрыть свои

обязательства собственными активами. Преимущественным фактором в успешной деятельности любого предприятия является эффективное использование оборотных средств.

Диагностика финансовой устойчивости включает в себя анализ состава и размещения активов хозяйствующего субъекта, динамики и структуры источников финансовых ресурсов, наличия собственных оборотных средств, кредиторской и дебиторской задолженности, наличия и структуры оборотных средств, платежеспособности [12, стр. 54].

Стоянова Е.С. особое внимание уделяет специфическим методам анализа: это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов.

В своих исследованиях автор большое внимание уделяет операционному анализу, называемому также анализом «издержки - объем - прибыль», отражающим зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства.

Важнейшими коэффициентами отчетности, используемыми в финансовом управлении по Е.С. Стояновой, являются:

- коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);
- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально - производственных запасов и длительность операционного цикла);
- коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов организации, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);
- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);

– коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов) [48, стр. 314].

Савицкая Г.В. рассматривает балансовый способ анализа финансового состояния предприятия, который служит для отражения взаимосвязи между однотипными экономическими категориями. Например, при анализе наличия и движения денежных средств осуществляется сверка их наличия на начало отчетного периода, приход, расход и наличие на конец отчетного периода [46, стр. 284].

Шеремет А.Д. и Негашев Е.В. предлагают рейтинговый метод анализа финансового состояния. Применение данного метода включает в себя следующие этапы: построение системы показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий, на базе которых формируется рейтинговая оценка; сбор информации за отчетный период, на основе которой рассчитываются указанные аналитические показатели; расчет показателей, используемых для формирования рейтинговой оценки; расчет сравнительной комплексной рейтинговой оценки предприятий; ранжирование сравниваемых предприятий по рассчитанной рейтинговой оценке [54, стр. 66].

1.3. Финансовое состояние отечественных предприятий на современном этапе

Кризис негативно повлиял на состояние всех сфер российской экономики (девальвация рубля; банковская система и сбережения граждан; промышленность и занятость населения; земля и недвижимость). Об этом говорит нестабильная экономическая обстановка в России, она оказывает отрицательный эффект на экономику многих стран ближнего и дальнего

зарубежья, которые имеют тесные и непосредственные экономические связи с Российской Федерацией.

В связи с кардинальным затруднением доступа российского крупного, среднего и малого бизнеса к финансированию, резко сокращаются инвестиционные программы большинства компаний; происходит снижение инвестиционной привлекательности в ряде отраслей. Для бизнеса, который ориентирован на экспорт, эта проблема усугубляется осложнением внешнеэкономической конъюнктуры. Из-за того, что спрос на продукцию данных компаний сокращается, уменьшается и промежуточный спрос с их стороны на продукцию других отраслей экономики.

Нарушение баланса между бюджетами характеризуется, изменением условий, законодательных норм и отношений между федеральными, региональными, местными и муниципальными органами власти по вопросам формирования, распределения и контроля финансовых ресурсов, а также перераспределения полномочий и ответственности по их использованию. В отличие от многих других экономико-управленческих процессов, эти процессы сопровождаются соответствующими программными документами, схемами, планами и проектами.

Дефицит федерального бюджета страны стремительно растет, что обуславливается усилением дифференциации регионов по уровню благосостояния, в результате наблюдается слабое влияние федерального центра на субъекты Федерации. Активные меры, направленные одновременно на поддержку валютного курса, уменьшение долговых обязательств компаний, изменение ставки рефинансирования, внесение денежных ресурсов в банковский сектор, поддержку фондового рынка и т.д., неизбежно ведут к резкому сокращению международных резервов страны. [40, стр. 169]

Общая статистика банкротства предприятий и компаний на территории России говорит о повышении числа предприятий, признающих себя банкротами. Анализируя число предприятий и организаций, признанных

банкротами по решению суда, видно, что за 2015 год в целом число банкротств выросло по сравнению с предыдущим годом более, чем на 9 %. При этом следует отметить, что данный показатель меньше уровня банкротства, чем в 2010 году (рис. 1.2).

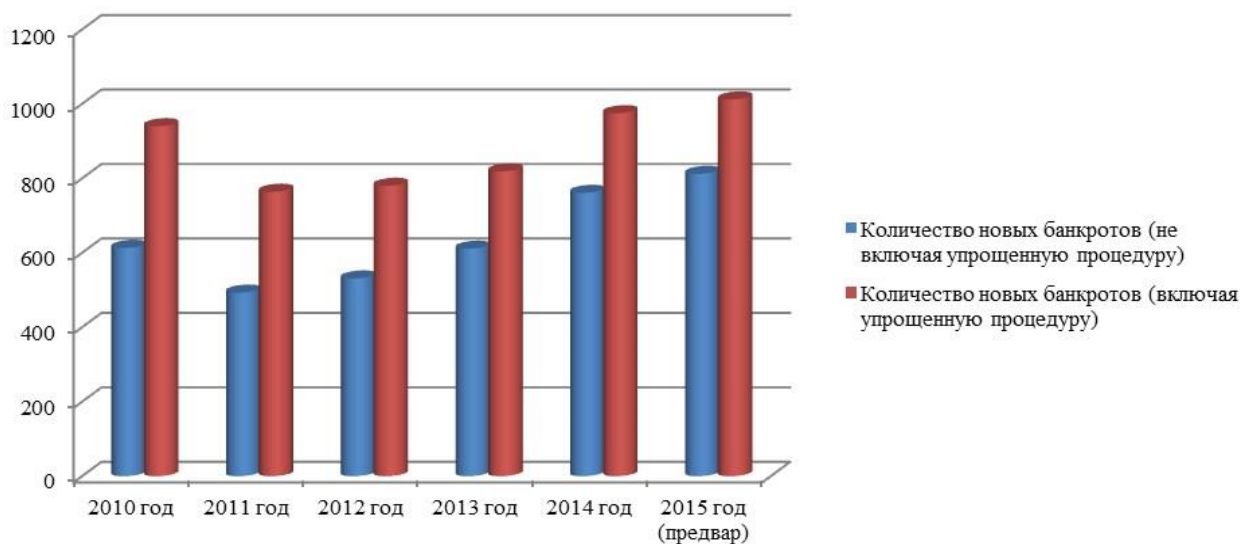


Рис. 1.2. Динамика числа банкротств среди юридических лиц в реальном секторе экономики России в 2010-2015 гг. [27, стр. 108]

Рост числа банкротств компаний свидетельствует об ухудшении экономической ситуации и замедлении темпов экономического роста. Анализ динамики банкротств среди юридических лиц в российском реальном секторе показал резкий рост.

На протяжении всего периода с 2010 по 2015 гг. в отраслевой структуре банкротств среди юридических лиц преобладают предприятия обрабатывающей промышленности, сельское и лесное хозяйство, электроэнергетика и др. (рис. 1.3.).

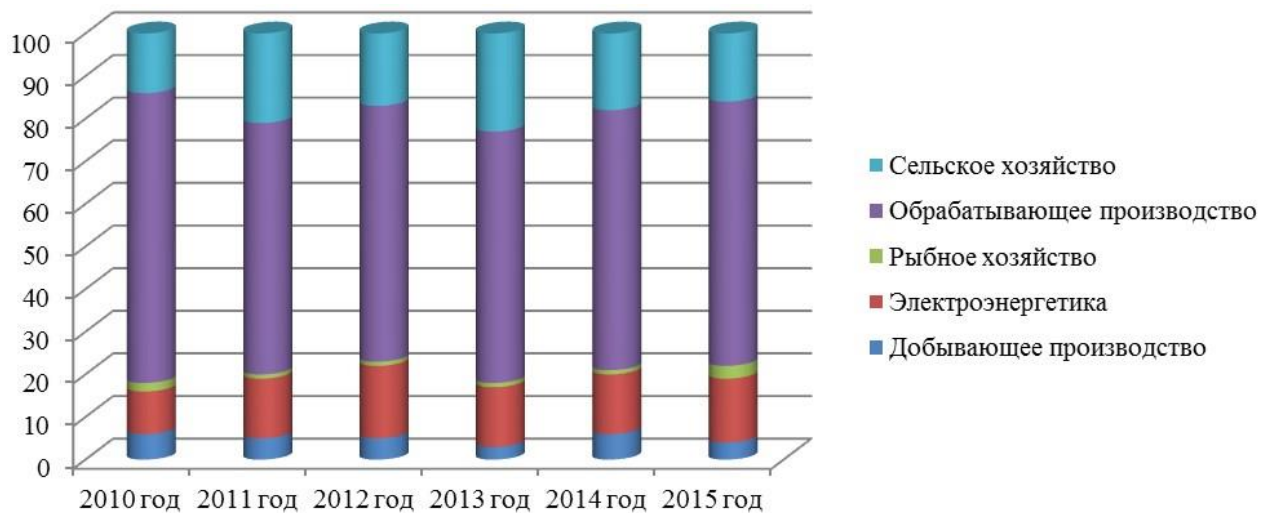


Рис. 1.3. Отраслевая структура юридических лиц-банкротов в реальном секторе России [27, стр. 109]

В период кризиса и после него (2009-2010 гг.) наблюдался рост числа банкротств предприятий более, чем в три раза. В 2011 году был резкий спад, а затем число банкротств среди юридических лиц в российском реальном секторе опять выросло.

В настоящее время отечественными предприятиями все более востребованной становится стратегическая работа, обеспечивающая стабильный экономический рост предприятия в долгосрочной перспективе.

Основной задачей такого процесса, как финансовое оздоровление является минимизация текущих затрат, что позволяет сократить потоки обязательств и дефицит денежных средств в организации (предприятии).

Немаловажное значение играет государственная поддержка реального сектора экономики России. Самые динамичные и результативные усилия государства необходимы, чтобы вытащить реальный сектор из застоявшегося состояния депрессии, приостановить разрушение инфраструктуры, предостеречь устаревание технологических мощностей и растрату накапливаемого бесценного «человеческого капитала».

Целесообразно дополнить или усилить те меры, которые уже применяются по ряду направлений для восстановления экономики. Нет надежды на достойную жизнь и нет перспектив развития России, если не

стабилизировать экономический рост в реальном секторе. Государственная политика поддержки, которая направлена на смягчение негативного воздействия кризисных явлений, может следовать только одному из трех существующих базовых сценариев: дирижистский сценарий; либеральный сценарий и смешанный (табл. 1.3).

Создание системы стимулов для формирования экономики с характерными признаками, либерально-дирижистского сценария позволит пройти кризис с наименьшими потерями и выйти из него с более плодотворной экономикой.

Таблица 1.3

Позитивные и негативные стороны сценариев государственной политики [33, стр. 180]

Позитивные	Негативные
Ожидаемые результаты от использования Дирижистского сценария	
Сокращение по времени актуальной фазы кризиса, ограничение отрицательных социальных последствий.	Сохранение докризисной неэффективной структуры экономики, отсутствие позитивных изменений в конкурентоспособности предприятий; длительный и медленный выход из кризиса, усиливающий отставание от развитых стран.
Ожидаемые результаты от использования Либерального сценария	
Выживают наиболее квалифицированные, результативные и быстро адаптирующиеся компании; снижаются затраты на осуществление государственного воздействия на экономику страны.	Массовые банкротства компаний и исчезновение некоторых отраслей российской экономики; стремительный и глубокий спад в промышленности с дальнейшим частичным восстановлением.
Ожидаемые результаты от использования Либерально-дирижистского сценария	
Поддержка уровня производства в период кризиса для смягчения социальных последствий и уменьшение издержек обращения производства на последующее его восстановление, а также активизирование конечного спроса;	Высокий уровень требования к компетентности государственных антикризисных управляющих; Риск коррупционности принимаемых решений в отсутствие должной прозрачности этого процесса.

Следует отметить, что для России 2012-2015 гг. экономическое положение было более сложным, чем в других странах, в том числе, в связи с вводом санкций практически всеми страны Европейского союза. Однако экономика России быстро переориентировалась на внутренний рынок и не только сохранила свои позиции, а перешла с 10 на 6 место (среди 12 ведущих экономик).

Следует отметить, что за рассматриваемый период (2010-2014 гг.) Россия достигла значительных результатов в своем развитии. Этому способствовало наличие в стране высокого потенциала энергетических и материальных ресурсов, а также благодаря, высокому уровню управления страной в кризисных ситуациях.

Главным вопросом во времена скоростных коммуникаций, развивающихся технологий, изменяющихся законов и расширяющейся глобализации становится достижение эффективности управления в непредсказуемой ситуации.

Финансовое оздоровление на кризисных предприятиях может осуществляться разными темпами и включать комплекс различных мероприятий в зависимости от степени разрушения их финансовой системы, обусловленной проявившими себя признаками кризисного состояния предприятия (табл. 1.4).

Таблица 1.4

Признаки, причины и последствия кризисного состояния предприятий в зависимости от степени разрушения финансовой системы [35, стр. 165]

Степень разрушения финансовой системы	Локальное повреждение предприятия	Частичное разрушение	Органическое разрушение
Признаки кризисного состояния	Невыполнение текущих задач	Ухудшение показателей финансово-хозяйственной деятельности.	Утрата предприятием всех функций финансовой системы
Причины	Отсутствие эффективной стратегии финансового оздоровления		

кризисного состояния	Негативное влияние внешних факторов	Воздействие внутренних факторов и неспособность преодолеть негативные последствия внешних	Совокупное влияние негативных внешних и внутренних факторов
----------------------	-------------------------------------	---	---

Поскольку кризисное финансовое состояние предприятий и организаций обусловлено общеэкономической и политической ситуацией и неэффективным менеджментом, то разработка мероприятий, должна быть направлена на преодоление кризисных ситуаций, с помощью плана финансового оздоровления.

При этом стратегическое направление финансового оздоровления можно разделить на несколько этапов:

- оперативный этап, включает меры, которые дают быстрые результаты и в основном они направлены на те участки, которые наиболее эффективно реагируют;
- стратегический этап, предполагает наиболее глубокие преобразования, которые обеспечивают устойчивое развитие предприятия, наибольший запас прочности при колебаниях внешней конъюнктуры рынка.

Предпринимаемые меры в кризисных ситуациях, направлены на повышение стабилизации финансово-экономического положения в организациях и на предприятиях.

Среди основных направлений работы, направленной на оздоровление предприятий выделяют:

- мобилизацию финансово-инвестиционных ресурсов за счет внутренних и внешних источников;
- оптимизацию структуры капитала;
- повышение платежеспособности и ликвидности;
- рост положительных финансовых результатов при строгом контроле показателей платежеспособности и ликвидности.

Довольно распространенной причиной финансовых неудач на предприятиях (организациях) является неправильный выбор основных подходов к эффективной деятельности. Именно поэтому основным объектом реформирования в условиях кризисной ситуации должны выступать критерии эффективности и оптимальности, определяемые в отношении всего хозяйственно-операционного цикла деятельности предприятия.

ГЛАВА 2. НАПРАВЛЕНИЯ УКРЕПЛЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Белгородский хладокомбинат»

Уставной целью деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» (далее Предприятие) является получение прибыли в ходе осуществления финансово- хозяйственной деятельности при поддержании высокой степени контроля акционеров над бизнесом. Приоритетным направлением деятельности, для выполнения главной цели Предприятия, является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонности в рамках ассортиментной политики.

Источником дополнительных доходов Предприятия является предоставление в аренду свободных активов и оказание сопутствующих услуг.

Положение Предприятия в отрасли характеризуется как стабильное. Предприятие производит продукции (мороженое) более 120 SKU. Реализация продукции производится в 40 субъектах РФ. Предприятие входит в топ 10 производителей мороженого в РФ.

История создания Предприятия начинается с мая 1973 года, когда в строй вступила фабрика по производству мороженого. Рассчитанная первоначально на производство 12 тонн мороженого в смену и выпускавшая стаканчики и брикеты, в настоящий Предприятие располагает мощностями для производства 90 тонн мороженого в сутки и предлагает покупателям более 100 наименований мороженого.

15 июля 1998 года областное государственное унитарное предприятие «Белгородский хладокомбинат» преобразован в открытое акционерное общество. Ассортимент выпускающегося мороженого расширился до 40

наименований. В 1999 году у маркетологов хладокомбината родилась идея создания нового брэнда «Бодрая корова».

С 2005 по 2011 г. на предприятии были установлены новые линии: Тортика, Гавана, Эксперт, Григоли стик-ин-лайн, а также печь для выпечки вафельной трубочки для линии «Гавана». Появились такие новые успешные ТМ, как «Бумеранг», «Пломбьеро Веро», «Mega-Bull» и другие.

В мае 2011 года «Бодрая корова» сменила имидж, проведя рестайлинг упаковки, оборудования и логотипа.

Таким образом, на сегодняшний день АО «Белгородский хладокомбинат» представляет собой современное, технологически передовое, экономически развитое предприятие, продукцию которого знают и любят не только в пределах Белгородской области.

Высшим органом управления Предприятия является Общее собрание акционеров. Ежегодно Общество проводит годовое Общее собрание акционеров, но не ранее чем через два и не позднее чем через 6 месяцев после окончания финансового года.

Помимо годового Общего собрания акционеров могут созываться внеочередные собрания акционеров.

В компетенцию Общего собрания акционеров входит решение следующих вопросов:

- внесение изменений и дополнений в Устав Предприятия или утверждение Устава в новой редакции;
- реорганизация Предприятия;
- ликвидация Предприятия, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количественного состава Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, порядок выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Предприятия;

– решение других вопросов, предусмотренных Ф.З. «Об акционерных обществах».

Совет директоров Предприятия осуществляет общее руководство деятельностью Предприятия, за исключением решения вопросов, отнесенных настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров.

К исключительной компетенции Совета директоров Предприятия относятся следующие вопросы:

– определение приоритетных направлений деятельности Предприятия;

– созыв годового общего собрания акционеров Предприятия;

– созыв внеочередного собрания акционеров Предприятия;

– приобретение размещенных акций, ценных бумаг, в случаях предусмотренных Ф.З. «Об акционерных обществах»;

– размещение облигаций и иных ценных бумаг;

– назначение Генерального директора и досрочное прекращение его полномочий, установление размеров его вознаграждения и компенсаций, выплачиваемых ему;

– иные вопросы, предусмотренные настоящим Уставом и Ф.З. «Об акционерных обществах».

Руководство текущей деятельностью Предприятия осуществляется Генеральным директором.

Генеральным директором может быть как акционер, так и лицо, не являющееся акционером.

Генеральный директор назначается Советом директоров Общества сроком на 5 лет, и может назначаться на должность неограниченное число раз.

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Предприятия.

Генеральный директор без доверенности действует от имени Предприятия, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Предприятия, утверждает штаты, отчетность Предприятия, назначает на должность и освобождает от должности своих заместителей и других работников Предприятия, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всем работникам Предприятия.

В таблице 2.1 представлены Показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия в 2014-2016 гг.

Таблица 2.1

Показатели финансовых результатов деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Темп прироста, %	
				2015/2014	2016/2015
Реализация мороженого, тн.	8950	9369	9947	4,7	6,2
Выручка от продаж, млн. РУб.	960,2	1071,5	1217,3	11,6	13,6
Себестоимость, млн. руб.	740,7	860,8	1023,4	16,2	18,9
Средняя цена 1 тн (без НДС), тыс. руб.	107,28	114,37	122,38	6,6	7,0
Средняя себестоимость 1 тн., тыс. руб.	82,76	91,88	102,89	11,0	12,0
Коммерческие расходы, млн. руб.	10,8	7,8	17,6	-27,8	125,6
Прибыль от продаж, млн. руб.	145,3	124,9	89	-14,0	-28,7
Прочие доходы, млн. руб.	16,3	48,6	26,9	198,2	-44,7
Прочие расходы, млн. руб.	58,1	83,5	73,1	43,7	-12,5
Прибыль до налогообложения, млн. руб.	96,4	90	42,7	-6,6	-52,6
Налог на прибыль, млн. руб.	22,4	22,3	13,5	-0,4	-39,5

Чистая прибыль, млн. руб.	73,2	68,1	25,4	-7,0	-62,7
---------------------------	------	------	------	------	-------

В 2016 году зафиксирован рост объема продаж мороженого в натуральных показателях на 6,2% при одновременном росте выручки на 13,6% и росте С/С на 18,9%. Рост объемов реализации наблюдается на протяжении 4-х лет, так в 2016 году объем реализации мороженого вырос на 16,0% по отношению к факту 2014 года.

Следует отметить рост себестоимости на фоне увеличения выручки от продаж (средняя С/С 1 тн продукции выросла на 12,0 %, средняя цена на 7,0 %) - это результат ценовой политики компании направленной на увеличение присутствия на рынке, а также роста цен на основное сырье к факту прошлого года (в т.ч. масло + 50%, молоко + 12%, молоко сгущенное + 9%, сухое обезжиренное молоко + 15,4%)

Коммерческие расходы выросли на 9,8 млн.р. (125,6 %) относительно 2015 года - рост расходов обусловлен дополнительными затратами на продвижение продукции АО "Белгородский хладокомбинат" в сетевом канале относительно факта 2015 года (факт расходов 2015 - 3,3 млн.руб, факт 2016 - 12,4 млн.руб.). Фактически снизились прочие расходы на 10,4 млн.руб. (12,5%). Кроме того, наблюдается снижение доходов по статье Прочие доходы на 21,7 млн.руб (44,7%). Снижение доходов по статье произошло главным образом за счет снижения положительных курсовых разниц на 16,2 млн.руб. (2015г. - 32,7 млн.руб., 2016 - 16,5 млн.руб.).

Опережающий рост С/С и рост коммерческих расходов явились причинами изменения показателей финансовых результатов:

Прибыль от продаж снизилась на 28,7 % и составила 89млн.руб (результат 2015 года - 124,9млн. руб.)

Прибыль до налогообложения снизилась на 52,6%, составив 42,7млн.руб. (в 2015 - 90,0млн.руб.)

Чистая прибыль компании снизилась на 62,7% и составила 25,4млн.руб. (в 2015 году ЧП 68Дмлн.р.).

Показатели рентабельности в целом повторяют снижение чистой прибыли. Рентабельность деятельности составила 2,09% (для сравнения: 6,36% - в 2015г.).

В связи с увеличением объема реализации мороженого на 6,2% следует отметить, что рост материальных затрат по отношению к 2015 году составил 11% (71,1 млн. руб. главным образом за счет роста сырьевой себестоимости), рост затрат на оплату труда 15,1млн.р. (10,2%), рост отчислений на социальные нужды 4,7 млн. руб. (10,7%). Произошел рост инвестиционной активности по отношению к прошлому году на 6,8 млн. руб (15,2%), изменение инвестиций связано с инвестиционной программой предприятия по проекту «Строительство фирменных павильонов-кафе Оранжевый остров».

Более подробно диагностику финансового состояния Предприятия будет проведена в следующем разделе.

2.2. Диагностика финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

Диагностику финансового состояния мы проведем по методике, этапы которой представлены на рис. 1.1. первой главы нашего исследования.

Согласно этой методике мы должны провести оценку ликвидности, оценку платежеспособности, оценку финансовой устойчивости, оценку кредитоспособности, оценку деловой активности, оценку прибыли и оценку рентабельности.

В таблице 1 приложения 3 представлен анализ ликвидности баланса Предприятия.

Данные таблицы 1 приложения 3 показывают, что в 2016 г. баланс Предприятия был недостаточно сбалансированным, а уровень риска потери ликвидности был существенным. Для покрытия наиболее срочных обязательств в компании было на 66396 тыс. руб. меньше, чем это

необходимо. Однако у Предприятия было достаточно ликвидных активов, которые могут быть реализованы на рынке в течение года для того, чтобы погасить свои текущие долги, а также сбалансированной является группа активов и пассивов АЗ и ПЗ.

Совокупность этих факторов свидетельствует о том, что АО «Белгородский хладокомбинат» не способно отвечать по своим обязательствам вовремя.

Для лучшего понимания ситуации стоит рассмотреть относительные показатели ликвидности (приложение 3 таблица 2).

АО «Белгородский хладокомбинат» было полностью платежеспособным, ведь на каждую единицу текущих обязательств в предприятия было 3,56 оборотных активов в 2014 г. В 2016 г. АО «Белгородский хладокомбинат» было ликвидным и способным отвечать по обязательствам. Сумма оборотных активов составляет 230,94% от суммы краткосрочных обязательств. АО «Белгородский хладокомбинат» способно быстро погасить 272,57% текущих обязательств в 2014 г. На конец 2016 г. значение показателя находится в нормативных пределах, поэтому АО «Белгородский хладокомбинат» способно рассчитаться по долгам в ближайшей перспективе. Предприятие способно срочно погасить 0,93% своих краткосрочных обязательств в 2016 г., то есть коэффициент срочной ликвидности находится ниже нормативного предела.

В приложении 4 представлена динамика показателей финансовой устойчивости Предприятия.

Состоянием на 2016 г. сумма собственных оборотных средств Предприятия составила 240 983 тыс. руб. Показатель увеличился на 63 777 тыс. руб. за 2014-2016.гг. Положительное значение свидетельствует о том, что компания АО «Белгородский хладокомбинат» способна обеспечить бесперебойность операционного процесса финансируя оборотный капитал за счет собственного капитала.

Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами находится в нормативных пределах. В 2016 г. 55,44% оборотных средств составляли собственные оборотные средства.

Маневренность собственных оборотных средств Предприятия была достаточной, ведь в 2016 г., на каждую единицу собственных оборотных средств приходится 0,01 единиц денежных средств и их эквивалентов.

В предприятия достаточно собственных оборотных средств для формирования большей части запасов (252,82%) в 2016 г. Это ведет к повышению устойчивости производственного и сбытового процесса. В течение 2014-2016 гг. значение повышается на 0,67, что является хорошей тенденцией.

АО «Белгородский хладокомбинат» является финансово устойчивым и способно финансировать 76,31% активов за счет собственного капитала в 2016 г. Рост показателя на 0,06 в течение 2014-2016 гг. говорит о хороших перспективах развития компании.

Соответственно, коэффициент финансовой зависимости указывает на то, что в 2016 г. на единицу собственных средств в предприятия есть 1,31 единиц пассивов, то есть зависимость от заемных средств допустимая. На каждую единицу собственных средств в предприятия есть 0,31 единиц заемного капитала.

Собственный капитал Предприятия является достаточно маневренным, ведь доля собственных оборотных средств составляет 38,63% от общей суммы. Это значит, что компания способна проводить гибкую финансовую политику.

Коэффициент краткосрочной задолженности Предприятия указывает на то, что в 2016 г. большая часть заемного капитала (97,19%) - это текущие обязательства. За 2014-2016 гг. значение показателя выросло на 0,48.

Коэффициент финансовой устойчивости говорит о том, что существует вероятность потери устойчивости компанией АО «Белгородский хладокомбинат» в течение ближайшего года. Компания финансирует свою

деятельность только на 76,98% за счет долгосрочных обязательств и постоянного капитала.

В 2016 г. мобильность активов Предприятия является высокой, и на каждую единицу внеоборотных активов приходится 1,14 единиц оборотных активов.

Для оценки кредитоспособности Предприятия используем известную методику Сбербанка России по вопросам присвоения корпоративным клиентам категорий кредитного риска (приложение 5).

Результат анализа показывает, что на конец периода исследования Предприятие относится к группе «Относительно благополучные», а степень оценочной уверенности составляет 100%. Это означает, что предприятие является относительно надежным заемщиком и может вернуть кредитные долги в оговоренные сроки (при наличии желания в финансовых менеджеров). Кроме этого, высокая кредитоспособность указывает на способность привлекать дополнительные средства в короткие сроки, что повышает финансовую маневренность. Также стоимость кредитных ресурсов для Предприятия будет ниже, чем для большинства других предприятий с более низкой кредитной оценкой, что создает дополнительное конкурентное преимущество.

В приложении 6 представлена динамика показателей деловой активности Предприятия.

В 2016 г. на каждый привлеченный рубль собственного капитала АО «Белгородский хладокомбинат» продало 1,99 рублей товаров и услуг. Согласно данным финансовой отчетности, происходит увеличение суммы продаж предприятия в течение 2014-2016 гг., что стимулирует повышение показателя оборачиваемости собственного капитала. Однако рост объема собственного капитала Предприятия имеет противоположное влияние.

Активы Предприятия совершили 1,53 оборотов в течение 2016 г. Каждый используемый рубль основных средств позволил предприятию произвести и продать 3,52 рублей товаров и услуг. Рост показателя на 0,32

свидетельствует о повышении эффективности управления основными средствами.

Оборачиваемость дебиторской задолженности на уровне 4,1 оборотов в год означает, что АО «Белгородский хладокомбинат» собирал дебиторскую задолженность в среднем 4,1 раз в год. Эффективность управления дебиторской задолженностью повысилась, ведь значение показателя увеличилась на 0,19. Сравнивая показатель со значением оборачиваемости кредиторской задолженности, можно понять, что, в общем, политика управления кредиторско-дебиторской задолженностью была неэффективной. Дебиторы использовали средства Предприятия в среднем в течение 87,79 дней, а АО «Белгородский хладокомбинат» возвращало средства кредиторам в течение 35,13 дней. Таким образом, дебиторы отвлекали больше средств, чем АО «Белгородский хладокомбинат» получало от поставщиков и подрядчиков.

Операционный цикл Предприятия составлял около 119 дней. Это время полного оборота основных оборотных активов. Снижение показателя на 10,18 дней свидетельствует о повышении эффективности операционного процесса Предприятия.

Период превращения сырья и материалов в денежные средства составлял 83,86 дней.

В приложении 7 представлена динамика прибыли Предприятия.

В 2014 г. выручка Предприятия составила 960 815 тыс. руб. На конец 2016 г. значение достигло 1 217 277 тыс. руб., то есть прирост показателя составил 26,69%. Это ведет к улучшению рыночного положения компании, повышению ее конкурентоспособности. За исследуемый период себестоимость демонстрирует более высокий темп роста (138,17%), чем выручка (126,69%). Это негативное явление, которое приводит к снижению валовой маржи.

В 2014 г. валовая прибыль Предприятия составила 220 128 тыс. руб. Поэтому можно говорить о качественном управлении себестоимостью

товаров и услуг на начало периода исследования. В 2016 г. значение показателя составило 193 889 тыс. руб.

Операционная эффективность Предприятия снижается, ведь прибыль от продаж уменьшилась на 38,72%.

Чистая прибыль формируется под влиянием всех внутренних и внешних процессов. В компании объем чистой прибыли в 2014 г. составил 76 364 тыс. руб. Динамика чистой прибыли Предприятия в течение 2014-2016 гг. доказывает, что эффективность работы компании снижается, ведь показатель уменьшился на 56,95%.

В приложении 8 представлена динамика показателей рентабельности Предприятия.

В 2016 г. каждый рубль, вложенный в активы Предприятия, принес 0,0413 рублей прибыли. Эффективность работы компании была низкой. Говоря о факторах, стоит заметить, что снижение чистой прибыли с 76 364 тыс. руб. до 32 872 тыс. руб. и рост суммы привлеченных активов с 765 697 тыс. руб. до 817 421 тыс. руб. имели негативное влияние на рентабельность активов. Показатель окупаемости активов составил 24,22 года.

Рентабельность собственного капитала составила 5,37% в 2016. Это низкий показатель, который свидетельствует о том, что существуют более привлекательные альтернативы вложения средств собственниками. Как результат, период окупаемости собственного капитала составляет 18,63 лет.

Рентабельность производственных фондов составила 7,56%, что на 8,52% меньше значения на начало периода исследования.

Каждый рубль продаж позволил сгенерировать 0,0731 рублей прибыли от продаж. Это свидетельствует об эффективном управлении операционными расходами в компании. Снижение операционной маржи в течение 2014-2016 гг. на 4,34% свидетельствует об ухудшении качества работы менеджмента в компании.

Коэффициент реинвестирования говорит о том, что 68,76% чистой прибыли было реинвестировано в работу Предприятия в 2016 г. Это может

указывать на то, что собственники считают компанию привлекательной инвестицией, поэтому обеспечивают ее развитие.

Значение коэффициента устойчивости экономического роста говорит о том, что в 2016 г. 3,62% собственного капитала было увеличено за счет чистой прибыли.

В качестве общих выводов по оценке финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат» можем сказать следующее.

Финансовое состояние организации положительное. О повышении благосостояния инвесторов и собственников свидетельствует увеличение собственного капитала в течение 2014-2016 гг. на 16,67%. На конец 2016 г. объем этого источника финансирования Предприятия составил 623 767 тыс. руб. Сумма чистых активов росла, что свидетельствует о повышении защищенности кредиторов в случае потери платежеспособности компанией. Прирост показателя составил 16,67% в течение 2014-2016 гг. Рост объема сбыта товаров и услуг на 26,69% ведет к улучшению рыночного положения компании, повышению ее конкурентоспособности. Динамика чистой прибыли Предприятия в течение 2014-2016 гг. доказывает, что эффективность работы компании снижается, ведь показатель уменьшился на 56,95%. Качество управления запасами повышается, ведь оборачиваемость этого элемента активов в 2016 г. по сравнению с 2014 г. выросла. Эффективность управления дебиторской задолженностью повысилась, ведь значение показателя оборачиваемости увеличилось на 0,19 оборотов в год. В 2016 г. каждый рубль, вложенный в активы Предприятия, принес 0,0413 рублей прибыли. Эффективность работы компании была низкой. Говоря о факторах, стоит заметить, что снижение чистой прибыли с 76 364 тыс. руб. до 32 872 тыс. руб. и рост суммы привлеченных активов с 765 697 тыс. руб. до 817 421 тыс. руб. имели негативное влияние на рентабельность активов. Показатель окупаемости активов составил 24,22 лет. Рентабельность собственного капитала составила 5,37% в 2016. Это низкий показатель, который свидетельствует о том, что существуют более привлекательные

альтернативы вложения средств собственниками. Как результат, период окупаемости собственного капитала составляет 18,63 лет. АО «Белгородский хладокомбинат» является финансово устойчивым и способным финансировать 76,31% активов за счет собственного капитала в 2016 г. Рост показателя на 0,06 в течение 2014-2016 гг. свидетельствует о хороших перспективах развития компании.

Анализ достаточности капитала для финансирования запасов свидетельствует о том, что АО «Белгородский хладокомбинат» устойчивое предприятие, которое способно обеспечить непрерывность операционного процесса. Избыток собственных оборотных средств для формирования запасов материалов, сырья, товаров составил 145 664 тыс. руб.

2.3. Применение комплексного подхода к улучшению финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

Производственные предприятия имеют ряд особенностей и характеристик, которые определяют наиболее распространённые проблемы, оказывающие влияние на их финансовое состояние. На основе анализа деятельности ряда производственных предприятий можно выделить несколько наиболее часто встречающихся проблем, которые требуют разработки мероприятий по их устранению и корректировке. Ниже рассмотрены основные сложности, а также дана характеристика возможных причин их возникновения и способов решения возникших трудностей.

1. Тяжелая структура активов предприятия. Внеоборотные активы компании часто значительно превышают оборотные. Кроме этого, темп прироста имущества предприятия превышает темпы роста выручки и прибыли, таким образом, оборачиваемость внеоборотных активов значительно снижается. Причин для этого может быть много. Новые основные средства могли быть приобретены с целью модернизации и повышения эффективности производственного процесса в особенно

подходящий для изменений период времени или на особенно выгодных условиях. Или была произведена неоптимальная закупка дополнительного оборудования, которую можно было отложить. Также могла быть произведена плановая замена технического парка. При всех этих событиях, вероятно, был произведен недостаточный анализ наличия и состояния имеющегося оборудования у компании, который бы позволил принять более обоснованное решение при увеличении внеоборотных активов компании.

В качестве мероприятий по устранению данной ситуации необходимо тщательно проанализировать все имеющееся имущество компании, числящееся на балансе, провести инвентаризацию, и на основе этого принять решение о продаже, модернизации или перепрофилировании части имущества. Далее, в соответствии с целями и задачами предприятия, а также его планами, определить потребность в приобретении дополнительного оборудования или замене старого новыми усовершенствованными модификациями. Приобретение оборудования же может осуществляться в виде покупки имущества или финансовой аренды, которая дает дополнительные преимущества компании.

Большая доля внеоборотных активов в структуре баланса нормальна для крупных производственных предприятий, однако, она не должна превосходить оборотные активы на столько, чтобы это приводило к увеличению риска неплатежеспособности.

2. Недостаток высоколиквидных активов. Коэффициенты промежуточной и абсолютной ликвидности компаний во многих случаях имеют значения, которые далеки от норматива. Это говорит о том, что ни величина дебиторской задолженности, ни сумма высоколиквидных активов не позволяют компании своевременно расплатиться по своим обязательствам. Причиной этому может служить излишнее ужесточение кредитной политики, которое привело к уменьшению дебиторской задолженности. Кроме этого, возможно, управленческий персонал предприятия предпочел избавиться от краткосрочных финансовых вложений

и вложить денежные средства в бизнес, чтобы компенсировать влияние высокого темпа инфляции. Однако еще это может говорить о недостаточности у компании средств для осуществления своей деятельности, в связи с чем ей пришлось мобилизовать все свои источники средств.

Решить данную проблему можно следующими способами: продать часть основных средств, которые не используются компанией или признаны неэффективными; погасить долгосрочные финансовые вложения путем продажи ценных бумаг; передать право пользования собственными научно-исследовательскими разработками за плату; путем выпуска акций, облигаций или получения долгосрочного кредита или займа привлечь дополнительное финансирование. Все это позволит сформировать дополнительный денежный поток, который можно будет направить на поддержание оборотных активов на необходимом уровне. Дополнительным механизмом может быть уменьшение краткосрочных обязательств путем использования соответствующих мер по управлению всеми их составляющими.

3. Отрицательный прочий финансовый результат. Причинами возникновения данной ситуации могут быть: большие суммы процентов за использование заемными средствами; недостаточно прибыльное вложение средств в другие компании, выдача займов под низкий процент; продажа имущества по низкой цене; передача в пользование активов на невыгодных условиях; затраты на ликвидацию основных средств; возникновение курсовой разницы; увеличение сумм социальных расходов и пр.

Мероприятия по улучшению прочего финансового результата будут представлять собой комплексный анализ и регулярный мониторинг всех прочих расходов и доходов компании с целью выявления основных тенденций их изменения и принятия своевременных управленческих решений для регулирования причин, которые оказывают негативное влияние на изменение прочего финансового результата.

Главной целью осуществляемых мероприятий по улучшению финансового состояния является изменение финансово-хозяйственной

деятельности компании и преобразование ее в надежную систему, при условии, обеспечения финансовой устойчивости и экономического роста предприятия.

На наш взгляд, основное требование к мероприятиям по улучшению финансового состояния предприятия – это комплексный подход. Одно мероприятие едва ли способно привести к существенному улучшению финансового состояния. Другое дело, если к проблеме и ее решению менеджмент предприятия подойдет всесторонне.

Для АО «Белгородский хладокомбинат» мы предлагаем следующий комплекс мероприятий, направленных на улучшение его финансового состояния.

1. Направление «Оптимизация или уменьшение затрат» предполагает действия с целью остановить снижение прибылей. Очень эффективным механизмом является создание системы по эффективному контролю затрат.

2. Направление «Оптимизация численности персонала». Целью оптимизации численности персонала компании является достижение поставленных перед компанией целей, т.е. повышение эффективности работы. Оптимизация как раз таки и происходит в процессе отбора и набора подходящих работников.

3. Направление «Повышение эффективности управления предприятием, а также введение различных видов стимулирования персонала». Этот способ улучшения финансового положения компании не требует существенной перестройки фирмы, оптимизация бизнес-процессов внутри предприятия может, достигнута путем применения разных методов материального стимулирования персонала и т.д.

4. Направление «Выпуск новой продукции или предоставление новых услуг», которое обеспечивает увеличение денежных средств, получаемых от реализации товаров, т.е. увеличение абсолютно ликвидных активов. Разработка стратегии развития компании, а также оценка рынка и выработка предложений по разработке новых видов продукции может проводиться не

только работниками предприятия, но и экспертами различных консалтинговых компаний.

5. Направление «Жесткий финансовый контроль расходования средств предприятия». Необходимо также постараться получить деньги с компаний, которые имеют существенные долги перед вашей организацией. В некоторых случаях потребуется проведение специализированных рекламных организаций, а также более активное продвижение товаров и услуг компаний на различные рынки.

6. Направление «Получение дополнительных денежных средств от использования основных фондов». Здесь следует определить наиболее подходящие каналы коммуникации для эффективного доведения до участников рынка предложений о продаже или сдаче в аренду имущества. Имущество, неудавшееся сдать в аренду, нужно законсервировать, составить акт о его консервации и представить в налоговый орган, что позволит исключить это имущество из расчета налогооблагаемой базы.

7. Направление «Пересмотр планов капитальных вложений» служит средством прироста денежных средств. Он направлен на минимизацию затрат. В особенности условиях кризиса имеет смысл отказаться от инвестиций в капитальное строительство, расширение сбытовой сети, приобретение новой техники, кроме обязательных случаев.

8. Направление «Проведение реорганизации инвентарных запасов» предполагает, что запасы распространяются по группам в зависимости от степени их важности для повышения стабильности деятельности предприятия. Испортившиеся запасы целесообразно будет, если их продать со скидками для того, чтобы получить дополнительные денежные средства.

9. Направление «Замена оборудования и возможность внедрения новых технологий», позволяющие выпускать товары или предоставлять услуги, которые пользуются наибольшей популярностью на рынке.

Улучшение финансового состояния может проводиться в 3 этапа:

1-й этап – предотвращение неплатежеспособности (если это необходимо). Для этого предприятию необходимо восстановить денежные потоки, чтобы доходы превышали расходы.

Необходимо сделать анализ уровня использования оборудования и имущества, чтобы определить основные средства и инвентарь, не используемый в текущей хозяйственной деятельности предприятия. Оборудование и помещения, которые не используются в процессе работы компании, можно сдать в аренду или продать.

Для увеличения денежных средств необходимо разнести по категориям запасы и по степени их важности для стабильной деятельности компании. Проанализировать оборот запасов по видам, уменьшить объемы тех видов запасов, которые не являются необходимыми для функционирования предприятия. Рассмотреть возможность распродажи залежавшихся запасов. В дальнейшем более рационально и экономно подходить к закупке материальных запасов.

При необходимости максимально уменьшить сумму дебиторской задолженности, путем контроля сроков уплаты и её конечного погашения, не позже дат, прописанных в договорах с покупателями.

2-й этап – восстановление финансовой устойчивости.

Необходимо проанализировать цены и объемы предоставляемых услуг (работ), необходимо найти оптимальное решение, которое даст рост поступления дополнительных денежных средств: либо поднять цену на услуги, если рынок позволяет, для того, чтобы увеличить валовую прибыль; либо уменьшить цену на услуги (работы), чтобы увеличить объемы реализованных продаж.

Так же можно оптимизировать и уменьшить расходы предприятия, путем сокращения затрат на общехозяйственные расходы, такие как: затраты на содержание транспорта, командировочные расходы, ремонт и содержание административных зданий и другие.

3-й этап – обеспечение финансового равновесия на продолжительный период времени.

Для обеспечения финансового равновесия нужно:

- планирование реализации услуг, расходов и затрат предприятия;
- снижение затрат на производство;
- улучшение качества оказываемых услуг и поиск возможностей

для новых видов работ.

Для того чтобы избежать убыточности деятельности организации, необходимо разработать ряд рекомендаций, направленных на повышение эффективности и качества управления хозяйственной деятельностью. Важнейшая цель разработки путей по улучшению финансового состояния — восстановление платежеспособности предприятия для осуществления эффективности ее деятельности и удовлетворения требований кредиторов.

2.4. Применение спонтанного финансирования для улучшения финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат»

Эффективность использования оборотных средств предприятия напрямую зависит от умения ими управлять, оптимизировать организацию торговли и услуг, повышать уровень финансовой и коммерческой работы предприятия. Если на предприятии эффективность использования оборотных средств в торговле ухудшается, то удлиняется время их обращения в производстве, соответственно, объем прогнозируемой прибыли за аналогичный период времени становится меньше.

Управление потоком оборотных средств напрямую связано с управлением дебиторской задолженностью организации, так как для большинства предприятий одним из основных источников поступления денежных средств является реализация товаров и услуг. В связи с тем, что реализация товаров осуществляется за наличный или безналичный расчет единовременно и в рассрочку, то есть в кредит, особое внимание стоит

уделять расчету среднего периода времени, за который покупатели - дебиторы смогут рассчитаться с предприятием-поставщиком.

Важным показателем финансового состояния также является отдача, которую предприятие получает от вложенного капитала. О недостаточной отдаче вложенных инвестиций в предприятие свидетельствуют низкие показатели рентабельности, при этом особый интерес проявляется к рентабельности собственного капитала как индикатору удовлетворения интересов собственников организации. Возможные последствия данной проблемы - отрицательная оценка работы менеджмента организации и выход собственника из бизнеса³.

Для решения вышеуказанных проблем необходимо предложить определенный комплекс мероприятий, ориентированных на улучшение финансового состояния организации, например, такие как:

- оптимизация размещения оборотных средств;
- внедрение более современных методов и форм продаж;
- усовершенствование системы расчетов с покупателями и поставщиками;
- проведение своевременной и тщательной претензионной работы;
- снижение управленческих и коммерческих расходов и многое другое.

Поддержание удовлетворительного финансового состояния предприятия в кризисное время процесс очень сложный, стоит понимать, что для достижения цели нужно комплексно подходить ко всем аспектам финансовой деятельности и уделять должное внимание каждому из них, так как все процессы внутри организации взаимосвязаны и возникновение проблемы по одному из направлений деятельности может привести к постепенному ухудшению показателей и по другим, что в свою очередь приведет к ухудшению финансового состояния предприятия в целом.

В целях оптимизации размера дебиторской и кредиторской задолженности мы предлагаем АО «Белгородский хладокомбинат» применить метод, который имеет условное название спонтанное

финансирование. Спонтанное финансирование – назначение скидок покупателям за сокращение сроков расчета (при оплате товаров или услуг до истечения определенного срока покупатель получает скидку с цены, после этого срока – укладываясь в договорный срок платежа – он платит полную сумму).

Кроме того для повышения показателей платежеспособности необходимо нарастить объем денежных средств за счет уменьшения запасов.

Далее оценим экономическую эффективность предложенных мероприятий на примере деятельности Предприятия в 2016 году.

Всего сумма для взыскания дебиторской задолженности, к которой применяется метод спонтанного финансирования, в 2016 году составляла 303354 тыс. руб.

Для определения уровня эффективности применения метода спонтанного финансирования, проведем анализ основных показателей ускорения расчетов, представленный в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ эффективности применения метода спонтанного финансирования к дебиторам АО «Белгородский хладокомбинат»

Показатель	Величина
1. Объем продаж, тыс. руб.	1217277
2. Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	303354
3. Число дней в отчетном периоде, дней	30
4. Период погашения дебиторской задолженности, дней	90
5. Издержки производства, тыс. руб.	1023388
6. Прибыль от реализации, тыс. р.	193889
7. Ставка предоставляемой скидки дебиторам за поступление средств без отсрочки, %	10,00
8. Ставка предоставляемой скидки дебиторам за каждый месяц ускорения расчетов от суммы, полученной досрочно, %	3,3
9. Ставка скидки за каждый день ускорения расчетов с дебиторами от суммы, полученной досрочно, % (стр.7/стр.4)	0,11
10. Сумма уменьшения долга (экономия) дебиторов от поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2·стр.7/100)	30335,4

11. Сумма уменьшения долга дебиторов за каждый день сокращения срока возврата платежей, тыс.руб. (стр.2·стр.7)/(стр.4·100)	337,06
12.Дополнительная прибыль предприятия от суммы поступлений без отсрочки, тыс. руб. (стр.2-стр.10)·стр.6/стр.5-стр.10	21390
13.Дополнительные средства, полученные за каждый день сокращения сроков поступления средств на счета предприятия, тыс. руб. (стр.12/стр.4)	237,7

Как видно из таблицы, применение спонтанного финансирования выгодно и клиенту и Предприятию. Благодаря сокращению срока платежа, клиент уменьшает задолженность и получает скидку (10% – в случае платежа без отсрочки, 0,11% – за каждый день ускорения расчетов), предприятию же ускорение оборачиваемости средств в расчетах позволяет снова вливать их в оборот и получать дополнительную прибыль (21390 тыс. руб. – от поступлений без отсрочки, 237,7 тыс. руб. – за каждый день сокращения сроков платежей). Соответственно, чем раньше дебитор оплатит оказанные ему услуги, тем больше денежных средств он сэкономит, но при этом и увеличит размер дополнительной прибыли АО «Белгородский хладокомбинат».

Для того чтобы улучшить финансовое состояние, нужно в первую очередь нарастить объем денежных средств за счет уменьшения запасов.

Предприятию в качестве управления запасами рекомендуется использовать методы:

- порядок проверки: периодическая или непрерывная;
- пороговый уровень запаса: наличие или отсутствие;
- величина заказываемой партии: одинаковая или разная.

Это позволит АО «Белгородский хладокомбинат»:

- 1) уменьшить потери производства из-за дефицита сырья и материалов;
- 2) ускорить оборачиваемость данных оборотных активов;
- 3) избежать замораживания денежных средств в излишках товарно-материальных ценностей;

4) снизить потери запасов и затраты на их хранение.

Для этого АО «Белгородский хладокомбинат» рекомендуется использовать метод контроля запасов ABC. Согласно этому методу запасы подразделяются на 3 категории по степени важности отдельных видов в зависимости от их удельной стоимости:

Категория А – ограниченное количество наиболее ценных видов ресурсов, требующее организации постоянного учета и контроля.

Категория В – товарно-материальные запасы, которые в меньшей степени важны для предприятия. Для их контроля достаточно ежемесячной инвентаризации.

Категория С – оставшиеся товарно-материальные ценности, закупаемые обычно большими партиями.

Классификация ABC-метода позволяет сосредоточиться на контроле только за наиболее важными видами запасов и тем самым сэкономить время, ресурсы и повысить эффективность управления.

Исходя из приведенных расчетов, применение метода спонтанного финансирования и уменьшение запасов для оптимизации величины дебиторской задолженности и улучшению финансового состояния в целом является эффективным для АО «Белгородский хладокомбинат».

План финансового оздоровления АО «Белгородский хладокомбинат» должен представлять собой комплексный план процедур и мероприятий по оздоровлению кризисного состояния предприятия в течение определенного периода времени. Типовой план финансового оздоровления предприятия, возможные варианты и направления финансового оздоровления предприятия стал основным инструментом антикризисного управления и состоит из 4 фаз (рис. 2.1).

В целом план финансового оздоровления представляет собой некую модификацию программ и принципов действия организации, которые направлены на улучшение управления, повышение эффективности производства и конкурентоспособности продукции, снижение издержек

производства, рост качества труда, разработку механизма привлечения инвестиционных ресурсов для внедрения новых технологий.

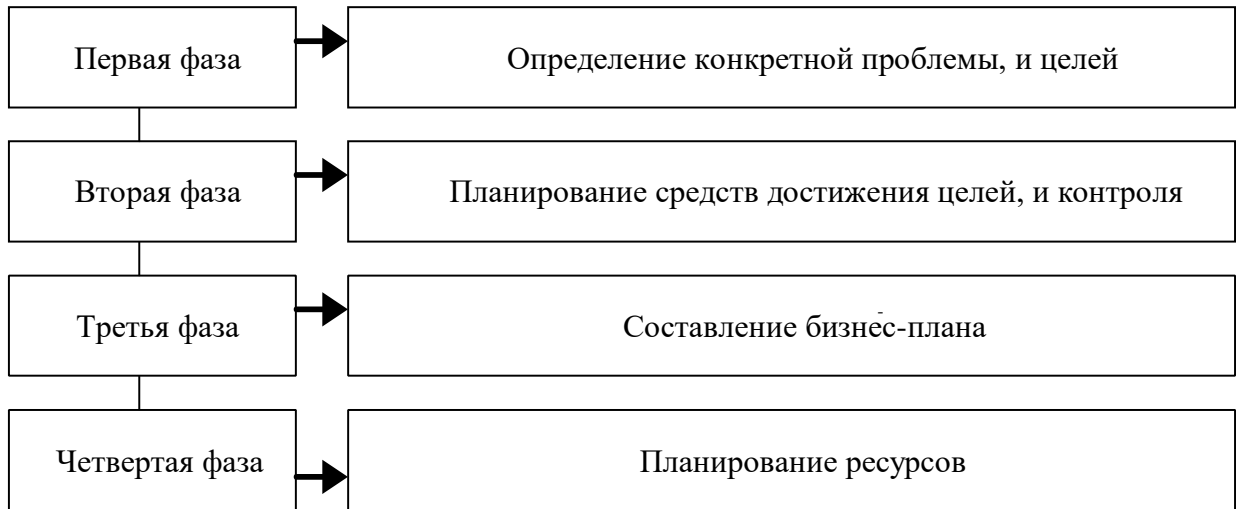


Рис. 2.1. План финансового оздоровления АО «Белгородский хладокомбинат»

От правильно выбранного направления по улучшению финансового положения компании зависит не только дальнейшее функционирование, но и привлекательность для будущих потенциальных инвесторов, поскольку, при выборе инвестируемой компании опираются не только на финансовое положение в данный период, но и на возможности компании в будущем. При поиске направлений улучшения финансового состояния компании, требуется углубленно оценить затраты, которые необходимы для реализации вышеперечисленных мероприятий, а также возможное увеличение прибыли, получаемое предприятием.

Предложенные рекомендации позволят улучшить финансовое состояние предприятия и избежать убыточности деятельности, и в конечном итоге повысить прибыль, что отразится на увеличении платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях главными задачами развития экономики является повышение эффективности производства, а также занятие устойчивых позиций предприятия на внутреннем и международном рынках.

Для осуществления эффективной деятельности любому предприятию необходимо проводить анализ своей деятельности в динамике за несколько лет, чтобы была возможность выявить недостатки своей работы и принять меры по их ликвидации.

Финансовое состояние является комплексным понятием и характеризуется системой показателей, отражающих наличие и размещение средств, реальные и потенциальные финансовые возможности предприятия.

Хорошее финансовое состояние – это устойчивая платежная готовность, достаточная обеспеченность собственными оборотными средствами и эффективное их использование с хозяйственной целесообразностью, четкая организация расчетов, наличие устойчивой финансовой базы. Плохое финансовое состояние характеризуется неэффективным размещением средств, их иммобилизацией, неудовлетворительной платежной готовностью, просроченной задолженностью перед бюджетом, поставщиками и банком, недостаточно устойчивой потенциальной финансовой базой, связанной с неблагоприятными тенденциями в производстве.

Практическая часть исследования проведена на базе производственного предприятия АО «Белгородский хладокомбинат».

Приоритетным направлением деятельности является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонности в рамках ассортиментной политики. На сегодняшний день АО «Белгородский хладокомбинат» представляет собой современное, технологически

передовое, экономически развитое предприятие, продукцию которого знают и любят не только в пределах Белгородской области.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы мы провели диагностику финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат». Согласно выбранной методике в рамках диагностики была оценена ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, деловая активность, прибыль и рентабельность предприятия.

В качестве общих выводов по оценке финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат» можем сказать следующее.

Финансовое состояние организации положительное. О повышении благосостояния инвесторов и собственников свидетельствует увеличение собственного капитала в течение 2014-2016 гг.

В то же время, динамика чистой прибыли Предприятия в течение 2014-2016 гг. показывает, что эффективность работы компании снижается. Снижение чистой прибыли имело негативное влияние на рентабельность активов и собственного капитала. Таким образом следует искать пути улучшения финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат».

Для достижения указанной цели мы предлагаем использовать комплексный подход. Одно мероприятие едва ли способно привести к существенному улучшению финансового состояния. Другое дело, если к проблеме и ее решению менеджмент предприятия подойдет всесторонне.

Мы предложили свой комплекс мероприятий, который в частности включает в себя направление «Оптимизация или уменьшение затрат», направление «Выпуск новой продукции», направление «Жесткий финансовый контроль расходования средств предприятия» и прочие.

Направление «Оптимизация управления дебиторской задолженностью» мы рассмотрели более подробно. В рамках этого направления мы предложили АО «Белгородский хладокомбинат» применить метод с условным названием «Спонтанное финансирование».

Спонтанное финансирование – назначение скидок покупателям за сокращение сроков расчета (при оплате товаров или услуг до истечения определенного срока покупатель получает скидку с цены, после этого срока – укладываясь в договорный срок платежа – он платит полную сумму).

Применение спонтанного финансирования выгодно и клиенту и Предприятию. Благодаря сокращению срока платежа, клиент уменьшает задолженность и получает скидку, предприятию же ускорение оборачиваемости средств в расчетах позволяет снова вливать их в оборот и получать дополнительную прибыль. Соответственно, чем раньше дебитор оплатит оказанные ему услуги, тем больше денежных средств он сэкономит, но при этом и увеличит размер дополнительной прибыли АО «Белгородский хладокомбинат».

Полагаем, что предложенные мероприятия позволят улучшить финансовое состояние предприятия и в конечном итоге повысить прибыль, что отразится на увеличении платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат».

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 № 51-ФЗ [Текст] // Собрание законодательства РФ. -1994. - №32. - ст. 3301
2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 № 146-ФЗ [Текст] // Собрание законодательства РФ. – 1998. - №31. - ст. 3824
3. О несостоятельности (банкротстве): фед. закон от 26 ноября 2002 № 127-ФЗ // Собрание законодательства РФ. – 2002. - № 43. - ст. 4190
4. Об организации проведения учета и анализа финансового состояния стратегических предприятий и организаций и их платежеспособности: постановление Правительства РФ от 21 декабря 2005 № 792 // Собрание законодательства РФ. – 2005. - № 52 (3 ч.). - ст. 5754.
5. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: постановление Правительства РФ от 25 июля 2003 № 367 // Собрание законодательства РФ. – 2003. - № 26. - ст. 2664
6. Абалакина, Т.В. Концептуальные основы диагностики финансового состояния компании [Текст] / Т.В. Абалакина // Вопросы региональной экономики. - 2016. - Т. 28. - № 3. - С. 75-82.
7. Абалакина, Т.В. Методы диагностики финансового состояния в антикризисном управлении [Текст] / Абалакина Т.В. // Научный альманах. - 2016. - № 8-1 (22). - С. 24-28.
8. Абделаев, Н.А. Стоимость оценки предприятия [Текст] / Н.А. Абделаев. - М.: ЭКМОС, 2016. - 501 с.
9. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ [Текст] / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. - М.: Дело-Сервис, 2008. - 152 с.
10. Бабкина, А.А. Анализ и диагностика финансово-экономического состояния СХПК «Первоуральский» [Текст] / А.А. Бабкина, К.П. Стожко // Молодежь и наука. - 2016. - № 6. С. 65.

11. Баканов, М.И. Теория экономического анализа [Текст] / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 780 с.

12. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта [Текст] / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 650с.

13. Балычев С.Ю. Инструментарий диагностики финансового состояния высокотехнологичных предприятий и рискованности их деятельности [Текст] / М.А. Батьковский, А.В. Фомина // Радиопромышленность. - 2015. - № 1 (1). - С. 252-265.

14. Бехтина, О.Е. Современные проблемы прогнозирования банкротства предприятий [Текст] / О.Е. Бехтина // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. - 2017. - Т. 1. - № 1. - С. 75-81.

15. Бирюков, А.Н. Анализ финансового состояния в целях диагностики угрозы возникновения банкротства [Текст] / А.Н. Бирюков, Е.А. Григорьева // Наука вчера, сегодня, завтра. - 2016. - № 4 (26). - С. 190-194.

16. Богачева, Ж.Э. Методики финансового анализа в условиях финансового кризиса организации [Текст] / Ж.Э. Богачева, Д.И. Ивашин // Эволюция, прогресс и модернизация: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов: НОО «Профессиональная наука». - 2017. - С. 13-21.

17. Большешапова, А.И. Роль диагностики финансового состояния экономического субъекта в обеспечении финансовой устойчивости [Текст] / А.И. Большешапова // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2016. - № 24. - С. 110-114.

18. Герасименко, Г.П. Финансовый анализ [Текст] / Г.П. Герасименко, Е.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2011. - 272 с.

19. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст] / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. – СПб.: Питер, 2015. – 215с.

20. Демин, С.С. Анализ методов комплексной диагностики финансового состояния предприятия [Текст] / С.С. Демин, Е.В. Джамай, Л.В. Михайлова // Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2016. - № 2. - С. 116-118.

21. Дубровина, Ю.В. Анализ и диагностика финансово-экономического состояния сельскохозяйственного предприятия [Текст] / Ю.В. Дубровина, Н.С. Рогалева // Молодежь и наука. - 2016. - № 6. - С. 88.

22. Ефимова, О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия [Текст] / О.В. Ефимова. – М.: ВЛАДОС, 2014. – 550с.

23. Завьялова, Е.С. Анализ финансового состояния предприятия и диагностика риска банкротства [Текст] / Завьялова Е.С. // Экономика и менеджмент инновационных технологий. - 2015. - № 11 (50). - С. 4-9.

24. Заяць, Е.С. Методика анализа и диагностика финансово-экономического состояния [Текст] / Е.С. Заяць, К.В. Некрасов // Молодежь и наука. - 2016. - № 6. - С. 90.

25. Зернова, Л.Е. Финансовый анализ как система диагностики состояния предприятия [Текст] / Л.Е. Зернова, Н.В. Михайлов // Совершенствование методологии познания в целях развития науки: сборник статей международной научно-практической конференции: в 3 частях. - 2017. - С. 79-81.

26. Ибашева, П.А. Диагностика финансовой устойчивости компании и профилактика кризисного состояния [Текст] / П.А. Ибашева // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. - 2017. - № 32. - С. 125-130.

27. Каминская, А.О. Выбор стратегии развития на основе оценки и диагностики финансового состояния предприятия [Текст] / А.О. Каминская, Т.В. Юсковец // Современные научные исследования и разработки. - 2017. - Т. 2. - № 1 (9). - С. 107-110.

28. Каминская, А.О. Значение оценки и диагностики финансового состояния предприятия для принятия решений [Текст] / А.О. Каминская,

Т.В. Юсковец // Современные научные исследования и разработки. - 2017. -Т. 2. - № 1 (9). - С. 110-111.

29. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]/ В.В. Ковалев, О. Н. Волкова. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 330 с.

30. Коровина, М.Г. Диагностика и оценка финансового состояния корпорации в кризисных условиях хозяйствования [Текст] / М.Г. Коровина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. - 2016. - № 11-1. - С. 112-117.

31. Кудланова, В.А. О подходах к определению сущности анализа финансового состояния предприятий [Текст] / В.А. Кудланова, Г.А. Штофер // Финансово-экономический анализ и принятие решений на современном этапе экономического развития: сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции. НОО «Профессиональная наука». - 2017. - С. 35-45.

32. Мешков, С.А. Оценка и диагностика финансового состояния предприятия [Текст] / С.А. Мешков, Г.В. Мешкова // Международный научно-исследовательский журнал. - 2016. - № 3-1 (45). - С. 41-43.

33. Мирмиева, Г.А. Экономическая сущность платежеспособности организации и дискуссионные вопросы ее интерпретации в системе аналитической диагностики показателей финансового состояния [Текст] / Г.А. Мирмиева // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. - 2016. - № 29. - С. 179-183.

34. Муратова, Л.И. О диагностике финансового состояния сельскохозяйственных организаций [Текст] / Л.И. Муратова, Г.А. Хабиров // Российский электронный научный журнал. - 2017. - № 1. - С. 64-73.

35. Мясоедова, Л.В. Экономический анализ и диагностика деятельности предприятия в антикризисном управлении: учебное пособие [Текст] / Л.В. Мясоедова, С.Е. Денисенко, В.Г. Лисицин. - / Ростов-на-Дону, 2017. – 411 с.

36. Назаренко, А.Е. Экспресс-анализ финансового состояния и диагностика вероятности банкротства предприятия на примере АО «Первая грузовая компания» [Текст] / А.Е. Назаренко // Science Time. - 2016. - № 4 (28). - С. 603-611.

37. Новоселова, С.Е. Сущность диагностики финансового состояния на предприятии в теории менеджмента [Текст] / С.Е. Новоселова // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития. - 2016. - № 26. - С. 181-185.

38. Титов, А.Б. Некоторые аспекты функционирования региональной инновационной системы на примере Белгородской области / Титов А.Б., Ваганова О.В. Известия Байкальского государственного университета. 2016. Т. 26. № 4. С. 550-556.

39. Vaganova, O.V. The analysis of indicators of social development in the macro region (on the example of the central federal district)//Vaganova O.V., Kucheryavenko S.A., Vykanova N.I., Stenyushkina S.G. Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2016. Т. 2. № 3. С. 29-37.

40. Титов, А.Б. Методический подход к определению перспективных отраслей региона в условиях турбулентности экономики /Титов А.Б., Ваганова О.В.// Научный результат. Серия: Экономические исследования. 2015. Т. 1. № 3 (5). С. 56-63.

41. Management of innovative process in the economy at the regional level // Vaganova O.V., Vladyka M.V., Balabanova V., Kucheryavenko S.A., Galtsev A.V. International Business Management. 2016. № 10. С. 3443.

42. Vladyka M.V., Kucheryavenko, O.V. Vaganova, S.A., Sivtsova, N.F., Borodin, A.I. Investments as an Accelerator of Regional Innovation Development// International Business Management. – 2016. - №10 (19). - P. 4592-4596.

43. Налоги и налоговая система : учебное пособие / В.Ф. Тарасова, М.В. Владыка, Т.Н. Флигинских, Т.В. Сапрыкина. – Белгород, НИУ «БелГУ», 2016 – 130 с.

44. Азаренкова, Г.М. Анализ особенностей краудфандинга как способа привлечения средств в финансовый проект начинающих предпринимателей

[Текст] / Г.М. Азаренкова, Н.С. Мельникова // Сборник научных трудов «Финансово-кредитная деятельность: проблемы теории и практики», 2017. – С. 91-96

45. Огнева, В.В. Диагностика финансового состояния предприятия в системе экономической безопасности [Текст] / В.В. Огнева // Студенческая наука XXI века. - 2015. - № 2 (5). - С. 352-354.

46. Оркина, Е.А. Диагностика финансового состояния предприятия в целях превентивного антикризисного управления [Текст] / Е.А. Оркина, М.В. Погребняк, В.Ю. Стрельцова // Апробация. - 2015. - № 9 (36). - С. 64-65.

47. Пакова, О.Н. Диагностика финансового состояния организации на основе ключевых показателей эффективности [Текст] / О.Н. Пакова, А.А. Григорьев // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - Т. 2. - № 11. - С. 167-172.

48. Парушина, Н.В. Анализ движения денежных средств [Текст] / Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. - 2015 – №5 – С. 58-63.

49. Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности [Текст] / Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. - 2015 – №4 – С.46-52.

50. Пацукова, И.Г. Теория и практика антикризисного управления предприятием [Текст] / И.Г. Пацукова // Наука 21 века: вопросы, гипотезы, ответы. - 2017. - № 2 (23). - С. 54-59.

51. Полюшко, Ю.Н. Диагностика финансового состояния предприятия в целях выявления кризисных тенденций [Текст] / Ю.Н. Полюшко // Экономика и управление: проблемы, решения. - 2016. - Т. 2. - № 9. - С. 162-167.

52. Саввина, Е.А. Инновационная методика диагностики определения финансового состояния предприятия [Текст] / Е.А. Саввина, И.М. Семенова // Экономика. Инновации. Управление качеством. - 2015. - № 3 (12). - С. 153-154.

53. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 680с.

54. Соколкина, Н.А. Методика анализа и диагностики финансово-экономического состояния организации [Текст] / Н.А. Соколкина, М.И. Кротов // Молодежь и наука. - 2016. - № 6. - С. 152.

55. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник [Текст] / Под ред. Е.С. Стояновой. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: 2010. — 656 с.

56. Татаровский, Ю.А. Диагностики овертрейдинга в рамках анализа финансового состояния коммерческой организации [Текст] / Ю.А. Татаровский // Вестник Самарского государственного экономического университета. - 2015. - № 6 (128). - С. 82-85.

57. Хотинская, Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия (на примере предприятий сферы услуг) [Текст] / Г.И. Хотинская – М.: ВЛАДОС, 2013. – 215с.

58. Храмкова, С.А. Анализ и диагностика финансово-экономического состояния сельскохозяйственного предприятия [Текст] / С.А. Храмкова, С.В. Радионова // Молодежь и наука. - 2016. - № 6. - С. 56.

59. Чурилов, С.В. Анализ оборотных средств [Текст]/ С.В. Чурилов // Бухгалтерский учет. - 2014. - №11. - С.76-78.

60. Шальнева, В.В. Методика диагностики финансового состояния предприятия [Текст] / В.В. Шальнева, Т.Г. Жаворонок // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. - 2015. - № 4 (33). - С. 59-66.

61. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация АО "Белгородский хладокомбинат" Форма по ОКУД _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности производство мороженого ИНН _____ по _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности акционерные общества/частная собственность ОКВЭД _____ по ОКПФ/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
 Местонахождение (адрес) 308013, г.Белгород, ул.Дзгоева, д.1

Коды		
0710001		
31	12	2016
01111041		
3125008530		
15.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016 г. ³	На 31 декабря 2015 г. ⁴	На 31 декабря 2014 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1,1.2,1.3	Нематериальные активы	1110	1467	1734	2122
	в том числе :				
1.5	незавершенные вложения в НМА	1111	179	194	233
1.4	Результаты исследований и разработок	1120	45	47	200
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1,2.3,2.4	Основные средства	1150	353311	338345	331681
	в том числе:				
	здания	1151	172405	160327	164032
	машины и оборудование	1152	86493	88447	98791
	оборудование к установке	1153	-	-	2012
	незавершенное строительство	1154	18889	26695	11784
2.2	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	15845	8878	11867
	Отложенные налоговые активы	1180	2797	3280	3243
	Прочие внеоборотные активы	1190	9319	10155	8305
	в том числе: авансы выданные на приобретение, сооружение внеоборотных активов	1191	9319	10155	8305
	Итого по разделу I	1100	382784	362439	357418
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	95319	82102	95539
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	91891	78728	90922
	затраты в незавершенном производстве	1212	1594	887	696
	затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	1213	1807	2486	3920
	готовая продукция	1214	27	1	1
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1397	-	-
5.1	Дебиторская задолженность	1230	303354	290343	257502
	в том числе:				
	покупатели и заказчики (краткосрочная)	1231	265137	226993	219426
	авансы выданные (краткосрочная)	1232	9096	34081	9177
	прочие дебиторы (краткосрочная)	1233	27142	26192	25477
	прочие дебиторы (долгосрочная)	1234	1979	3077	3422
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	32824	38549	52388
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1743	1531	2850
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	434637	412525	408279
	БАЛАНС	1600	817421	774964	765697

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 16 г. ³	На 31 декабря 20 15 г. ⁴	На 31 декабря 20 14 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	112	112	112
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Добавочный капитал (переоценка основных средств)	1340	8802	8802	9122
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	48123	48123	48123
	Резервный капитал	1360	17	17	17
	в том числе : резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	17	17	17
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	566713	544111	477250
	Итого по разделу III	1300	623767	601165	534624
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1410		48064	73064
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5449	2199	2636
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	0	15566	40636
	в том числе: кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1451	0	15566	40636
	Итого по разделу IV	1400	5449	65829	116336
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5.3	Заемные средства	1510	87242	-	18776
5.3	Кредиторская задолженность	1520	96313	103428	92888
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	70800	80210	75010
	задолженность перед персоналом организации	1522	7836	7866	6860
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	3436	3205	2483
	задолженность по налогам и сборам	1524	4000	2595	2304
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	108	147	154
	авансы полученные	1526	9158	8704	5974
	прочие кредиторы	1527	975	701	103
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	4650	4542	3073
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	188205	107970	114737
	БАЛАНС	1700	817421	774964	765697



Руководитель

(подпись)

31 марта

20 17 г.

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л.П.

(расшифровка подписи)

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 16 г.

Организация АО "Белгородский хладокомбинат" по ОКПО
 Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности производство мороженого по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
акционерные общества/частная собственность
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
01444041		
3125008530		
15.52		
47	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1217277	1071505
	в том числе:	2111		
	выручка от продажи продукции собственного про-ва		1123542	988152
6	Себестоимость продаж	2120	(1023388)	(860816)
	в том числе:	2121		
	проданной продукции собственного производства		(968404)	(814238)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	193889	210689
6	Коммерческие расходы	2210	(17582)	(7827)
6	Управленческие расходы	2220	(87266)	(77983)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	89041	124879
	Доходы от участия в других организациях	2310	--	--
	Проценты к получению	2320	6361	8650
	Проценты к уплате	2330	(12043)	(16398)
	Прочие доходы	2340	20473	39984
	Прочие расходы	2350	(61148)	(67093)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	42684	90022
	Текущий налог на прибыль	2410	(13545)	(22341)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	8577	3863
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(3250)	437
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(319)	37
	Прочее	2460	(164)	(12)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	25406	68143

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За <u>год</u> 20 <u>16</u> г. ³	За <u>год</u> 20 <u>15</u> г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	320
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	-	80
	Совокупный финансовый результат период	2500	25406	68543
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	1

Руководитель

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л. П.

(расшифровка подписи)

" 31 " марта 20 17 г.



Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г.), указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается, показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

Отчет о движении денежных средств
за _____ год 20 16 г.

		Коды		
		0710004		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2016
Организация <u>АО "Белгородский хладокомбинат"</u>	по ОКПО	01444041		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	3125008530		
Вид экономической деятельности <u>производство мороженого</u>	по ОКВЭД	15.52		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		47	16	384/385
<u>акционерное общество/частная собственность</u>	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ			

Наименование показателя	За _____ год 20 16 г. ¹	За _____ год 20 15 г. ²
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления - всего	1179724	1075796
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	1097571	1011258
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	78359	60579
НДС	-	-
прочие поступления	3794	3959
Платежи - всего	(1144404)	(993565)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	(832486)	(712922)
в связи с оплатой труда работников	(178202)	(162722)
процентов по долговым обязательствам	(11783)	(16364)
налога на прибыль организаций	(13309)	(26366)
налога на добавленную стоимость	(8163)	(6428)
иных налогов и сборов	(9878)	(10481)
взносов в государственные внебюджетные фонды	(52948)	(45203)
прочие платежи	(37635)	(13079)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	35320	82231

Наименование показателя	За <u> </u> год 20 <u>16</u> г. ¹	За <u> </u> год 20 <u>15</u> г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления - всего	66456	42042
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	495	1118
от продажи акций других организаций (долей участия)	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	58762	31282
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	7199	9642
прочие поступления	0	0
Платежи - всего	(137560)	(80416)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(76340)	(64238)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	(0)	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	(61 220)	(16 178)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	(0)	(0)
прочие платежи	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(71 104)	(38 374)
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления - всего	277465	213100
в том числе:		
получение кредитов и займов	277465	213100
денежных вкладов собственников (участников)	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	-	-
прочие поступления	0	0

Наименование показателя	За <u> </u> год 20 <u>16</u> г. ¹	За <u> </u> год 20 <u>15</u> г. ²
Платежи - всего	(241344)	(258412)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	(0)	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	(2844)	(1612)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	(238500)	(256800)
прочие платежи	(0)	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	36121	(45312)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	337	(1455)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	1531	2850
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	1743	1531
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	(125)	136

Руководитель _____

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

Авдеенко Л.П.

(расшифровка подписи)



31 марта 20 17 г.

Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

Бухгалтерский баланс¹

за _____ 2015 г.

Организация Акционерное общество "Белгородский Хладокомбинат"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Местонахождение (адрес) _____

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО

ИНН
по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС
по ОКЕИ

Коды	
0710001	
01444041	
3125008530	
15.52	
47	16
384	

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года
1	2	3	4
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	1110	1734	2122
Результаты исследований и разработок	1120	47	200
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0
Основные средства	1150	338345	331681
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	8878	11867
Отложенные налоговые активы	1180	3280	3243
Прочие внеоборотные активы	1190	10155	8305
Итого по разделу I	1100	362439	357418
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210	82102	95539
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	290343	257502
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	38549	52388
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1531	2850
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	412525	408279
БАЛАНС	1600	774964	765697
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	112	112
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	56925	57245
Резервный капитал	1360	17	17

¹ Официальный сайт Росгосстата: URL <http://www.gks.ru>

Наименование показателя	Код	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года
1	2	3	4
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	544111	477250
Итого по разделу III	1300	601165	534624
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1410	48064	73064
Отложенные налоговые обязательства	1420	2199	2636
Оценочные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	15566	40636
Итого по разделу IV	1400	65829	116336
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	1510	0	18776
Кредиторская задолженность	1520	103428	92888
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Оценочные обязательства	1540	4542	3073
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	107970	114737
БАЛАНС	1700	774964	765697

Отчет о прибылях и убытках¹

за _____ 2015 г.

Организация Акционерное общество "Белгородский Хладокомбинат"Идентификационный номер налогоплательщика
Вид _____ экономической _____ деятельности

Организационно-правовая _____ форма/форма

собственности _____
Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710002	
01444041	
3125008530	
15.52	
47	16
384	

Наименование показателя(2)	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Выручка	2110	1071505	960815
Себестоимость продаж	2120	(860816)	(740687)
Валовая прибыль (убыток)	2100	210689	220128
Коммерческие расходы	2210	(7827)	(10808)
Управленческие расходы	2220	(77983)	(64026)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	124879	145294
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
Проценты к получению	2320	8650	7219
Проценты к уплате	2330	(16398)	(14253)
Прочие доходы	2340	39984	16344
Прочие расходы	2350	(67093)	(58139)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	90022	96465
Текущий налог на прибыль	2410	(22341)	(22421)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3863	2731
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-437	-776
Изменение отложенных налоговых активов	2450	37	-379
Прочее	2460	12	1165
Чистая прибыль (убыток)	2400	68143	73276
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	320	3598
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	80	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	68543	76874

¹ Официальный сайт Росгосстата: URL <http://www.gks.ru>

Отчет о движении денежных средств¹

за _____ 2015 г.

Организация Акционерное общество "Белгородский Хладокомбинат"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности

Организационно-правовая форма/форма собственности

Единица измерения: (384 - тыс. руб., 385 - млн. руб.)

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды	
0710004	
01444041	
3125008530	
15.52	
47	16
384	

Наименование показателя	Код	За отчетный год
1	2	3
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления – всего	4110	1075796
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1011258
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	60579
от перепродажи финансовых вложений	4113	0
прочие поступления	4119	3959
Платежи - всего	4120	(993565)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(712922)
в связи с оплатой труда работников	4122	(162722)
процентов по долговым обязательствам	4123	(16364)
налога на прибыль организаций	4124	(26366)
прочие платежи	4129	(75191)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	82231
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления – всего	4210	42042
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	1118
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	31282
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	9642
прочие поступления	4219	0
Платежи – всего	4220	(80416)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(64238)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(16178)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	(0)

¹ Официальный сайт Росгосстата: URL <http://www.gks.ru>

Наименование показателя	Код	За отчетный год
1	2	3
прочие платежи	4229	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-38374
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления – всего	4310	213100
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	213100
денежных вкладов собственников (участников)	4312	0
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0
прочие поступления	4319	0
Платежи – всего	4320	(258412)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(1612)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(256800)
прочие платежи	4329	(0)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-45312
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-1455
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	136

Анализ ликвидности баланса АО «Белгородский хладокомбинат»
в 2014-2016 гг.

Раздел баланса	Тип	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Активы	A1 (денежные средства, эквиваленты и краткосрочные финансовые инвестиции)	55238	40080	34567
	A2 (дебиторская задолженность и прочие оборотные активы)	257502	290343	303354
	A3 (запасы и НДС по приобретенным ценностям)	95539	82102	96716
	A4 (внеоборотные активы)	357418	362439	382784
Пассивы	П1 (кредиторская задолженность и прочая краткосрочная задолженность)	95961	107970	100963
	П2 (краткосрочные кредиты и займы)	18776	0	87242
	П3 (долгосрочные обязательства)	116336	65829	5449
	П4 (собственный капитал и резервы)	534624	601165	623767
Излишек/ дефицит	A1-П1	-40723	-67890	-66396
	A2-П2	238726	290343	216112
	A3-П3	-20797	16273	91267
	A4-П4	-177 206	-238726	-240983

Таблица 2

Динамика показателей ликвидности АО «Белгородский хладокомбинат»
в 2014-2016 гг.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Коэффициент текущей ликвидности	3,56	3,82	2,31	0,26	-1,51	-1,25
Коэффициент быстрой ликвидности	2,73	3,06	1,8	0,33	-1,26	-0,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,01	0,01	-0,01	-0	-0,02
Соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности	2,77	2,81	3,15	0,04	0,34	0,38

Динамика показателей финансовой устойчивости АО «Белгородский
хлагокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Собственные оборотные средства	177206	238726	240983	61520	2257	63777
Коэффициент обеспечения оборотных активов собственными средствами	0,43	0,58	0,55	0,14	-0,02	0,12
Маневренность собственных оборотных средств	0,02	0,01	0,01	-0,01	0	-0,01
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами запасов	1,85	2,91	2,53	1,05	-0,38	0,67
Коэффициент финансовой автономии	0,7	0,78	0,76	0,08	-0,01	0,06
Коэффициент финансовой зависимости	1,43	1,29	1,31	-0,14	0,02	-0,12
Коэффициент финансового левериджа	0,43	0,29	0,31	-0,14	0,02	-0,12
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,33	0,4	0,39	0,07	-0,01	0,05
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,5	0,62	0,97	0,12	0,35	0,48
Коэффициент финансовой устойчивости (покрытия инвестиций)	0,85	0,86	0,77	0,01	-0,09	-0,08
Коэффициент мобильности активов	1,14	1,14	1,14	-0	-0	-0,01

Динамика показателей кредитоспособности АО «Белгородский
хладокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	Год		
	2014	2015	2016
Значения показателей			
Коэффициент автономии (уровень самофинансирования)	0,77	0,78	0,76
Доля оборотных активов в общей величине совокупных активов	0,53	0,53	0,53
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,57	0,58	0,55
Коэффициент текущей ликвидности	2,84	3,82	2,31
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,22	0,37	0,18
Коэффициент рентабельности активов	0,10	0,12	0,05
Коэффициент оборачиваемости активов	1,43	1,39	1,53
Величина коэффициента			
Коэффициент автономии (уровень самофинансирования)	Очень высокий	Очень высокий	Очень высокий
Доля оборотных активов в общей величине совокупных активов	Средний	Средний	Средний
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Высокий	Высокий	Высокий
Коэффициент текущей ликвидности	Очень высокий	Очень высокий	Очень высокий
Коэффициент абсолютной ликвидности	Очень высокий	Очень высокий	Высокий
Коэффициент рентабельности активов	Высокий	Высокий	Средний
Коэффициент оборачиваемости активов	Очень высокий	Очень высокий	Очень высокий

Определение кредитоспособности АО «Белгородский хладокомбинат»

Период исследования	Сокращение группы	Название группы	Количество коэффициентов в группе	Значение
2015 Н1 Очень низкий 00	N2	Низкий	0	0
	N3	Средний	1	0,143
	N4	Высокий	2	0,286
	N5	Очень высокий	4	0,571
	F			0,8
2016 Н1 Очень низкий 00	N2	Низкий	0	0
	N3	Средний	2	0,286
	N4	Высокий	2	0,286
	N5	Очень высокий	3	0,429
	F			0,739

Динамика показателей деловой активности АО «Белгородский
хладокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение, +,-	
				2015-2014	2016-2015
Оборачиваемость собственного капитала	1,92	1,89	1,99	-0,03	0,1
Оборачиваемость активов, коэффициент трансформации	1,44	1,39	1,53	-0,05	0,14
Фондоотдача	3,34	3,2	3,52	-0,14	0,32
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (обороты)	2,74	2,61	2,87	-0,13	0,26
Период одного оборота оборотных средств (дней)	131,39	137,89	125,27	6,5	-12,61
Коэффициент оборачиваемости запасов (обороты)	10,11	9,69	11,54	-0,42	1,84
Период одного оборота запасов (дней)	35,61	37,15	31,21	1,54	-5,94
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (обороты)	3,98	3,91	4,1	-0,07	0,19
Период погашения дебиторской задолженности (дней)	90,45	92,03	87,79	1,58	-4,24
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (обороты)	9,92	8,77	10,25	-1,15	1,48
Период погашения кредиторской задолженности (дней)	36,29	41,05	35,13	4,76	-5,92
Период производственного цикла (дней)	35,61	37,15	31,21	1,54	-5,94
Период операционного цикла (дней)	224,12	129,18	119	-94,94	-10,18
Период финансового цикла (дней)	85,11	88,13	83,86	3,02	-4,26

Динамика прибыли АО «Белгородский хладокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-		Относительное отклонение, %		
	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015	2015/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014
Выручка	960815	1071505	1217277	110690	145772	11,52	13,6	26,69
Себестоимость продаж	740687	860816	1023388	120129	162572	16,22	18,89	38,17
Валовая прибыль (убыток)	220128	210689	193889	-9439	-16800	-4,29	-7,97	-11,92
Коммерческие расходы	10808	7827	17582	-2981	9755	-27,58	124,63	62,68
Управленческие расходы	64026	77983	87266	13957	9283	21,8	11,9	36,3
Прибыль (убыток) от продаж	145294	124879	89041	-20415	-35838	-14,05	-28,7	-38,72
Проценты к получению	7219	8650	6361	1431	-2289	19,82	-26,46	-11,89
Проценты к уплате	14253	16398	12043	2145	-4355	15,05	-26,56	-15,51
Прочие доходы	16344	39984	20473	23640	-19511	144,64	-48,8	25,26
Прочие расходы	58139	67093	61148	8954	-5945	15,4	-8,86	5,18
Прибыль (убыток) до налогообложения	96465	90022	42684	-6443	-47338	-6,68	-52,58	-55,75
Текущий налог на прибыль	22421	22341	13545	-80	-8796	-0,36	-39,37	-39,59
Изменение отложенных налоговых обязательств	776	437	3250	-339	2813	-43,69	643,71	318,81
Изменение отложенных налоговых активов	379	37	319	-342	282	-90,24	762,16	-15,83
Прочее	1165	12	164	-1153	152	-98,97	1266,67	-85,92
Чистая прибыль (убыток)	76364	68167	32872	-8197	-35295	-10,73	-51,78	-56,95

Динамика показателей рентабельности АО «Белгородский
хладокомбинат» в 2014-2016 гг.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение, +,-	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
Рентабельность (пассивов) активов, %	9,14	8,85	4,13	-0,29	-4,72
Рентабельность собственного капитала, %	13,2	12	5,37	-1,2	-6,64
Рентабельность производственных фондов, %	17,8	16,08	7,56	-1,72	-8,52
Рентабельность реализованной продукции по прибыли от продаж, %	15,12	11,65	7,31	-3,47	-4,34
Рентабельность реализованной продукции по чистой прибыли, %	7,6	6,36	2,7	-1,24	-3,66
Коэффициент реинвестирования, %	89,11	98,08	68,76	8,97	-29,33
Коэффициент устойчивости экономического роста, %	10,03	11,12	3,62	1,09	-7,5
Период окупаемости активов, год	10,45	11,3	24,22	0,85	12,92
Период окупаемости собственного капитала, год	7,98	8,33	18,63	0,35	10,3