

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
(НА ПРИМЕРЕ ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКИЙ БРОЙЛЕР»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Пустовойтенко Снежаны Олеговны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Марченкова И.Н.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Понятие и информационная база оценки финансового состояния предприятия.....	6
1.2. Методики оценки финансового состояния предприятия.....	12
1.3. Организационно – экономическая характеристика ЗАО «Краснояржский бройлер»	19
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКИЙ БРОЙЛЕР»	28
2.1. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	28
2.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	33
2.3. Анализ деловой активности ЗАО «Краснояржский бройлер».....	38
2.4. Мероприятия по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия.....	45
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	53
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	59

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время значение анализа финансового состояния в комплексном анализе деятельности предприятия возросло. Необходимо уметь реально оценивать финансовое состояние не только своей организации, но и существующих потенциальных конкурентов с целью обеспечения стабильности финансового состояния. Почти все пользователи финансовой отчетности используют методы финансового анализа для принятия решений о том, как улучшить их интересы. С целью повышения доходности капитала, обеспечения стабильности предприятия отчеты анализируются собственники. Чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты,

Актуальность выпускной квалификационной работы заключается в том, что для каждой организации очень важно быстро и точно оценить финансовое состояние, которое отражает окончательные результаты его деятельности.

Любая организация заинтересована в своевременном выявлении и устранении недостатков в финансовой деятельности, а также поиске резервов для улучшения финансового состояния предприятия.

На современном этапе развития российской экономики вопрос анализа финансового состояния предприятия очень важен, поскольку от этого зависит успех его деятельности. Финансовое состояние является наиболее важной характеристикой экономической деятельности предприятия. Он определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве. Он также оценивает, насколько экономические интересы предприятия и его партнеров гарантированы в финансовом и производственном смысле. Поэтому особое внимание уделяется анализу финансового состояния любого предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является не только определение финансового состояния предприятия и оценка финансовых

показателей компании на основе имеющихся данных, но также выявление основных проблем финансовой деятельности, а также разработка рекомендаций для его улучшения.

Для осуществления поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы оценки финансового состояния предприятия;
- провести анализ финансового состояния предприятия (на примере ЗАО «Краснояржский бройлер»);
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

Объектом исследования является производственное предприятие ЗАО «Краснояржский бройлер».

Предмет исследования – анализ финансового состояния предприятия.

Период исследования: 2014–2016 гг.

В процессе написания выпускной квалификационной работы были использованы такие методы исследования как: монографический, табличный, графический, индуктивный, дедуктивный, методы детерминированного факторного анализа и балансовый метод.

Теоретико-методологическую основу исследования составили труды таких авторов, как: Варфоломеев В.Н., Вахрушина М.А., Карпова Т.Н., Палий В.Ф., Соколов Я.В., Ковалева В.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д., материалы периодической печати и интернет-ресурсов.

Основными источниками информации для оценки финансового состояния предприятия послужила бухгалтерская отчетность ЗАО «Краснояржский бройлер» за 2014–2016 гг.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и 9 приложений.

Во введении выпускной квалификационной работы рассматривается актуальность темы исследования, ее цели и задачи, а также объект и предмет

работы.

В первой главе работы исследуются теоретические основы оценки финансового состояния, рассматриваются методики анализа финансового состояния, дается организационно-экономическая характеристика предприятия.

Во второй главе дается оценка финансового состояния предприятия, определяется ликвидность бухгалтерского баланса, финансовая устойчивость и платежеспособность исследуемого предприятия, предлагаются мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия.

Выпускная квалификационная работа выполнена на 59 листах машинописного текста, включает 5 рисунков, 24 таблицы, 10 формул. Список использованной литературы содержит 30 источников.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и информационная база оценки финансового состояния предприятия

Финансовое состояние подразумевает способность предприятия финансировать свою деятельность. Несомненно, он характеризуется предоставлением финансовых ресурсов, необходимых для нормального функционирования предприятия, целесообразности их размещения и эффективности использования, финансовых отношений с другими юридическими и физическими лицами, а также платежеспособности и финансовой стабильности [15].

Хорошим финансовым состоянием является стабильная готовность к оплате, достаточное обеспечение собственного оборотного капитала и эффективное их использование, четкая организация расчетов, стабильная финансовая база.

Несомненно, что в меняющейся среде хорошее финансовое состояние является прямым результатом умелого, рассчитанного управления всей совокупностью производственных и экономических факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Финансовое состояние предприятия - явление динамичное, постоянно меняющееся в результате изменений внутренних условий предприятия и внешней среды его деятельности. Для обеспечения финансовой устойчивости управляющая система предприятия должна непосредственно активно реагировать на изменения внешних и внутренних факторов. Для того чтобы управление было эффективным финансовое состояние предприятия необходимо постоянно оценивать.

Определение финансового состояния предприятия на ту или иную дату, безусловно, отвечает на вопрос: насколько правильно предприятие управляло

своими ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате.

Изучение финансового состояния предприятия должно давать его руководству действительную картину его финансового состояния.

Разумеется, анализ имеет целью не только установить и оценить финансовое состояние предприятия, но и постоянно работать над улучшением предприятия. Исходя из результатов анализа, можно понять, каковы возможные пути улучшения финансового состояния предприятия за определенный период его деятельности.

Развитие рыночных отношений поставило экономические субъекты различных организационно-правовых форм, несомненно, в суровые экономические условия, которые объективно определяют проведение сбалансированной, заинтересованной политики поддержания и укрепления своего финансового положения, а также его платежеспособности и финансовой устойчивости [8].

Финансовое состояние хозяйствующих субъектов интерпретируется с разных позиций, но нет единого методологического подхода к его определению, что напрямую препятствует построению универсальных практических методов анализа и оценки. Анализ научной литературы непосредственно по данной проблеме непосредственно позволил выделить множество подходов для трактовки финансового состояния, которые представлены в таблице 1.1. Безусловно, сравнение трактовок этого понятия различными авторами, а также их критическая оценка позволяет сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия объективно формируется в системе внешних и внутренних финансовых отношений и его следует рассматривать как финансовую состоятельность организации. Обобщая представленные трактовки, безусловно, можно сформулировать определение финансового состояния: финансовое состояние представляет собой экономическую категорию, которая характеризует размещение, собственность и использование финансовых ресурсов, а также их достаточность в каждый момент времени.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Об устойчивом финансовом состоянии свидетельствует непосредственно способность предприятия успешно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов, а также постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность [9].

Таблица 1.1

Подходы к определению «финансовое состояние организации»

Автор	Подходы к определению
О.В. Грищенко	– это способность коммерческой организации финансировать свою деятельность, которая характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, а также платежеспособностью и финансовой устойчивостью, что, в свою очередь, раскрывает экономическую сущность данного термина через его характеристику – устойчивость.
В.И. Иващенко	– это результат финансовой деятельности, который характеризуется размерами средств предприятия, их размещением и источниками поступления. Однако из этого выражения не ясно, почему финансовое состояние предприятия является результатом лишь его финансовой деятельности, а также, почему он не является результатом операционной и инвестиционной деятельности, при этом не учитываются качественные характеристики понятия.
А.И. Ковалев, В.П. Привалов	– это совокупность показателей, которые отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Также можно трактовать финансовое состояние организации как совокупность показателей, с помощью которых организация только количественно измеряется.
Н.П. Любушин	– это способность организации финансировать свою деятельность, однако финансовое состояние, в рамках данной трактовки, характеризуется обеспеченностью организации финансовыми ресурсами, которые необходимы для нормальной ее деятельности, что также полностью не раскрывает экономическую сущность данного определения.
Е.А. Маркарян, Г.П. Герасименко	– это совокупность показателей, отражающих его способность погасить свои долговые обязательства. Данное определение не раскрывает экономическую сущность этого понятия, лишь только указывает на одну из его характеристик – соответствующий уровень показателя ликвидности.
Г.В. Савицкая	– это некая экономическая категория, которая отражает состояние капитала в процессе его кругооборота, а также способность организации к саморазвитию на фиксированный промежуток времени.

Финансовое состояние предприятия, а также его устойчивость и стабильность непосредственно находятся в зависимости от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если

финансовый и производственный планы выполняются успешно, то это положительно влияет на финансовое состояние предприятия и напротив, если наблюдается спад производства и реализации продукции, то происходит повышение ее себестоимости, а также уменьшение выручки и суммы прибыли, а, следовательно, и ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности [15].

Анализ финансового состояния предприятия непосредственно подразделяется на внутренний и внешний. Внутренний анализ проводится службами предприятия, а его результаты используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния предприятия. Целью такого анализа служит обеспечение планомерного поступления денежных средств, а также размещение собственных и заемных средств таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимальной прибыли и исключения риска банкротства. Внешний анализ осуществляется, непосредственно, инвесторами или поставщиками материальных и финансовых ресурсов, а также контролирующими органами на основании публикуемой отчетности. Главная цель такого анализа – это установить возможность выгодно вложить средства, для того, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

К задачам анализа финансового состояния предприятия непосредственно можно отнести полную оценку величины, а также структуры актива и пассива баланса.

Под информационной базой анализа принято понимать совокупность сведений, которые используются с целью изучения финансово-хозяйственной деятельности предприятия, которая выражается показателями, отражающимися в различных документах и отчетности [10].

Отчетность предприятия непосредственно служит основным источником информации: статистическая и бухгалтерская, как внутригодовая (за неделю, месяц, квартал, полугодие), так и годовая. Наиболее обширная информация содержится в годовом отчете предприятия, который включает в

себя ряд отчетных форм и, непосредственно, пояснительную записку. Также, в годовой отчетности отражаются различные показатели, характеризующие деятельность предприятия в целом за год.

Классификация информационных источников для анализа финансового состояния предприятия представлена на рисунке 1.1.

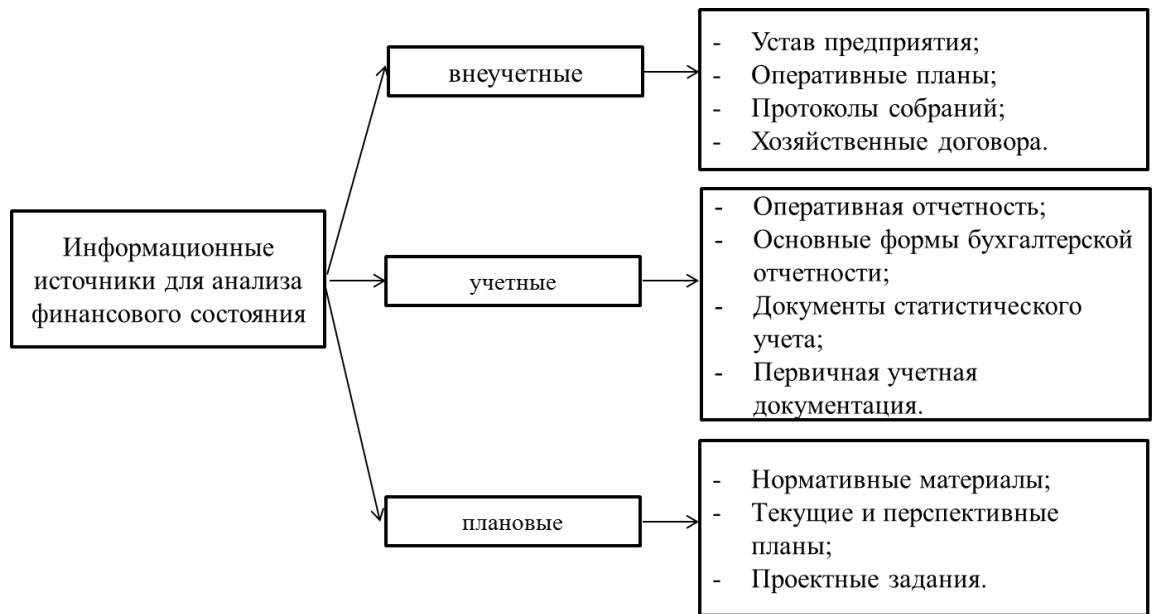


Рис. 1.1. Классификация информационных источников для анализа финансового состояния предприятия

Источником информации о том или ином показателе за срок меньше 12 месяцев, является текущая статистическая и периодическая бухгалтерская отчетность [11].

При изучении хозяйственной деятельности объединений, ассоциаций, холдингов используется сводная отчетность, отражающая совокупные итоги их работы в целом.

Значение бухгалтерской отчетности представлено на рисунке 1.2.

Целостность или полнота отчетности позволяет принимать наиболее обоснованные управленческие решения.

Своевременность предполагает представление необходимой бухгалтерской отчетности в соответствующие адреса в установленный срок.

Простота бухгалтерской отчетности состоит в ее упрощении и доступности.

Переход бухгалтерского учета к международным стандартам объективно способствует реализации данного требования.

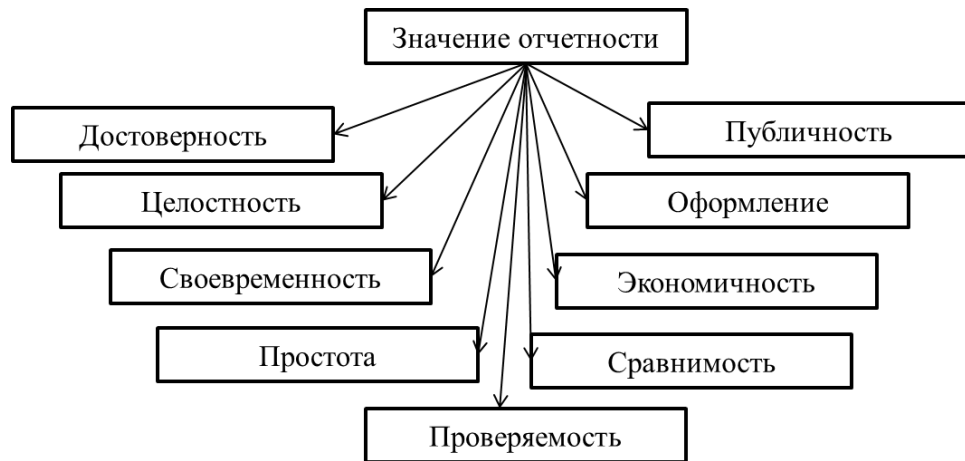


Рис. 1.2. Значение бухгалтерской отчетности

Проверяемость отчетности непосредственно предполагает возможность подтверждения представленной в ней информации в любое время.

Экономичность достигается с помощью унификации и стандартизации соответствующих форм отчетности, сокращения отдельных показателей не в ущерб качеству отчетных данных, автоматизации учета и выбора оптимальных форм учета.

Оформление означает составление отчетности, равно как и ведение бухгалтерского учета, на русском языке и непосредственно в валюте РФ.

Публичность предполагает публикацию годовой бухгалтерской отчетности непосредственно в СМИ, передачу в органы статистики. Перечень предприятий, которые обязаны публиковать свою годовую отчетность, регламентирован законодательством.

Тем не менее, не все данные, которые непосредственно необходимы для глубокого и всестороннего изучения деятельности предприятия, имеются в отчетности. В таком случае, в качестве дополнительного источника

информации используется хозяйственный учет – оперативный, бухгалтерский и статистический

Выборочное изучение используется в тех случаях, когда для выявления характера и размера влияния отдельных факторов не требуется систематическая информация.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что наиболее полной считается учетная и плановая информация, но плановая информация, непосредственно разработанная в организации, носит вероятностное направление и, в свою очередь, не может быть полностью достоверной. Именно по этой причине в информационном обеспечении главная роль присвоена бухгалтерскому учету и отчетности, в которых наиболее достоверно выражаются хозяйственные явления, а также их результаты и процессы. Полный и своевременный анализ полученных данных, имеющихся в учетных документах (сводных и первичных) и отчетности, дает возможность принять корректирующие меры, которые направлены на успешное выполнение планов и достижения наилучших результатов хозяйствования. Правильность выводов, которые непосредственно вытекают из анализа хозяйственной деятельности, в значительной мере, зависит от достоверности информации, которая используется в процессе анализа. Именно поэтому анализу должна предшествовать тщательная проверка источников информации на достоверность и точность. С данной целью проводится счетная проверка отчетности, при которой непосредственно контролируется правильность арифметических подсчетов, проверяется связь между показателями разных форм отчетности и их согласованность, а также в показателях отчетности уточняется полнота отражения результатов инвентаризации.

1.2. Методики оценки финансового состояния предприятия

Одной из центральных функций в системе управления предприятием непосредственно является анализ финансового состояния предприятия,

который позволяет принимать оптимальные управленческие решения, а также помогает получить объективную информацию о реальном финансовом состоянии организации, прибыльности и эффективности ее работы [15].

Стабильные положительные финансовые результаты хозяйствующего субъекта свидетельствуют об успешности его экономической деятельности и обеспечивают прирост контролируемых им финансовых ресурсов.

Основные характеристики финансового состояния предприятия – финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность предприятия.

Общая методика анализа финансовой устойчивости предприятия предполагает расчет абсолютных и относительных показателей.

К абсолютными показателями, которые характеризуют источники формирования оборотных активов, можно непосредственно отнести:

1) Наличие собственных оборотных средств (СОС), которое находится по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА} + \text{ДО}, \quad (1.1)$$

где СК — реальный собственный капитал;

ВА — величина внеоборотных активов (I раздел баланса);

ДО — долгосрочная дебиторская задолженность.

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) находится по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО} + \text{ЦФП}, \quad (1.2)$$

где СОС — собственные оборотные средства;

ДО — долгосрочные кредиты и займы (IV раздел баланса);

ЦФП — целевое финансирование и поступление.

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) рассчитывается по формуле:

$$\text{ОИ} = \text{СДИ} + \text{КЗ}, \quad (1.3)$$

где СДИ — собственные и долгосрочные заемные источники финансирования запасов;

КЗ — краткосрочные заемные средства.

Благодаря вышеперечисленным показателям, характеризующим источники формирования оборотных активов, можно легко определить тип финансовой устойчивости предприятия, который, в свою очередь, определяется по модели, представленной в таблице 1.2 в качестве излишка или недостатка по каждому из трех показателей.

Для того чтобы определить излишек (недостаток) необходимо от каждого из трех показателей отнять запасы (II раздел актива баланса). Если по соответствующему показателю получается положительный результат, то формируется излишек (показатель со знаком «+») и, соответственно, наоборот, если по соответствующему показателю получается отрицательный результат – формируется недостаток (показатель со знаком «-»).

Таблица 1.2

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансового состояния	СОС	СДИ	ОИ
1 тип — абсолютная финансовая устойчивость	+	+	+
2 тип — нормальная финансовая устойчивость	-	+	+
3 тип — неустойчивое финансовое состояние	-	-	+
4 тип — кризисное финансовое состояние	-	-	-

Первый тип – абсолютная финансовая устойчивость, встречается достаточно редко и свидетельствует о возможности финансирования текущей деятельности за счет собственных оборотных средств.

Второй тип – нормальная финансовая устойчивость. Свидетельствует о прибыльности и рентабельности деятельности предприятия, уровень которой гарантирует платежеспособность, но при этом обеспечение финансовыми ресурсами происходит как за счет собственных, так и заемных долгосрочных

средств.

Третий тип – неустойчивое финансовое состояние, для которого характерно нарушение платежеспособности, снижении прибыльности, иногда до состояния убытков, сохраняется возможность восстановления финансового равновесия за счет пополнения источников собственного либо привлеченного капитала.

Четвертый тип – кризисное финансовое состояние, говорит о том, что предприятие находится на грани банкротства, так как суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности недостаточно даже для покрытия текущих обязательств.

Относительные показатели финансовой устойчивости рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива бухгалтерского баланса предприятия.

Существует большое количество коэффициентов в методике расчета показателей финансовой устойчивости, наиболее общие представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Относительные показатели финансовой устойчивости

Коэффициенты	Порядок расчета	Норма тив	Характеристика
Коэффициент концентрации собственного капитала или автономии	(стр.1300+стр.1530) / стр. 1700	$\geq 0,5$	Отражает долю собственных средств в структуре капитала
Коэффициент концентрации заемного капитала	(стр. 1500+стр.1400) / стр. 1700	$\leq 0,5$	Показывает, какая часть заемных средств содержится в структуре капитала
Коэффициент финансовой устойчивости	(стр.1300+стр.1530) +(стр. 1400 / стр. 1700)	$\geq 0,75$	Отражает долю собственных средств и долгосрочных источников в структуре капитала
Коэффициент финансовой Зависимости	стр. 1700 / (стр. 1300 +стр.1530)	< 2	Показывает, какой объем средств приходится на 1 руб. вложенных в активы
Коэффициент маневренности собственного капитала	(стр. 1200-стр.1500) / (стр.1300+стр.1530)	0,2–0,5	Показывает, какая доля собственного капитала используется для финансирования деятельности предприятия
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	(стр.1400+стр.1500) / (стр. 1300+стр.1530)	1	Показывает, сколько привлечено заемных средств на 1 руб. вложенных в активы собственных

			средств
--	--	--	---------

Основным инструментом оценки финансовой устойчивости предприятия непосредственно является анализ расчетных показателей.

Ликвидность представляет собой способность предприятия выполнять свои краткосрочные (текущие) обязательства за счет своих текущих (оборотных) активов [3].

Формальное превышение оборотных активов над краткосрочными пассивами является непосредственно основным признаком ликвидности. Чем больше это превышение, тем, с позиции ликвидности, благоприятнее финансовое состояние предприятия. Однако, если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, то текущее положение предприятия является неустойчивым, а, следовательно, может возникнуть ситуация, при которой оно не будет иметь достаточно денежных средств для расчета по своим обязательствам.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса заключается непосредственно в сравнении средств по активу, которые сгруппированы по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

На рисунке 1.3 представлена группировка статей бухгалтерского баланса.



Рис. 1.3. Группировка статей бухгалтерского баланса

Основным показателем ликвидности в отечественном анализе непосредственно считается общий показатель ликвидности $L_{\text{общ.}}$, нормативное значение которого больше 1. С помощью данного коэффициента происходит наиболее общая оценка изменения, с точки зрения ликвидности, финансовой ситуации предприятия. Платежеспособность представляет собой возможность предприятия своевременно расплачиваться по текущим обязательствам за счет ликвидных оборотных активов, осуществляя при этом бесперебойную текущую деятельность. Для анализа ликвидности и платежеспособности предприятия непосредственно используется ряд относительных показателей.

Алгоритмы расчетов наиболее распространенных коэффициентов платежеспособности представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4

Относительные показатели, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатель	Формула расчета	Содержание	Нормативное значение
Общий показатель ликвидности	$K_{\text{ол.}} = \frac{(A_1 + A_2 * 0,5 + A_3 * 0,3)}{(P_1 + P_2 * 0,5 + P_3 * 0,3)}$	Применяется для оценки ликвидности бухгалтерского баланса в целом, для оценки изменения финансовой ситуации на	>1

		предприятия с точки зрения ликвидности.	
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тл.}} = (A_1 + A_2 + A_3) / (П_1 + П_2)$	Показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на 1 руб. краткосрочных обязательств.	>2
Коэффициент критической (промежуточного покрытия) ликвидности	$K_{\text{кл.}} = (A_1 + A_2) / (П_1 + П_2)$	Показывает прогнозируемую платежеспособность предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.	>0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{ал.}} = A_1 / (П_1 + П_2)$	Показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет денежных средств.	>0,2
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{\text{лр.}} = (\text{стр.1250} + \text{стр.1240}) / (\text{стр.1520} + \text{стр.1510})$	Отражает реальную способность предприятия погасить денежные обязательства, приходящиеся на конкретную дату.	1
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{\text{ооасос}} = (П_3 + П_4 - П_1) / (A_1 + A_2 + A_3)$	Показывает, какая часть оборотных активов сформирована за счет собственного капитала.	>0,1

Деловая активность подразумевает непосредственно способность предприятия занять устойчивое положение на конкурентном рынке, по результатам своей экономической деятельности, а также результативность работы предприятия относительно величины расхода ресурсов в процессе операционного цикла. Деловая активность в финансовом аспекте предприятия проявляется, в первую очередь, в скорости оборота его средств.

При анализе деловой активности используют показатели, представленные в таблице 1.5.

Таблица 1.5

Показатели деловой активности предприятия

Показатель	Описание	Формула	Пояснения
Оборачиваемость собственного капитала	определяет скорость оборота собственного капитала	$O_{\text{ск}} = \text{ВР} / ((\text{СК}_\text{н} + \text{СК}_\text{к}) / 2)$	ВР – выручка от реализации СК _н , СК _к – величина собственного капитала
Оборачиваемость текущих активов	показывает, сколько рублей реализованной продукции принес каждый рубль активов	$O_{\text{та}} = \text{ВР} / ((\text{ТА}_\text{н} + \text{ТА}_\text{к}) / 2)$	ВР – выручка от реализации ТА _н , ТА _к – величина текущих активов на начало и конец период

Оборачиваемость запасов	показывает, сколько раз предприятие за исследуемый период использовало средний имеющийся остаток запасов	$O_3 = C / ((Z_n + Z_k) / 2)$	C – себестоимость продаж Z_n, Z_k – величина остатков товарно-материальных ценностей на складе на начало и конец периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности; Период оборота дебиторской задолженности	измеряет скорость погашения дебиторской задолженности предприятия; показывает среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемых покупателям	$O_{дз} = C / ((ДЗ_n + ДЗ_k) / 2)$ $По_{дз} = 365 / O_{дз}$	C – себестоимость продаж $ДЗ_n, ДЗ_k$ – дебиторская задолженность на начало года и на конец
Оборачиваемость кредиторской задолженности; Период оборота кредиторской задолженности	отражает скорость погашения задолженности предприятия перед поставщиками и подрядчиками; показывает среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию	$O_{кз} = C / ((КЗ_n + З_k) / 2)$ $По_{кз} = 365 / O_{кз}$	C – себестоимость продаж $КЗ_n, КЗ_k$ – кредиторская задолженность на начало и конец периода
Фондоотдача основных средств	показывает степень эффективности использования основных производственных средств	$\Phi_{ос} = ВР / ((ОС_n + ОС_k) / 2)$	ВР – выручка от реализации $ОС_n, ОС_k$ – основные средства на начало и конец периода

Следующим этапом при анализе деловой активности непосредственно является анализ рентабельности.

Предприятие признается рентабельным в случае, когда его доходы, которые оно получает от реализации продукции или оказываемых услуг, превышают сумму производственных издержек и являются источником прибыли, для непосредственно нормального функционирования предприятия размер которой достаточен. Анализ рентабельности показывает способность предприятия приносить доход на вложенный в него капитал.

Характеристика рентабельности предприятия основывается на расчете четырех основных показателей (табл. 1.6).

Таблица 1.6

Показатели рентабельности предприятия

Показатель	Описание	Формула	Пояснения
Рентабельность всего капитала	отражает эффективность использования всего имущества предприятия	$R_a = ЧП / (ВБ_n + ВБ_k) / 2$	ЧП – чистая прибыль; $ВБ_n, ВБ_k$ – валюта баланса на начало и на конец года
Рентабельность	определяет эффективность использования собственного	$R_{ск} = ЧП / (СК_n + СК_k)$	$СК_n, СК_k$ – величина собственного капитала на

собственного капитала	капитала и показывает, сколько чистой прибыли приходится на 1 руб. собственных средств	/2	начало года и на конец
Рентабельность основной деятельности	показывает, сколько прибыли получает предприятие с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции	$R_{од} = \text{ПР}/\text{С}$	ПР – прибыль от реализации; С – себестоимость реализованной продукции
Рентабельность продаж	показывает эффективность предпринимательства	$R_{пр} = \text{ЧП}/\text{ВР}$	ЧП – чистая прибыль; ВР – выручка от реализации

Исходя из вышеизложенного, можно сделать вывод, чтобы оценить финансовое состояние предприятия необходимо непосредственно провести оценку динамики и структуры активов и пассивов, а также с помощью показателей деловой активности и рентабельности проанализировать эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1.3. Организационно – экономическая характеристика

ЗАО «Краснояружский бройлер»

Закрытое акционерное общество «Краснояружский бройлер», в дальнейшем именуемое «Общество», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом «Об акционерных обществах», Уставом (приложение 1) и другими законодательными и нормативными актами Российской Федерации.

Общество создано без ограничения срока его действия.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Закрытое акционерное общество «Краснояружский бройлер».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ЗАО «Краснояружский бройлер».

Место нахождения Общества и его исполнительного органа: Белгородская область, Краснояружский район, п. Красная Яруга, ул. Центральная, 72.

Почтовый адрес: 309420, Белгородская область, Краснояружский район, п. Красная Яруга, ул. Центральная, 72.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое непосредственно на его самостоятельном балансе. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

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

Общество имеет круглую печать, содержащую ее полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения.

Уставный капитал Общества составляет 10000 рублей. Он составляется из номинальной стоимости акций Общества, приобретенных акционерами, а именно из 10000 штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью один рубль каждая.

Целью деятельности Общества непосредственно является получение прибыли и реализация на этой основе экономических и социальных интересов его акционеров.

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

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

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- производство, переработка и реализация мяса птицы;
- производство и реализация продукции из мяса птицы;
- инкубирование яиц, реализация суточного и подращенного молодняка птицы;
- производство, переработка и реализация продукции растениеводства;
- производство, переработка и реализация продукции животноводства;
- производство и реализация перопухового сырья и кормов животного

происхождения;

- освоение новых технологий;
- развитие производственной и социальной инфраструктуры;
- внешнеэкономическая деятельность, заключение экспортно-импортных договоров в соответствии с действующим законодательством;
- производство полнорационных концентрированных кормов для птицы;
- ветеринарно-санитарная деятельность;
- племенная и селекционная работа;
- грузовые и пассажирские перевозки;
- оказание услуг в сфере общественного питания, организация с этой целью собственной сети учреждений общественного питания;
- оказание услуг по техническому обслуживанию автотранспорта;
- создание совместных производств по переработке сырья и полуфабрикатов;
- приобретение и продажа технологий, материалов, оборудования, других товаров для обеспечения деятельности Общества;
- использование и переработка местных сырьевых ресурсов;
- оказание посреднических, маркетинговых и рекламных услуг;
- оказание услуг в сфере производственного, бытового, гаражного строительства, в том числе выполнение работ по договорам подряда;
- покупка и реализация недвижимости, риэлтерская деятельность;
- торговая деятельность, в том числе оптовая и розничная торговля;
- организация научно-исследовательских, проектно-конструкторских, дизайнерских работ, разработка и внедрение в производство новых технологий;
- строительство и ремонтно-строительные, столярные, реставрационные и оформительские работы;
- операции со всеми видами ценных бумаг, осуществление лизинговых операций;
- аренда и субаренда складских помещений.

Органами управления Общества являются:

- общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Органами контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является непосредственно ревизионная комиссия и аудитор Общества. Совет директоров, ревизионная комиссия, аудитор избираются общим собранием акционеров.

Организационная структура ЗАО «Краснояржский бройлер» является линейно – функциональной (приложение 2).

С целью получения достоверной, своевременной и полезной для управления информации о деятельности организации и осуществления контроля над эффективностью производственных ресурсов, как и на любом другом предприятии в ЗАО «Краснояржский бройлер» организован непосредственно бухгалтерский учет, включающий в себя элементы построения учетного процесса.

Бухгалтерский учет в ЗАО «Краснояржский бройлер» ведется на основании Федерального закона от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положений по ведению бухгалтерского учета в РФ, Плана счетов, Положения об учетной политике.

В соответствии с российским законодательством ответственность за организацию бухгалтерского учета в ЗАО «Краснояржский бройлер» и соблюдение законодательства при выполнении хозяйственных операций несет непосредственно генеральный директор. За формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное предоставление полной и достоверной бухгалтерской отчетности ответственность несет главный бухгалтер.

Структура бухгалтерии ЗАО «Краснояржский бройлер» является линейной. При линейной организации все сотрудники бухгалтерии находятся в непосредственном подчинении главному бухгалтеру. Структура аппарата

бухгалтерии ЗАО «Краснояржский бройлер» представлена на рисунке 1.4.



Рис.1.4. Структура аппарата бухгалтерии

Неотъемлемой частью организации бухгалтерского учета на предприятии является распределение обязанностей в бухгалтерии. Распределение обязанностей в ЗАО «Краснояржский бройлер» заменяется должностными инструкциями (приложение 3), которые отражают права и обязанности сотрудников бухгалтерии.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется в соответствии с учетной политикой (приложение 4). Учетная политика в ЗАО «Краснояржский бройлер» оформлена приказом № 1681 от 29.12.2015 г. В учетной политике для целей бухгалтерского учета отражены способы ведения бухгалтерского учета, методы оценивания и списания материально-производственного запаса и финансового вложения; способы амортизации основных средств и нематериального актива; формирование цен готовой продукции и т.д.

Учет непосредственно ведется с применением журнально-ордерной формы в электронном виде, используя программу автоматизации бухгалтерского учета «ИНФИН» путем двойной записи на счетах бухгалтерского учета согласно рабочему плану счетов, разработанного непосредственно на основе типового плана счетов, утвержденного приказом Минфина России от 31.10.2000 г. № 94н. Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется в рублях на русском языке.

Регистры бухгалтерского учета используются на машинных носителях

по формам, предусмотренным стандартной версией компьютерной программы «ИНФИН».

Важное организующее значение в бухгалтерском учете непосредственно имеет документооборот, который представляет собой движение документов в учетном процессе от момента их составления до завершения использования и сдачи в архив. Документооборот ЗАО «Краснояржский бройлер» представлен в виде плана-графика документооборота (приложение 5). График документооборота составляется главным бухгалтером и после утверждения руководителем предприятия становится обязательным для исполнения.

Система документирования хозяйственных операций – важная составная часть организации бухгалтерского учета на предприятии. Для оформления всех происходящих хозяйственных операций в ЗАО «Краснояржский бройлер» применяют единые, унифицированные формы документов первичного учета.

Немаловажную роль в бухгалтерском учете имеет план счетов. Рабочий план счетов ЗАО «Краснояржский бройлер» разработан непосредственно на основе типового плана счетов, который представляет собой систематизированный перечень синтетических и аналитических счетов, необходимых для ведения бухгалтерского учета в соответствии с требованиями своевременности и полноты учета и отчетности (приложение 6).

Строение учетных регистров, их взаимосвязь и последовательность, а также способы записи в них хозяйственных операций определяются формой бухгалтерского учета. В ЗАО «Краснояржский бройлер» применяется автоматизированная система учета на основе программы «ИНФИН».

Для основания записей в регистрах бухгалтерского учета являются первичные учетные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции.

Хранение бухгалтерских документов и учетных регистров в

соответствии с установленными правилами – важный элемент организации бухгалтерского учета. В ЗАО «Краснояржский бройлер» для хранения документов непосредственно предусмотрено организация текущего архивного хозяйства. Все использованные бухгалтерские документы и учетные регистры в установленные сроки передают в текущий архив.

Доступ к материалам, находящимся в текущем архиве хозяйства, регулируется правилами, разработанными главным бухгалтером и утвержденными руководителем организации, где указываются лица, непосредственно имеющие право на получение документов из архива, порядок их выдачи и возврата. В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» большинство документов хранится не менее 5 лет, но такие как годовые отчеты, бухгалтерские балансы хранятся постоянно, лицевые счета – 75 лет.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Краснояржский бройлер» представлены в приложении 7.

Из данных приложения 7 видно, что выручка за анализируемый период возросла на 14,71%. Это связано с ростом объема продаж.

Среднесписочная численность в 2015 г. возросла на 4,1% ,а в 2016 г. рост составил 1,4%. Это связано с расширением производства.

Среднегодовая стоимость основных фондов снизилась в 2015 г. на 9,89%, а в 2016 г. – на 10,86%. Это означает, что наряду с выбытием фондов предприятие их не пополняет.

Стоимость дебиторской задолженности в 2015 г. возросла на 1,75%, а в 2016 г. наоборот снизилась на 0,53%. Размер кредиторской задолженности в 2015 г. возрос на 25,87%, а в 2016 г. снизился на 14,23%. Этот факт положительно характеризует деятельность предприятия.

Прибыль от продаж в 2015 г. возросла на 3,32%, а в 2016 г. снизилась на 71,45%. Это связано с увеличением расходов.

Размер чистой прибыли говорит о том, что в 2014 г. предприятие являлось убыточным, в 2015 г. прибыль возросла, а в 2016 г. снова снизилась.

Причиной тому также является увеличение расходов.

Производительность труда в 2015 г. возросла на 9,52%, а в 2016 г. снизилась на 0,67%. Причиной снижения можно назвать рост численности.

Материалоотдача в 2015 г. снизилась на 3,48%, а в 2016 г. – на 6,89%. Это говорит о неэффективном использовании материальных ресурсов.

Материалоемкость наоборот растет. Это неблагоприятно сказывается на деятельности предприятия, так как происходит уменьшение количества выпускаемой продукции, увеличивается ее себестоимость и затраты на развитие сырьевой отрасли.

Фондоотдача возросла в 2015 г. на 26,83%, а в 2016 г. – на 12,5%, что свидетельствует об эффективном использовании основных фондов.

Фондоемкость наоборот снизилась. Это благоприятная тенденция, которая указывает на то, что эффективность организации производственного процесса растет.

Показатели уровня рентабельности и рентабельности продаж снизились и имеют невысокий уровень. Именно благодаря непосредственно анализу показателей рентабельности можно увидеть, что на предприятии складывается неблагоприятная ситуация и если не будет проведено каких-либо мер по ее повышению, то предприятие в конце концов может стать нерентабельным и убыточным.

Таким образом, ЗАО «Краснояржский бройлер» создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом «Об акционерных обществах», другими законодательными и нормативными актами Российской Федерации без ограничения срока его действия.

Уставный капитал Общества составляет 10000 рублей. Основным направлением предприятия является непосредственно производство инкубационных куриных яиц и разведение сельскохозяйственной птицы.

Бухгалтерский учет на предприятии осуществляется в соответствии с принятой учетной политикой, рабочим планом счетов, графиком документооборота в

электронном виде, используя программу автоматизации бухгалтерского учета «ИНФИН».

Анализируя финансово-хозяйственную деятельность ЗАО «Краснояржский бройлер» можно сделать вывод, что предприятие в 2014 г. было убыточным, однако в 2015 г. произошло увеличение чистой прибыли и ее размер непосредственно составил 63382 тыс. руб. В 2016 г. размер чистой прибыли сократился более чем на 70 % и показатель на конец года составил 16774 тыс. руб.

Также в анализируемом периоде наблюдается рост себестоимости, увеличение расходов и материалоемкости, что отрицательно сказывается на деятельности предприятия. Снижение материалоотдачи непосредственно говорит о неэффективном использовании материальных ресурсов. Показатели рентабельности тоже снизились, что свидетельствует о неблагоприятной финансовой ситуации на данном предприятии.

В 2015 г. дебиторская и кредиторская задолженности увеличились, в 2016 г. произошло незначительное уменьшение показателей на 0,53 и 14,23 пункта соответственно. И хотя это является положительной тенденцией, все же на предприятии наблюдается преобладание заемных средств над собственными, что неблагоприятно сказывается на его финансовом положении.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКИЙ БРОЙЛЕР»

2.1. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Анализ финансового состояния предприятия производится

непосредственно с помощью анализа платежеспособности и ликвидности, анализа финансовой устойчивости и деловой активности, анализа эффективности использования оборотных средств предприятия.

Предприятие считается платежеспособным, если у него сумма оборотных средств значительно выше задолженности. Иными словами, платежеспособность подразумевает наличие у предприятия средств, достаточных для уплаты долгов по всем краткосрочным обязательствам и одновременного осуществления своей деятельности.

Ликвидность представляет собой способность активов превращаться в денежные средства, при выполнении двух условий: во-первых, этот процесс должен происходить быстро, а во-вторых, без потери стоимости объекта.

Если текущие активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства, то предприятие считается ликвидным.

Для того чтобы определить ликвидность бухгалтерского баланса ЗАО «Краснояржский бройлер» необходимо непосредственно сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов (табл. 2.1).

Таблица 2.1

Анализ ликвидности баланса за 2014 – 2016 гг. (тыс. руб.)

Актив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Пассив	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Платежный излишек (недостаток)		
								2014 г.	2015 г.	2016 г.
A ₁	29948	48514	14925	П ₁	170761	214945	184352	-140813	-166431	-169427
A ₂	146717	149282	148483	П ₂	412475	552933	211031	-265758	-403651	-62548
A ₃	805748	952595	1032086	П ₃	1384033	1150334	1399118	-578285	-197739	-367032
A ₄	1553723	1400070	1248030	П ₄	568867	632249	649023	984856	767821	599007
Баланс	2536136	2550461	2443524	Баланс	2536136	2550461	2443524	-	-	-

Баланс признается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения: $A_1 \geq P_1$; $A_2 \geq P_2$; $A_3 \geq P_3$; $A_4 \leq P_4$. Сопоставление итогов по каждой группе активов и пассивов представлено в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Сопоставление итогов по каждой группе активов и пассивов

2014 г.	2015 г.	2016 г.
$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$	$A_1 < П_1$
$A_2 < П_2$	$A_2 < П_2$	$A_2 < П_2$
$A_3 < П_3$	$A_3 < П_3$	$A_3 < П_3$
$A_4 > П_4$	$A_4 > П_4$	$A_4 > П_4$

Сопоставление итогов 1 группы по активу и пассиву, то есть A_1 и $П_1$ (сроки до 3-х месяцев), отражает непосредственно соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, то есть A_2 и $П_2$ (сроки от 3-х до 6-ти месяцев), показывает тенденцию увеличения либо уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для 3 и 4 групп отражает соотношение платежей и поступлений в отдаленном будущем.

Анализ показал, что бухгалтерский баланс ЗАО «Краснояржский бройлер» не является абсолютно ликвидным, так как в течение анализируемого периода не соблюдается ни одно из неравенств, то есть $A_1 < П_1$, $A_2 < П_2$, $A_3 < П_3$; $A_4 > П_4$, а это говорит о том, что предприятие денежными средствами не покрывает свои краткосрочные обязательства.

Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует непосредственно о том, что в ближайший промежуток времени предприятию не удастся поправить свою платежеспособность. На протяжении всего анализируемого периода (с 2014 по 2016 гг.) наблюдается увеличение платежного недостатка наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств. Также наблюдается увеличение платежного недостатка быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных пассивов.

Анализ третьего неравенства отражает уменьшение в 2015 г. платежного недостатка медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных обязательств, однако в 2016 г. снова наблюдается увеличение недостатка.

Трудно реализуемые активы (A_4) превышают постоянные пассивы ($П_4$) в течение всех трех лет, что говорит непосредственно о недостатке

собственных оборотных средств.

Далее рассмотрены коэффициенты, непосредственно характеризующие платежеспособность предприятия, исходя из данных бухгалтерского баланса ЗАО «Краснояржский бройлер».

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая может быть покрыта часть краткосрочной задолженности наиболее ликвидными оборотными активами, то есть денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями:

$$K_{ла} = A_1 / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (2.1)$$

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов может погасить:

$$K_{лб} = (A_1 + A_2) / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (2.2)$$

Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности) показывает, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства:

$$K_{лт} = (A_1 + A_2 + A_3) / (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (2.3)$$

В таблице 2.3 представлены коэффициенты, непосредственно характеризующие платежеспособность ЗАО «Краснояржский бройлер». Из данной таблицы, видно, что значение коэффициента абсолютной ликвидности ниже нормативного значения, что непосредственно говорит о неспособности предприятия погасить свои долговые обязательства даже на 20%, это является крайне негативной характеристикой его платежеспособности.

Коэффициент быстрой ликвидности также ниже нормы. Данный факт повествует о том, что в случае критического положения ЗАО

«Краснояржский бройлер» не сможет погасить свои текущие обязательства.

Таблица 2.3

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

Показатель	Нормативное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение	
					2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2-0,25	0,05	0,06	0,04	0,01	-0,02
Коэффициент быстрой ликвидности	> 0,7-0,8	0,30	0,26	0,41	-0,04	0,15
Коэффициент текущей ликвидности	> 2	1,68	1,50	3,02	-0,18	1,52

В 2014 – 2015 гг. коэффициент текущей ликвидности был непосредственно ниже нормативного значения. Это говорит о том, что ЗАО «Краснояржский бройлер» было не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Однако, в 2016 г. наблюдается увеличение значения данного коэффициента на 1,52 и стало равным 3,02, что свидетельствует об улучшении платежеспособности предприятия, но значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия, представлены на рисунке 2.1.

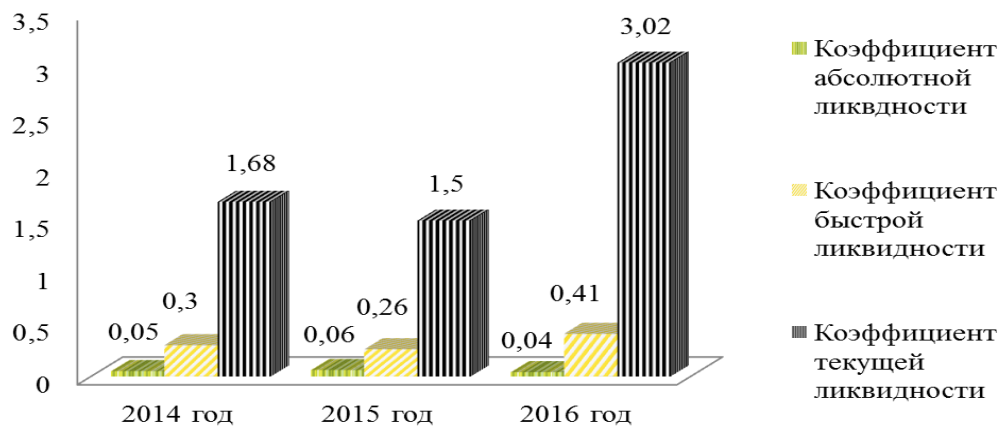


Рис. 2.1. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

ЗАО «Краснояржский бройлер»

Оценить изменения финансовой ситуации на предприятии за

анализируемый период возможно непосредственно с помощью показателя комплексной оценки ликвидности бухгалтерского баланса ($L_{\text{общ.}}$):

$$L_{\text{общ.}} = (K_1 * A_1 + K_2 * A_2 + K_3 * A_3) / (K_1 * П_1 + K_2 * П_2 + K_3 * П_3), \quad (2.4)$$

где, K_1, K_2, K_3 – весовые коэффициенты, которые учитывают, с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств, значимость показателей.

В отечественной практике данные весовые коэффициенты имеют следующие значения: $K_1 = 1; K_2 = 0,5; K_3 = 0,3$.

Далее представлен расчет показателей комплексной оценки ликвидности бухгалтерского баланса ЗАО «Краснояржский бройлер» непосредственно за 3 года:

$$L_{\text{общ.2014г.}} = (29948 + 0,5 * 146717 + 0,3 * 805748) / (170761 + 0,5 * 412475 + 0,3 * 1384033) = 0,44.$$

$$L_{\text{общ.2015г.}} = (48514 + 0,5 * 149282 + 0,3 * 952595) / (214945 + 0,5 * 552933 + 0,3 * 1150334) = 0,49.$$

$$L_{\text{общ.2016г.}} = (14925 + 0,5 * 149483 + 0,3 * 1032086) / (184352 + 0,5 * 211031 + 0,3 * 1399118) = 0,57.$$

Так как оптимальное значение общего показателя ликвидности $L_{\text{общ.}} \geq 1$, следовательно, ЗАО «Краснояржский бройлер» имеет не устойчивое финансовое положение на протяжении последних трех лет.

Если структура бухгалтерского баланса предприятия является удовлетворительной, то предприятие признается платежеспособным.

Для того чтобы признать структуру бухгалтерского баланса удовлетворительной необходимо непосредственно рассчитать два основных показателя:

- коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение > 2);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормативное значение $> 0,1$).

Коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде превысил норму и достиг уровня 3,02, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в том же периоде был выше нормы и составил 0,67.

Структура бухгалтерского баланса считается удовлетворительной, если оба показателя непосредственно удовлетворяют нормативным значениям. При этом рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности на срок 3 месяца.

$$K_{\text{утр.}} = (K_{\text{ТЛКг}} + 3/Т * (K_{\text{ТЛКг}} - K_{\text{ТЛНг}})) / 2 \quad (2.5)$$

$$K_{\text{утр.}} = (3,02 + 3/12 * (3,02 - 1,5)) / 2 = 1,7$$

Исходя из того, что значение коэффициента утраты платежеспособности должно быть выше 1, то у ЗАО «Краснояржский бройлер» нет вероятности утраты платежеспособности в ближайшие три месяца.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ЗАО «Краснояржский бройлер» непосредственно имеет недостаток собственных средств. Исследуемое предприятие не является абсолютно ликвидным, поскольку оно не покрывает свои краткосрочные обязательства денежными средствами. Наблюдается увеличение платежного недостатка наиболее ликвидных активов, на протяжении последних трех лет, для покрытия наиболее срочных обязательств. Однако, несмотря на то, что ЗАО «Краснояржский бройлер» имеет неустойчивое финансовое положение, в ближайшее время нет вероятности утраты платежеспособности.

2.2. Анализ финансовой устойчивости предприятия

Успешное функционирование предприятия непосредственно связано, прежде всего, с наличием оптимальной структуры хозяйственных средств и источников их образования, степенью финансовой автономии, а также степенью зависимости хозяйствующего субъекта от инвесторов и

кредиторов.

Достижение оптимальной структуры финансовых источников задача непростая. Очевидно, что многие предприятия в настоящее время охотно используют заемные средства, сводя к минимуму вложение в дело собственных средств. Однако если удельный вес заемного капитала будет высок и тем более, если речь идет о краткосрочных кредитах и займах, то предприятию непосредственно может грозить банкротство.

Финансовая устойчивость непосредственно подразумевает способность предприятия обеспечивать наличие материальных оборотных средств источниками покрытия, которые могут быть как собственными, так и заемными.

Финансовая устойчивость считается нормальной (допустимой), если величина краткосрочных кредитов и заемных средств, привлекаемых для формирования запасов, непосредственно не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется относительными показателями, которые определяются на начало и на конец отчетного периода. Анализ относительных показателей представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Относительные показатели финансовой устойчивости
ЗАО «Краснояржский бройлер»

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Коэффициент финансовой независимости	0,22	0,25	0,27	0,03	0,02
Коэффициент финансовой зависимости	0,75	0,75	0,73	-	-0,02
Коэффициент финансовой устойчивости	0,77	0,70	0,84	-0,07	0,14
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	3,46	3,03	2,76	-0,43	-0,27
Коэффициент маневренности капитала	-1,73	-1,21	-0,92	0,52	0,29
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-1,0	-0,3	-0,5	0,7	-0,2

Коэффициент постоянства активов	2,73	2,21	1,92	-0,52	-0,29
---------------------------------	------	------	------	-------	-------

Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия характеризуют непосредственно степень зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов. Из данных таблицы 2.4 видно, что значение коэффициента финансовой независимости на предприятии в 2016 г. составляет 0,27, то есть 27% имущества сформировано за счет собственного капитала, а этого недостаточно, так как норматив составляет $\geq 0,4-0,6$. Это свидетельствует о том, что у ЗАО «Краснояржский бройлер» заемных средств на конец 2016 г. больше, чем собственных, в дальнейшем это грозит утратой финансовой независимости.

Значение коэффициента финансовой зависимости в анализируемом периоде незначительно снижается на 0,02 пункта и на конец 2016 г. составляет 0,73. Это означает, что у предприятия имеется более 70% заемных средств и лишь около 30% составляют непосредственно собственные средства, что также говорит о финансовой зависимости предприятия.

Какая часть имущества предприятия сформирована за счет перманентного капитала показывает коэффициент финансовой устойчивости, который находится в пределах нормы на протяжении всего анализируемого периода ($\geq 0,6$).

Рекомендуемое значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала менее 1. В ЗАО «Краснояржский бройлер» это значение значительно превышает нормативное (в 2014 г. – 3,46, в 2015 г. – 3,03, в 2016 г. – 2,76). Это означает, что на 1 руб. собственных источников финансирования привлекается непосредственно больше 1 руб. заемного капитала, а это опять подтверждает тот факт, что предприятие постепенно попадает в зависимость от кредиторов.

Нормативное значение коэффициента маневренности (мобильности) собственных средств составляет 0,2-0,5. В ЗАО «Краснояржский бройлер» он имеет отрицательное значение, что свидетельствует о том, что на

предприятию наблюдается дефицит собственных средств, которые практически не используются в наиболее мобильных активах в текущей деятельности предприятия.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами показывает, какая часть текущей деятельности предприятия непосредственно финансируется за счет собственных источников. В ЗАО «Краснояржский бройлер» значения данного коэффициента отрицательные, следовательно, предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств, а все оборотные активы созданы за счет кредитов и различных займов. Это говорит о минимальной устойчивости предприятия.

Коэффициент постоянного актива значительно превышает нормативное значение и на начало периода (2,73), и на конец рассматриваемого периода (1,92), это говорит о том, что предприятие слишком много средств из собственного капитала расходует на финансирование внеоборотных активов;

Наряду с определением относительных показателей в процессе анализа финансовой устойчивости также определяют и абсолютные показатели с целью определения типа финансовой устойчивости.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Анализ абсолютных показателей заключается в том, что трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования. Анализ финансовой устойчивости ЗАО «Краснояржский бройлер» представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
					2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7

1.	Источники собственных средств	568855	632249	649023	63394	16774
2.	Основные средства и прочие внеоборотные активы	1553723	1400070	1248030	-153653	-152040
3.	Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	-984868	-767821	-599007	217047	168814

Продолжение табл. 2.5

1	2	3	4	5	6	7
4.	Долгосрочные кредиты и заемные средства	1384033	1150334	1399118	-233699	248784
5.	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	399165	382513	800111	-16652	417598
6.	Краткосрочные кредиты и заемные средства	583236	767878	395383	184642	-372495
7.	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	982401	1150391	1195494	167990	45103
8.	Общая величина запасов	805748	952595	1032086	146847	79491
9.	Излишек (+) или не достаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	-1790616	-1720416	-1631093	70200	89323
10.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	-406583	-570082	-231975	-163499	338107
11.	Излишек (+) или не достаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	176653	197796	163408	21143	-34388
12.	Трехкомпонентный показатель	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)		

Анализ таблицы 2.5 показал, что на протяжении последних 3 лет в ЗАО «Краснояржский бройлер» непосредственно наблюдается неустойчивое финансовое состояние (0;0;1), что свидетельствует о недостатке собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов.

Также в ходе анализа было выявлено, что на предприятии непосредственно в 2014 г. недостаток собственных средств составил - 1790616 тыс. руб., однако в 2015 г. он увеличился на 70200 тыс. руб. и стал равен -1720416 тыс. руб., в 2016 г. он снова увеличился на 89323 тыс. руб. и достиг значения -1631093 тыс. руб., это является отрицательной тенденцией и говорит о том, что в ЗАО «Краснояржский бройлер» не хватает постоянных пассивов для финансирования постоянных активов.

Недостаток собственных и долгосрочных заемных средств в 2014 г.

равнялся -406583 тыс. руб., однако в 2015 г. произошло уменьшение на 163499 тыс. руб. и показатель стал равен -570082 тыс. руб. В 2016 г. недостаток собственных и долгосрочных заемных средств увеличился на 338107 тыс. руб. и составил -231975 тыс. руб. Это также является негативной тенденцией.

Кроме того, из таблицы 2.5 также видно, что в ЗАО «Краснояржский бройлер» наблюдается излишек общей величины формирования запасов. В 2014 г. он составил 176653 тыс. руб., а в 2015 г. это показатель еще увеличился на 21143 тыс. руб. и составил 197796 тыс. руб., но в 2016 г. он уменьшился на 34388 тыс. руб. и стал равен 163408 тыс. руб.

Необходимо непосредственно найти источник пополнения собственных оборотных средств с целью повышения финансовой устойчивости. Источником может являться прибыль предприятия, а также долгосрочные кредиты и долгосрочные инвестиционные вложения.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости предприятия показал, что на протяжении последних трех лет в ЗАО «Краснояржский бройлер» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, о чем свидетельствует недостаток собственных оборотных средств и собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов. Кроме того, в ЗАО «Краснояржский бройлер» доля заемного капитала очень велика и составляет более 70%, а собственные средства составляют около 30% , что опять говорит непосредственно о финансовой зависимости предприятия от кредиторов и других инвесторов.

2.3. Анализ деловой активности ЗАО «Краснояржский бройлер»

Анализ деловой активности предприятия предполагает непосредственно анализ коэффициентов оборачиваемости оборотных средств предприятия и капитала.

Результативность деятельности предприятия во многом зависит от интенсивности оборачиваемости капитала, как в целом, так и отдельных его частей.

Основные показатели оборачиваемости представлены в таблице 2.6.

Рост коэффициента оборачиваемости совокупных активов в анализируемом периоде возрастает. Чем больше коэффициент оборачиваемости совокупных, тем более эффективно работает предприятие.

Коэффициент оборачиваемости иммобилизованных средств (внеоборотных активов) также возрастает в анализируемом периоде, то есть количество оборотов в год непосредственно возрастает. Это говорит о более эффективном использовании основных средств.

Таблица 2.6

Анализ относительных показателей оборачиваемости ЗАО «Краснояржский бройлер» за 2014 – 2016 гг.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютные отклонения (+,-)	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,97	1,14	1,17	0,17	0,03
Коэффициент оборачиваемости иммобилизованных средств	1,64	2,08	2,34	0,44	0,26
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	2,6	2,53	2,45	-0,07	-0,08
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	3,16	3,05	2,84	-0,11	-0,21
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	85,11	59,91	196,08	-25,2	136,17

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, по данным таблицы 2.6, непосредственно снижается, это приводит к увеличению потребности предприятия в оборотных средствах.

Снижение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств непосредственно говорит об относительном увеличении размера запасов. При этом значение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств больше единицы свидетельствует о рентабельности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2015 г.

уменьшился, однако в 2016 г. он снова возрастает.

Чем больше оборотов совершают финансовые средства, тем положительнее характеризуется платежеспособность и непосредственно экономическая стабильность предприятия, а также эффективность управления денежно-финансовыми ресурсами, а, следовательно, динамика коэффициентов оборачиваемости говорит об эффективности использования ресурсов и активов предприятия.

Но при этом нужно обратить внимание на размер мобильных средств, то есть начать поиск непосредственно источников их пополнения.

Далее в таблице 2.7 представлен сравнительный анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности ЗАО «Краснояржский бройлер».

Таблица 2.7

Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

Показатели	Кредиторская задолженность			Дебиторская задолженность		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Темпы изменения, %	85,77			99,46		
Оборачиваемость, в оборотах	17,16	15,07	14,64	18,27	19,64	19,66
Период погашения, в днях	21	24	25	20	18	18

Данные таблицы 2.7 показали, что количество оборотов кредиторской задолженности снижается, что говорит о снижении ликвидности предприятия. При этом рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности свидетельствует о том, что покупатели или клиенты непосредственно своевременно выполняют оплату. Кроме того, тот факт, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности выше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности свидетельствует непосредственно о снижении рентабельности деятельности предприятия.

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия характеризуется результативными показателями, основными из которых являются: прибыль,

объем реализации продукции и сумма активов предприятия.

В таблице 2.8 представлен расчет темпов изменения выручки от реализации продукции, прибыли и стоимости активов.

Таблица 2.8

Расчет темпов изменения показателей
ЗАО «Краснояржский бройлер» за 2014 – 2016 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.			Темпы изменения, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Чистая прибыль	-22535	63382	16774	-281,26	26,5
Выручка от продаж	2549012	2906217	2926531	114,01	100,7
Стоимость активов	2536136	2550461	2443524	100,56	95,8

При изучении сравнительной динамики абсолютных показателей оценивается непосредственно соответствие оптимальному соотношению, которое получило название «золотое правило экономики»:

$$T_{рчп} > T_{рв} > T_{ра} > 100\% , \quad (2.6)$$

где $T_{рчп}$ – темп роста чистой прибыли;

$T_{рв}$ – темп роста выручки от продаж;

$T_{ра}$ – темп роста средней величины активов.

Соотношение изменения темпов роста показателей ЗАО «Краснояржский бройлер» за период с 2014 по 2015 гг. имеет непосредственно следующий вид:

$$-281,26\% < 114,01\% > 100,56\%$$

Как видно из приведенного неравенства, ЗАО «Краснояржский бройлер» в 2015 г. не добилось выполнения «золотого» правила эффективного бизнеса.

Кроме того, сравнение темпа снижения чистой прибыли (-281,26%) и непосредственно темпа прироста выручки (114,01%) свидетельствует об

отрицательной тенденции в структуре текущих затрат.

Соотношение изменения темпов роста показателей ЗАО «Краснояржский бройлер» с 2015 по 2016 гг. также не соответствует «золотому правилу»:

$$26,5\% < 100,7\% > 95,81\%$$

Исходя из результатов данных соотношений, можно сделать вывод о том, что в отчетном году, безусловно, наблюдается снижение чистой прибыли на 73,5% при росте выручки на 0,7%, что свидетельствует об относительном росте издержек обращения; также в отчетном году наблюдается рост стоимости реализованной продукции на 0,7% при снижении стоимости активов на 4,19%, что свидетельствует о более эффективном использовании имущества предприятием; снижение стоимости активов свидетельствует об уменьшении производственного потенциала предприятия.

Для оценки эффективности инвестиционной деятельности непосредственно применяется показатель рентабельности капитала, который определяется по формуле:

$$R_k = K_{об.} * R_{пр.}, \quad (2.7)$$

Для того чтобы провести факторный анализ рентабельности капитала необходимо определить показатели рентабельности и оборачиваемости, которые представлены в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Показатели, влияющие на уровень рентабельности капитала за 2014–2015 гг.

Показатель	2014 г.	2015 г.	Отклонение	
			Абсолютное отклонение (+, -)	Темп изменения, %
Чистая прибыль, руб.	-22535	63382	85917	-281,26
Выручка от реализации, тыс. руб.	2549012	2906217	357205	114,01
Сумма капитала, тыс. руб.	568867	632249	63382	111,14

Рентабельность капитала, %	-3,96	10,02	13,98	-253,03
Рентабельность продаж, %	-0,88	2,18	3,06	-247,73
Коэффициент оборачиваемости капитала	4,48	4,6	0,12	102,68

Влияние факторов на рентабельность капитала за 2014 – 2015 гг. представлено в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Факторный анализ рентабельности капитала за 2014 – 2015 гг.

Факторы	Расчет влияния факторов	Влияние факторов
Коэффициент оборачиваемости	$\Delta R_{K_{\text{коб}}} = \Delta K_{\text{об}} * R_{\text{прод. 2014 г.}} = (4,6 - 4,48) * (-0,88)$	-0,11
Рентабельность продаж, %	$\Delta R_{\text{прод.}} = R_{K_{\text{об.}}} * \Delta R_{\text{прод.}} = 4,6 * (2,18 + 0,88)$	14,08
Всего объема влияния	$\Delta R_{K_{\text{коб}}} + \Delta R_{\text{прод.}} = -0,11 + 14,08$	13,97

Факторный анализ показал, что рентабельность капитала в 2015 г. непосредственно увеличилась почти на 14%. Главным образом это произошло за счет роста рентабельности продаж на 14,08%. Однако незначительное снижение коэффициента оборачиваемости привело к снижению рентабельности капитала на 0,11%. Таким образом, эффективность использования капитала удалось достичь, главным образом, за счет увеличения роста объема продаж.

Необходимые для расчета факторного анализа рентабельности капитала показатели представлены за 2015 – 2016 гг. в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Влияние факторов на уровень рентабельности капитала за 2015 – 2016 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	Отклонение	
			Абсолютное отклонение (+,-)	Темп изменения, %
Чистая прибыль, руб.	63382	16774	-46608	26,46
Выручка от реализации, тыс. руб.	2906217	2926531	20314	100,7
Сумма капитала, тыс. руб.	632249	649023	16774	102,65
Рентабельность капитала, %	10,02	2,58	-7,44	25,75
Рентабельность продаж, %	2,18	0,57	-1,61	26,15
Коэффициент оборачиваемости капитала	4,6	4,51	-0,09	98,04

Факторный анализ показал, что в 2016 г. рентабельность капитала сократилась на 7,46%. Главным образом это произошло за счет уменьшения рентабельности продаж на 7,26%, что несомненно указывает на снижение спроса на продукцию. Также оказало негативное влияние на рентабельность капитала незначительное уменьшение коэффициента оборачиваемости на 0,2%, что в целом говорит о снижении эффективности использования имущества предприятия.

Таблица 2.12

Факторный анализ рентабельности капитала за 2015 – 2016 гг.

Факторы	Расчет влияния факторов	Влияние факторов
Коэффициент оборачиваемости	$\Delta R_{к\text{об}} = \Delta K_{\text{об}} * R_{\text{прод. 2015 г.}} = (4,51 - 4,6) * 2,18$	-0,2
Рентабельность продаж, %	$\Delta R_{\text{прод.}} = R_{\text{к\text{об.}}} * \Delta R_{\text{прод.}} = 4,51 * (0,57 - 2,18)$	-7,26
Всего объема влияния	$\Delta R_{к\text{об}} + \Delta R_{\text{прод.}} = -0,2 - 7,26$	-7,46

Таким образом, данная модель позволяет непосредственно оценить влияние, как интенсивности использования капитала, так и эффективности рентабельности продаж на резульативный показатель.

В целом, анализ показал, что деловая активность ЗАО «Краснояржский бройлер» не стабильна, так как произошло увеличение оборачиваемости совокупных активов, иммобилизованных средств и денежных средств, однако наблюдается замедление оборачиваемости коэффициентов мобильных средств и материальных оборотных средств.

Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности говорит непосредственно о том, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности выше коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, что свидетельствует о снижении рентабельности ЗАО «Краснояржский бройлер».

В свою очередь, факторный анализ показал, что от рентабельности

продаж и коэффициента оборачиваемости непосредственно зависит рентабельность капитала.

2.4. Мероприятия по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия

Из проведенного анализа финансового состояния ЗАО «Красноярский бройлер» за 2014 – 2016 гг. непосредственно следует, что финансовое положение предприятия является напряженным.

В целях улучшения финансового состояния предприятия необходимо произвести оптимизацию его бухгалтерского баланса с помощью корректирования некоторых статей бухгалтерского баланса на основе рекомендуемых значений финансовых показателей.

Многофакторная модель оптимизации бухгалтерского баланса используется непосредственно в качестве теоретической и практической основы моделирования, которую предложил А.В. Грачев [9].

Согласно модели А.В. Грачева, все статьи баланса укрупняются и разбиваются на большие группы (табл. 2.13).

Таблица 2.13

Группы баланса

Активы	Капитал
Внеоборотные активы (ВНА)	Собственный капитал (СК)
Оборотные активы (ОА)	Заемный капитал (ЗК)
в том числе:	
Запасы (З)	Долгосрочные обязательства (ДО)
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	Краткосрочные обязательства (КО)
Валюта баланса (ВБ)	

Корректировка статей, которые содержат ликвидные средства, такие как оборотные активы в части денежных средств и собственный капитал в денежной форме – это один из вариантов, предложенный А.В. Грачевым.

Корректировке в данном случае, подвергаются непосредственно

указанные статьи бухгалтерского баланса посредством добавления к ним некоторой суммы x . Данные статьи бухгалтерского баланса участвуют в определении уровня платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

Данный вариант оптимизации структуры бухгалтерского баланса основывается непосредственно на том, что остаток собственного капитала в денежной форме входит одновременно и в состав имущества в денежной форме, и в состав собственного капитала.

Именно поэтому в раздел оборотных активов и в раздел собственный капитал текущего баланса добавляется неотрицательная сумма корректировки x . Итоговые значения во всех остальных разделах, кроме валюты баланса не меняются (табл.2.14).

Таблица 2.14

Преобразованный баланс с учетом суммы корректировки X

Преобразованный баланс	
Активы	Капитал
ВНА	СК+ x
ОА+ x	ЗК
в том числе:	
З	ДО
ДС + x	КО
ВБ+ x	

Далее для оптимизирования бухгалтерского баланса данного предприятия необходимы финансовые показатели, которые непосредственно отражают финансовое состояние предприятия, а именно:

- коэффициент общей (текущей) ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент автономии;
- коэффициент обеспеченности материальными запасами;
- коэффициент структуры капитала;
- коэффициент финансовой зависимости;

– коэффициент абсолютной ликвидности.

Далее, для преобразованного бухгалтерского баланса в соответствии с имеющимися исходными данными и рекомендуемыми значениями коэффициентов финансовой устойчивости необходимо создать систему ограничений:

- 1) $OA+x > 2КО$ (коэффициент текущей ликвидности);
- 2) $ДС + x > 0,2 КО$ (коэффициент обеспеченности СОС);
- 3) $СК+x +ДО-ВНА > 0,1 (OA+x)$ (коэффициент автономии);
- 4) $СК + x > 0,5 (ВБ + x)$ (коэффициент обеспеченности запасами);
- 5) $СК +x +ДО -ВНА > ЗП$ (коэффициент структуры капитала);
- 6) $СК + x > 0,5 ЗК$ (коэффициент финансовой зависимости);
- 7) $ЗК < СК+x$ (коэффициент абсолютной ликвидности).

После сделанных расчетов относительно x , определяется непосредственно допустимая область изменения для каждого из неравенств, а после этого выбирается максимальное значение из нижних границ и минимальное из верхних границ. Значения, которые получились в данном случае, отражены в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Значения корректировки X за 2014 – 2016 гг.

2014 г.	2015 г.	2016 г.
1) $x > 184059$	1) $x > 385365$	1) $x > -404728$
2) $x > 86699,2$	2) $x > 105061,6$	2) $x > 64151,6$
3) $x > -334373$	3) $x > -297193,2$	3) $x > -759179,6$
4) $x > 1398402$	4) $x > 1285963$	4) $x > 1145478$
5) $x > 406571$	5) $x > 570082$	5) $x > 231975$
6) $x > 414767,5$	6) $x > 326857$	6) $x > 248227,5$
7) $x > 1398402$	7) $x > 1285963$	7) $x > 1145478$

Максимальное значение из полученных нижних границ в 2014 г. равно 1398402 тыс. руб., в 2015 г. равно 1285963 тыс. руб., а в 2016 г. составило

1145478 тыс. руб.

Именно на эти суммы в скорректированных статьях баланса должны увеличиться значения за 2014 – 2016 гг. соответственно (табл.2.16).

Таблица 2.16

Сравнительный анализ фактической и оптимальной структуры баланса
ЗАО «Краснояржский бройлер»

Баланс	Строка	Фактическая структура, тыс. руб.			Оптимальная структура, тыс. руб.		
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Актив							
1.Итого ВНА	1100	1553723	1400070	1248030	1553723	1400070	1248030
2.Итого ОА	1200	982413	1150391	1195494	2380815	2436354	2340972
Запасы	1210	805748	952595	1032086	805748	952595	1032086
Денежные средства	1250	29948	48514	14925	1428350	1334477	1160403
Баланс	1600	2536136	2550461	2443524	3934538	3836424	3589002
Пассив							
3.Итого СК	1300	568867	632249	649023	1967269	1918212	1794501
4.Итого ДО	1400	1384033	1150334	1399118	1384033	1150334	1399118
5.Итого КО	1500	583236	767878	395383	583236	767878	395383
Баланс	1700	2536136	2550461	2443524	3934538	3836424	3589002

Далее по данным приложения 8 предполагается произвести расчет финансовых коэффициентов, а затем полученные результаты сравниваются (табл.2.17).

Таблица 2.17

Финансовые коэффициенты по исходному и скорректированному
(оптимизированному) балансу предприятия за 2014–2016 гг.

Показатель	Формула для расчета	Норма тив	Фактический			Оптимизированный		
			2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	ОА/КО	>2	1,68	1,50	3,02	4,08	3,17	5,92
Коэффициент абсолютной ликвидности	ДС/КО	>0,2	0,05	0,06	0,04	2,45	1,74	2,93
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	(СК+ДО-ВНА)/ОА	>0,1	0,41	0,33	0,67	0,76	0,68	0,83
Коэффициент автономии	СК/ВБ	0,5-1	0,22	0,25	0,27	0,50	0,50	0,50
Коэффициент обеспеченности материальными запасами	(СК+ДО-ВНА)	>1	0,5	0,4	0,78	2,23	1,75	1,89

	/ ЗП							
Коэффициент структуры капитала	СК/ЗК	>0,5	0,29	0,33	0,36	1	1	1
Коэффициент финансовой зависимости	ЗК/ВБ	<1	0,78	0,75	0,73	0,5	0,5	0,5

Почти все показатели финансовой устойчивости имеют непосредственно рекомендованные или нормативные показатели, как показывают данные таблицы 2.17, что, в свою очередь, является предпосылкой для проведения оптимизации бухгалтерского баланса с целью перевода его в финансово устойчивую группу.

Таким образом, моделируя структуру баланса и определяя мероприятия по получению необходимой суммы для оптимизации баланса, можно добиться непосредственно значительного улучшения финансового состояния предприятия, что наглядно продемонстрировано на примере ЗАО «Краснояржский бройлер».

Следующим этапом на пути повышения уровня платежеспособности и финансовой устойчивости ЗАО «Краснояржский бройлер» является сохранение объемов производства.

Для этого непосредственно рекомендуется проводить следующие конкретные мероприятия:

- повышение эффективности деятельности предприятия по сбыту продукции. Необходимо больше внимания непосредственно уделять повышению скорости движения оборотных средств, сокращению всех видов запасов, добиваться максимально быстрого продвижения готовой продукции от производителя к потребителю;

- сокращение затрат на производство непосредственно за счет повышения уровня производительности труда, экономичного использования сырья, материалов, топлива, электроэнергии, оборудования;

- применение самых современных механизированных и автоматизированных средств для производства продукции.

Осуществление этих мероприятий позволит сохранить существующие объемы производства и иметь хотя бы малую рентабельность. Необходимо, чтобы предприятие гораздо больше времени уделяло таким сферам, как непосредственно реализация и сбыт продукции, так как нужды и запросы потребителей становятся чрезвычайно индивидуализированными, а рынки очень разнообразными по своей структуре.

Себестоимость продукции – безусловно, важнейший показатель работы предприятия. Стремиться к дальнейшему снижению полной себестоимости, это одно из главных условий повышения эффективности работы ЗАО «Краснояржский бройлер», так как от этого зависит платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия. К увеличению себестоимости приводит непосредственно удорожание стоимости сырья, материалов, топлива, энергии, оборудования, повышение тарифов на транспортные услуги. Увеличивается сумма амортизационных отчислений основных фондов, в том числе из-за их переоценок и введения индексации.

Чтобы на предприятии оборотные средства эффективно использовались, необходимо непосредственно уменьшить долю запасов, то есть использовать запасы в производстве и не давать им залеживаться на складах. Это повлечет за собой ускорение оборачиваемости оборотных средств, что благоприятно отразится на положении предприятия; рекомендуется провести более глубокий анализ запасов и затрат и выявить причины роста, так как отвлечение средств в излишние запасы – одна из основных причин неустойчивого финансового состояния.

Также необходимо непосредственно стремиться к дальнейшему уменьшению дебиторской задолженности, поскольку значительная доля дебиторской задолженности свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на предприятии. Для снижения дебиторской задолженности необходимо рациональное проведение политики управления дебиторской задолженностью. Эта политика непосредственно представляет собой составную часть общей политики управления оборотными средствами

предприятия, которая заключается в минимизации общего ее размера и сроков инкассации долга. К тому же, за счет поступлений денежных средств от погашения дебиторской задолженности ЗАО «Краснояржский бройлер» сможет погасить часть своей кредиторской задолженности.

Рекомендуется продумывать содержание договоров с покупателями и оговаривать в них уплату пени за каждый день просрочки платежа (например, в размере 1,2% от суммы договора). Это позволит непосредственно не только укрепить финансово-платежную дисциплину партнеров хозяйства, но и предусмотреть получение предприятием дополнительных доходов. Необходимо проводить активную работу по отсылке письменных предупреждений.

При недостаточности собственных средств предприятие вынуждено «нецелевым» образом использовать заемные средства, а это, безусловно, не способствует улучшению его финансово-экономического состояния. Поэтому, чтобы вырученные средства за реализованную продукцию использовались по целевому назначению, необходимо составлять плановую калькуляцию затрат на весь планируемый портфель заказов. Распределение денежных средств в соответствии со структурой плановой калькуляции должно непосредственно распространяться на все поступающие суммы со стороны, пока не будет получена вся выручка (по методу оплаты) или закрыта вся дебиторская задолженность денежными средствами (по методу отгрузки).

Для того чтобы не было путаницы, что оплачивать в первую очередь - сырье и материалы, заработную плату или налоги, необходимо непосредственно строго придерживаться принятой структуры сводной калькуляции и не допускать использования одних источников в ущерб другим.

По результатам анализа должна быть выработана генеральная финансовая стратегия и составлен план финансового оздоровления предприятия с целью недопущения банкротства, путем комплексного

использования внутренних и внешних резервов. Если полная реализация внутренних возможностей предприятия не позволяет восстановить платежеспособность и финансовую устойчивость в необходимом объеме для успешного ее функционирования, то в этом случае следует непосредственно прибегнуть к внешней помощи.

Таким образом, выполнение предложенных рекомендаций позволит непосредственно повысить уровень платежеспособности и финансовой устойчивости ЗАО «Краснояржский бройлер». Если сейчас руководство возьмется за улучшение политики управления финансовыми ресурсами, то непосредственно в скором времени сможет реабилитировать предприятие и вывести его на новый уровень производства, используя современные технологии и инновации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При написании выпускной квалификационной работы, мы непосредственно ознакомились с финансово-хозяйственной деятельностью ЗАО «Краснояржский бройлер», а также провели анализ его финансового состояния.

Анализ финансового состояния предусматривает совокупность аналитических процедур, которые основываются, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала фирмы, а также принятия управленческих решений в отношении оптимизации ее деятельности или участия в ней.

При рассмотрении организационно-экономической характеристики ЗАО «Краснояржский бройлер» непосредственно было установлено, что Общество создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным Законом «Об акционерных обществах», другими законодательными и нормативными актами Российской Федерации.

Основным видом деятельности ЗАО «Краснояржский бройлер» является непосредственно инкубирование яиц, а также реализация суточного и подброшенного молодняка птицы.

Бухгалтерский учет на предприятии ведется непосредственно в соответствии с учетной политикой с применением журнально-ордерной формы в электронном виде, используя программу автоматизации бухгалтерского учета «ИНФИН».

В выпускной квалификационной работе был непосредственно проведен

анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, анализ коэффициентов платежеспособности и ликвидности, анализ деловой активности, анализ типов финансовой устойчивости, анализ коэффициентов финансовой устойчивости, а также анализ эффективного использования оборотных активов.

Были осуществлены расчеты и оформлены в соответствующие таблицы, по которым были проведены аналитические выводы. В качестве исходного материала использовались такие формы отчетности как: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за 2014 – 2016 гг.

Анализ позволил выделить ряд серьезных проблем непосредственно в деятельности ЗАО «Краснояржский бройлер».

Среди них:

- положение ЗАО «Краснояржский бройлер» за анализируемый период нестабильно, о чем непосредственно говорит снижение валюты баланса, это свидетельствует об отрицательной динамике деятельности исследуемого предприятия;

- недостаток наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств, значения всех показателей ликвидности ниже нормы и, как следствие, за счет этого происходит непосредственно нарушение платежеспособности предприятия, оно не способно отвечать по своим долговым обязательствам;

- на протяжении анализируемого периода ЗАО «Краснояржский бройлер» непосредственно имеет неустойчивое финансовое положение, вызванное недостатком собственных оборотных средств, собственных источников финансовых запасов, общей величины основных источников, покрывающих запасы;

- на данном предприятии непосредственно наблюдается уменьшение прибыли и в связи с этим рост себестоимости производимой продукции;

- заемные источники превышают собственные средства, что в

дальнейшем может привести к утрате финансовой независимости;

– коэффициент текущей ликвидности в анализируемом периоде непосредственно ниже нормативного значения, что опять же говорит о нарушении платежеспособности ЗАО «Краснояржский бройлер»;

– произошло снижение показателя рентабельности, он имеет невысокий уровень, что говорит о том, что на данном предприятии складывается неблагоприятная ситуация и если же не предпринять мер по ее улучшению, то в конце концов ЗАО «Краснояржский бройлер» станет нерентабельным и убыточным.

Таким образом, системное проведение подобного анализа финансового состояния непосредственно способствует принятию оптимальных управленческих решений, а также выявлению факторов и резервов для повышения эффективности работы предприятия.

В сложившейся ситуации в ЗАО «Краснояржский бройлер» еще сохраняется возможность восстановления равновесного финансового состояния. Это говорит о том, что моделируя структуру бухгалтерского баланса можно добиться значительного улучшения финансового состояния предприятия. Также ЗАО «Краснояржский бройлер» необходимо проанализировать свою потребность в запасах и затратах и принять решение об их разумном снижении.

Для увеличения ликвидности предприятию необходимо снизить краткосрочную задолженность, в первую очередь, за счет сокращения непосредственно величины краткосрочных кредитов. Кроме этого, предприятию рекомендуется сократить дебиторскую задолженность и ускорить оборачиваемость запасов.

Для улучшения финансовой устойчивости предприятию необходимо пополнение собственными средствами главным образом за счет увеличения нераспределенной прибыли, непосредственно с помощью увеличения объемов продаж, снижения затрат, модернизации оборудования, а также привлечения дополнительных долгосрочных кредиторов и инвесторов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 6.12.2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 23.05.2016 г. № 149-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н (в ред. от 08.11.2010) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст]: учебник для вузов / М.С. Абрютина – М.: Дело и Сервис, 2014. – 245 с.
4. Бариленко, В.И. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебное пособие / В.И. Бариленко. – М.: КНОРУС, 2013. – 432 с.
5. Бочаров, В.В. Корпоративные финансы [Текст]: учебник для академического бакалавриата / В.В. Бочаров – 2-е изд. – М.: Юрайт, 2015. – 281 с.
6. Васильев, Ю.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Ю.В. Васильев – М.: Кнорус, 2014. – 502 с.
7. Вахрин, П.И. Финансы предприятий [Текст]: учебник / П.И. Вахрин, М.: 2014. – 450 с.
8. Глазунов, М.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности

- организации [Текст] / М.И.Глазунов // Российское предпринимательство – 2014. – 312 с.
9. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: критерии и методы оценки в рыночной экономике [Текст]: учебное пособие/ А.В.Грачев, Изд. 3-е. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 400 с.
10. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / О.В. Губина. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 168 с.
11. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст]: учебник / Л.В. Донцова – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 368 с.
12. Ефимова, О.В. Финансовый анализ [Текст]: 4е изд., перераб. и доп.: учебник / О.В. Ефимов, Библиотека журнала «Бухгалтерский учет». - М.: 2014. – 455 с.
13. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия [Текст]: Учебник / А.Н. Жилкина. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 332 с.
14. Зимин, Н. Е., Солопова, В. Н. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие / Н. Е. Зимин. – М.: КолосС, 2014. – 384 с.
15. Ковалев, А.И. Анализ финансового состояния предприятия [Текст]: учеб. пособие / А. И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2014. – 283 с.
16. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент [Текст]: Учебное пособие / М.Н. Крейнина. - М.: - 2014. – 521 с.
17. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст] / Н.П. Любушин. – М: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 387 с.
18. Макарьева, В.И., Андреева Л.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации [Текст] / В.И.Макарьева // Финансы и статистика, 2015. – 164 с.
19. Максютков, А. А. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие. - 3-е изд. доп. и перараб./А. А. Максютков. - ЮНИТИ - ДАНА, 2014. – 543 с.
20. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ [Текст]: учебное пособие / Э.А.

Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2014. – 264 с.

21. Нечаев, А.С., Бухгалтерский учет, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности [Текст]: учебник / А.С. Нечаев. – 3-е изд. – М.: Изд-во Инфра – М.: 2016. – 368 с.

22. Первова, О.Ю. Теоретические аспекты управления финансовыми потоками организации [Текст] / О.Ю.Первова // Российское предпринимательство. – 2015. – 249 с.

23. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая // 6-е изд. М.: ИНФРА – М. – 2015. – 688 с.

24. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ, управления финансами [Текст]: учебное пособие / Н.Н. Селезнев. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2015. – 350 с.

25. Сивков, Е.В. Современный бухгалтерский учет. Практический курс [Текст]: учебник / Е.В. Сивков. – М.: Изд-во Инфра-М, 2014. – 320 с.

26. Сосненко, Л.С. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / Л.С. Сосненко, Е.Н. Свиридова, И.Н. Кивелиус. – М.: КНОРУС, 2015. – 256 с.

27. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник для бакалавров / О.А. Толпегина.–М: Юрайт, 2016. – 672 с.

28. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 468 с.

29. Шеремет, А.Д. Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет; – М.: ИНФРА – М, 2014. – 618 с.

30. Шишкеедова, Н.Н. Методика финансового анализа предприятий [Текст] / Н.Н. Шишкеедова // Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – 279 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ