

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

ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА И МАРКЕТИНГА

**РАЗРАБОТКА ПРОГРАММЫ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СО-
СТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент
заочной формы обучения, группы 05001263
Криничной Снежаны Сергеевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Герасименко О.А.

БЕЛГОРОД 2017

Оглавление

Введение.....	3
Глава 1 Теоретико-методологические основы анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.1 Экономические и управленческие особенности анализа финансового состояния предприятия.....	6
1.2 Информационно-аналитическая основа для проведения анализа финансового состояния предприятия.....	12
1.3 Методика оценки финансового состояния предприятия.....	19
Глава 2 Анализ финансового состояния ЗАО «Алексеевский молочно-консервный комбинат» и разработка программы по его улучшению....	29
2.1.Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат».....	29
2.2 Программа по совершенствованию управления финансового состояния предприятия.....	37
2.3 Оценка экономического эффекта разработанной программы ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат».....	56
Заключение.....	62
Список литературы.....	66
Приложения.....	71

Введение

Актуальность темы исследования состоит в том, что в современных условиях переход к рыночной экономике требует от предприятия повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансового состояния предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Целью анализа финансового состояния предприятия является исследование кругооборота капитала, создания оптимальной структуры его активов и пассивов, в рамках разработки мер по укреплению его финансово-экономического состояния. Стабильное финансовое состояние означает своевременное выполнение обязательств предприятием, как во внутренней (персонал, собственники), так во внешней (банки, налоговые службы, кредиторы) среде, что характеризует его финансово-устойчивое положение, достаточную платежеспособность, кредитоспособность, и как следствие, обеспечивается высокий уровень показателей рентабельности.

Анализ финансового состояния предприятия является гибким инструментом, который используют руководители, учредители и инвесторы предприятия, чтобы оценить эффективность использования его ресурсов. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия, которые сведения представляются в финансовой отчетности. Основным фактором, определяющим финансовое состояние предприятия, являются его ликвидность и платежеспособность, которые определяют степень его финансовой устойчивости, нормальное поддержание кото-

рой является залогом эффективной его деятельности.

Объект исследования – закрытое акционерное общество «Алексеевский молочноконсервный комбинат».

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе формирования программы по улучшению финансового состояния закрытого акционерного общества «Алексеевский молочноконсервный комбинат».

Цель исследования – разработать программу по улучшению финансового состояния закрытого акционерного общества «Алексеевский молочноконсервный комбинат».

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих **задач**:

-изучить теоретико-методологические основы анализа финансового состояния предприятия;

-дать организационно-экономическую характеристику ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат»;

-разработать программу по совершенствованию управления финансового состояния предприятия;

-оценить экономический эффект от разработанной программы.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют труды отечественных и зарубежных ученых по проблеме улучшения финансового состояния предприятия.

В работах А.Д. Шеремета и Е.В. Негашева [36], Н.Н. Селезневой [43], В.Г. Артеменко и М.В. Беллендера [10] подробно рассмотрены методики финансового анализа в рамках единой системы комплексного экономического анализа, включающей как производственный, так и финансовый анализ.

Технология проведения анализа финансового состояния предприятия, оценка коэффициентов рентабельности и финансовой устойчивости широко описаны в трудах И.Т. Балабанова [37], Г.П. Герасименко и С.Э. Маркарьян

[24], В.Р. Банк [11], А.Ф. Ионовой [43], О.В. Ефимовой [28], а также зарубежных ученых Ю. Биргхэм [20], Дж. К. Ван Хорн [11], П. Этрилл [56].

Направления совершенствования и разработка различных методик по улучшению финансового состояния предприятия предложены в работах И.А. Бланк [13] и М.С. Абрютина [1].

В исследованиях Л. Коробоу и О. Штур [33] описан зарубежный опыт оценки финансового состояния деятельности фирмы по отношению к внешним и внутренним пользователям информации данных финансового анализа.

Свои методики финансового анализа, имеющие узкую направленность, предложили такие ученые, как Л.Т. Гиляровская [4], Г.В. Савицкая [42], К. Хеддервик [51].

Эмпирической базой исследования послужили нормативно-правовые документы, информационные документы, а также устав предприятия и годовая бухгалтерская отчетность закрытого акционерного общества «Алексеевский молочноконсервный комбинат».

Методы исследования: системный и функциональный подходы, аналитический, графический, статистический методы.

Практическая значимость исследования обусловлена тем, что был проведен достоверный анализ финансового состояния предприятия, по итогам которого была предложена программа улучшения финансового состояния, внедрение которой значительно повысит эффективность финансово-хозяйственной деятельности закрытого акционерного общества «Алексеевский молочноконсервный комбинат».

Структура выпускной квалификационной работы. Работа включает введение, две главы, а также заключение, список литературы, приложения.

Глава 1 Теоретико-методологические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Экономические и управленческие особенности анализа финансового состояния предприятия

В настоящее время все хозяйствующие субъекты осуществляют хозяйственно-финансовую деятельность, важнейшей целью которой является эффективное использование финансовых ресурсов для осуществления расширенного воспроизводства и максимизации прибыли. Поэтому для успешной деятельности в условиях рыночной экономики предприятиям необходимо использовать анализ их финансового состояния, чтобы знать структуру имущества, соотношение собственных и заемных источников финансирования имущества в рамках того, чтобы не допустить банкротства.

Осуществление хозяйствующими субъектами производственно-хозяйственной, снабженческо-сбытовой и финансовой деятельности создает непрерывный процесс кругооборота капитала, в связи с чем, претерпевают изменения структура актива и пассива организаций, увеличивается, либо снижается их потребность в дополнительном финансировании, вследствие чего изменяется платежеспособность, которая является внешним проявлением финансового состояния [4, с. 118].

Итак, финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации эффективно развиваться за определенный промежуток времени.

Именно финансовое состояние позволяет хозяйствующим субъектам:

- финансировать свою деятельность;
- обеспечивать свою деятельность достаточными финансовыми ресурсами, чтобы организация смогла нормально существовать;

-эффективно использовать и рентабельно размещать имеющиеся финансовые ресурсы;

-выгодные финансовые взаимоотношения с другими юридическими и физическими лицами;

-обеспечивать платежеспособность и финансовую устойчивость.

На рисунке 1.1.1 представим экономическую сущность финансового состояния предприятия, как финансово-экономической категории [8, с. 93].

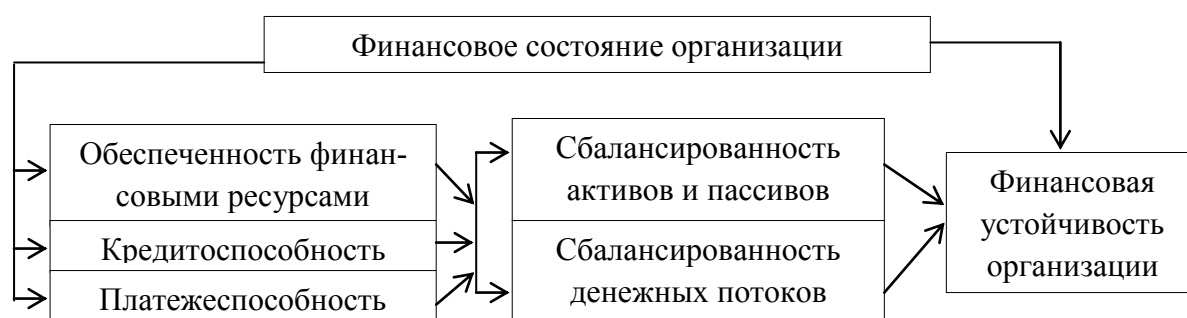


Рисунок 1.1.1 - Сущность финансового состояния предприятия

Из представленного рисунка 1.1.1 видно, что сущность финансового состояния предприятия заключается во взаимосвязи его активов и пассивов с обеспеченностью финансовыми ресурсами, а кредитоспособность и платежеспособность в дальнейшем определяют его финансовую устойчивость.

Финансовая устойчивость является сущностно-определяющим показателем, характеризующим его финансовое состояние. Исходя из типа финансовой устойчивости – организация может иметь устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное финансовое состояние. Так, устойчивое финансовое состояние организации характеризуется ее способностью своевременно финансированию свою производственно-хозяйственную деятельность, производить расчеты с кредиторами, уплачивать проценты по банковским кредитам и займам, быть платежеспособной при неблагоприятных условиях внешней и внутренней среды. В ином случае, финансовое состояние организации является неустойчивым или кризисным [8, с. 95].

Для того, чтобы предприятие было финансово-устойчивым ему необходимо иметь оптимальную структуру активов и пассивов, то есть имущество и источники его финансирования должны быть сформированы таким образом, чтобы предприятие обладало высоким уровнем платежеспособности при любых неблагоприятных финансово-экономических условиях в стране.

Таким образом, финансовая устойчивость отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая непрерывный процесс воспроизводства и продаж продукции, учитывая затраты по его расширению и обновлению [13, с. 115].

На финансовое состояние предприятия влияют внешние и внутренние факторы, которые и рассмотрим на рисунке 1.1.2 [24, с. 156].

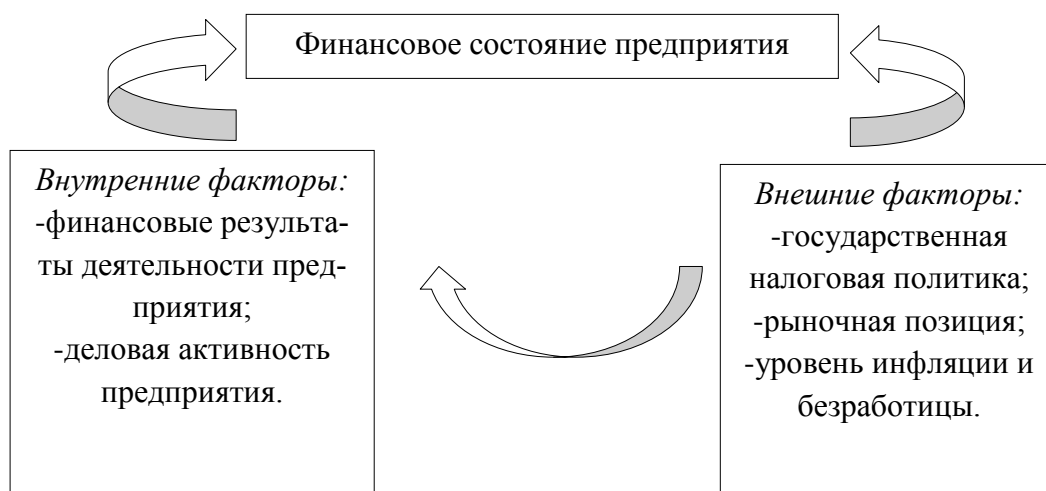


Рисунок 1.1.2 - Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия

Из рисунка 1.1.2 видно, что устойчивое состояние предприятия является результатом эффективного управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия. Так, успешное и своевременное выполнение плана производства и финансового плана положительно сказывается на его финансовом состоянии, и свидетельствует о его финансовой устойчивости. И, наоборот, в результате недовы-

полнения плана производства и реализации продукции ведет к повышению ее себестоимости, следовательно, снижаются суммы выручки и прибыли, то есть фактически расходы превышают доходы, поэтому ухудшается финансовое состояние организации, и как следствие, его положение характеризуется, как финансово-неустойчивое.

В свою очередь, устойчивое финансовое положение оказывает положительное влияние на выполнение плана производства и обеспечение его нужд необходимыми ресурсами. Следовательно, составной частью производственно-хозяйственной деятельности является финансовая, которая должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала, наиболее эффективное его использование. В связи с чем, любое предприятие сталкивается с понятием анализа финансового состояния, то есть совокупности методик, позволяющих дать оценку платежеспособности, ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости организации, как важнейших составляющих ее финансового состояния [24, с. 159].

В экономической литературе дается много определений понятию «анализ финансового состояния», которые и формируют его сущность, поэтому приведем некоторые из них в рамках данной выпускной квалификационной работы.

По мнению И.А. Бланк, анализ финансового состояния – это глубокое, научно-обоснованное исследование финансовых отношений и движения финансовых ресурсов, возникающих в процессе осуществления производственно-торговой деятельности [14, с. 93].

А.Д. Шеремет трактует, что анализ финансового состояния – это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения его эффективного развития [3, с. 87].

Г.В. Савицкая определяет, что анализ финансового состояния – это процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии предприятия и результатах его деятельности [42, с. 131].

К. Хеддервик исходит из того, что анализ финансового состояния – это исследовательский процесс, главной целью которого является выработка наиболее обоснованных предположений и прогнозов изменения условий функционирования организации [51, с. 37].

По мнению А.Ф. Ионовой, анализ финансового состояния – это процесс, который имеет своей целью оценку текущего и прошлого финансового положения и результатов деятельности предприятия, при этом первоочередной целью является определение оценок и предсказаний относительно будущих условий и деятельности предприятия [43, с. 203].

Рассмотрев сущность определений «анализ финансового состояния» в интерпретациях ученых-экономистов определим, что анализ финансового состояния направлен на исследование финансового состояния и результатов его деятельности, в рамках того, чтобы устранить недостатки финансовой деятельности и выявить резервы ее улучшения.

Основные цели анализа финансового состояния представим ниже:

- оценить текущее и перспективное финансовое состояние предприятия;
- оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их финансового обеспечения;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации.

Исходя из поставленных целей, основными задачами анализа финансового состояния являются:

- своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, а также обеспечить поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности;
- дать достоверную оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их рациональному использованию с целью улучшения фи-

нансового состояния предприятия на основании данных взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности;

-прогнозирование финансовых результатов деятельности предприятия, его рентабельности, исходя из применения различных моделей финансового состояния предприятия;

-разработать мероприятия, которые направлены на эффективное использование имеющихся финансовых ресурсов, чтобы улучшить финансовое состояние предприятия [34, с. 116].

Рассмотрев цели и задачи анализа финансового состояния можно определить, что они сводятся к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

В заключение вопроса можно сказать, что финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации эффективно развиваться за определенный промежуток времени. Экономическая сущность финансового состояния предприятия заключается во взаимосвязи его активов и пассивов с обеспеченностью финансовыми ресурсами, а кредитоспособность и платежеспособность в дальнейшем определяют его финансовую устойчивость.

Анализ финансового состояния направлен на исследование результатов финансовой деятельности, устранения ее недостатков и выявления резервов ее улучшения. Анализ финансового состояния – это совокупность методик, позволяющих дать оценку ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости. Рассмотренные цели и задачи анализа финансового состояния сводятся к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

1.2 Информационно-аналитическая основа для проведения анализа финансового состояния предприятия

Данные, полученные в рамках анализа финансового состояния необходимы не только руководству и собственникам предприятия, но и сторонним пользователям: банкам, налоговым органам, внебюджетным фондам, поэтому его разделяют на внутренний и внешний анализ финансового состояния.

Внутренний анализ осуществляется на самом предприятии его службами и подразделениями, в рамках дальнейшего планирования и прогнозирования его финансового состояния. Его целью является определение оптимальной структуры капитала (соотношения собственных и заемных ресурсов), чистого денежного потока, полученного в результате осуществления предприятием операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, в рамках нормального функционирования предприятия и максимизации прибыли.

Внешний анализ осуществляется банками, инвесторами, поставщиками и другими заинтересованными пользователями по данным официальной годовой бухгалтерской отчетности предприятия. Целью его является установление финансового состояния предприятия, чтобы предоставить ему кредитные ресурсы, обеспечив себе тем самым максимум прибыли и минимум риска потерь [35, с. 127].

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия, которые включают: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и приложения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Бухгалтерский баланс является основой для оценки структуры и динамики имущества и источников его формирования, а также анализа финансового состояния организации, поскольку позволяет оценить степень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Информация, представленная в бухгалтерском балансе, может быть рассмотрена в двух аспектах – бухгалтерском и управленческом. Бухгалтерский аспект представляет собой сбалансированность активов и пассивов и определенную последовательность размещения разделов и статей баланса. Расположение разделов и статей в балансе не случайно. В основе построения бухгалтерского/управленческого балансов лежат следующие принципы: критерий ликвидности, принцип горизонтальности и вертикальности размещения разделов и статей

Бухгалтерский баланс является основной формой бухгалтерской отчетности, которая позволяет проанализировать важнейшие показатели работы организации. Эти показатели указывают в балансе по состоянию на отчетную дату 31 марта (баланс за I квартал), 30 июня (баланс за первое полугодие), 30 сентября (баланс за 9 месяцев) и 31 декабря (баланс за прошедший год).

Типовая форма бухгалтерского баланса в настоящее время включает пять разделов и наглядно представлена на рисунке 1.2.1 [59, с. 91].

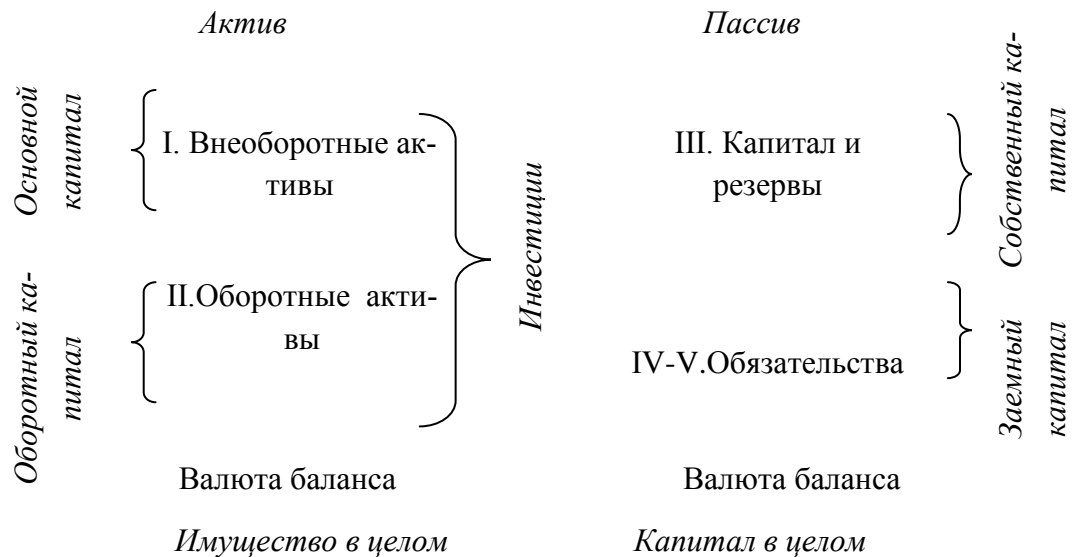


Рисунок 1.2.1 - Управленческая модель баланса предприятия

Бухгалтерский баланс состоит из двух частей: актива и пассива. В активе выделяется два раздела: I. Внеоборотные активы; II. Оборотные активы.

Первый раздел актива бухгалтерского баланса предприятия представлен внеоборотными активами, к ним относятся: нематериальные активы, результаты исследований и разработок, нематериальные поисковые активы, материальные поисковые активы, основные средства, доходные вложения в материальные ценности, финансовые вложения, отложенные налоговые активы, прочие внеоборотные активы.

Во втором разделе актива бухгалтерского баланса отражается наиболее мобильная часть средств – оборотные активы, к которым относятся: запасы, НДС, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и денежные эквиваленты, прочие оборотные активы. Общим для этих статей является их оценка по фактической стоимости приобретения или фактическим затратам. Таким образом, разделы и статьи актива баланса характеризуют направления вложения средств (инвестиций).

В пассиве бухгалтерского баланса сосредоточены источники средств предприятия, которые сгруппированы в три раздела:

III. капитал и резервы;

IV. долгосрочные обязательства;

V. краткосрочные обязательства [49, с. 92].

В разделе III. Капитал и резервы представлены собственные источники средств предприятия, которые отражают первоначальный финансовый вклад в данное предприятие его собственников (участников, учредителей) в соответствии с учредительными документами (уставный капитал), а также доходы собственников (прибыль и все образованные за счет нее фонды).

Также к капиталу и резервам предприятия относятся: собственные акции, выкупленные у акционеров, переоценка внеоборотных активов, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). По статьям «Резервный капитал» и «Добавочный капитал» отражается сумма остатков резервного и добавочного капитала, а также остатков резервного и добавочного капитала, создание которых предусмотрено учредительными документами или учетной политикой за счет прибыли, остаю-

щейся в распоряжении организации. По статье «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет» приводится остаток нераспределенной прибыли, либо сумма убытков прошлых лет, подлежащая покрытию в установленном порядке.

Разделы IV. Долгосрочные обязательства и V. Краткосрочные обязательства представлены привлеченными источниками средств предприятия и отражают величину финансового участия в формировании активов предприятия сторонних юридических и физических лиц. В качестве юридических лиц могут выступать предприятия, организации, банки, бюджетные и внебюджетные фонды и др.; в качестве физических лиц – работники данного предприятия, которым на дату составления баланса была начислена, но еще не выплачена заработная плата, посторонние лица, подписавшиеся на кратко- и долгосрочные займы, выпущенные предприятием и т.п.

В разделе IV «Долгосрочные обязательства» по статье «Заемные средства» показываются непогашенные суммы заемных средств (долгосрочных кредитов банков, прочих займов и долгосрочных обязательств), подлежащие погашению в соответствии с договорами более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В разделе V «Краткосрочные обязательства» по статье «Заемные средства» отражаются непогашенные суммы заемных средств (краткосрочных кредитов банков, прочих займов), а также суммы кредиторской задолженности, подлежащие погашению в течение 12 месяцев.

Актив бухгалтерского баланса предприятия дает информацию об общей сумме средств предприятия и их размещении (основной, оборотный капитал), а пассив – об общей сумме и составе источников (собственные, заемные) [35, с. 174].

Отчет о финансовых результатах является информационной основой для анализа эффективности организации, в частности отчет о финансовых результатах позволяет оценить структуру, качество и динамику прибыли, рентабельность продаж, конкурентоспособность продукции и продаж, выпускаемых организацией. На рисунке 1.2.2 представим структуру данного отчета.

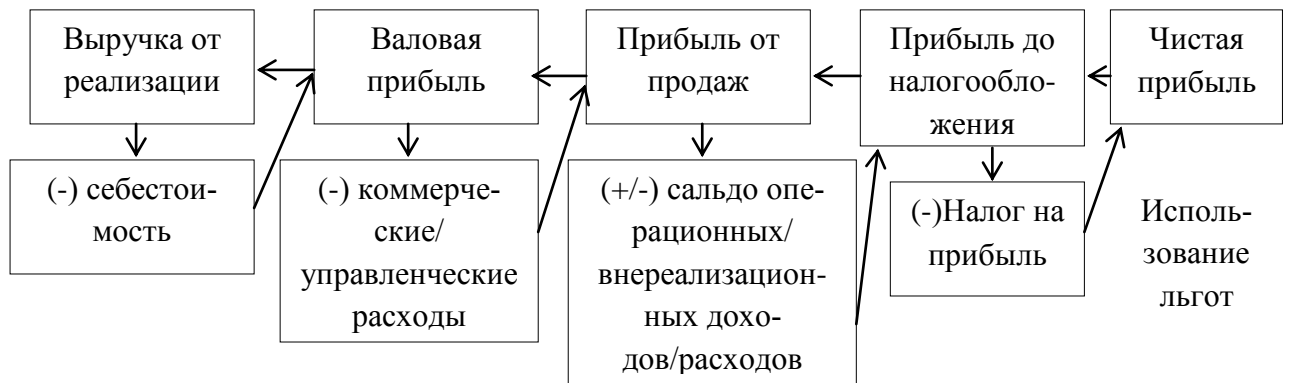


Рисунок 1.2.2 - Схема построения отчета о финансовых результатах

Данные отчета о финансовых результатах наглядно показывают пользователям, как формируются результаты от всех видов деятельности предприятия: производственной, коммерческой и финансовой. Результаты деятельности предприятия могут быть положительными (прибыль) и отрицательными (убыток), которые формируются посредством последовательного подсчета всех видов доходов и расходов предприятия за отчетный период. Данные отчета о финансовых результатах представляют пользователям информацию о выручке, валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли предприятия, а также о себестоимости производства, коммерческих, управленческих расходах. Расходы по кредитным (долгосрочным и краткосрочным) обязательствам предприятия в общей сумме отражаются по строке «проценты к уплате» [60, с. 155].

Отчет о движении денежных средств представляет пользователям информацию о потоках денежных средств за отчетный период, классифицируя их по операционной (текущей), инвестиционной и финансовой деятельности. Рассмотрим подробнее виды деятельности, по которым генерируются денежные потоки:

-к операционной (текущей) деятельности относится движение денежных средств в виде полученной предприятием выручки, расчеты с поставщиками и подрядчиками, погашение дебиторской/кредиторской задолженности,

выплата заработной платы сотрудникам, уплата налогов и сборов в бюджет и внебюджетные фонды;

-к инвестиционной деятельности относятся притоки/оттоки денежных средств по продаже/покупке основных средств и нематериальных активов, инвестиционные проекты, приобретение долей в других организациях.

-к финансовой деятельности относят движение денежных средств по поводу получения долгосрочных/краткосрочных кредитов и займов, уплата процентов и сумм основного долга по ним, выплата дивидендов. Структура отчета о движении денежных средств схематично представлена рис. 1.2.3.



Рисунок 1.2.3 - Схема построения отчета о движении денежных средств

Таким образом, именно данные отчета о движении денежных средств позволяют увидеть достоверную информацию о финансовом состоянии организации на основании движения денежных средств по всем видам деятельности, а также показатели платежеспособности и финансовой устойчивости [47, с. 124].

В итоге заключим, что информационной базой для проведения анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой (бухгалтерской) отчетности, а именно:

-данные бухгалтерского баланса позволяют оценить показатели платежеспособности, так как актив бухгалтерского баланса предприятия дает информацию об общей сумме средств предприятия и их размещении (основной, оборотный капитал), а пассив – об общей сумме и составе источников (собственные, заемные);

-данные отчета о финансовых результатах представляют пользователям информацию о выручке, валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли предприятия, а также о себестоимости производства, коммерческих, управленческих расходах;

-данные отчета о движении денежных средств позволяют увидеть достоверную информацию о финансовом состоянии организации на основании движения денежных средств по всем видам деятельности, а также показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Состав пользователей, информацией, представленной в финансовой (бухгалтерской) отчетности представлен: внутренними пользователями (учредители, администрация организации и т.д.); а также внешними пользователями с прямым финансовым интересом (поставщики, кредитные организации и др.) и с косвенным финансовым интересом (фискальные органы).

1.3 Методика оценки финансового состояния предприятия

Рассмотренная информация, приведенная в финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия, позволяет провести анализ финансового состояния предприятия, используя нижеприведенную методику:

Вертикальный (структурный) анализ – это определение структуры итоговых финансовых показателей (суммы по отдельным статьям актива и пассива берутся в процентах к валюте баланса) и выявление влияния каждого из них на общий результат хозяйственной деятельности.

Горизонтальный (временной) анализ – это сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, то есть определение относительных темпов роста (снижения).

Таким образом, вертикальный и горизонтальный анализ позволяют установить динамику состава и структуры имущества, что позволяет увидеть внешним и внутренним пользователям дает размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности предприятия [59, с. 110].

Анализ финансовых коэффициентов (относительных показателей) помогает произвести расчет и оценку соотношений различных видов средств и источников, показателей эффективности использования ресурсов предприятия, Наиболее важные группы финансовых показателей:

- 1.показатели ликвидности и платежеспособности;
- 2.показатели деловой оценки;
- 3.показатели финансовой устойчивости;
- 4.показатели рентабельности;
5. диагностика вероятности банкротства.

1.Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. Для оценки ликвидности баланса с учетом

фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на следующие группы:

-наиболее ликвидные активы (A1) - к ним относятся денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

-быстрореализуемые активы (A2) - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;

-медленно реализуемые активы (A3) - запасы, НДС, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты и прочие оборотные активы;

-трудно реализуемые активы (A4) - внеоборотные активы.

Пассив баланса группируется по степени срочности оплаты:

-наиболее срочные обязательства (П1) - к ним относится кредиторская задолженность;

-краткосрочные пассивы (П2) - это краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы;

-долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих платежей;

-постоянные пассивы (П4) - это статьи 3 раздела баланса «Капитал и резервы». Если у предприятия есть убытки, то они вычитаются.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдается следующее соотношение: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ [28, с. 215].

1)Если выполнимо неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2)Если выполнимо неравенство $A2 \geq П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платеже-

способной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство $A3 \geq ПЗ$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

4) Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств [28, с. 218].

Рассмотрим расчет платежеспособности, которую характеризует ряд коэффициентов ликвидности:

1) Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов, рассчитывается по формуле:

$$K_{тл} = \frac{OA}{КО}, \quad (1.3.1)$$

где OA – оборотные активы;

$КО$ – краткосрочные обязательства.

2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов, рассчитывается по формуле:

$$K_{бл} = \frac{ДС + ДЗ}{КО}, \quad (1.3.2)$$

где $ДС$ – денежные средства;

$ДЗ$ – дебиторская задолженность [35, с. 130].

3) Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных

средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами, рассчитывается по формуле:

$$K_{ал} = \frac{ДС}{КО} \quad (1.3.3)$$

2. Далее рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости:

1) Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования):

$$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1.3.4)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

2) Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть имущества организации сформирована за счёт перманентного капитала (капитала, приравненного к собственному):

$$K_{фу} = \frac{СК + ДО}{ВБ}, \quad (1.3.5)$$

где ДО – долгосрочный обязательства.

3) Коэффициент финансирования показывает размер собственного капитала, приходящегося на единицу заёмного капитала, т.е. в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования:

$$K_{ф} = \frac{СК}{ЗК}, \quad (1.3.6)$$

где ЗК – заемный капитал [8, с. 121].

4) Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала показывает, сколько заёмного капитала привлекла организация на 1 рубль вложенный в имущество источников собственного капитала:

$$K_{з/c} = \frac{ЗК}{СК} \quad (1.3.7)$$

5) Коэффициент маневренности, показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников, его увеличение говорит об улучшении финансовой устойчивости организации:

$$K_m = \frac{СОК}{СК}, \quad (1.3.8)$$

6) Индекс постоянного актива показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части производственного потенциала предприятия. Значение этого показателя может существенно изменяться в зависимости от вида деятельности предприятия и структуры его активов, в т. ч. оборотных средств:

$$I_{па} = \frac{ВА}{СК}, \quad (1.3.9)$$

где ВА – внеоборотные активы.

7) Коэффициент привлечения долгосрочных займов показывает долю долгосрочных займов и кредитов, обеспечивающих развитие исследуемой организации:

$$K_{пз} = \frac{ДО + СК}{ДО} \quad (1.3.10)$$

3. Основными показателями для оценки деловой активности являются:

1. Коэффициент оборачиваемости активов – показывает скорость оборота внеоборотных и оборотных активов, то есть количество совершенных ими оборотов за анализируемый период:

$$Ka = \frac{B}{A_{cp}}, \quad (1.3.11)$$

где B – выручка от реализации товаров, работ, услуг;

A_{cp} – средняя стоимость активов [49, с. 102].

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности – показывает скорость оборота дебиторской задолженности, то есть количество совершенных ею оборотов за анализируемый период:

$$K_{дз} = \frac{B}{ДЗ_{cp}}, \quad (1.3.12)$$

где $ДЗ_{cp}$ – средняя стоимость дебиторской задолженности.

3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности – показывает скорость оборота кредиторской задолженности, то есть количество совершенных ею оборотов за анализируемый период:

$$K_{кз} = \frac{B}{КЗ_{cp}}, \quad (1.3.13)$$

где $КЗ_{cp}$ – средняя стоимость кредиторской задолженности.

4. Продолжительность одного оборота совокупных активов характеризует продолжительность одного оборота активов, в днях:

$$\Pi = \frac{360}{Ka}, \quad (1.3.14)$$

Аналогично производится расчет продолжительности одного оборота дебиторской/кредиторской задолженности [49, с. 108].

4.Эффективность деятельности предприятия характеризует расчет коэффициентов рентабельности, расчет которых рассмотрим ниже:

1)Рентабельность продаж характеризует сколько прибыли получает предприятие с каждого рубля реализованной продукции и исчисляется по формуле:

$$Rn = \frac{Ппр}{В} * 100\%, \quad (1.3.15)$$

где Ппр – прибыль от продаж;

В – выручка.

2)Рентабельность производственной деятельности характеризует сколько прибыли принес каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции и исчисляется по формуле:

$$Rз = \frac{Ппр}{C/c} * 100\% , \quad (1.3.16)$$

где C/c - себестоимость продаж

3)Рентабельность (доходность) всего капитала предприятия характеризует долю прибыли в стоимости всего инвестированного капитала и исчисляется по формуле:

$$Rk = \frac{ЧП}{К} * 100\% , \quad (1.3.17)$$

где ЧП - чистая прибыль;

К - совокупный капитал.

4)Рентабельность внеоборотных активов показывает, сколько чистой прибыли приходилось на рубль внеоборотных активов и исчисляется по формуле:

$$Rf = \frac{ЧП}{F} * 100\% , \quad (1.3.18)$$

где F – внеоборотные активы.

5) Рентабельность собственного капитала показывает, сколько чистой прибыли приходилось на рубль собственного капитала и исчисляется по формуле:

$$R_{ck} = \frac{ЧП}{СК} * 100\% , \quad (1.3.19)$$

где СК - собственный капитал предприятия [24, с. 136].

5. Российскими предприятиями для оценки вероятности наступления банкротства, в рамках анализа финансового состояния, используются две основные модели: четырехфакторная модель R-счета и пятифакторная модель Альтмана, суть расчета которых рассмотрим подробнее ниже.

Модель Иркутской государственной экономической академии - четырехфакторная модель R-счета является одной из российских моделей, достоверно оценивающих вероятность реализации банкротства, является R-модель, которая была предложена учеными ИГЭА в 1998 г. Авторы, при разработке модели, исходили из следующей гипотезы и цели: поскольку модель «российская», значит, она должна обладать более высокой точностью оценки угрозы несостоятельности. Таким образом, данная модель разработана с учетом российских реалий, поэтому лишена недостатков, присущих зарубежным моделям. Четырехфакторная модель R-счета имеет вид:

$$R = 8,38 \cdot K_1 + K_2 + 0,054 \cdot K_3 + 0,63 \cdot K_4, \quad (1.3.20)$$

где K_1 - доля чистого оборотного капитала на совокупные активы;

K_2 - доходность собственного капитала;

K_3 - выручка от реализации, деленная на величину активов;

K_4 - норма прибыли.

При $R < 0$ - вероятность банкротства составит 90 - 100%;

при $0 < R < 0,18$ - 60 - 80%;

при $0,18 < R < 0,32$ - 35 - 50%;

при $0,32 < R < 0,42$ - 15 - 20%;

при $R > 0,42$ - менее 10%. [46, с. 151].

Пятифакторная модель Альтмана. Это дискриминантная модель, основанная на пяти факторах. Данная модель - основной по известности и широте практики применения среди остальных методов по прогнозированию вероятности банкротства организаций в США. Формула модели следующая:

$$Z = 1,2 \cdot K_1 + 1,4 \cdot K_2 + 3,3 \cdot K_3 + 0,6 \cdot K_4 + 1 \cdot K_5, \quad (1.3.21)$$

где K_1 - доля чистого оборотного капитала во всех активах организации;

K_2 - отношение накопленной прибыли к активам;

K_3 - рентабельность активов;

K_4 - доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса);

K_5 - оборачиваемость активов.

Применительно к этой модели, уровень реализации несостоятельности оценивается в четырех интервалах в зависимости от величины Z .

Так, если $Z < 1,8$ - вероятность очень высокая;

$1,81 < Z < 2,7$ - высокая;

$2,8 < Z < 2,9$ - невысокая;

$Z \geq 3$ - очень малая.

Автор модели утверждал, что при использовании данного варианта пятифакторной модели точность прогнозирования банкротства на период в один года составит 95%, на период в два года - до 83% [11, с. 128].

Рассмотренная нами методика анализа финансового состояния позволяет в общем виде оценить результаты производственно-хозяйственной и финансовой деятельности предприятия. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей, поэтому его целью является подробная характеристика имущественного и финансового положения предприятия, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу.

В заключение отметим, что основными методами анализа финансового состояния предприятия являются:

-вертикальный и горизонтальный анализ, которые позволяют установить динамику состава и структуры имущества, что позволяет увидеть внешним и внутренним пользователям дает размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности предприятия.

-анализ финансовых коэффициентов: платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности, на основании расчета которых можно всестороннее проанализировать производственно-финансовую деятельность предприятия:

-для диагностики вероятности наступления банкротства используются четырехфакторная модель Z-счета и пятифакторная модель Альтмана, на основании которых делается вывод, о целесообразности функционирования предприятия и наличия в его деятельности кризисных ситуаций, ведущих в дальнейшем к его банкротству.

Глава 2 Анализ финансового состояния ЗАО «Алексеевский молочно-консервный комбинат» и разработка программы по его улучшению

2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат»

Алексеевский молочноконсервный комбинат был запущен в эксплуатацию 20.08.1960 г. В соответствии с законодательством о приватизации в результате выкупа арендованного имущества предприятия «Алексеевский молочноконсервный комбинат» 22.12.1992 г. было учреждено акционерное общество закрытого типа «Алексеевский молочноконсервный комбинат». Краткое наименование общества – ЗАО «АМКК».

Место нахождения ЗАО «АМКК»: 309850, Белгородская обл., г. Алексеевка, ул. Тимирязева, д. 10.

С 2006 года ЗАО «АМКК» входит в состав ГК «Ренна» - это торгово-производственный Холдинг, который успешно работает на российском рынке молочных продуктов более 15 лет.

Основными направлениями деятельности ГК «Ренна» являются: производство молочных консервов, цельномолочной продукции и мороженого из натуральных сливок.

Миссией ГК «Ренна» является создание только качественных и полезных молочных продуктов питания для жизни и наслаждения.

Цель ГК «Ренна» - постоянное стремление к лидерству в создании действительно натуральных молочных продуктов высочайшего качества независимо от того, классическое ли это сгущенное молоко и цельномолочные продукты, или новинки, специально созданные производством ГК «Ренна» для того, чтобы побаловать своих потребителей.

В достижении поставленной цели ГК «Ренна» помогают следующие принципы:

-работать так, чтобы у потребителей всегда была уверенность в том, что они приобретают самые качественные и натуральные продукты;

-не останавливаться на достигнутом, стремиться вперед ради своих клиентов, превосходить их желания, использовать инновационный подход в своей работе и делать так, чтобы с продукцией ГК «Ренна» было не только вкусно, но и интересно;

-надежное партнерство со своими клиентами, индивидуальный подход к их нуждам и искренняя заинтересованность в том, чтобы работалось стабильно и легко;

-настоящая любовь к своему делу и своему потребителю [57].

Ключевыми корпоративными ценностями являются: профессионализм, ориентация на клиента, лидерство и командная работа.

Группа компаний «Ренна» включает:

-Производственный комплекс обеспечивают - ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат» и ЗАО «Кореновский молочно-консервный комбинат»;

-Сеть собственных дистрибьюторов ООО «Лидер»;

-Крупнейшего дистрибьютора продукции на территории РФ и зарубежья - ООО «Объединенная компания «Союзконсервмолоко».

Таким образом, ЗАО «АМКК» входит в состав ГК «Ренна» и является крупнейшем молокоперерабатывающим предприятием в Белгородской области. Основное производство – это выпуск молочных консервов. Вырабатывается также масло животное, цельномолочная продукция [57].

ЗАО «АМКК» стремится к лидерству в сфере производства молочных продуктов в России, делая упор на передовые отечественные и зарубежные технологии, натуральное, экологически чистое сырье, осуществляя строгий контроль качества на основе международных стандартов на всех этапах деятельности предприятия. Учитывая высокую конкуренцию среди молочных продуктов, ЗАО «АМКК» постоянно стремится к расширению ассортимента продукции, который составляет уже более 100 наименований молочных кон-

сервов и более 40 – цельномолочной продукции под торговыми марками «Алексеевское» и «Густияр». Параллельно с этим проводится активная инвестиционная политика, наращивание мощности основного производства.

Генеральной целью деятельности ЗАО «АМКК» является получение прибыли. Дерево целей организации представлено на рис. 2.1.1.

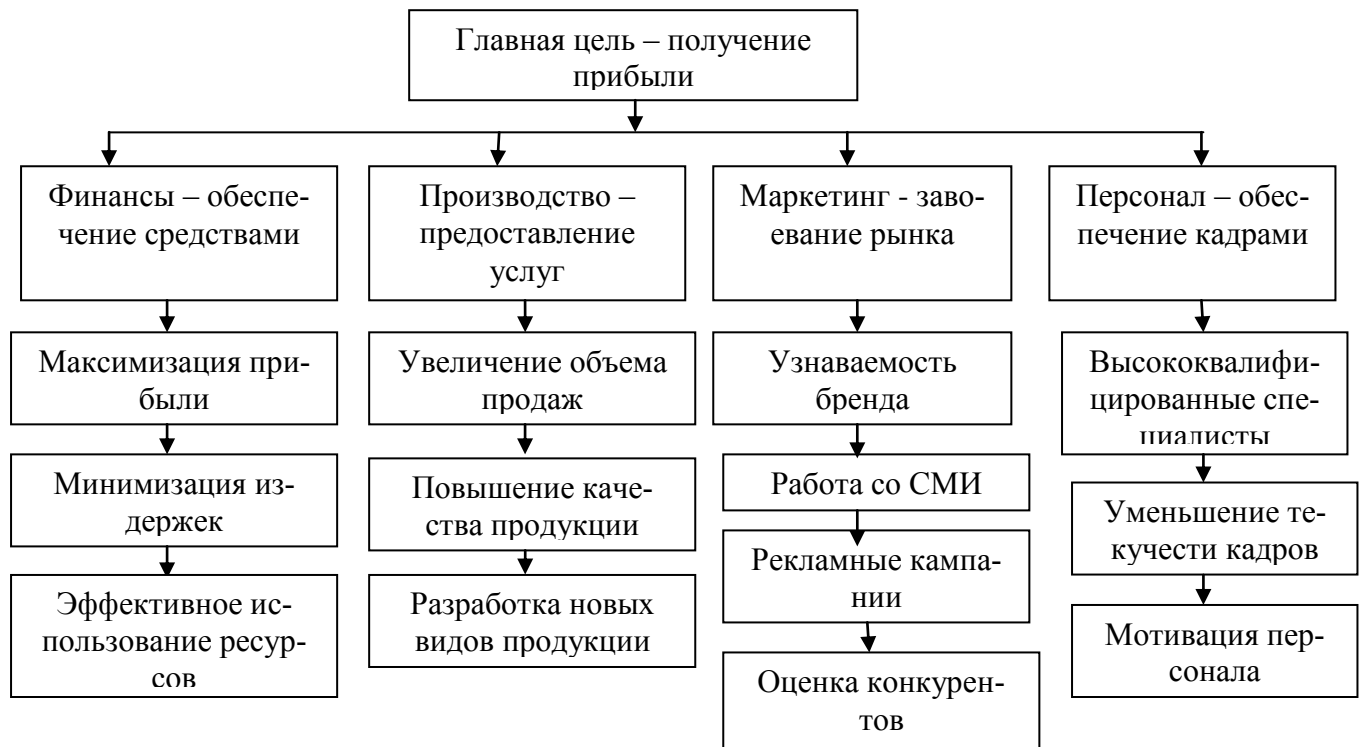


Рисунок 2.1.1 - Дерево целей ЗАО «АМКК»

Итак, главная цель – получение прибыли, а добиться этой цели можно придерживаясь целей нижних уровней: финансовых, производственных, маркетинговых и кадровых, у каждой из которых есть свои подцели. Финансовая цель – обеспечение средствами, производственная – увеличение продаж, которое будет происходить за счет улучшения качества предоставляемых услуг и расширения спектра услуг; маркетинговая – завоевание рынка за счет повышения узнаваемости бренда; кадровая – обеспечение кадрами (а именно высококвалифицированными), уменьшение текучести кадров. Обеспечение реализации целей самого нижнего уровня приведет к достижению главной цели компании.

ЗАО «АМКК» имеет линейно-функциональную структуру управления. При данной структуре сохраняется преимущество линейной структуры в виде единоначалия, и преимущество функциональной структуры в виде специализации управления. Представим организационную структуру управления ЗАО «АМКК» в Приложении 2.

Из представленной структуры управления ЗАО «АМКК» видно, что высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание, которое проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года общества. В промежутке между общим собранием акционеров высшим органом управления деятельности общества является совет директоров. Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью общества за исключением решения вопросов, отнесенных к исключительной компетенции общего собрания акционеров.

Руководство текущей деятельностью осуществляется генеральным директором, который избирается сроком на 5 лет. К его компетенции относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов отнесённых к исключительной компетенции общего собрания акционеров и совета директоров. Он организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров.

Генеральный директор действует от имени общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени общества, утверждает штаты, издаёт приказы и даёт указания, обязательные для исполнения всеми работниками общества.

Генеральному директору ЗАО «АМКК» линейно подчиняются заместители генерального директора по производству, по общим вопросам, по экономике и финансам, главный инженер, коммерческий директор.

Директору по производству ЗАО «АМКК» функционально подчиняются начальники производственных цехов (консервного, вареной сгущенки, СОМ, цельномолочный, маслоцех, цех молочных шоколадов) и начальник

лаборатории. Директор по производству ЗАО «АМКК» руководит производственно-технической деятельностью предприятия, организует бесперебойную работу всех участков производства, обеспечивает внедрение передовой техники, технологии и организации производства, возглавляет научно-исследовательскую и экспериментальную работу, организует работу бюро по рационализации и изобретениям.

Главному инженеру ЗАО «АМКК» функционально подчиняются начальники транспортного отдела, электроцеха, технического отдела и ремонтной службы. Главный инженер предприятия определяет техническую политику и направления технического развития предприятия в условиях рыночной экономики, пути реконструкции и технического перевооружения действующего производства, уровень специализации и диверсификации производства на перспективу.

Директору по экономике и финансам ЗАО «АМКК» функционально подчиняются бухгалтерия, финансово-экономический отдел и отдел бюджетирования. Во главе бухгалтерии стоит главный бухгалтер, который обеспечивает контроль за движением имущества и выполнением обязательств. Главный бухгалтер несет ответственность за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности. Директор по экономике и финансам ЗАО «АМКК» определяет финансовую политику компании, разрабатывает и осуществляет меры по обеспечению ее финансовой устойчивости.

Коммерческому директору ЗАО «АМКК» функционально подчиняются отдел заготовок и маркетинга, юридический отдел и управление торговли.

Коммерческий директор ЗАО «АМКК» выполняет оперативную, консультативную, координационную и финансовую работу, включающую административно-хозяйственное руководство предприятием в целом или основными его структурными подразделениями. Основной целью работы коммерческого директора является максимальное извлечение прибыли и ее эффективное распределение.

Заместителю генерального директора ЗАО «АМКК» по общим вопросам функционально подчиняются: отдел кадров, ревизионный отдел, ПЭО и УЭБ. Директор по общим вопросам является менеджером среднего звена, в прямом подчинении у него находятся УЭБ (управление экономической безопасностью); но в вопросах выполнения кадровой политики и требований безопасности функционально ему подчинен весь персонал организации. Сотрудники ЗАО «АМКК» обязаны выполнять распоряжения директора по общим вопросам после утверждения этих распоряжений их прямыми руководителями.

К достоинствам линейно-функциональной организационной структуры управления ЗАО «АМКК» можно отнести то, что она формально и документально соответствует определенной в Уставе цели - получение прибыли. Этому способствует наличие четко разработанных организационных документов, которые представляют комплекс взаимоувязанных документов, регламентирующих структуру, задачи и функции ЗАО «АМКК», организацию его работы, права, обязанности и ответственность руководителей, менеджеров и обеспечивающего персонала. Руководителей ЗАО «АМКК» объединяет единый подход к определению целей, стоящих перед ЗАО «АМКК» и формулированию задач, с помощью которых эти цели могут быть достигнуты.

Основным недостатком структуры управления ЗАО «АМКК» в реализации целей и задач предприятия является, то, что система управления имеет четко выраженные «вертикальные» связи и гораздо менее - «горизонтальные», что делает ее крайне неустойчивой по отношению к внешним воздействиям а, по сути, зависимой по критерию эффективности только от решений генерального директора. При таком подходе практически исключается творчество и инициатива со стороны руководителей отделов – они выполняют только исполнительские функции.

Ежегодно ЗАО «АМКК» составляет годовую бухгалтерскую отчетность, которая содержит данные об активах и пассивах, выручке от реализации продукции, себестоимости и прибыли. Поэтому используя данные отчет-

ности, проанализируем динамику основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «АМКК» за период 2014-2016 гг. в таблице 2.1.1 (Приложения 3-4).

Таблица 2.1.1 - Динамика основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г	2015 г	2016 г	Отклонение			
				+/-		(%)	
				2015 г./ 2014 г.	2016 г./ 2015г.	2015 г./ 2014 г.	2016 г./ 2015 г.
1. Выручка, тыс. руб.	4274212	4698942	5353614	424730	654672	109,94	113,93
2. Себестоимость, тыс. руб.	3153288	3442953	3923597	289665	480644	109,19	113,96
3. Прибыль от продаж, тыс. руб.	222 037	316 995	377 824	94958	60829	142,77	119,19
4. Чистая прибыль, тыс. руб.	42 346	156 042	92 323	113696	-63719	368,49	59,17
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	588142	554815	557692	-33327	2877	94,33	100,52
6. Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	743538	938093	954947	194555	16854	126,17	101,80
7. Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	243751	404077	419954	160326	15877	165,77	103,93
8. Среднесписочная численность работников, чел.	953	967	970	14	3	101,47	100,31
9. Производительность труда, тыс. руб.	4485,01	4859,30	5519,19	374,29	659,89	108,35	113,58
10. Рентабельность деятельности, %	1,34	4,53	2,35	3,19	-2,18	337,49	51,92

Из таблицы 2.1.1 видно, что в 2014 году выручка составила 4274212 тыс. руб., в 2015 году возросла на 424730 тыс. руб. и составила 4698942 тыс. руб., а в 2016 году возросла еще на 13,93% и составила 5353614 тыс. руб., что характеризует рост объема производства и реализации молочной продукции ЗАО «АМКК», увеличение эффективности его работы. Также за период 2014-2016 гг. увеличилась и себестоимость производства с 3153288 тыс. руб. до 3923597 тыс. руб., прирост составил 11,57%. Следовательно, прибыль от

продаж также возросла за период и составила в 2014 году – 222037 тыс. руб., в 2015 году – 316995 тыс. руб., в 2016 году – 377824 тыс. руб.

Однако, величина чистой прибыли снизилась, так в 2014 году ее сумма составила 42346 тыс. руб., в 2015 году – 156042 тыс. руб., в 2016 году – 92323 тыс. руб., что говорит о росте операционных расходов по деятельности ЗАО «АМКК». Соответственно, рентабельность деятельности ЗАО «АМКК» составила в 2014 году – 1,34%, в 2015 году – 4,53%, в 2016 году – 2,35%.

Среднесписочная численность работников ЗАО «АМКК» в 2014-2016 гг. увеличилась на 17 человек. Рост выручки и численности работников привел к росту производительности труда, которая возросла с 4485,01 тыс. руб. (2014 год) до 5519,19 тыс. руб. (2016 год).

Среднегодовая стоимость основных средств за период 2014-2016 гг. снизилась с 588142 тыс. руб. до 557692 тыс. руб., так видно, что ЗАО «АМКК» не приобретало основные средства за анализируемый период, а их снижение обусловлено начисленной амортизацией.

В ЗАО «АМКК» ухудшился уровень расчетно-платежной дисциплины за период 2014-2016 гг. Так дебиторская задолженность возросла за период на 27,96% и составила 954947 тыс. руб., а в свою очередь кредиторская задолженность более чем в 2 раза и составила 419954 тыс. руб.

Итак, отметим, что ЗАО «АМКК» учреждено 22.12.1992 года, а с 2006 года входит в ГК «Ренна», миссией которого является создание только качественных и полезных молочных продуктов питания для жизни и наслаждения. Целью деятельности ЗАО «АМКК» является максимизация прибыли, а предметом деятельности – производство молочных продуктов. Принятая на ЗАО «АМКК» система управления является линейно-функциональной. Анализ основных экономических показателей деятельности характеризует рост объема производства и реализации молочной продукции ЗАО «АМКК», увеличение эффективности его работы. Однако, чистая прибыль снизилась к концу периода 2014-2016 гг., поэтому и рентабельность ЗАО «АМКК» составила в 2014 году – 1,34%, в 2015 году – 4,53%, в 2016 году – 2,35%.

2.2 Программа по совершенствованию управления финансового состояния предприятия

Разработка программы является результатом анализа финансового состояния и выявленных в его ходе проблем и «узких мест» производственно-финансовой деятельности ЗАО «АМКК».

Программа по совершенствованию управления финансового состояния ЗАО «АМКК» будет осуществляться в три этапа:

1 этап – непосредственная оценка финансового состояния;

2 этап – выявление проблем у организации, в ходе анализа финансового состояния;

3 этап – разработка самой программы по улучшению финансового состояния ЗАО «АМКК».

Для того, чтобы оценить финансовое состояние ЗАО «АМКК» применим расчет группы показателей, к которым относятся: ликвидность и платежеспособность; деловая оценка; рентабельность; финансовая устойчивость; диагностика вероятности банкротства.

Уровень ликвидности зависит от сферы деятельности, соотношения оборотных и внеоборотных активов, скорости оборота средств, состава оборотных активов, величины и срочности оплаты текущих обязательств.

Для обеспечения высокого уровня ликвидности организация должна поддерживать определенный уровень платежеспособности, который и есть соотношение между превращением оборотных активов в денежные средства и сроками погашения краткосрочных обязательств. Именно платежеспособность позволяет оценить имидж организации, его инвестиционную привлекательность, которые прямо пропорционально связаны друг с другом.

Также показатель платежеспособности включает в себя не только возможность превращения активов в денежные средства, но и способность своевременно и полностью выполнять свои обязательства перед бюджетом, внебюджетными фондами, работниками и др.

В таблицах 2.2.1 и 2.2.2 проанализируем показатели ликвидности и платежеспособности ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг. (Приложения 3-4).

Таблица 2.2.1 – Анализ показателей ликвидности ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное(+,-)		Относительное (%)	
	2014	2015	2016	2015 г от 2014 г	2016 г от 2015 г	2015 г от 2014 г	2016 г от 2015 г
Денежные средства	10920	80051	135197	69131	55146	733,07	168,89
Дебиторская задолженность	743538	938093	954947	194555	16854	126,17	101,80
Оборотные средства	1349740	1573943	1816201	224203	242258	116,61	115,39
Краткосрочные обязательства	690697	590881	802776	-99816	211895	85,55	135,86
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,14	0,17	0,12	0,03	856,90	124,31
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	1,94	2,65	2,26	0,71	-0,39	136,64	85,17
Коэффициент текущей ликвидности	1,95	2,66	2,26	0,71	-0,40	136,31	84,93

Исходя из значений рассчитанных показателей ликвидности ЗАО «АМКК» в таблице 2.2.1 можно сделать вывод, что значения коэффициента абсолютной ликвидности составила в 2014 году – 0,02, в 2015 году – 0,14, в 2016 году – 0,17, то есть значение данного показателя характеризует рост и приближается к нормативному значению 0,2, что положительно характеризует работу ЗАО «АМКК» и его быструю возможность погашения имеющимися денежными средствами своих краткосрочных обязательств.

Значения коэффициента быстрой ликвидности ЗАО «АМКК» за весь анализируемый период выше норматива 1, и составили в 2014 году – 1,94, в 2015 году – 2,65, в 2016 году – 2,26, что характеризует быструю возможность ЗАО «АМКК» имеющимися денежными средствами и дебиторской задолженностью погасить свои краткосрочные обязательства. Коэффициент текущей ликвидности ЗАО «АМКК» в 2014 году составил 1,95, в 2015 году – 2,66, в 2016 году – 2,26, что больше норматива 2, и говорит о том, что пред-

приятие не испытывает трудностей при погашении краткосрочных обязательств имеющимися оборотными активами.

Таблица 2.2.2 – Оценка показателя платежеспособности ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+,-)	
				2015 г от 2014 г	2016 г от 2015 г
1	2	3	4	5	6
Платёжные средства:					
-Денежные средства	10920	80051	135197	69131	55146
-Дебиторская задолженность	743538	938093	954947	194555	16854
Итого платёжных средств	754458	1018144	1090144	263686	72000
Срочные платежи:					
-Задолженность по оплате труда	74885	78502	88223	3617	9721
-Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	15988	14792	18223	-1196	3431
-Задолженность по налогам и сборам и т.д.	9726	9815	10201	89	386
Итого срочных платежей	100599	103109	116647	2510	13538
Коэффициент платежеспособности	7,50	9,87	9,35	2,37	-0,53

Из данных таблицы 2.2.3 видно, что ЗАО «АМКК» за анализируемый период 2014-2016 гг. очень своевременно сможет погасить свои срочные обязательства, так как значения коэффициента платежеспособности составили в 2014 году – 7,50, в 2015 году – 9,87, в 2016 году – 9,35. То есть денежные средства и дебиторская задолженность ЗАО «АМКК» превышают его срочные платежи к концу периода более чем в 9 раз.

Деловая активность является комплексной и динамичной характеристикой производственно-финансовой деятельности ЗАО «АМКК» и эффективности использования ресурсов. Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов организации, который оценивается с помощью показателей оборачиваемости оборотных активов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Проанализируем деловую активность ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг. в таблице 2.2.3 (Приложения 3-4).

Таблица 2.2.3 - Оценка показателей деловой активности ЗАО «АМКК»

Показатели	Период			Отклонение (+, -)	
	2014	2015	2016	2015-2014	2016-2015
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	4274212	4698942	5353614	424730	654672
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	743538	938093	954947	194555	16854
Средняя величина кредиторской задолженности	243751	404077	419954	160326	15877
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	1349740	1573943	1816201	224203	242258
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	5,75	5,01	5,61	-0,74	0,60
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	17,54	11,63	12,75	-5,91	1,12
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	3,17	2,99	2,95	-0,18	-0,04
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	62,63	71,87	64,21	9,24	-7,66
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дн.	20,53	30,96	28,24	10,43	-2,72
Период оборачиваемости оборотных активов, дн.	113,68	120,58	122,13	6,90	1,54

Проведенная оценка деловой активности ЗАО «АМКК» в таблице 2.2.3 показывает, что у предприятия в 2015 году по сравнению с 2014 годом оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась на 5,91 об. и составила 11,63 об., следовательно, данный фактор послужил увеличению периода оборачиваемости на 10,43 дней. В 2016 г. оборачиваемость кредиторской задолженности возросла 1,12 об. и составила 12,75 об., поэтому период оборачиваемости снизился на 2,72 дня.

У ЗАО «АМКК» оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 году снизилась на 0,74 об. и составила 5,01 об., данный фактор послужил роста периода оборачиваемости дебиторской задолженности на 9,24 дня. Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2016 году возросла на 0,60

об. и составила 5,61 об., следовательно, период оборачиваемости снизился в 2016 году в сравнении с 2015 годом на 7,66 дней.

Оборачиваемость оборотных активов ЗАО «АМКК» за период 2014-2016 гг. снизилась с 3,17 об. до 2,95 об., соответственно период их оборачиваемости возросла 8,45 дней.

Для оценки деловой активности ЗАО «АМКК» используем «золотое правило экономики», в соответствии, с которым рассматриваются следующие величины: Тп - темпы роста прибыли от продаж; Тр - темпы роста объема реализации; Тк - темпы роста суммы активов (основного и оборотного капитала) предприятия [22, с. 182].

Оптимальным является следующее соотношение.

$$Тп > Тр > Тк > 100\% \quad (2.2.1)$$

Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим периодом. В таблице 2.2.4 и на рис. 2.2.1 рассмотрим выполнение «золотого правила экономики» по ЗАО «АМКК».

Таблица 2.2.4 - Оценка выполнения «золотого правила экономики» ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста,%	
				2015/2014	2016/2015
Прибыль от продаж, тыс. руб.	222 037	316 995	377 824	142,77	119,19
Выручка, тыс. руб.	4274212	4698942	5353614	109,94	113,93
Активы, тыс. руб.	2010391	2170431	2377001	107,96	109,52

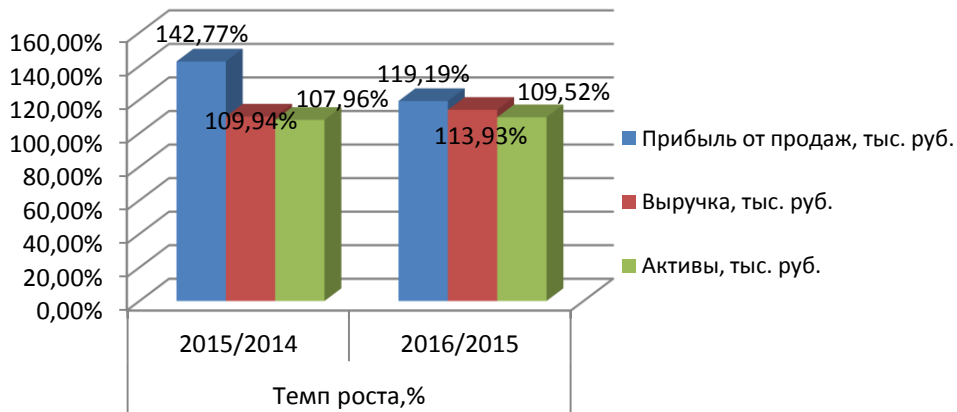


Рисунок 2.2.1 - Динамика темпа роста показателей прибыли, выручки и совокупных активов, %

По данным таблицы 2.2.4 и рис. 2.2.1 видно, что на ЗАО «АМКК» за период 2014-2016 гг. происходит экономический рост, то есть соблюдается «золотое» правило экономики, так:

в 2015-2014 гг.: $142,77\% > 109,94\% > 107,96\% > 100\%$;

в 2016-2015 гг.: $119,19\% > 113,93\% > 109,52\% > 100\%$.

Таким образом, на ЗАО «АМКК» за анализируемый период темп роста прибыли от продаж выше темпа роста объема реализации и выше темпа роста совокупных активов.

Рентабельность представляет собой доходность (прибыльность) производственного процесса. Его величина измеряется уровнем рентабельности. Если предприятие получает прибыль, оно считается рентабельным. Показатели рентабельности, применяемые в экономических расчетах, характеризуют относительную прибыльность.

Поэтому анализ показателей рентабельности является относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

В таблице 2.2.5. произведем расчет показателей рентабельности производственно-финансовой деятельности ЗАО «АМКК» за 2014-2016 гг.

Таблица 2.2.5 – Расчет показателей рентабельности ЗАО «АМКК»

№ п/п	Показатель	2014	2015	2016
1	Выручка	4274212	4698942	5353614
2	Себестоимость продаж	3153288	3442953	3923597
3	Прибыль от продаж	222 037	316 995	377 824
4	Прибыль до налогообложения	46 629	187 935	127 404
5	Чистая прибыль	42 346	156 042	92 323
6	Собственный капитал	934712	1091995	1185102
7	Внеоборотные активы	660651	596488	560794
8	Весь капитал предприятия	2010391	2170431	2377001
9	Рентабельность продаж (3/1), %	10,35	5,24	7,49
10	Рентабельность производственной деятельности (3/2), %	12,25	5,74	8,52
11	Рентабельность совокупного капитала (5/8), %	0,30	0,14	3,33
12	Рентабельность внеоборотных активов (5/7), %	1,45	1,24	26,31
13	Рентабельность собственного капитала (5/6), %	3,10	2,13	28,65

Из расчета показателей рентабельности в таблице 2.2.5 видно, что рентабельность продаж снизилась с 10,35% до 7,49%, то есть к концу анализируемого периода ЗАО «АМКК» получала с каждого рубля реализованной продукции ЗАО «АМКК» получало прибыли 10,35 коп. Также у организации снизилась рентабельность производственной деятельности за 2014-2016 гг. с 12,25% до 8,52%, то есть к концу периода каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции принес прибыли 8,52 коп.

В 2014 г. чистая прибыль ЗАО «АМКК» составила 0,3 % от стоимости всего инвестированного капитала. В 2015 г. доля чистой прибыли составила 0,14% от суммы всего капитала на конец года, а в 2016 г. - 3,33% от суммы совокупного капитала предприятия. На каждый рубль, вложенный во внеоборотные активы, приходится в 2014 г. – 1,45 коп. чистой прибыли, в 2015 г. – 1,24 коп., а в 2016 г. – 26,31%, что характеризует эффективное использование основных средств в получении чистой прибыли.

Эффективность использования собственных средств ЗАО «АМКК» в 2016 г. возросла до 28,65% по сравнению с 2015 г. – 2,13% и 2014 г. – 3,10%, что характеризует улучшение использования собственного капитала в получении прибыли.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-финансовой деятельности ЗАО «АМКК» и является отражением стабильного превышения доходов над расходами. Финансовая устойчивость организации за 2014-2016 гг. рассчитана с использованием показателей финансовой устойчивости и представлена в таблице 2.2.6 и на рис. 2.2.2.

Таблица 2.2.6 - Показатели, характеризующие финансовую устойчивость ЗАО «АМКК»

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонение (+,-)	
				2015 г от 2014 г	2016 г от 2015 г
Собственный капитал	934712	1091995	1185102	157283	93107
Собственный оборотный капитал	659043	983062	1013431	324019	30369
Внеоборотные активы	660651	596488	560794	-64163	-35694
Заёмный капитал	1075679	1078436	1191899	2757	113463
Долгосрочные обязательства	384982	487555	389123	102573	-98432
Краткосрочные обязательства	690697	590881	802776	-99816	211895
Валюта баланса	2010391	2170431	2377001	160040	206570
Коэффициент финансовой устойчивости	0,66	0,73	0,66	0,07	-0,07
Коэффициент финансовой независимости	0,46	0,50	0,50	0,04	0,00
Коэффициент финансирования	0,87	1,01	0,99	0,14	-0,02
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	1,15	0,99	1,01	-0,16	0,02
Коэффициент маневренности	0,71	0,90	0,86	0,20	-0,05
Индекс постоянного актива	0,71	0,55	0,47	-0,16	-0,07
Коэффициент привлечения долгосрочных займов	3,43	3,24	4,05	-0,19	0,81

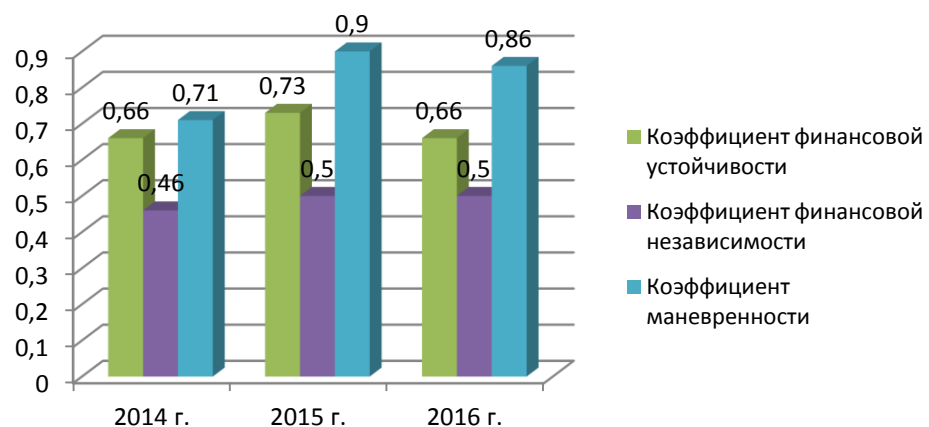


Рисунок 2.2.2 – Динамика базовых коэффициентов финансовой устойчивости ЗАО «АМКК»

Исходя из показателей таблицы 2.2.6 и рис. 2.2.2, характеризующих финансовую устойчивость ЗАО «АМКК», можно сделать следующие выводы:

1. коэффициент финансовой устойчивости (норматив $\geq 0,6$) составил в 2014 году - 0,66, в 2015 году – 0,73, в 2016 году – 0,66, таким образом, можно сказать, что большая часть имущества 66% сформирована за счет перманентного капитала, что является положительной тенденцией и характеризует финансовую устойчивость и стабильность ЗАО «АМКК».

2. коэффициент финансовой независимости (норматив $\geq 0,5$) за период 2014-2016 гг. увеличился с 0,46 до 0,50, что характеризует улучшение финансового состояния и свидетельствует о том, что 50% активов ЗАО «АМКК» покрываются за счет собственного капитала.

3. коэффициент финансирования (норматив $\geq 0,7$) составил в 2014 году – 0,87, в 2015 году – 1,01, в 2016 году – 0,99 и свидетельствует о финансовой независимости от кредиторов.

4. коэффициент соотношения заемного и собственного капитала ЗАО «АМКК» (норматив $< 1,0$) находится в пределах нормативного значения, так в 2014 году организация привлекала 1,15 коп. на 1 рубль вложенный в имущество источников собственного капитала, в 2015 году – 0,89 коп., в 2016 году – 1,01.

5. коэффициент маневренности (норматив $\geq 0,5$) составил в 2014 году 0,71, в 2015 году – 0,90, в 2016 году – 0,86, то есть более 80% собственного капитала используется ЗАО «АМКК» для финансирования собственного оборотного капитала, что свидетельствует о высоком уровне финансовой устойчивости.

6. расчет индекса постоянного актива ЗАО «АМКК» характеризует, что в 2014 году 71% внеоборотных активов направляется на покрытие внеоборотных активов, в 2015 году – 55%, в 2016 году – 47%.

7. в ЗАО «АМКК» коэффициент долгосрочных займов составил в 2014 году - 3,43, в 2015 году – 3,24, в 2016 году – 4,05, то есть в организации высо-

кое значение коэффициента, что показывает высокую зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость предприятия (организации).

В целом, исходя из расчетов у ЗАО «АМКК» устойчивое финансовое положение, однако, как и у любого предприятия работающего в условиях рыночной экономики, имеющего высокий уровень конкуренции у ЗАО «АМКК» существует вероятность банкротства, поэтому спрогнозируем вероятность ее наступления, используя модель Г. Спрингейта, которая имеет следующую формулу:

$$Z = 1,03 * K1 + 3,07 * K2 + 0,66 * K3 + 0,4 * K4, \quad (2.2.2)$$

где $K1 = \text{Оборотный капитал} / \text{Активы}$;

$K2 = (\text{Прибыль до налогообложения} + \text{Проценты к уплате}) / \text{Активы}$;

$K3 = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Краткосрочные обязательства}$;

$K4 = \text{Выручка} / \text{Активы}$.

Оценка предприятия по модели банкротства Г. Спрингейта: если $Z < 0,862$ – банкротство предприятия вероятно, если $Z > 0,862$, банкротство предприятия маловероятно.

В таблице 2.2.7 оценим вероятность наступления банкротства в ЗАО «АМКК», используя данную модель.

Таблица 2.2.7 - Оценка банкротства ЗАО «АМКК» с помощью модели Г. Спрингейта

Название показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Оборотные активы	1 349 740	1 573 943	1 816 201
Совокупные активы	2 010 391	2 170 431	2 377 001
Краткосрочные обязательства	690 697	590 881	802 776
Прибыль до налогообложения	46 629	187 935	127 404
Проценты к уплате	74 302	57 770	83 105
Выручка от реализации	4 274 212	4 698 942	5 353 614
Оборотный капитал	659 043	983 062	1 013 431
K1	0,33	0,45	0,43
K2	0,06	0,11	0,09
K3	0,068	0,318	0,159
K4	2,13	2,16	2,25
Z	1,42	1,89	1,72

Из таблицы 2.2.7 видно, что произведенный расчет вероятности наступления банкротства для ЗАО «АМКК» с использованием модели Г. Спрингейта свидетельствует о том, что за анализируемый период 2014-2016 гг., вероятность наступления банкротства у предприятия минимальна ($Z > 0,862$).

Итак, нами был проведен первый этап программы по улучшению финансового состояния ЗАО «АМКК», согласно расчетам у организации устойчивое финансовое состояние, высокий уровень ликвидности и платежеспособности, ситуация банкротства ему не грозит. То есть по сути ЗАО «АМКК» обладает «идеальным» финансовым состоянием, которое не за чем совершенствовать, однако, нами были выявлены проблемы, которые негативно влияют на него:

- снижение величины чистой прибыли с 156042 тыс. руб. (2015 год) до 92323 тыс. руб. (2016 год), что обусловлено большими уплатами процентов по долгосрочным кредитам и займам. ЗАО «АМКК» для финансирования внеоборотных активов привлекает долгосрочные кредиты под залог имеющегося имущества;

- неэффективное управление оборотными активами – снижение оборачиваемости с 3,17 об. (2014 год) до 2,95 об. (2016 год) и пополнение собственного оборотного капитала (оборотных средств) за счет внешних кредитных источников;

- ухудшение расчетно-платежной дисциплины. У ЗАО «АМКК» возрос объем дебиторской задолженности за период 2014-2016 гг. на 27,96% и составил 954947 тыс. руб., а в свою очередь кредиторская задолженность более чем в 2 раза и составила 419954 тыс. руб.

Таким образом, в ходе второго этапа разработки программы улучшения финансового состояния ЗАО «АМКК» нами были выявлены основные проблемы, которые ранжируем по степени важности и построим дерево проблем ЗАО «АМКК» на рис. 2.2.3.



Рисунок 2.2.3 – Дерево проблем ЗАО «АМКК»

Следовательно, основной проблемой и базой устойчивого финансового положения ЗАО «АМКК» в течение длительного времени является получаемая чистая прибыль. При оптимизации финансового состояния организации необходимо стремиться, прежде всего, к обеспечению прибыльности деятельности, соответственно, рассмотрим подробнее и постараемся найти пути решения основных проблем ЗАО «АМКК» (ухудшение расчетно-платежной дисциплины, чрезмерного использования долгосрочных кредитов и неэффективного управления оборотными активами), что и будет являться третьим этапом разработки программы совершенствования управления финансовым состоянием ЗАО «АМКК».

1. Первой проблемой, которая снижает величину чистой прибыли ЗАО «АМКК» является ухудшение расчетно-платежной дисциплины с основными контрагентами комбината: покупателями возникающей дебиторской задолженности и поставщиками – по кредиторской задолженности. Ниже рассмотрим подробнее суть данных проблем.

Дебиторская задолженность – это нормальное состояние предприятия, которое осуществляет свою производственно-финансовую деятельность, однако, у ЗАО «АМКК» уровень дебиторской задолженности составил более

30% совокупных активов баланса, а это, в свою очередь, создает угрозу его финансовому состоянию.

Поэтому главная задача менеджеров ЗАО «АМКК» заключается в построении такой системы принятия решений, которая будет направлена на достижение оптимальной величины дебиторской задолженности и обеспечения своевременного ее погашения. Разработаем основные направления снижения величины дебиторской задолженности на ЗАО «АМКК»:

1. введение системы скидок для покупателей для стимулирования их заинтересованности в предоплате или своевременном погашении дебиторской задолженности. Скидки будут дифференцированы в зависимости от оплаты объема покупок: 15% - за полную досрочную оплату приобретенной продукции ЗАО «АМКК»; 10% - за полную своевременную оплату; 5-7% - за погашение задолженности по оплате в течение 15 дней (размер скидки зависит от объема покупки);

2. разработка внутренней управленческой документации для контроля за уровнем дебиторской задолженности. Для того, чтобы формализовать процесс контроля за дебиторской задолженностью на ЗАО «АМКК» необходимо ввести два отчета, которые будут заполняться совместно сотрудником ФЭО и бухгалтером по расчетам. Отчеты должны быть предоставлены в электронной базе ЗАО «АМКК» еженедельно, каждую пятницу до 15-00. В таблицах 2.2.8 и 2.2.9 представим формы данных отчетов.

Таблица 2.2.8 – Форма отчета 1-ДЗ по расчетам с дебиторами

№ п/п	Контр-агент	Договор	Счет/ТТ Н	Дата возникновения дебиторской задолженности	Сумма платежа	Срок оплаты по договору	Период просрочки	Дата платежа
1	ЗАО «АМКК»	№ 15-д-06	№ 12 от 4.02.2017	04.02.2017	52 369 руб.	04.03.2017	15 дней	20.04.2017

Таким образом, использование управлением ЗАО «АМКК» форма отчета 1-ДЗ по расчетам с дебиторами позволит им анализировать основных дебиторов и суммы возникающей задолженности, а также данные о сроках оплаты и периоде просрочки.

Таблица 2.2.9 – Форма 2-ДЗ реестр старения дебиторской задолженности

№ п/п	Контр-агент	Рейтинг	Срок дебиторской задолженности								Общая сумма задолженности, тыс. руб.	Доля в общем объеме, %
			до 15 дней		15–30 дней		30–60 дней		свыше 60 дней			
			тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
1	ЗАО «АМКК»	65	-		52369	5,61	-		-		52369	1,17

Так использование управлением ЗАО «АМКК» данных формы 2-ДЗ реестр старения позволит им контролировать изменение процентов дебиторской задолженности от общего ее объема в рамках разных отчетных периодов, а также оценивать поименный состав дебиторов, что позволит увидеть определенные тенденции. Ведь единичное появление проверенного временем покупателя в группе просроченной дебиторской задолженности может быть следствием банальной ошибки или даже технического сбоя. Постоянное же попадание в эту группу какого-либо контрагента сигнализирует о его «нечистоплотности» или финансовых сложностях. Подобная тенденция предполагает либо прекращение кредитования такого покупателя, либо кардинальный пересмотр условий предоставления кредита.

Основные суммы кредиторской задолженности у ЗАО «АМКК» возникают перед поставщиками за приобретаемые у них ТМЦ. Наличие кредиторской задолженности позволяет ЗАО «АМКК» создать дополнительный источник финансирования текущей производственной деятельности, который возникает в виде прироста текущих пассивов одновременно и эффект от его возникновения будет исчерпан через определенное время. При этом уплачиваемые пени будут постоянно уменьшать чистую прибыль ЗАО «АМКК» (до

момента погашения задолженности), тем самым постоянно ухудшая его финансовое положение. Таким образом, наличие высокого объема кредиторской задолженности является источником ослабления финансового состояния ЗАО «АМКК». Поэтому в рамках разработки направлений по оптимизации величины кредиторской задолженности для ЗАО «АМКК» разработаем следующие мероприятия:

1. внедрение в систему управления ЗАО «АМКК» службы контроллинга. Сам процесс контроллинга представляет собой систему противодействующих факторов и доведение их до сведения менеджмента, с целью заставить его действовать с учетом этих факторов.

Сущность процесса контроллинга заключается в том, что он объединяет собой процессы контроля и планирования, так как он действует при формировании и координации планов, при их организационном воплощении, координирует и концентрирует информационные потоки и служит основой для предложений о дальнейших целях предприятия. Информацией для контроллинга служат данные бухгалтерской и управленческой отчетности, расчеты экономической эффективности, анализ фактических и плановых данных по ЗАО «АМКК».

Таким образом, применение контроллинга управленцами на ЗАО «АМКК» создаст наряду с функцией обратной связи функцию обеспечения продвижения вперед, что сможет существенно оптимизировать процесс управления кредиторской задолженностью, так как контроллинг ориентирован, в конечном счете, на обеспечение экономической эффективности работы комбината.

2. введение регламента по мотивации сотрудников, непосредственно работающих с поставщиками и кредиторской задолженностью. Так сотрудники будут получать определенные суммы премий за улучшение условий договоров поставки услуг, в частности за увеличение отсрочек платежа и получение скидок в цене или можно применять повышающие коэффициенты к

заработной плате, приведенных в зависимость от уровня кредиторской задолженности или от соблюдения сроков ее погашения.

В разработанном регламенте по мотивации сотрудников ЗАО «АМКК» систему премирования нужно уравновесить системой штрафов, которые будут определены твердыми денежными суммами, введенными за нарушение самой процедуры управления кредиторской задолженностью ЗАО «АМКК».

Руководители проектов должны мотивироваться в зависимости от того, получена ли экономия по проекту и соблюдены ли сроки его реализации. Данное направление участвует в себестоимости продукции, что в конечном итоге ее снизит и позволит получить большую величину чистой прибыли.

2. Второй важной проблемой снижения величины получаемой чистой прибыли ЗАО «АМКК» является неэффективное управление оборотными активами, а именно величиной материально-производственных запасов (МПЗ) и собственным оборотным капиталом, рассмотрим суть данной проблемы подробнее.

Величина излишних МПЗ возникает у организации в связи с тем, что на ЗАО «АМКК» не рационально организовано материальное снабжение, а отдел материально-технического снабжения закупает у поставщиков материально-производственные ценности «впрок» или на долгий срок. Данный фактор обоснован тем, что:

-во-первых, упрощается работа отдела материального снабжения ЗАО «АМКК»: снижается нагрузка в части оперативного поиска наиболее дешевых материалов и обеспечения поставок в срок;

-во-вторых, у ЗАО «АМКК» имеется возможность приобретения материалов по более низким ценам за счет приобретения больших объемов.

Однако, столь нерациональная работа отдела материально снабжения приводит к тому, что выводятся деньги из оборота ЗАО «АМКК», то есть фактически происходит «обездвиживание» высоколиквидных активов в запасах. Поэтому управлению ЗАО «АМКК» можно предложить следующие решения для проблемы «излишних запасов»:

-необходимо определить и придерживаться минимально приемлемого периода закупки МПЗ, что характеризуется особенностями производственного процесса, условиями доставки и ценами на материалы:

-на ЗАО «АМКК» нужно разработать планы производства с ориентиром на объемы продаж, что позволит избежать излишнего связывания средств в оборотных активах и, следовательно, оптимизирует финансовое состояние комбината;

-отдел материально-технического снабжения ЗАО «АМКК» должен обеспечить бесперебойные поставки исходного сырья и комплектующих, и не позволяя срывов в технологической цепочке, что позволит предприятию улучшить свои финансовые показатели;

- формирование собственного оборотного капитала производить не за счет краткосрочных банковских кредитов, а за счет увеличения реального собственного капитала, что возможно посредством накопления нераспределенной прибыли или распределения прибыли после налогообложения в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы.

3.Третьей важной проблемой снижения финансовых возможностей ЗАО «АМКК» является использование в своей инвестиционной политике, которая направлена на вложения во внеоборотные активы, долгосрочных банковских кредитов, что приводит к высоким суммам по уплате процентов. К финансовым возможностям ЗАО «АМКК» относятся сумма полученной чистой прибыли и привлеченных долгосрочных кредитов. Инвестиционные вложения, превышающие финансовые возможности комбината, могут являться одной из причин ухудшения финансового состояния организации.

Поэтому в рамках снижения сумм долгосрочных кредитов и уплачиваемых по ним процентов, ЗАО «АМКК» предложим использование финансового лизинга, который позволит приобретать различное оборудование для производства, а также грузовые автомобили для перевозки собственной продукции.

Финансовый лизинг представляет интерес для управления ЗАО «АМКК» тем, что с его помощью предприятие решает проблему финансирования капиталовложений и одновременно оптимизирует налоговые платежи. В частности, в инвестиционной деятельности - финансовый лизинг:

-предоставляет дополнительную, а зачастую просто единственную, возможность предприятию обновить основные фонды и расширить производственную базу без значительных единовременных затрат и привлечения кредитов;

-позволяет соблюсти «золотое правило финансирования», согласно которому финансирование должно осуществляться в течение всего срока использования актива;

-повышает гибкость лизингополучателя-ЗАО «АМКК» в принятии инвестиционных решений. Из лизинговых контрактов с различными условиями лизингополучатель-ЗАО «АМКК» может выбрать тот, который наиболее точно отвечает его потребностям и возможностям.

-отнесение лизинговых платежей на себестоимость продукции позволяет лизингополучателю-ЗАО «АМКК» снизить налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Ведь в случае приобретения нового оборудования за счет собственных средств или кредита банка источником финансирования является чистая прибыль предприятия.

Итак, следует обобщить, что программа по совершенствованию управления финансовым состоянием ЗАО «АМКК» будет осуществляться в три этапа: 1 этап – непосредственная оценка финансового состояния; 2 этап – выявление проблем у организации, в ходе анализа финансового состояния; 3 этап – разработка самой программы по улучшению финансового состояния.

Расчет показателей ликвидности текущей, быстрой, абсолютной показал, что их значения находятся в пределах нормативных и ЗАО «АМКК» сможет своими оборотными средствами без труда погасить краткосрочные обязательства. ЗАО «АМКК» за анализируемый период 2014-2016 гг. своевременно сможет погасить свои срочные обязательства, так как значения ко-

ээффициента платежеспособности составили в 2014 году – 7,50, в 2015 году – 9,87, в 2016 году – 9,35.

На ЗАО «АМКК» наблюдается снижение деловой активности за период 2014-2016 гг., так рост величин оборотных активов, дебиторской и кредиторской задолженностей снизил их оборачиваемость и увеличил период погашения. Также на ЗАО «АМКК» за период 2014-2016 гг. происходит экономический рост, то есть соблюдается «золотое» правило экономики, то есть темп роста прибыли от продаж выше темпа роста объема реализации и выше темпа роста совокупных активов. У ЗАО «АМКК» устойчивое финансовое состояние и большая часть имущества 66% сформирована за счет перманентного капитала, что является положительной тенденцией и характеризует финансовую устойчивость и стабильность ЗАО «АМКК». Произведенный расчет вероятности наступления банкротства для ЗАО «АМКК» с использованием модели Г. Спрингейта свидетельствует о том, что за период 2014-2016 гг., вероятность наступления банкротства у предприятия минимальна ($Z > 0,862$).

Построенное дерево проблем ЗАО «АМКК» показало, что основной проблемой является снижение величины чистой прибыли к концу анализируемого периода, ухудшение расчетно-платежной дисциплины, неэффективное управление оборотными активами и чрезмерное использование долгосрочных кредитов для финансирования инвестиционной деятельности.

2.3 Оценка экономического эффекта разработанной программы ЗАО «Алексеевский молочноконсервный комбинат»

В предыдущем вопросе выпускной квалификационной работы, мы рассмотрели основные причины возможного ухудшения финансового состояния, а именно, снижение величины чистой прибыли (главная проблема) и трех основных причин, которое ее минимизируют: рост дебиторской и кредиторской задолженности, неэффективное управление оборотными активами и чрезмерное привлечение долгосрочных кредитов.

Предложим основные мероприятия программы, которые позволят решить имеющиеся проблемы, следовательно, увеличить прибыль и улучшить управление финансовым состоянием ЗАО «АМКК» - это привлечение финансового лизинга (вместо долгосрочного кредита) и оптимизация дебиторской задолженности. Ниже рассмотрим подробнее данные мероприятия и рассчитаем экономический эффект от разработанной программы.

1. Разработаем мероприятие по получению денежных средств на финансирование внеоборотных активов (покупка оборудования) с использованием кредита и финансового лизинга и сравним результаты.

Вариант I. Получение финансовых ресурсов ЗАО «АМКК» за счет финансового лизинга. ЗАО «АМКК» привлекает 11 800 000 руб. на покупку оборудования, выплачивает за 2,5 года лизинговые платежи в размере 20 244 080 руб., из них:

-17 464 000 руб. – это сумма погашения привлеченных лизинговой компанией заемных средств;

-3 088 080 руб. – это сумму НДС;

-1 250 000 руб. – это сумма комиссионного вознаграждения лизингодателя (5%). При этом уменьшается срок списания оборудования за счет применения ускоренной амортизации (коэффициент ускорения = 3).

Нормативный срок службы оборудования 7,5 лет, ставка налога на прибыль 20%, выплаты процентов и основной суммы долга по полугодиям.

Вариант II. Получение финансовых ресурсов ЗАО «АМКК» за счет кредита. Предприятие получает 11 800 000 руб. за счет долгосрочного кредита, выплачивает за 2,5 года на погашение кредита 17 464 000 руб. Процентная ставка кредита 16% годовых, выплата процентов за кредит и погашение кредита – по полугодиям.

В Приложениях 5,6 приведены схемы финансирования приобретаемого ЗАО «АМКК» оборудования за счет финансового лизинга и долгосрочного кредита, а в таблице 2.3.1 совокупные затраты при лизинге у ЗАО «АМКК».

Таблица 2.3.1 - Совокупные затраты при лизинге

Период	Сумма платежа с НДС	НДС	Налоговая экономия (2-3)*0,20	Итого затрат (2-3-4)
1	2	3	4	5
1 п/г	4960720	756720	840800	3363200
2 п/г	4515152	688752	765280	3061120
3 п/г	4043624	616824	685360	2741440
4 п/г	3598056	548856	609840	2439360
5 п/г	3126528	476928	529920	2119680
Итого:	20244080	3088080	3431200	13724800

Таким образом, рассмотрев схемы финансирования покупки оборудования ЗАО «АМКК» за счет привлечения финансового лизинга и долгосрочного кредита, можно сделать вывод о том, что совокупные денежные затраты при кредите составляют 14 414 534 руб., и они больше, чем совокупные затраты при финансовом лизинге - 13 724 800 руб. Экономия средств за счет финансового лизинга по сравнению с кредитованием в банке составляет 689 734 руб.

На основании произведенного расчета можно определить, что для ЗАО «АМКК» будет выгоднее приобретать оборудование в финансовый лизинг, так как при финансировании покупки оборудования за счет данной лизинговой схемы предприятие получает дополнительно к самому финансированию все возникающие налоговые льготы, присущие лизингу, такие как отнесение лизинговых платежей в полном объеме на расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу, ускоренную амортизацию, уменьшение суммы выплачиваемых

мого за период эксплуатации налога на имущество. Следовательно совокупные затраты составят 13 724 800 руб.

Критерием выбора варианта финансирования между кредитом и применением возможностей финансового лизинга по результатам расчетов является минимум совокупных затрат при одинаковых размерах и условиях кредитования и при обеспечении сопоставимости вариантов по масштабам, времени и уровню рисков.

2. Для оптимизации величины дебиторской задолженности на ЗАО «АМКК», которая на конец 2016 года составила 954947 тыс. руб. (более 50% величины актива баланса) можно разработать мероприятие по снижению ее величины – факторинг.

Факторинг представляет собой комплекс услуг, важнейшим звеном которого является уступка (продажа) дебиторской задолженности компании. Схему факторинга представим на рис. 2.3.1.

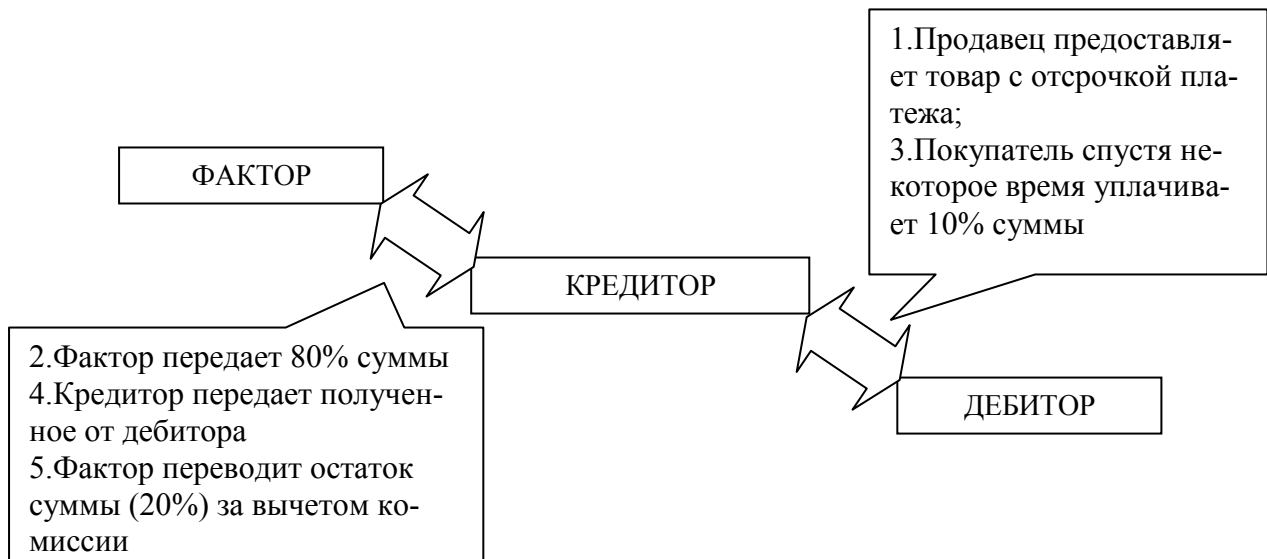


Рисунок 2.3.1 – Схема факторинговой операции

Из рис. 2.3.1 видно, что участниками факторинговой сделки являются: кредитор – поставщик товаров и услуг, дебитор – покупатель, клиент кредитора, фактор – банк или специализированная компания.

К основным достоинствам факторинга относятся:

- доступность кредитных средств;
- отсутствие или минимальный размер дополнительных платежей и комиссий;
- возможность ускорить обороты денежных средств, получая тем самым дополнительную прибыль;
- минимизация рисков от налаживания отношений с новыми покупателями;
- возможность гибко изменять политику действий на рынке, привлечения клиентов на выгодных и удобных условиях отсрочки платежа.

Также факторинг имеет следующие недостатки:

- достаточно высокая цена – около 15-20% годовых;
- необходимость предоставления информации о дебиторах;
- ограниченность финансового потока объемами продаж;
- в факторинге используются только поставки, расчет по которым идет в безналичной форме.

Разработаем для ЗАО «АМКК» схему факторинговой операции. Так, по продаже своей дебиторской задолженности ЗАО «АМКК» будет сотрудничать с ПАО «Промсвязьбанк», которому передаст 550 000 тыс. руб. имеющейся дебиторской задолженности. ПАО «Промсвязьбанк» в качестве дополнительной услуги установил ЗАО «АМКК» IT-программу по учету факторинговых операций, при помощи которой ЗАО «АМКК» может следить за деятельностью банка и держать под контролем состояние собственной дебиторской задолженности.

Так ЗАО «АМКК» передал ПАО «Промсвязьбанк» 550 000 тыс. руб. имеющейся дебиторской задолженности, банк по факторинговому соглашению предоставляет 80% от суммы долга. Задолженность удалось взыскать с заказчика через 90 дней. Сумма комиссионного вознаграждения банка составила 2%, а процентная ставка 14%. Цена факторинговой платы за кредит:

$$(550000 * 0,8 * 0,14) / 365 * 40 = 6844 \text{ тыс. руб.}$$

Комиссия за использование факторинговых средств составит:

$$6844 * 2\% = 137 \text{ тыс. руб.}$$

Итоговая переплата по поставке:

$$6844 + 137 = 6981 \text{ тыс. руб.}$$

После того, как дебитор перечислит в банк долг, фактор вернет на счет ЗАО «АМКК»:

$$550\,000 - 440\,000 - 6844 - 137 = 103\,019 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, ЗАО «АМКК» переплатил ПАО «Промсвязьбанк» 6981 тыс. руб. и вернул 543019 тыс. руб., можно свидетельствовать, что привлечение факторинга выгодно для исследуемого предприятия, так как позволило вернуть дебиторскую задолженность в сумме 440 000 тыс. руб. сразу по обращению в банк и 103019 тыс. руб., через 90 дней. Однако, факторинг дороже кредита, что обусловлено: 1. фактор высвобождает предприятие от учетных операций, издержек по обслуживанию дебиторской задолженности и расходов по инкассированию средств; 2. факторинг не требует залога; 3. факторинг можно использовать при поставках на всякую, даже самую малозначительную сумму.

Оценим экономический эффект от реализации предложенных мероприятий, в случае благоприятного и неблагоприятного прогноза по внедрению программы на ЗАО «АМКК», в таблице 2.3.2.

Таблица 2.3.3 - Оценка эффективности при внедрении мероприятий по внедрению программы улучшения финансового состояния ЗАО «АМКК»

№ мероприятия	Действия ЗАО «АМКК»	Выигрыш при конкретном состоянии экономической среды, тыс. руб.	
		благоприятном	неблагоприятном
1	(A ₁)Привлечение финансового лизинга	1 000 000	-500 000
2	(A ₂)Факторинг	500 000	-280 000
Прогноз эффективности мероприятия по внедрению программы улучшения финансового состояния	Вероятность удачного прогноза		
	Благоприятный	Неблагоприятный	
Благоприятный (0,55)	0,65	0,40	
Неблагоприятный (0,45)	0,35	0,60	

Построим дерево решений по эффективности внедрения программы по управлению финансовым состоянием ЗАО «АМКК», которое представлено в Приложении 7.

Определим среднюю ожидаемую денежную доходность:

$$ОДД_{a1} = 1000\ 000 * 0,5 + (-500\ 000) * 0,5 = +250\ 000$$

$$ОДД_{a2} = 500\ 000 * 0,5 + (-280\ 000) * 0,5 = +110\ 000$$

Определим среднюю ожидаемую денежную доходность в случае благоприятного прогноза по внедрению программы:

$$ОДД_{Ba1} = 0,65 * 1000\ 000 + 0,35 * (-500\ 000) = +475\ 000$$

$$ОДД_{Ba2} = 0,65 * 500\ 000 + 0,35 * (-280\ 000) = +227\ 000$$

Определим среднюю ожидаемую денежную доходность в случае неблагоприятного прогноза по внедрению программы:

$$ОДД_{Ha1} = 0,40 * 1000\ 000 + 0,60 * (-500\ 000) = +100\ 000$$

$$ОДД_{Ha2} = 0,40 * 500\ 000 + 0,60 * (-280\ 000) = +32\ 000$$

Ожидаемая денежная доходность по внедрению программы:

$$ОДД_{MI} = (475\ 000 + 227\ 000) * 0,55 + (100\ 000 + 32\ 000) * 0,45 = 445\ 500$$

Так, произведенный расчет ожидаемой денежной доходности и построенное дерево решений позволяет увидеть, что ЗАО «АМКК» необходимо внедрять разработанную программу по улучшению управления финансовым состоянием.

По заключению вопроса можно отметить, что в рамках разработанной программы по улучшению управления финансовым состоянием ЗАО «АМКК» были предложены мероприятия по привлечению финансового лизинга (вместо долгосрочного кредита) и оптимизация дебиторской задолженности (использование факторинга совместно с ПАО «Промсвязьбанк»). Так произведенный нами расчет ожидаемой денежной доходности (благоприятный и неблагоприятный прогноз) составил 445500 тыс. руб., что показывает экономический эффект от разработанной программы и целесообразность ее использования управленцами ЗАО «АМКК».

Заключение

Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность организации эффективно развиваться за определенный промежуток времени. Экономическая сущность финансового состояния предприятия заключается во взаимосвязи его активов и пассивов с обеспеченностью финансовыми ресурсами, а кредитоспособность и платежеспособность в дальнейшем определяют его финансовую устойчивость.

Анализ финансового состояния направлен на исследование результатов финансовой деятельности, устранения ее недостатков и выявления резервов ее улучшения. Анализ финансового состояния – это совокупность методик, позволяющих дать оценку ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости. Рассмотренные цели и задачи анализа финансового состояния сводятся к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния предприятия являются данные финансовой (бухгалтерской) отчетности, а именно:

-данные бухгалтерского баланса позволяют оценить показатели платежеспособности, так как актив бухгалтерского баланса предприятия дает информацию об общей сумме средств предприятия и их размещении (основной, оборотный капитал), а пассив – об общей сумме и составе источников (собственные, заемные);

-данные отчета о финансовых результатах представляют пользователям информацию о выручке, валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли предприятия, а также о себестоимости производства, коммерческих, управленческих расходах;

-данные отчета о движении денежных средств позволяют увидеть достоверную информацию о финансовом состоянии организации на основании движения денежных средств по всем видам деятельности, а также показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Состав пользователей, информацией, представленной в финансовой (бухгалтерской) отчетности представлен: внутренними пользователями (учредители, администрация организации и т.д.); а также внешними пользователями с прямым финансовым интересом (поставщики, кредитные организации и др.) и с косвенным финансовым интересом (фискальные органы).

Основными методами анализа финансового состояния предприятия являются:

-вертикальный и горизонтальный анализ, которые позволяют установить динамику состава и структуры имущества, что позволяет увидеть внешним и внутренним пользователям дает размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения всего имущества предприятия и отдельных его видов. Прирост (уменьшение) актива свидетельствует о расширении (сужении) деятельности предприятия.

-анализ финансовых коэффициентов: платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности, на основании расчета которых можно всестороннее проанализировать производственно-финансовую деятельность предприятия:

-для диагностики вероятности наступления банкротства используются четырехфакторная модель R-счета и пятифакторная модель Альтмана, на основании которых делается вывод, о целесообразности функционирования предприятия и наличия в его деятельности кризисных ситуаций, ведущих в дальнейшем к его банкротству.

Закрытое акционерное общество «АМКК» учреждено 22.12.1992 года, а с 2006 года входит в ГК «Ренна», миссией которого является создание только качественных и полезных молочных продуктов питания для жизни и наслаждения. Целью деятельности ЗАО «АМКК» является максимизация

прибыли, а предметом деятельности – производство молочных продуктов. Принятая на ЗАО «АМКК» система управления является линейно-функциональной. Руководство обществом осуществляется: общим собранием акционеров; советом директоров и генеральным директором.

Генеральному директору ЗАО «АМКК» линейно подчиняются заместители генерального директора по производству, по общим вопросам, по экономике и финансам, главный инженер, коммерческий директор.

Анализ основных экономических показателей деятельности показал, что в 2014 году выручка составила 4274212 тыс. руб., в 2015 году возросла на 424730 тыс. руб. и составила 4698942 тыс. руб., а в 2016 году возросла еще на 13,93% и составила 5353614 тыс. руб., что характеризует рост объема производства и реализации молочной продукции ЗАО «АМКК», увеличение эффективности его работы. Однако, чистая прибыль снизилась к концу периода 2014-2016 гг., поэтому и рентабельность ЗАО «АМКК» составила в 2014 году – 1,34%, в 2015 году – 4,53%, в 2016 году – 2,35%.

В ЗАО «АМКК» ухудшился уровень расчетно-платежной дисциплины за период 2014-2016 гг. Так дебиторская задолженность возросла за период на 27,96% и составила 954947 тыс. руб., а в свою очередь кредиторская задолженность более чем в 2 раза и составила 419954 тыс. руб.

Программа по совершенствованию управления финансового состояния ЗАО «АМКК» осуществлялась в три этапа: 1 этап – непосредственная оценка финансового состояния; 2 этап – выявление проблем у организации, в ходе анализа финансового состояния; 3 этап – разработка самой программы по улучшению финансового состояния.

Расчет показателей ликвидности текущей, быстрой, абсолютной показал, что их значения находятся в пределах нормативных и ЗАО «АМКК» сможет своими оборотными средствами без труда погасить краткосрочные обязательства. ЗАО «АМКК» за анализируемый период 2014-2016 гг. своевременно сможет погасить свои срочные обязательства, так как значения ко-

эффициента платежеспособности составили в 2014 году – 7,50, в 2015 году – 9,87, в 2016 году – 9,35.

На ЗАО «АМКК» наблюдается снижение деловой активности за период 2014-2016 гг., так рост величин оборотных активов, дебиторской и кредиторской задолженностей снизил их оборачиваемость и увеличил период погашения. Также на ЗАО «АМКК» за период 2014-2016 гг. происходит экономический рост, то есть соблюдается «золотое» правило экономики, то есть темп роста прибыли от продаж выше темпа роста объема реализации и выше темпа роста совокупных активов. У ЗАО «АМКК» устойчивое финансовое состояние и большая часть имущества 66% сформирована за счет перманентного капитала, что является положительной тенденцией и характеризует финансовую устойчивость и стабильность ЗАО «АМКК». Произведенный расчет вероятности наступления банкротства для ЗАО «АМКК» с использованием модели Г. Спрингейта свидетельствует о том, что за период 2014-2016 гг., вероятность наступления банкротства у предприятия минимальна ($Z > 0,862$).

Построенное дерево проблем ЗАО «АМКК» показало, что основной проблемой является снижение величины чистой прибыли к концу анализируемого периода, ухудшение расчетно-платежной дисциплины, неэффективное управление оборотными активами и чрезмерное использование долгосрочных кредитов для финансирования инвестиционной деятельности.

В рамках разработанной программы по улучшению управления финансовым состоянием ЗАО «АМКК» были предложены мероприятия по привлечению финансового лизинга (вместо долгосрочного кредита) и оптимизация дебиторской задолженности (использование факторинга совместно с ПАО «Промсвязьбанк»). Так произведенный нами расчет ожидаемой денежной доходности (благоприятный и неблагоприятный прогноз) составил 445500 тыс. руб., что показывает экономический эффект от разработанной программы и целесообразность ее использования управленцами ЗАО «АМКК».

Список литературы

1. Абрютина, М.С. Экспресс-анализ финансовой отчетности: Методическое пособие [Текст] / М.С.Абрютина - М.: Изд-во «Дело и Сервис», 2013. - 259 с.
2. Акулов, В.Б. Основы финансового менеджмент: учебник [Текст] / В.Б.Акулов – М.: Amedica, 2014. – 269 с.
3. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: [Текст] учебник /под ред. А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-Пресс, 2013. – 364 с.
4. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия : учебник [Текст] /под ред. Л.Т. Гиляровская. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 267 с.
5. Аникина, И.Д. Оценка бизнеса для менеджеров: учеб.пособие [Текст] / И.Д. Аникина, А.В. Гукова – М.: Омега-Л, 2014. – 512 с.
6. Антикризисное управление: теория, практика, инфраструктура: учебно-практическое пособие [Текст] /под ред. Г.А. Александрова. - М.: Изд-во БЕК, 2012. - 556 с.
7. Антикризисное управление: учебник для вузов [Текст] /под ред. Е.П. Жарковская. -М.: Изд-во «Омега-Л», 2014. - 443 с.
8. Антикризисное управление : учебное пособие [Текст] /под ред. Н.Ю. Круглова. - М.: Кнорус, 2013. - 525 с.
9. Аньшин, В.М. Инвестиционный анализ : учебное пособие [Текст] / В.М.Аньшин – М.: Amedica, 2012. – 279 с.
10. Артеменко, В.Г., Финансовый анализ учеб.пособие для ВУЗов [Текст] / М.В. Беллендер – М.: МГУ, 2014. – 429 с.
11. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие[Текст] / В.Р.Банк, С.В.Банк, А.В.Тараскина – СПб.: Питер, 2012. – 338 с.
12. Бахрамов, Ю. М. Финансовый менеджмент: учеб.пособие для бакалавров [Текст] / Ю.М.Бахрамов, В.В.Глухов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 411 с.

13. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента: учебн. пособ. для ВУЗов [Текст] / И.А.Бланк – М.: Инфра-Пресс, 2016. – 450 с.
14. Бланк, И.А. Управление финансовыми ресурсами: учебн. Пособие[Текст] / И.А.Бланк – М.: Кнорус, 2013. – 398 с.
15. Бланк, И.А. Финансовая стратегия предприятия: учебник[Текст] / И.А.Бланк – М.: Кнорус, 2015. – 626 с.
16. Беккер, Й. Менеджмент процессов: учеб. пособие [Текст] / Й.Беккер, М.Кугелер, М.Роземанн – М.: Изд-во «Книга», 2014. – 356 с.
17. Бобылева, А.З. Финансовые управленческие технологии: учебник [Текст] / А.З.Бобылева – М.: Финансы и статистика, 2014. – 491 с.
18. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: учебник [Текст] / Р.Брейли, С.Майерс – М.: Альфа, 2012. – 206 с.
19. Бретт, М. Как читать финансовую информацию - Простое объяснение того, как работают деньги [Текст] / М.Бретт – СПб.: Питер, 2014. – 427 с.
20. Бригхэм, Ю. Основы финансового менеджмента: экспресс-курс. / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. - 4-е изд. - СПб. : Питер, 2016. - 544 с.
21. Ван Хорн, Дж. К. Основы финансового менеджмента [Текст] / Дж. К. Ван Хорн - М.: Вильямс, 2014. - 1232 с.
22. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник [Текст] / Л.С.Васильева – М.: Финансы и статистика, 2013. – 879 с.
23. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: учебник для ВУЗов [Текст] / А.Н.Гаврилова, Е.Ф.Сысоева, Г.Г.Чигарев – СПб.: Питер, 2013. – 512 с.
24. Герасименко, Г.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум [Текст] / Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян, Э.А. Маркарьян, Е.П. Шумилин – М.: Дело, 2016. – 228 с.
25. Джей, Р. Энциклопедия менеджера, Алгоритмы эффективной работы: книга [Текст] / Р.Джей, Р.Темплар – СПб.: Питер, 2016. – 426 с.
26. Драчева, Е.Л., Менеджмент: учебник [Текст] / Е.Л.Драчева, Л.И.Юликов – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 328 с.

27. Друкер, П. Менеджмент: учебник [Текст] / П.Друкер, Дж.А.Макьярелло - М.: Вильямс, 2014. - 689 с.
28. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: Современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст] / О.В.Ефимова – М.: ЭКСПО, 2014. – 505 с.
29. Иванов, А.А. Риск-менеджмент: учебное пособие [Текст] / А.А.Иванов, С.Я.Олейников, С.А.Бочаров – СПб.: Питер, 2012. – 192 с.
30. Кабушкин, Н.И. Основы менеджмента: учебник для ВУЗов[Текст] / Н.И.Кабушкин – М.: Эконопресс, 2012. – 198 с.
31. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебн. Пособие [Текст] / А.А.Канке, И.П.Кошечкина – М.: Финансы и статистика, 2012. – 501 с.
32. Карминский, А.М. Контроллинг: учебник для ВУЗов [Текст] / А.М.Карминский, С.Г.Фалько, А.А.Жевага – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 335 с.
33. Коробов, Л. Оценка финансового состояния коммерческого предприятия: учебник [Текст] / Л.Коробов, О.Штур – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 251 с.
34. Менеджмент организации учебник [Текст] / под ред. З.П. Румянцевой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 411 с.
35. Мухин, В.И. Исследование систем управления: учебное пособие для ВУЗов [Текст] / В.И.Мухин – М.: Омега-Л, 2015. –306 с.
36. Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебник[Текст] / Е.В. Негашев, А.Д.Шеремет – М.: Омега-Л, 2016. – 644 с.
37. Основы финансового менеджмента: учебник [Текст] /под ред. Балабанова И.Т. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 560 с.
38. Оценка компаний при слияниях и поглощениях [Текст] / Эванс Ф., Бишоп Д. – М.: Альфа, 2016 . – 311 с.

39. Портер, М. Конкуренция; учеб. Пособие[Текст] / М.Портер – М.: Эра, 2014. – 597 с.
40. Преобразование финансовой отчетности предприятия для целей оценки бизнеса: учебник [Текст] / под ред. Т.Г. Касьяненко. – СПб.: Питер, 2013. – 613 с.
41. Разу, М.Л. Менеджмент: учебник [Текст] / М.Л.Разу – М.: Финансы и статистика, 2015. – 344 с.
42. Савицкая, Г.В. Анализ финансового состояния предприятия: учебник для ВУЗов [Текст] / Г.В.Савицкая – М.: Изд-во «Дело», 2014. – 558 с.
43. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник [Текст] / Н.Н.Селезнева, А.Ф.Ионова – М.: Эриус, 2016. – 814 с.
44. Томпсон-мл., А. А. Стратегический менеджмент - Концепции и ситуации для анализа: учебное пособие [Текст] / А.А.Томпсон-мл, Ш А.Дж.Стрикленд – М.: Кнорус, 2013. – 902 с.
45. Уолш, К. Ключевые показатели менеджмента: книга [Текст] / К.Уолш – М.: Эриус, 2012. – 856 с.
46. Уорнер, М. Классики менеджмента: энциклопедия [Текст] / М.Уорнер – М.: Amedica, 2012. – 1159 с.
47. Фаэй, Л. Курс МВА по стратегическому менеджменту: книга [Текст] / Л.Фаэй, Р.Рэнделл – М.: Амедиа, 2015. – 255 с.
48. Федоров, А.В. Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами: учебник [Текст] / А.В.Федоров – М.: Просвещение, 2014. – 234 с.
49. Хальцбаур, У. Event-Менеджмент: книга [Текст] / У.Хальцбаур, Э.Йеттингер, Б.Кнаузе, Р.Мозер, М.Целлер – М.: Эксмо, 2016. – 385 с.
50. Харитонов, В.А. Технологии современного менеджмента: учебни [Текст] / В.А.Харитонов, А.А.Белых – СПб.: Питер, 2012. – 185 с.
51. Хеддервик, К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий: учебник [Текст] / К.Хеддервик - М.: Финансы и статистика, 2016. – 189 с.

52. Хелферт, Э. Техника финансового анализа: учебник для ВУЗов [Текст] / Э.Хелфет - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 492 с.
53. Чаплина, А.Н., Здрестова С.В., Купчигина Т.В. Менеджмент в вопросах и ответах: учебное пособие [Текст] / А.Н.Чаплина, С.В.Здрестова, Т.В.Купчигина – М.: Эриус, 2013. – 222 с.
54. Чейз. Производственный и операционный менеджмент [Текст] / Чейз, Джейкобз, Эквилайн: книга. – М.: Амедиа, 2013. – 548 с.
55. Шимширт, Н.Д. Методологические основы финансового управления: коллективная монография[Текст] / Н.Д.Шимширт – М.: МГИМО, 2013. – 311 с.
56. Этрилл, П. Финансовый менеджмент для неспециалистов: книга. [Текст] / П.Этрилл - СПб.: Питер, 2014. – 498 с.
57. Группа компаний Ренна/ электронный ресурс: <http://renna.ru/>

Приложения