

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

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ
(НА ПРИМЕРЕ ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКАЯ ЗЕРНОВАЯ
КОМПАНИЯ»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Столяренко Ольги Владимировны

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

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1. Понятие и сущность анализа финансового состояния предприятия.....	7
1.2. Информационное обеспечение и методика анализа финансового состояния предприятия.....	14
1.3. Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Краснояржская зерновая компания».....	21
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКАЯ ЗЕРНОВАЯ КОМПАНИЯ».....	25
2.1. Анализ состава, структуры и динамики бухгалтерского баланса предприятия.....	30
2.2. Анализ финансовой устойчивости ЗАО «Краснояржская зерновая компания».....	34
2.3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.....	37
2.4. Совершенствования анализа финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания».....	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	48
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	54
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	Error! Bookmark not defined.

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние является основной характеристикой финансово-хозяйственной деятельности предприятия. На этой характеристике пересекаются интересы всех лиц, связанных с конкретным предприятием. Достижение целей собственников, инвесторов, кредиторов, деловых партнеров, государства невозможно без поддержания достаточно высокого уровня финансового положения хозяйствующего субъекта.

Целью деятельности любой коммерческой организации является получение максимальной прибыли. В более широком смысле это означает обеспечение такого устойчивого финансового состояния коммерческой организации, которое позволяло бы за счет эффективного использования имеющихся в ее распоряжении ресурсов обеспечивать конкурентоспособность на рынке в любых, даже кризисных условиях.

В связи с этим осуществляются анализ и оценка финансового состояния коммерческих организаций, что обусловлено, в первую очередь тем, что финансы – это специфический элемент экономики любого предприятия, основанный на том, что отношения среди участников какой-либо производственной или непроизводственной деятельности сопровождаются денежным оборотом, а также на том, что только уровень финансового состояния характеризует, насколько успешно идут все эти процессы на предприятии.

Другими словами, показатели финансового состояния выражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Финансовое состояние в значительной степени, определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой мере гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по экономическим отношениям.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания широкого круга

участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Практически все пользователи финансовых отчетов используют различные формы и методы финансового анализа для принятия конкретных решений по оптимизации своих интересов. Так, собственники анализируют отчеты в целях оценки достаточности мер по повышению доходности капитала и обеспечения устойчивости предприятия, а кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты в целях минимизации своих рисков по займам и вкладам.

Актуальность данной выпускной квалификационной работы заключается в том, что для того чтобы обеспечить и сохранить устойчивое финансовое положение предприятия в современных условиях, необходимо, прежде всего, не только обладать умением реально оценивать финансовое состояние предприятия, но и определять, на основе результатов финансового анализа, конкретные пути улучшения его финансового состояния.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в оценке финансового состояния и разработке мероприятий по совершенствованию анализа финансового положения ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

В соответствии с целью выпускной квалификационной работы были определены следующие задачи:

- раскрыть теоретические аспекты анализа финансового состояния предприятия;
- дать организационно - экономическую характеристику ЗАО «Краснояржская зерновая компания»;
- проанализировать финансовое состояние и разработать предложения по совершенствованию анализа финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Объектом исследования является ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Предметом исследования является финансовое состояние предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Источниками информации для написания работы явились: учебники и учебные пособия, современные экономические издания, интернет-ресурсы, а также бухгалтерская финансовая отчетность ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за 2014-2016 годы.

Период исследования данной выпускной квалификационной работы 2014-2016гг.

При проведении анализа финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания» были использованы следующие приемы и методы: монографический, графический, табличный, коэффициентный, дедуктивный, индуктивный, методы горизонтального и вертикального анализа, а также методы детерминированного факторного анализа.

Структура выпускной квалификационной работы обусловлена поставленной целью и задачами исследования.

Во введении раскрывается актуальность данной выпускной квалификационной работы, определяется цель и задачи, объект и предмет данного исследования.

В первой главе дается организационно-экономическая характеристика ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Во второй главе проводится анализ и оценка финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания», по отдельным элементам, т.е. активов и пассивов предприятия, расчетов показателей его финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. А также разработан комплекс мероприятий по оптимизации и улучшению анализа финансового состояния предприятия.

В заключении делаются выводы о финансовом положении ЗАО «Краснояржская зерновая компания» и даются рекомендации по его улучшению.

Работа изложена на 60 страницах и состоит из введения, двух глав, заключения, включает 17 таблиц, 6 рисунков, 3 формулы, список

используемой литературы насчитывает 34 наименования, к работе приложено 11 документов.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и сущность анализа финансового состояния предприятия

Центральным элементом системы управления экономикой в рыночных условиях является качество выработки и принятия управленческих решений по обеспечению рентабельности и финансовой устойчивости финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому достичь поставленной цели можно при использовании способов и методов оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия [7].

Финансовое состояние является комплексным понятием, экономическое содержание которого вытекает из наличия и потока финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, что находит отражение в бухгалтерском балансе. Финансовое состояние предприятия – это совокупность показателей, которые отражают его способность погасить свои долговые обязательства. В финансовую деятельность включаются процессы формирования, движения и обеспечения сохранности имущества предприятия, а также контроля его использования.

Так, анализируя исследование официальных методик и положений, а также разработок научных работников относительно трактования понятия «финансовое состояние предприятия» можно говорить о разнообразии данного определения, которое представлено в таблице 1.1.

С помощью анализа финансового состояния можно определить место каждого анализируемого предприятия на рынке и оценить общую экономическую ситуацию в стране, регионе или отрасли [14].

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую категорию, которая отражает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т. е. возможность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия,

целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Таблица 1.1

Определение понятия финансовое состояние предприятия

Фамилии авторов	Определение «финансовое состояние предприятия»
А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, М.Н. Крейнина	Финансовое состояние «определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансовых отношений: как самого предприятия, так и его партнеров» [26].
А.М. Поддерегин, М.Я. Демьяненко, В.В. Осмоловский	Финансовое состояние – это комплексное понятие, которое является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятий.
М.Я. Коробов, В.И. Иващенко	Финансовое состояние предприятия – это сложная, интегрированная за многими показателями характеристика качества его деятельности.
М.Г. Чумаченко, М.И. Билык	Финансовое состояние предприятия – это показатель его финансовой конкурентоспособности, т.е. кредитоспособности и платежеспособности.
Г.В. Савицкая, О.В. Ефимова	Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, которая отображает состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта к саморазвитию на фиксированный момент времени [16].

Финансовое состояние зависит от всех сторон деятельности предприятия:

- выполнения производственных планов;
- сокращения себестоимости продукции и увеличения прибыли;
- роста эффективности производства;
- факторы, действующие в сфере обращения и связанных с организацией оборота товарных и денежных фондов;
- улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции;
- совершенствования процессов реализации и расчетов [10].

Основное назначение финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной

финансовой политики.

По мнению М.И. Баканова, финансовое состояние хозяйствующего субъекта – это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [11].

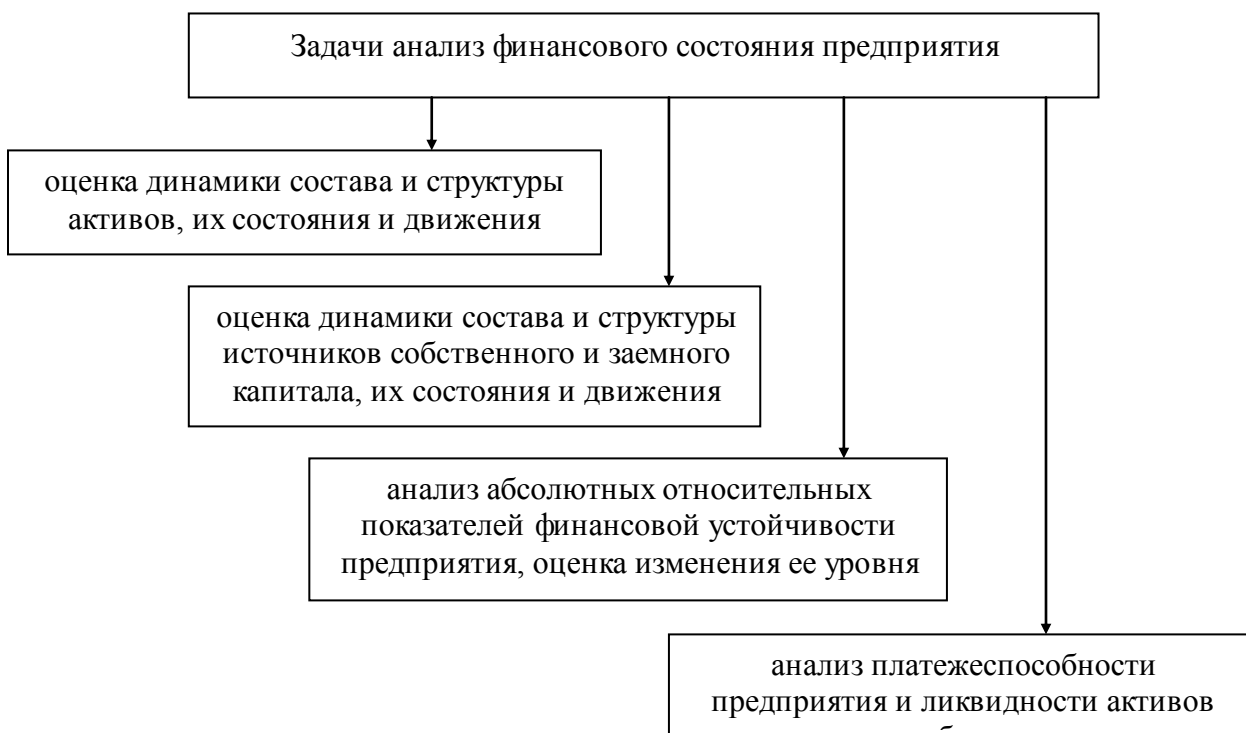


Рис. 1.1 Основные задачи анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия предполагает следующие цели:

- определение финансового состояния в текущий момент;
- выявление тенденций и закономерностей развития в исследуемый период;
- установление факторов, отрицательно влияющих на финансовое состояние;
- выявление резервов, которые необходимо использовать для улучшения финансового состояния;
- составление рекомендаций, для улучшения финансового состояния предприятия;

– прогноз основных тенденций финансового состояния [31].

Анализ финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности является классическим способом анализа. Алгоритм проведения анализа финансового состояния представлен на рисунке 1.2.

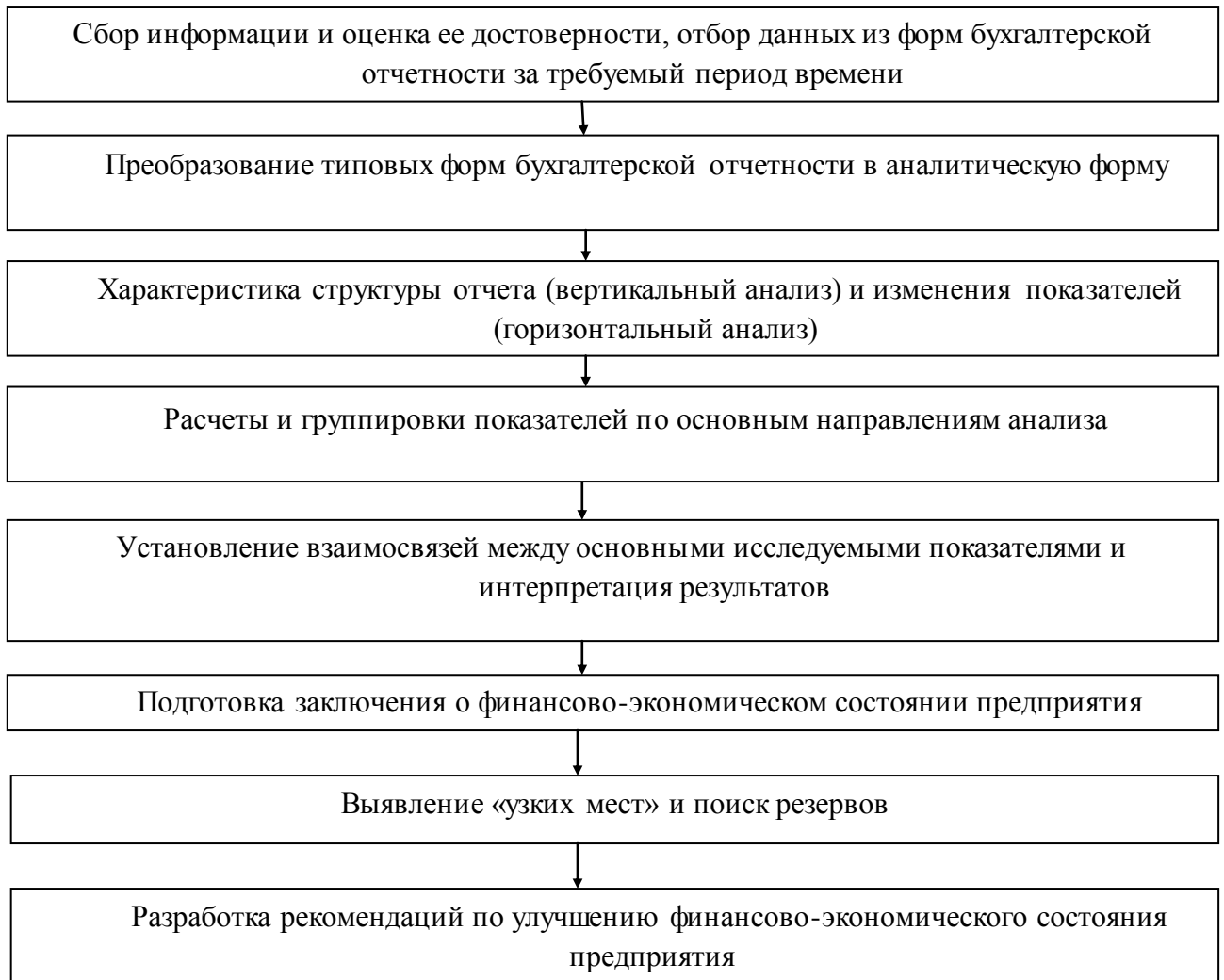


Рис. 1.2. Алгоритм проведения анализа финансового состояния предприятия

При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются:

- объективная оценка финансовой устойчивости;
- своевременное определение возможного банкротства;
- эффективность использования финансовых ресурсов [24].

Объектами анализа являются экономические результаты хозяйственной деятельности. В любой сфере деятельности к объектам анализа относятся:

- производство и реализация продукции;
- оказание работ и услуг, их себестоимость;
- использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- финансовые результаты, финансовое состояние.

Предметом анализа финансового состояния являются финансовые процессы хозяйствующих субъектов и финансовые показатели как абсолютные, так и относительные: структура капитала предприятия по его размещению и источникам образования; эффективность и интенсивность его использования; платежеспособность и кредитоспособность предприятия [15].

Финансовое состояние предприятия - совокупность экономических и финансовых показателей, характеризующих способность предприятия к устойчивому развитию, в том числе к выполнению финансовых обязательств.

К принципам анализа финансового состояния предприятия относят:

- непрерывность наблюдения за состоянием развитием финансовых процессов;
- объективность, научность, динамичность, системность;
- обоснованность в принятии управленческих решений;
- ясность в определении результатов анализа финансового состояния;
- практическая значимость, существенность, надежность, согласованность и взаимосвязь форм бухгалтерского учета [8].

Данные принципы можно представить на рисунке 1.3.

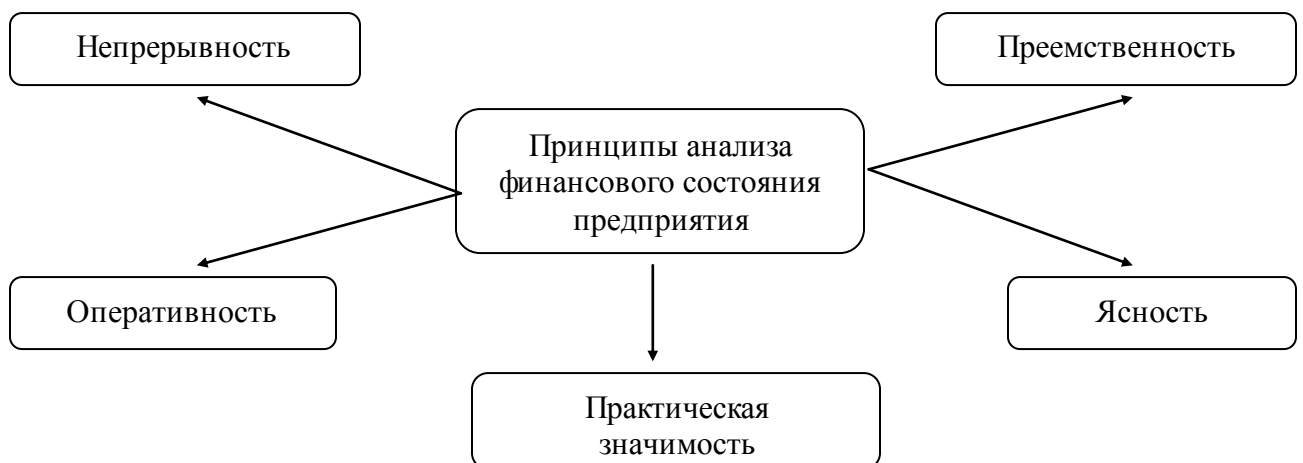


Рис. 1.3. Принципы анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия включает платежеспособность и конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние предприятия представлено в таблице 1.2.

Таблица 1.2

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип	Трехмерная модель	Характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость	1;1;1	Данный тип финансовой устойчивости встречается достаточно редко и свидетельствует о возможности финансирования текущей деятельности предприятия за счет собственных оборотных средств.
Нормальная финансовая устойчивость	0;1;1	Данный тип устойчивости 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.
Неустойчивое финансовое состояние	0;0;1	Данный тип устойчивости свидетельствует о нарушении платежеспособности, снижении прибыльности (иногда до состояния убытков), сохраняется возможность восстановления финансового равновесия за счет пополнения источников собственного либо привлеченного капитала.
Кризисное финансовое состояние	0;0;0	Этот тип устойчивости свидетельствует 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 [13].

Кризисное состояние может быть:

- 1-й ступени – наличие просроченных ссуд банкам;
- 2-й ступени – наличие, кроме того, просроченной задолженности поставщикам за товарно-материальные ценности;
- 3-й ступени – долги по платежам в бюджеты и внебюджетные фонды.

Деятельность любого хозяйствующего субъекта изначально ориентирована на получение заранее обусловленных учредителями организации экономических (коммерческих) конечных результатов [29].

В достижении этих целей решающую роль играет способность руководства организации своевременно принимать оптимальные

управленческие решения. А разработка таких управленческих решений должна начинаться с анализа эффективности хозяйственной деятельности и, прежде всего, с оценки использования имущественного комплекса организации, с последующим выходом на оценку финансового состояния организации в целом через систему показателей платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности и инвестиционной привлекательности.

Все предприятия для осуществления своих хозяйственных операций должны располагать необходимыми им источниками средств. В рыночной экономике они сталкиваются с конкуренцией со стороны других хозяйствующих субъектов за привлечение финансовых ресурсов в свой оборот [23].

Таким образом, при принятии решения об инвестировании в ту или иную компанию одним из основных критериев является уровень её финансового состояния.

В процессе любой финансово-хозяйственной деятельности субъект, как правило, нуждается в привлечении дополнительных средств, в виде заёмного капитала.

Часто экономически более выгодно и гораздо быстрее мобилизовать недостающие средства через кредиты, чем в течение долгого периода времени накапливать собственный капитал.

Банкиры из множества альтернативных возможностей вложения капитала выберут именно ту, которая будет обещать им наибольшую прибыльность при одновременном сохранении предприятием своей платежеспособности к моменту погашения кредитов. То есть, чем более выигрышные показатели финансового состояния сможет представить предприятие, тем больше у него шансов получить финансирование на рынке ссудных капиталов и тем более выгодными для него будут условия заимствования.

Надежность поставщиков и подрядчиков хозяйствующего субъекта

обеспечивается в том случае, если есть уверенность в том, что финансовое состояние контрагентов устойчивое и стабильное, и, следовательно, средства в расчетах своевременно поступят на расчетные счета организации и поэтому будет обеспечена оплата текущей кредиторской задолженности данного предприятия [25].

Результаты проведения комплексного анализа финансового состояния предприятия должны позволить предпринять соответствующие решения по устранению негативного воздействия внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовое состояние.

Именно с помощью систематического финансово-экономического анализа можно перейти к разработке действенной системы планирования и прогнозирования, оценке финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия, что является основой антикризисного управления. Поэтому руководители предприятий совместно с экономистами, финансистами, бухгалтерами, аудиторами должны вводить на предприятиях систему комплексного анализа финансового состояния как важнейшего элемента антикризисного управления, отслеживать параметры и определять тенденции развития финансового положения организации.

Роль анализа в системе управления предприятия занимает одно из центральных мест и позволяет принимать и обосновывать те или иные управленческие решения и оценивать не только их экономическую эффективность, но и возможные социальные последствия [8].

1.2. Информационное обеспечение и методика анализа финансового состояния предприятия

Бухгалтерская отчетность - единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, которая формируется на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

В соответствии с Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29 июля 1998г. №34н, бухгалтерская отчетность предприятия является открытой для всех заинтересованных пользователей [3].

В ее состав также включается аудиторское заключение, которое подтверждает ее достоверность. Прочая информация, данные производственного и финансового учета, представляющие коммерческую тайну, не публикуются, только руководство предприятия в отдельных случаях может расширить информацию, предоставленную для анализа.

Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит бухгалтерскому учету и отчетности, где отражаются хозяйственные явления, процессы и их результаты [9].

Данные статистического учета, содержащие количественные характеристики явлений и процессов, используют для углубленного изучения и осмысления взаимосвязей, выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность способствуют более оперативному по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом обеспечению анализа необходимыми данными о производстве и отгрузке продукции, а также о состоянии производственных запасов и тем самым создают условия для повышения эффективности аналитических исследований [19].

Информацию можно классифицировать по определенным признакам и их видам, которые представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3

Классификация аналитической информации

Признак	Виды
По отношению к объекту исследования	Внутренняя информация (данные статистического, бухгалтерского, оперативного учета и отчетности, нормативные данные, плановые данные и т.д.)
	Внешняя информация (данные статистических сборников, периодических и специальных изданий, деловых встреч, конференций, официальные, хозяйственно-правовые документы и т.д.)

По отношению к предмету исследования	Основная
	Вспомогательная
По периодичности поступления	Регулярная (плановые и учетные данные)
	Эпизодическая (формируется по мере необходимости).
По отношению к процессу обработки	Первичной (данные первичного учета, инвентаризаций, обследований)
	Вторичной (отчетность, конъюнктурные обзоры и т.д.)

К организации информационного обеспечения анализа предъявляется ряд требований:

- своевременность (актуальность и оперативность) информации должна быть актуальной, т.е. не устаревшей, а также должна соответствовать настоящему моменту времени;
- полнота и компетентность: характеризует качество информации и определяет достаточность данных для принятия решений, т.е. информация должна содержать весь необходимый набор данных;
- комплексность, т.е. информация должна сочетать в себе ее различные взаимосвязанные и взаимодополняющие виды, поступающие в определенной последовательности, задаваемой структурой процесса принятия решений;
- лаконичность и логичность, необходимо соблюдать при максимальной смысловой нагрузке, особенно если информация предоставляется в документах;
- полезность, т.е. информация должна служить базой решения задач, стоящих перед организацией;
- надежность заключается в том, что информация должна постоянно накапливаться в достаточном объеме и обновляться [22];
- ценность, т.е. информация должна быть полезной и ценной для определенной категории пользователей;
- адресность, т.е. обеспечиваться соответствие информации компетентности, полномочиям и ответственности субъектов управления;

- систематичность, т.е. сбор информации должен проводиться непрерывно и системно;
- субъективность заключается в том, что информация носит субъективный характер, она определяется степенью восприятия субъекта (получателя информации);
- ясность, т.е. информация должна быть понятна тому кругу лиц, для которого она предназначена [17].

Данные отчетности используются внешними пользователями для оценки и анализа эффективности работы организации.

Вместе с тем отчетность необходима для оперативного руководства хозяйственной деятельностью и служит исходной базой для последующего планирования и прогнозирования.

Состав и содержание бухгалтерской отчетности в настоящее время регулируются следующими нормативными документами:

- Федеральным законом от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [2].
- Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденным приказом Минфина России от 29.07.1998г. № 34н [3].
- Приказом Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [5].
- Положениями по бухгалтерскому учету и другими документами.

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» содержит наиболее общие положения в отношении отчетности.

Согласно закону бухгалтерская отчетность - это «единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам» [2].

В соответствии с Федеральным Законом «О бухгалтерском учете», Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в

Российской Федерации и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) годовая бухгалтерская отчетность организаций, за исключением отчетности бюджетных организаций, состоит из:

- 1) бухгалтерского баланса;
- 2) отчета о финансовых результатах;
- 3) приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах: отчета об изменениях капитала; отчета о движении денежных средств; приложений к бухгалтерскому балансу; отчета о целевом использовании полученных средств;
- 4) пояснительной записки;
- 5) аудиторского заключения, которое подтверждает достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту (в настоящее время перечень организаций, подлежащих обязательному аудиту, установлен Федеральным законом от 30.12.2008г. №307-ФЗ «Об аудиторской деятельности»).

Годовая бухгалтерская отчетность дает широкие возможности для всестороннего анализа деятельности предприятия. Наиболее информативной частью бухгалтерской отчетности является бухгалтерский баланс. Он отражает состояние имущества, собственного капитала и обязательств предприятия на определенную дату [27].

Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, представлена в приложении 1.

Эти блоки являются взаимосвязанными и представляют собой структуру анализа, на основании которой производят расчеты и группировки показателей, дающих наиболее точную картину текущего экономического состояния предприятия.

Ликвидность – это способность активов быстро превращаться в денежные средства без потери стоимости объекта [31].

Для оценки ликвидности бухгалтерского баланса применяют методику, основанную на группировке активов и пассивов по соответствующим признакам.

Актив бухгалтерского баланса группируется по степени ликвидности, а пассив по степени срочности погашения обязательств (табл. 1.4).

Для оценки ликвидности бухгалтерского баланса необходимо сопоставить соответствующие группы активов и пассивов между собой и при этом если выполняются следующие неравенства : $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$, то баланс признается абсолютно ликвидным.

Если какие-либо из неравенств не выполняются, то ликвидность баланса не является абсолютной и поэтому для уточнения степени ликвидности бухгалтерского баланса и ее динамики применяют относительные показатели.

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться или рассчитываться по своим обязательствам в полном объеме и в установленный срок, при этом обеспечивая текущую деятельность необходимыми финансовыми ресурсами [22].

Главным образом предприятие может обеспечивать покрытие текущих обязательств за счет полученных финансовых результатов, а также за счет части своего имущества.

В процессе анализа платежеспособности необходимо изучать возможные угрозы платежеспособности со стороны различных факторов:

- 1) снижение прибыли с углублением процесса до состояния убыточности;
- 2) ухудшение состояния расчетов предприятия и снижение удельного веса денежных средств в выручке;
- 3) ухудшение ликвидности активов, которая выражается в снижении удельного веса абсолютно ликвидных и быстрореализуемых активов;

4) увеличение зависимости предприятия от внешних источников финансирования [29].

Таблица 1.4

Группировка актива и пассива бухгалтерского баланса

Актив			Пассив		
Обозначение	Название группы	Состав	Обозначение	Название группы	Состав
A1	Абсолютно ликвидные активы	Строка 1250 + Строка 1240	П1	Наиболее срочные обязательства	Строка 1520 + Строка 1550
A2	Быстро реализуемые активы	Строка 1230 + Строка 1260	П2	Краткосрочные обязательства	Строка 1510
A3	Медленно реализуемые активы	Строка 1210 + Строка 1220 + Строка 1170	П3	Долгосрочные обязательства	Строка 1400
A4	Трудно реализуемые активы	Строка 1100 – Строка 1170	П4	Постоянные пассивы	Строка 1300 + Строка 1530 + Строка 1540
Итого	Баланс (строка 1600)		Итого	Баланс (строка 1700)	

Для оценки возможности предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, определяется с помощью коэффициента утраты и коэффициента восстановления платежеспособности [19].

Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{утпл}} = (K_{\text{тлклп}} + 3/T * (K_{\text{тлклп}} - K_{\text{тлнп}})) / 2, \quad (1.1)$$

где $K_{\text{тлклп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;

$K_{\text{тлнп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

T – количество месяцев отчетного периода.

Если коэффициент утраты платежеспособности принимает значение больше 1, то у предприятия существует реальная возможность не утратить платежеспособность. Если этот коэффициент меньше единицы, то предприятие в ближайшее время может утратить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{востпл}} = (K_{\text{тлклп}} + 6/T * (K_{\text{тлклп}} - K_{\text{тлнп}})) / 2, \quad (1.2)$$

где $K_{\text{тлпкп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;
 $K_{\text{тлпнп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;
 T – количество месяцев отчетного периода.

Если коэффициент восстановления платежеспособности принимает значение больше 1, то у предприятия существует реальная возможность восстановить свою платежеспособность, в ближайшие 6 месяцев. Если этот коэффициент меньше 1, то у предприятия нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшее время [8].

Таким образом, для объективной оценки финансового состояния предприятия необходимо полное и достоверное информационное обеспечение, а также применение системы показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.

1.3. Организационно-экономическая характеристика ЗАО «Краснояржская зерновая компания»

Полное фирменное наименование Общества - Закрытое акционерное общество «Краснояржская зерновая компания». Сокращенное фирменное наименование Общества – ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

ЗАО «Краснояржская зерновая компания» состоит из 13 отделений, которые ведут свою производственную деятельность на территории 8 районов Белгородской области – Краснояржского, Грайворонского, Белгородского, Шебекинского, Старооскольского, Чернянского, Новооскольского и Валуйского.

ЗАО «Краснояржская зерновая компания» было основано в 2007 году и за годы работы заняло устойчивые позиции в аграрном секторе России.

Численность персонала ЗАО «Краснояржская зерновая компания» на 2016 год составляет 1658 человек.

Основным видом деятельности предприятия является выращивание сельскохозяйственных культур и производство семян.

Успех компании заключается в соблюдении принципов, направленных на улучшение производства.

ЗАО «Красноярская зерновая компания» активно проводит работы по сохранению и восстановлению плодородия почв области, осваивая проекты адаптивно-ландшафтных систем земледелия.

Ежегодно на свои поля вносится более 500 тыс. тонн органических удобрений. Проводится известкование почв. Большое внимание предприятие уделяет производству семян многолетних трав.

Основной целью общества является наиболее полное и качественное удовлетворение российских и иностранных юридических лиц, граждан Российской Федерации в продукции (работах, услугах) производимой Обществом в соответствии с уставной деятельностью, а так же получение прибыли.

ЗАО «Красноярская зерновая компания» является коммерческой организацией. Уставный капитал компании разделен на определенное число акций, которые удостоверяют обязательственные права участников Общества (акционеров) по отношению к Обществу.

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества Общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Уставный капитал Общества составляет 100 тыс. руб.

Общество создано в целях удовлетворения общественных потребностей и извлечения прибыли, в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах», Гражданским законодательством и иными действующими законами РФ.

Основные виды деятельности Общества представлены в приложении 2.

Наряду с указанными видами работ и услуг Общество имеет гражданские права для осуществления других видов деятельности, не запрещенных законодательством.

Виды деятельности, требующие лицензирования, Общество осуществляет после получения лицензии.

Общество осуществляет:

- импорт научно-технической продукции и оборудования, необходимых для осуществления производственно-хозяйственной деятельности, а также товаров народного потребления;
- экспорт продукции, товаров, производимых Обществом, а также предоставляемых им услуг.

Реализация продукции, выполнение работ и предоставление услуг осуществляются по ценам и тарифам, устанавливаемым Обществом самостоятельно.

Общество хранит документы, предусмотренные пунктом 13.5 Устава по месту нахождения его исполнительного органа в порядке и в течение сроков установленных федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг (приложение 3).

Общество самостоятельно планирует свою производственно-хозяйственную деятельность.

Бухгалтерский учет в организации ведется в соответствии с: Федеральным Законом «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 6 декабря 2011 года; Положением по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденным Приказом Минфина РФ от 19.07.1998 г. № 34н и Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности и Инструкцией по его применению, утвержденными Приказом Минфина РФ № 94 от 31.10.2000 года.

Также предприятие использует собственный план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности (приложение 4).

Бухгалтерский учет осуществляется бухгалтерией как структурным подразделением, численность которого составляет десять человек.

Структура бухгалтерии ЗАО «Краснояржская зерновая компания» представлена на рисунке 1.4.



Рис. 1.4. Структура бухгалтерии

Бухгалтерский учет в акционерном обществе осуществляется бухгалтерией, состоящей из центральной бухгалтерии и бухгалтерий структурных подразделений, не имеющих самостоятельного баланса и подчиняющихся главному бухгалтеру предприятия.

Центральную бухгалтерию акционерного общества возглавляет Главный бухгалтер и его заместители.

Преимущества централизации:

- улучшает взаимодействие и контроль за действиями подчиненных;
- снижает количество и масштабы ошибочных решений, принимаемых менее опытными руководителями;
- позволяет более эффективно использовать персонал аппарата управления;
- снижает вероятность, что подразделения начнут расти в ущерб организации.

Бухгалтер ЗАО «Краснояржская зерновая компания» назначается на должность и освобождается от нее в установленном действующим трудовым законодательством порядке приказом генерального директора предприятия.

Бухгалтер подчиняется непосредственно главному бухгалтеру

ЗАО «Краснояржская зерновая компания», Директору отделения.

Бухгалтер в практической деятельности руководствуется Уставом предприятия, распоряжениями и указаниями руководителя, главного бухгалтера, главного экономиста ЗАО «Краснояржская зерновая компания», производственно-финансовым планом, бюджетом подразделений, инструкциями, положениями, указаниями, регламентирующими организацию бухгалтерского учета, контроля и анализа затрат на производство, действующим законодательством и должностной инструкцией старшего бухгалтера Новооскольского отделения ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Распределение обязанностей среди работников бухгалтерии и должностных лиц, отвечающих за соответствующую организацию труда и ведение учета и отчетности, отвечает всем требованиям оперативного руководства и контроля в хозяйстве, а также соблюдению правил по ведению бухгалтерского учета, отчетности и налогообложения.

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться или рассчитываться по своим обязательствам в полном объеме и в установленный срок, при этом обеспечивая текущую деятельность необходимыми финансовыми ресурсами [22].

Главным образом предприятие может обеспечивать покрытие текущих обязательств за счет полученных финансовых результатов, а также за счет части своего имущества.

В процессе анализа платежеспособности необходимо изучать возможные угрозы платежеспособности со стороны различных факторов:

- 5) снижение прибыли с углублением процесса до состояния убыточности;
- 6) ухудшение состояния расчетов предприятия и снижение удельного веса денежных средств в выручке;

7) ухудшение ликвидности активов, которая выражается в снижении удельного веса абсолютно ликвидных и быстрореализуемых активов;

8) увеличение зависимости предприятия от внешних источников финансирования [29]. Анализ ликвидности представлен в таблице 1.5.

Таблица 1.5

Группировка актива и пассива бухгалтерского баланса

Актив			Пассив		
Обозначение	Название группы	Состав	Обозначение	Название группы	Состав
A1	Абсолютно ликвидные активы	Строка 1250 + Строка 1240	П1	Наиболее срочные обязательства	Строка 1520 + Строка 1550
A2	Быстро реализуемые активы	Строка 1230 + Строка 1260	П2	Краткосрочные обязательства	Строка 1510
A3	Медленно реализуемые активы	Строка 1210 + Строка 1220 + Строка 1170	П3	Долгосрочные обязательства	Строка 1400
A4	Трудно реализуемые активы	Строка 1100 – Строка 1170	П4	Постоянные пассивы	Строка 1300 + Строка 1530 + Строка 1540
Итого	Баланс (строка 1600)		Итого	Баланс (строка 1700)	

Себестоимость продаж в 2015 году увеличилась на 191997 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и на 1046365 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Валовая прибыль выросла на 40,142% в 2015 году и на 25,165% в 2016 году.

Коммерческих расходы увеличились на 186915 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с предыдущим годом, а в 2016 году сократились на 120917 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

Наблюдается рост прибыли (убытка) от продаж. Так, в 2015 году она выросла на 59114 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и на 337066 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Проценты к получению в 2015 году сократились на 33,912% по сравнению с предыдущим годом, а в 2016 году выросли на 53,194% по сравнению с 2015 годом.

Проценты к уплате имеют тенденцию к росту. В 2014 году их значение составило 291593 тыс. руб., в 2015 году 332336 тыс. руб., а в 2016 году 607189 тыс. руб.

Прочие доходы в 2015 году увеличились на 12,228%, а в 2016 году на 29,069%.

Наблюдается снижение прочих расходов на 7875 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 37890 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Прибыль (убыток) до налогообложения в 2015 году увеличилась на 56922 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и на 207424 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Текущий налог на прибыль в 2015 году сократился на 14258 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, и существенно увеличился в 2016 году на 15749 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

Бухгалтерский учет в акционерном обществе осуществляется бухгалтерией, состоящей из центральной бухгалтерии и бухгалтерий структурных подразделений, не имеющих самостоятельного баланса и подчиняющихся главному бухгалтеру предприятия.

Центральную бухгалтерию акционерного общества возглавляет Главный бухгалтер и его заместители.

Преимущества централизации:

- улучшает взаимодействие и контроль за действиями подчиненных;
- снижает количество и масштабы ошибочных решений, принимаемых менее опытными руководителями;
- позволяет более эффективно использовать персонал аппарата управления;
- снижает вероятность, что подразделения начнут расти в ущерб организации.

Бухгалтер ЗАО «Краснояржская зерновая компания» назначается на должность и освобождается от нее в установленном действующим трудовым

законодательством порядке приказом генерального директора предприятия.

Бухгалтер подчиняется непосредственно главному бухгалтеру ЗАО «Краснояржская зерновая компания», Директору отделения.

Бухгалтер в практической деятельности руководствуется Уставом предприятия, распоряжениями и указаниями руководителя, главного бухгалтера, главного экономиста ЗАО «Краснояржская зерновая компания», производственно-финансовым планом, бюджетом подразделений, инструкциями, положениями, указаниями, регламентирующими организацию бухгалтерского учета, контроля и анализа затрат на производство, действующим законодательством и должностной инструкцией старшего бухгалтера Новооскольского отделения ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Распределение обязанностей среди работников бухгалтерии и должностных лиц, отвечающих за соответствующую организацию труда и ведение учета и отчетности, отвечает всем требованиям оперативного руководства и контроля в хозяйстве, а также соблюдению правил по ведению бухгалтерского учета, отчетности и налогообложения.

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться или рассчитываться по своим обязательствам в полном объеме и в установленный срок, при этом обеспечивая текущую деятельность необходимыми финансовыми ресурсами [22].

Главным образом предприятие может обеспечивать покрытие текущих обязательств за счет полученных финансовых результатов, а также за счет части своего имущества.

В процессе анализа платежеспособности необходимо изучать возможные угрозы платежеспособности со стороны различных факторов:

9) снижение прибыли с углублением процесса до состояния убыточности;

10) ухудшение состояния расчетов предприятия и снижение удельного веса денежных средств в выручке;

11) ухудшение ликвидности активов, которая выражается в снижении удельного веса абсолютно ликвидных и быстрореализуемых активов;

увеличение зависимости предприятия от внешних источников.

Таким образом, по результатам горизонтального анализа отчета о финансовых результатах ЗАО «Красноярская зерновая компания», предприятие сформировало положительный финансовый результат. Сумма чистой прибыли в 2015 году выросла на 71180 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и на 191671 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Это свидетельствует о том, что предприятие действует эффективно и может использовать

прибыль для своих инвесторов.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

ЗАО «КРАСНОЯРУЖСКАЯ ЗЕРНОВАЯ КОМПАНИЯ»

2.1. Анализ состава, структуры и динамики бухгалтерского баланса предприятия

Основным источником для анализа и оценки финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс (приложение 7). С помощью бухгалтерского баланса можно определить финансовое положение организации и возможности его бесперебойной работы.

С точки зрения аналитиков, бухгалтерский баланс – это модель, с помощью которой представляется финансовое положение организации на определенный момент времени.

Проведем вертикальный анализ бухгалтерского баланса за 2014-2016гг., данные представим в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Вертикальный анализ бухгалтерского баланса

ЗАО «Красноярская Зерновая Компания» за 2014-2016гг.

Наименование показателя	Абсолютные величины, тыс.руб.			Относительные величины, %				
				Структура			Динамика (+;-)	
	2014г.	2015г.	2016г.	2014г.	2015г.	2016г.	2015г. - 2014г.	2016г. - 2015г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
I. Внеоборотные активы								
Нематериальные активы	14	14	14	0,00041	0,00029	0,00026	-0,00012	-0,00003
Основные средства	1287100	1646505	1620662	37,3126	34,3015	29,8637	-3,0111	-4,4378
Прочие внеоборотные активы	16384	17304	68995	0,4749	0,3605	1,2714	-0,1144	0,9109
Итого по разделу I	1303498	1663824	1689671	37,7879	34,6623	31,1353	-3,1256	-3,527
II. Оборотные активы								
Запасы	1632171	2498843	2713998	47,3161	52,0581	50,0104	4,742	-2,0477
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	3545	6281	9944	0,1028	0,1309	0,1832	0,0281	0,0523
Дебиторская задолженность	402817	512642	790130	11,6775	10,6798	14,5596	-0,9977	3,8798
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3401	65379	25119	0,0986	1,362	0,4629	1,2634	-0,8991
Денежные средства и денежные эквиваленты	98357	51528	191664	2,8513	1,0735	3,5318	-1,7778	2,4583
Прочие оборотные активы	5719	1606	6345	0,1658	0,0335	0,1169	-0,1323	0,0834
Итого по разделу II	2146010	3136279	3737200	62,2121	65,3377	68,8647	3,1256	3,527
Баланс	3449508	4800103	5426871	100	100	100	-	-

Продолжение табл. 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Пассив								
III. Капитал и резервы								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100	0,0029	0,0021	0,0018	-0,0008	-0,0003
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	202568	305603	600309	5,8724	6,3666	11,0618	0,4942	4,6952
Итого по разделу III	202668	305703	600409	5,8753	6,3687	11,0636	0,4934	4,6949
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1440038	1635682	1536261	41,7462	34,0759	28,3084	-7,6703	-5,7675
Итого по разделу IV	1440038	1635682	1536261	41,7462	34,0759	28,3084	-7,6703	-5,7675
V. Краткосрочные обязательства								
Заемные средства	908464	1899682	2923501	26,336	39,5759	53,8708	13,2399	14,2949
Кредиторская задолженность	862753	911383	321485	25,0109	18,9867	5,9239	-6,0242	-13,0628
Оценочные обязательства	35585	47653	45215	1,0316	0,9927	0,8332	-0,0389	-0,1595
Итого по разделу V	1806802	2858718	3290201	52,3785	59,5553	60,6279	7,1768	1,0726
Баланс	3449508	4800103	5426871	100	100	100	-	-

По результатам вертикального анализа видно, что удельный вес оборотных активов за анализируемый период увеличивается, а удельный вес внеоборотных активов уменьшается в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 3,1256% и в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 3,527% соответственно, что обеспечивает рост мобильных средств.

Основные средства в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшились на 3,0111% и на 4,4378% в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Запасы сократились на 2,0477% в 2016 году по сравнению с предыдущем годом, а также уменьшились финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) на 0,8991% и незначительно сократились нематериальные активы на 0,00003% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Также наблюдается рост прочих внеоборотных активов на 0,9109% в 2016 году по сравнению с 2015 годом, рост налога на добавленную стоимость на 0,0281% в 2015 году и на 0,0523% в 2016 году, увеличение дебиторской задолженности на 3,8798%, рост денежных средств и денежных эквивалентов на 2,4583%, увеличение прочих оборотных активов на 0,0834%.

По результатам таблицы 2.1 видно, что произошло увеличение капитала и резервов предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания»

на 0,4934% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 4,6949% в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Главным образом это произошло за счет роста нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на 0,4942% в 2015 году и на 4,6952% в 2016 году. А также незначительного сокращения уставного капитала на 0,0008 % в 2015 году и на 0,0003% в 2016 году.

Заемные средства в 2015 году уменьшились на 7,6703% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократились на 5,7675%.

Краткосрочные обязательства имеют тенденцию к росту. Их увеличение происходит за счет роста заемных средств на 13,2399% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 14,2949% в 2016 году по сравнению с 2015 годом, сокращения кредиторской задолженности в 2015 году на 6,0242% и на 13,0628% в 2016 году. Также на рост краткосрочных обязательств влияют оценочные обязательства, которые в 2015 году по сравнению с 2014 годом сократились на 0,0389%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 0,1595%.

Проведем горизонтальный анализ бухгалтерского баланса за 2014-2016 гг. (приложение 8).

Горизонтальный анализ показал, что наблюдается планомерный рост валюты баланса за весь анализируемый период. Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом валюта баланса увеличилась на 1350595 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 626768 тыс. руб.

Главным образом это произошло за счет роста прочих внеоборотных активов на 920 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 51691 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом, увеличения налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям на 2736 тыс. руб. в 2015 году и на 3663 тыс. руб. в 2016 году, роста дебиторской задолженности в 2015 году на 109825 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и на 277488 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

А также за счет роста запасов в 2015 году на 866672 тыс. руб. и на

215155 тыс. руб. в 2016 году, увеличения нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) на 103035 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 294706 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с предыдущим годом. За весь анализируемый период нематериальные активы оставались неизменными и составляли 14 тыс. руб.

Из горизонтального анализа бухгалтерского баланса видно, что произошло сокращение заемных средств в долгосрочном периоде и их рост в краткосрочном периоде. Так, в долгосрочном периоде в 2015 году заемные средства увеличились на 195644 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году уменьшились на 99421 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом. А в краткосрочном периоде произошел рост заемных средств на 991218 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 1023819 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Также на рост валюты баланса повлияло увеличение основных средств в 2015 году на 359405 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и их сокращение на 25843 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом, рост финансовых вложений (за исключением денежных эквивалентов) в 2015 году на 61978 тыс. руб. и их уменьшение на 40260 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с предыдущим годом.

Денежные средства и денежные эквиваленты сократились в 2015 году на 46829 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом и увеличились на 140136 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом, прочие оборотные активы уменьшились в 2015 году на 4113 тыс. руб. и увеличились на 4739 тыс. руб. в 2016 году, оценочные обязательства увеличились на 12068 тыс. руб. в 2015 году и сократились на 2438 тыс. руб. в 2016 году.

Кредиторская задолженность в целом за весь анализируемый период значительно сократилась. Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом она увеличилась на 48630 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократилась на 589898 тыс. руб.

Таким образом, за счет роста валюты баланса наблюдается рост

производственного потенциала предприятия. Темпы роста оборотных активов выше темпов роста внеоборотных активов, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости активов.

2.2. Анализ финансовой устойчивости

ЗАО «Красноярская зерновая компания»

Финансовая устойчивость – это способность предприятия обеспечивать наличие материальных оборотных средств источниками покрытия, которые могут быть как собственными, так и заемными [7].

По данным аналитической таблицы видно, что на протяжении всего анализируемого периода предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость, что 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.

Собственный капитал предприятия в 2015 году увеличился на 103035 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году на 294706 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

Внеоборотные активы выросли на 360326 тыс. руб. в 2015 году и на 25847 тыс. руб. в 2016 году.

Наличие собственных оборотных средств в 2015 году сократилось на 61647 тыс. руб., а в 2016 году увеличилось на 16943 тыс. руб. Долгосрочный заемный капитал увеличился на 195644 тыс. руб. в 2015 году и уменьшился на 99421 тыс. руб. в 2016 году.

Наблюдается рост наличия собственных оборотных и долгосрочных заемных источников в 2015 году на 133997 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, и на 70017 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом. А также рост краткосрочных кредитов и займов на 991218 тыс. руб. в 2015 году и на 1023819 тыс. руб. в 2016 году.

Общая величина основных источников также увеличивается на 8694221 тыс. руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 953802 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Рост запасов в 2015 году составил 866672 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году 215155 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

По данным аналитических расчетов можно сделать вывод о том, что с каждым годом происходит укрепление финансовой устойчивости. Наблюдается рост излишка собственных оборотных и долгосрочных заемных источников на 133997 тыс. руб. в 2015 году и на 70017 тыс. руб. в 2016 году, а также рост излишка общей величины основных источников на 1125215 тыс. руб. в 2015 году и на 1093836 тыс. руб. в 2016 году.

Однако имеется проблема, которая выражена недостатком собственных оборотных средств. В 2015 году недостаток собственных оборотных средств увеличился на 1126699 тыс. руб., а в 2016 году сократился на 50041 тыс. руб.

Таким образом, на основании проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что на протяжении анализируемого периода организация имела нормальную финансовую устойчивость, которая в основном гарантирует платежеспособность организации, а в отдельных случаях возможна кратковременная задержка платежей.

Для анализа финансовой устойчивости используют относительные величины.

Проведем расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за период с 2014 по 2016 гг. по данным баланса организации и результаты представим в таблице 2.3 (приложения 7, 9).

Таблица 2.3

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия в ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за период с 2014 по 2016 гг.

Показатели	Нормативное ограничение	Годы			Изменения	
		2014	2015	2016	Абсолютное изменение (+;-)	Относительные отклонения, %

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,5 - 0,7	0,05875	0,06369	0,11064	0,00494	0,04695	108,41	173,72
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 - 0,9	0,47621	0,40445	0,39372	-0,07176	-0,01073	84,93	97,35
Коэффициент финансовой зависимости	0,5	0,93093	0,92639	0,88103	-0,00454	-0,04536	99,51	95,1
Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств	<0,7	16,02049	14,70185	8,03862	-1,31864	-6,66323	91,77	54,68
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	-	0,60741	0,53051	0,45212	-0,0769	-0,07839	87,34	85,22
Коэффициент покрытия оборотного капитала своими источниками финансирования	>0,1	-0,51297	-0,43304	-0,29146	0,07993	0,14158	84,42	67,31
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6 – 0,8	0,20783	0,11108	0,1647	-0,09675	0,05362	53,45	148,27
Коэффициент маневренности собственных средств	0,2 – 0,5	-5,43169	-4,44262	-1,8142	0,98907	2,62842	81,79	40,84

Анализ показал, что предприятие за анализируемый период становилось более финансово-независимым, о чем свидетельствует:

- рост коэффициента автономии на 8,41% в 2015 году и на 73,72% в 2016 году;
- снижение коэффициента финансовой зависимости на 0,49% в 2015 году и на 4,9% в 2016 году;
- снижение коэффициента соотношения привлеченных и собственных средств на 8,23% в 2015 году и на 45,32% в 2016 году.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2015 году сократился на 15,07% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году на 2,65% по сравнению с 2015 годом. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов также сократился на 12,66% в 2015 году и на 14,78% в 2016 году.

Коэффициент покрытия оборотного капитала своими источниками финансирования уменьшился на 15,58% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 32,69% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами уменьшился на 46,55% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и увеличился на 48,27% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Активы предприятия менее мобильны, что подтверждается отрицательным значением коэффициента маневренности -5,43169 тыс. руб. в 2014 году, -4,44262 тыс. руб. в 2015 году и -1,8142 тыс. руб. в 2016 году, что свидетельствует о недостатке собственных оборотных средств, для формирования запасов.

Для увеличения собственных оборотных средств необходимо предпринять следующие мероприятия:

- увеличить долгосрочные заимствования (в развитой рыночной экономике долгосрочный кредит имеет для предприятия свои преимущества: проценты ниже, чем по краткосрочному кредиту, возмещение растянуто во времени);
- сократить иммобилизацию средств во внеоборотные активы, только не в ущерб производству;
- нарастить собственный капитал увеличением уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов, подъемом рентабельности с помощью контроля затрат и агрессивной коммерческой политики.

2.3. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Анализ ликвидности и платежеспособности баланса предприятия возникает в связи с необходимостью оценки кредитоспособности предприятия, т.е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Проведем анализ платежеспособности предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за 2014 – 2016 гг. и представим его в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Анализ ликвидности предприятия

ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за 2014 – 2016 гг.

Активы	2014г.	2015г.	2016г.	Пассивы	2014г.	2015г.	2016г.
A1	101758	116907	216783	П1	862753	911383	321485

A2	408536	514248	796475	П2	908464	1899682	2923501
A3	1635716	2505125	2723942	П3	1440038	1635682	1536261
A4	1303498	1663823	1689671	П4	238253	353356	645624
Баланс	3449508	4800103	5426871	Баланс	3449508	4800103	5426871

По данным анализа платежеспособности предприятия можно сделать вывод о том, что с каждым годом по всем группам актива баланса наблюдается тенденция к увеличению актива баланса.

Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом актив баланса увеличился на 1350595 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годов – на 626768 тыс. руб.

Однако, в пассиве баланса положительной динамики, по отдельным группам пассива баланса не наблюдается.

Так, в 2015 году наиболее срочные обязательства по сравнению с 2014 годом увеличились на 48630 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшились на 589898 тыс. руб.

Долгосрочные обязательства в 2015 году по сравнению с 2014 годом выросли на 195644 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с предыдущим годом сократились на 99421 тыс. руб.

В итоге пассив баланса, за счет роста краткосрочных обязательств и постоянных пассивов, все-таки имеет положительную динамику к увеличению.

Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом пассив баланса увеличился на 1350595 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом – на 626768 тыс. руб.

Определим ликвидность баланса и представим данные в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Оценка ликвидности баланса
ЗАО «Краснояржская зерновая компания»

Год	Фактические соотношения
2014	$A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4$
2015	$A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4$
2016	$A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4$

Результаты расчетов по данным таблицы 2.5 показывают, что в ЗАО «Красноярская зерновая компания» составление итогов групп по активу и пассиву на протяжении всего рассматриваемого периода имеет следующий вид: $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 > П4$.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как низкую, и баланс является неликвидным, так как не соблюдается три условия.

В каждом отчетном периоде организация имеет недостаток денежных средств, для выполнения своих обязательств, который к концу года увеличивается. Исключение составляют медленно реализуемые активы, которыми организация располагает в избытке.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что за три последних финансовых года баланс данного предприятия не считается ликвидным. Невыполнение первого и второго неравенства влечет за собой невыполнение и четвертого, которое носит балансирующий характер и его невыполнение свидетельствует о несоблюдении максимального условия финансовой устойчивости - наличия у организации собственных оборотных средств.

Для определения существующего положения и перспективных тенденций ликвидности баланса рассчитаем сумму излишка или недостатка для каждой из анализируемых групп, используя цепной метод расчета показателей динамики (табл. 2.6).

Сопоставление результата ликвидности по первым двум группам характеризует текущую ликвидность. За период с 2014 по 2016 год платежный недостаток снизился на 656293 тыс. руб. Наличие платежного недостатка значительно снижает ликвидность баланса в случае возникновения краткосрочных обязательств.

По второй группе в динамике платежный недостаток существенно увеличился на 1627098 тыс. руб., что является отрицательной тенденцией. Перспективная ликвидность характеризуется платежным излишком или недостатком по третьей группе. За исследуемый период на ЗАО

«Красноярская зерновая компания» платежный излишек по третьей группе возрос на 992003 тыс. руб.

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент уточненной ликвидности, общий коэффициент ликвидности.

Таблица 2.6

Платежный излишек (+) или недостаток (-) баланса ликвидности ЗАО «Красноярская зерновая компания» на конец года за 2014 – 2016гг.

Методика расчета	Сумма платежного излишка (+) или недостатка (-)		
	2014г.	2015г.	2016г.
A1 – П1	-760995	-794476	-104702
A2 – П2	-499928	-1385434	-2127026
A3 – П3	195678	869443	1187681
A4 – П4	1065245	1310467	1044047

Рассчитаем коэффициенты ликвидности цепным методом (табл. 2.7).

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности.

Из данных таблицы 2.7, видно, что значение данного коэффициента ни в одном отчетном периоде не удовлетворяют нормативному.

При этом в 2014 году рассматриваемое предприятие могло погасить 6% своих краткосрочных обязательств, в 2015 году лишь 4%, а в 2016 году – 7%.

Коэффициент уточненной ликвидности также не удовлетворяет нормативному значению. Значение данного коэффициента является недостаточным, так как большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать.

В 2015 году данный коэффициент понижается на 6% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году значение коэффициента повышается на 9% по сравнению с 2015 годом, но при этом ниже рекомендуемого значения.

Общий коэффициент ликвидности – общий коэффициент покрытия долгов. На протяжении трех последних лет значение коэффициента было ниже рекомендуемого.

Кроме того, в целом имело отрицательную динамику и в 2016 году по сравнению с 2014 годом снизилось на 5%.

Таблица 2.7

Анализ коэффициентов ликвидности

ЗАО «Красноярская зерновая компания» за 2014 – 2016гг.

Показатель	Нормативное значение	Годы			Изменение			
		2014	2015	2016	Абсолютное изменение (+;-)		Относительное изменение, %	
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2 - 0,25$	0,06	0,04	0,07	-0,02	0,03	66,67	175
Коэффициент уточненной ликвидности	$\geq 0,7 - 0,8$	0,28	0,22	0,31	-0,06	0,09	78,57	140,91
Общий коэффициент ликвидности	≥ 2	1,19	1,1	1,14	-0,09	0,04	92,44	103,64

Рассчитаем показатели для оценки платежеспособности предприятия и представим в таблице 2.8.

Оба показателя не отвечают нормативному значению, поэтому структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным. Следует определить вероятность восстановления платежеспособности в ближайшие 6 месяцев, которая рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{востпл}} = (K_{\text{тлкп}} + 6/T * (K_{\text{тлкп}} - K_{\text{тлнп}})) / 2, \quad (2.1)$$

где $K_{\text{тлкп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода;

$K_{\text{тлнп}}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

T – количество месяцев отчетного периода.

Таблица 2.8

Анализ коэффициентов платежеспособности

ЗАО «Краснояржская зерновая компания»

Показатель	Нормативное значение	Годы			Изменение			
		2014	2015	2016	Абсолютное изменение, (+;-)		Относительное изменение, %	
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	>0,1	-0,91	-0,9	-0,84	0,01	0,06	98,9	93,33
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,19	1,1	1,14	-0,09	0,04	92,44	103,64

Рассчитаем коэффициент восстановления, учитывая два последних отчетных года (2015-2016гг.).

$$K_{\text{вост}} = (1,1 + 6/12 * (1,1 - 1,14)) / 2 = 0,54$$

По данным коэффициента восстановления можно сделать вывод о том, что у предприятия нет возможности восстановить платежеспособность в течение 6 ближайших месяцев. Однако, необходимо предпринимать все возможные меры по восстановлению платежеспособности.

Таким образом, платежеспособность данного предприятия на основании рассчитанных коэффициентов можно оценить как низкую, т.е. организация не всегда может в полном объеме и в обозначенные сроки погасить свои возникшие обязательства.

Для улучшения платежеспособности и ликвидности предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания», а также укрепления финансовой устойчивости можно порекомендовать следующие направления совершенствования финансово-хозяйственной деятельности:

- повышение качества, ассортимента и конкурентоспособности выпускаемой продукции;
- расширение рынков сбыта своей продукции, что приведет к росту деловой активности предприятия;
- минимизации налоговых платежей;
- совершенствование состояния бухгалтерского учета и отчетности;
- тщательное отслеживание возврата дебиторской задолженности, использование судебных процедур для ее возврата.

Значение коэффициента общей ликвидности можно улучшить за счет ряда управленческих решений, наиболее действенными из которых являются:

- снижение непроизводственных расходов;
- продажа неиспользуемых внеоборотных активов;
- привлечение долгосрочных источников финансирования;
- увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и сокращения производственных затрат).

Также значение коэффициента общей ликвидности может быть увеличено при помощи погашения краткосрочных обязательств. Указанный способ можно использовать для искусственного завышения уровня общей платежеспособности предприятия, за счет отсрочки накануне составления балансового отчета очередной закупки сырья и материалов и направления, временно высвободившихся средств на покрытие кредиторской задолженности.

Значение коэффициента уточненной ликвидности может быть улучшено за счет ряда следующих управленческих решений:

- нормирование или пересмотр в сторону сокращения существующих нормативов, определяющих величину производственных запасов и запасов готовой продукции;
- продажа неиспользуемых запасов.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности можно улучшить за счет ряда следующих решений:

- увеличение сроков оплаты предъявленных счетов;
- разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

Положительное влияние на улучшение платежеспособности предприятия может оказать усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, по результатам которой происходит повышение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и как следствие увеличение «запаса прочности» по показателям платежеспособности, а также ускорение оборачиваемости оборотных

средств.

Таким образом, для улучшения финансового положения предприятия необходимо направить все силы предприятия на сокращение и эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Для этого необходимо сократить дебиторскую задолженность, а вырученную сумму направить на частичное погашение кредиторской задолженности.

Необходимо разработать политику снижения дебиторской задолженности, необходимую для увеличения прибыли организации, ускорения расчетов и снижения рисков неплатежей.

Следовательно, для повышения платежеспособности ЗАО «Краснояржская зерновая компания» необходимо искать резервы по увеличению темпов накопления собственных источников, обеспечению материальных оборотных средств собственными источниками.

Также необходимо находить наиболее оптимальные соотношения финансовых ресурсов, при котором предприятие способно путем эффективного использования денежных средств обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Таким образом, выполнение указанных мероприятий поможет ЗАО «Краснояржская зерновая компания» достичь более высокие финансовые показатели, что позволит ему поправить финансовое положение и улучшить основные технико-экономические показатели деятельности. Все это должно положительно сказаться на увеличении выручки и прибыли.

2.4. Совершенствования финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания»

Данные рассуждения можно представить в виде паутинообразного графа с центром в 1 (рис. 2.1). Назовем изображенный нормативный (эталонный) порядок графом упорядочения финансовых показателей деятельности предприятия. Зададим граф в матричной форме.

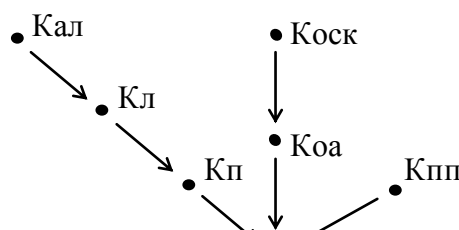


Рис. 2.1. Граф упорядочения финансовых показателей деятельности предприятия

Задача финансового менеджмента предприятия предпринять усилия в исправлении сложившейся ситуации и повысить эффективность управления предприятием. Для этого необходимо определить, какие сферы деятельности анализируемого объекта являются самыми проблемными и требуют первоочередных усилий. Необходимо провести дальнейшую диагностику возникшей проблемной ситуации. Для этого вернемся к графу упорядочения финансовых показателей деятельности предприятия, который содержит 12 ветвей:

- 1) $R_{СК} \rightarrow R_{К} \rightarrow R_{ПР} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОЗ} \rightarrow K_{ОДЗ} \rightarrow K_{ОКЗ}$
- 2) $R_{СК} \rightarrow R_{К} \rightarrow R_{ПР} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОДО} \rightarrow K_{ФР}$;
- 3) $R_{СК} \rightarrow R_{К} \rightarrow R_{ПР} \rightarrow 1 \rightarrow K_{Д} \rightarrow K_{ФР}$;
- 4) $K_{ПП} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОЗ} \rightarrow K_{ОДЗ} \rightarrow K_{ОКЗ}$;
- 5) $K_{ПП} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОДО} \rightarrow K_{ФР}$;
- 6) $K_{ПП} \rightarrow 1 \rightarrow K_{Д} \rightarrow K_{ФР}$;
- 7) $K_{ООК} \rightarrow K_{ОА} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОЗ} \rightarrow K_{ОДЗ} \rightarrow K_{ОКЗ}$;
- 8) $K_{ООК} \rightarrow K_{ОА} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОДО} \rightarrow K_{ФР}$;
- 9) $K_{ООК} \rightarrow K_{ОА} \rightarrow 1 \rightarrow K_{Д} \rightarrow K_{ФР}$;
- 10) $K_{АЛ} \rightarrow K_{Л} \rightarrow K_{П} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОЗ} \rightarrow K_{ОДЗ} \rightarrow K_{ОКЗ}$;
- 11) $K_{АЛ} \rightarrow K_{Л} \rightarrow K_{П} \rightarrow 1 \rightarrow K_{ОДО} \rightarrow K_{ФР}$;

$$12) K_{AL} \rightarrow K_L \rightarrow K_{П} \rightarrow 1 \rightarrow K_D \rightarrow K_{ФР}.$$

Адаптируем динамическую модель управления финансовым состоянием на ЗАО «Красноярская зерновая компания». Оценим фактическую динамику системы основных показателей деятельности предприятий.

Основными показателями финансового состояния предприятия являются следующие показатели, которые представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Система показателей оценки финансового состояния предприятия

Коэффициенты	Обозначение	Алгоритм расчета	Рекомендуемая динамика
1	2	3	4
Показатели ликвидности			
Коэффициент покрытия	К _П	Оборотные активы (строка 1200 ББ)	Рост
		Текущие обязательства (строка 1500 ББ)	
Коэффициент ликвидности	К _Л	Оборотные активы (строка 1200 ББ) - Запасы и незавершенное производство (строка 1210 ББ)	Рост
		Текущие обязательства (строка 1500 ББ)	
Коэффициент абсолютной ликвидности	К _{АЛ}	Денежные средства (строка 1250 ББ) + Краткосрочные финансовые вложения (строка 1240 ББ)	Рост
		Текущие обязательства (строка 1500 ББ)	
Показатели деловой активности			
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коз	Себестоимость реализованной продукции (строка 2120 ФР)	Рост
		Запасы (строка 1210 ББ)	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Кодз	Выручка от реализации продукции (строка 2110 ФР)	Рост
		Дебиторская задолженность (строка 1230 ББ)	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Кокз	Выручка от реализации продукции (строка 2110 ФР)	Рост
		Кредиторская задолженность (строка 1520 ББ)	

Продолжение табл. 2.10

1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	К _{ОА}	Выручка от реализации продукции (строка 2110 ФР)	Рост
		Совокупные активы (строка 1100 ББ + строка 1200 ББ)	
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	К _{ОСК}	Выручка от реализации продукции (строка 2110 ФР)	Рост
		Собственный капитал (строка 1300 ББ)	
Показатели финансовой устойчивости			
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	К _{ОДО}	Долгосрочные обязательства (строка 1400 ББ)	Снижение
		Собственный капитал (строка 1300 ББ)	
Коэффициент финансового риска	К _{ФР}	Совокупные обязательства (строка 1400 ББ + строка 1500 ББ)	Снижение
		Собственный капитал (строка 1300 ББ)	
Коэффициент задолженности	К _Д	Совокупные обязательства (строка 1400 ББ + строка 1500 ББ)	Снижение

		Совокупные активы (строка 1100 ББ + строка 1200 ББ)	
Коэффициент покрытия процентов	К _{ПП}	Доход до выплаты процентов и налогов (строка 2300 ФР)	Рост
		Совокупные процентные платежи (строка 2330 ФР)	
Показатели эффективности			
Рентабельность продаж, %	Р _{пр}	Валовая прибыль (строка 2100 ФР)	Рост
		Выручка от реализации (строка 2110 ФР)	
Рентабельность капитала, %	Р _к	Валовая прибыль (строка 2100 ФР)	Рост
		Сумма капитала(строка 1500 ББ)	
Рентабельность собственного капитала, %	Р _{ск}	Валовая прибыль (строка 2100)	Рост
		Собственный капитал (строка 1300 ББ)	

Сформируем фактическую темповую динамику показателей ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за период 2015-2016 гг. и представим ее в таблице.

Темпы изменения показателей оценки финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания» за период 2015-2016 гг. Следующую степень проблемности имеют: коэффициент оборачиваемости совокупных активов K_{OA} , коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств K_{ODO} , рентабельность капитала R_k – среднее отклонение 1.

Затем идут показатели, имеющие среднее отклонение 0,75 - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности K_{ODZ} и коэффициент задолженности K_d . Следующую степень проблемности имеют показатели: коэффициент покрытия $K_{п}$ и коэффициент ликвидности $K_{л}$, среднее отклонение которых - 0,66666. Далее идет коэффициент финансового риска $K_{ФР}$ – 0,5.

Самую небольшую степень проблемности имеют показатели: коэффициент абсолютной ликвидности $K_{АЛ}$ и коэффициент покрытия процентов $K_{ПП}$, среднее отклонение которых составляет 0,33333.

В результате строится граф настоятельности в устранении «узких мест».

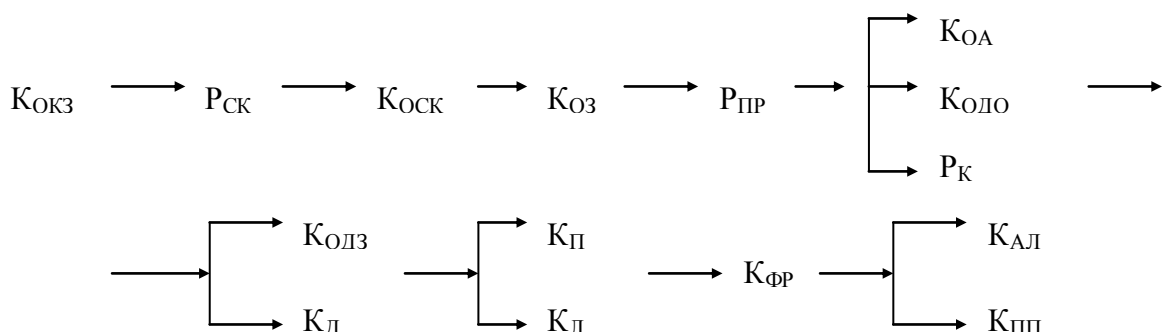


Рис. 2.2. Граф настоятельности в устранении «узких мест» в управлении финансовым состоянием ЗАО «Красноружская зерновая компания»

Исходя из полученных результатов, наиболее проблемным является коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (степень проблемности 1).

Поэтому, следующие показатели расположены по степени снижения проблемности финансовых характеристик, среди этих показателей: рентабельность собственного капитала, коэффициент оборачиваемости собственного капитала, коэффициент оборачиваемости запасов, рентабельность продаж.

Далее одинаковую степень проблемности имеют: коэффициент оборачиваемости совокупных активов, коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств, рентабельность капитала.

Затем идут показатели: коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и коэффициент задолженности.

Следующую степень проблемности имеют: коэффициент покрытия и коэффициент ликвидности. Снижается степень проблемности у коэффициента финансового риска.

Наименьшую степень проблемности имеют: коэффициент абсолютной ликвидности и коэффициент покрытия процентов.

Таким образом, предприятию ЗАО «Краснояржская зерновая компания» следует обратить внимание на наиболее проблемные показатели финансово-хозяйственной деятельности и предпринять комплекс мероприятий направленных на укрепление финансового состояния предприятия:

– поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счет более полного использования производственной мощности предприятия;

- повышение качества и конкурентно способности продукции, снижение ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- сокращение непроизводительных разводов и потерь;
- отслеживание сроков оплаты кредиторской и дебиторской задолженности;
- повышение реализации продукции;
- увеличение доли заемных средств в составе совокупного капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одним из важнейших условий успешного управления финансами предприятия является непрерывный анализ его финансового состояния.

Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств.

Основной целью финансового анализа является получение ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов. Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения этого анализа.

В первой главе данной выпускной квалификационной работе была дана организационно-экономическая характеристика ЗАО «Краснояржская зерновая компания».

Во второй главе был проведен анализ и оценка финансового состояния ЗАО «Краснояржская зерновая компания», по отдельным элементам, то есть активов и пассивов предприятия, расчетов показателей его финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. А также разработан комплекс мероприятий по оптимизации и улучшению анализа финансового состояния предприятия.

За три рассматриваемых финансовых года бухгалтерский баланс предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания» не считается абсолютно ликвидным. Положение, сложившееся на предприятии свидетельствует о не соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличия у организации собственных оборотных средств.

За анализируемый период произошло увеличение капитала и резервов предприятия ЗАО «Краснояржская зерновая компания» на 0,4934% в 2015

году по сравнению с 2014 годом и на 4,6949% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Краткосрочные обязательства имеют тенденцию к росту. Их увеличение происходит за счет роста заемных средств на 13,2399% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 14,2949% в 2016 году по сравнению с 2015 годом, сокращения кредиторской задолженности в 2015 году на 6,0242% и на 13,0628% в 2016 году. Также на рост краткосрочных обязательств повлияли оценочные обязательства, которые в 2015 году по сравнению с 2014 годом сократились на 0,0389%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 0,1595%.

Наблюдается планомерный рост валюты баланса за весь анализируемый период. Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом валюта баланса увеличилась на 1350595 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 626768 тыс. руб.

Кредиторская задолженность в целом за весь анализируемый период значительно сократилась. Так, в 2015 году по сравнению с 2014 годом она увеличилась на 48630 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом сократилась на 589898 тыс. руб.

Таким образом, за счет роста валюты баланса наблюдается рост производственного потенциала предприятия. Темпы роста оборотных активов выше темпов роста внеоборотных активов, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости активов.

В каждом отчетном периоде организация имеет недостаток денежных средств, для выполнения своих обязательств, который к концу каждого отчетного периода в большинстве случаев увеличивается. Исключение составляют медленно реализуемые активы.

Собственный капитал предприятия в 2015 году увеличился на 103035 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году на 294706 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом.

По данным аналитических расчетов можно сделать вывод о том, что с

каждым годом происходит укрепление финансовой устойчивости. Наблюдается рост излишка собственных оборотных и долгосрочных заемных источников на 133997 тыс. руб. в 2015 году и на 70017 тыс. руб. в 2016 году, а также рост излишка общей величины основных источников на 1125215 тыс. руб. в 2015 году и на 1093836 тыс. руб. в 2016 году.

Однако предприятие испытывает недостаток собственных оборотных средств. В 2015 году недостаток собственных оборотных средств увеличился на 1126699 тыс. руб., а в 2016 году сократился на 50041 тыс. руб.

На протяжении анализируемого периода организации наблюдается нормальная финансовая устойчивость, что 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.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2015 году сократился на 15,07% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году на 2,65% по сравнению с 2015 годом. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов также сократился на 12,66% в 2015 году и на 14,78% в 2016 году.

Коэффициент покрытия оборотного капитала своими источниками финансирования уменьшился на 15,58% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 32,69% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами уменьшился на 46,55% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и увеличился на 48,27% в 2016 году по сравнению с 2015 годом.

Активы предприятия менее мобильны, что подтверждается отрицательным значением коэффициента маневренности -5,43169 тыс. руб. в 2014 году, -4,44262 тыс. руб. в 2015 году и -1,8142 тыс. руб. в 2016 году, что свидетельствует о недостатке собственных оборотных средств, для формирования запасов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся

денежной наличности. Из данных таблицы 2.8, видно, что значение данного коэффициента ни в одном отчетном периоде не удовлетворяют нормативному. При этом в 2014 году рассматриваемое предприятие могло погасить 6% своих краткосрочных обязательств, в 2015 году лишь 4%, а в 2016 году – уже 7%.

Коэффициент уточненной ликвидности также не удовлетворяет нормативному значению. Значение данного коэффициента является недостаточным, так как большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В 2015 году данный коэффициент понижается на 6% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году значение коэффициента повышается на 9% по сравнению с 2015 годом, но при этом ниже рекомендуемого значения.

Общий коэффициент ликвидности – общий коэффициент покрытия долгов. На протяжении трех последних лет значение коэффициента было ниже рекомендуемого. Кроме того, в целом имело отрицательную динамику и в 2016 году по сравнению с 2014 годом снизилось на 5%.

По данным коэффициента восстановления можно сделать вывод о том, что у предприятия нет возможности восстановить платежеспособность в течение 6 ближайших месяцев. Однако необходимо предпринимать все возможные меры по восстановлению платежеспособности.

Таким образом, платежеспособность данной организации на основании рассчитанных коэффициентов можно оценить как низкую, то есть организация не всегда может в полном объеме и в обозначенные сроки погасить свои возникшие обязательства.

С учетом выявленных недостатков ЗАО «Красноярская зерновая компания» можно дать рекомендации, которые позволили бы улучшить его финансовое состояние:

- необходимо контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным платежам (просроченным) задолженностям;
- оптимизировать документооборот предприятия;

- привлекать дополнительные долгосрочные источники финансирования;
- следует оптимизировать величину запасов для снижения сроков оборачиваемости медленно реализуемых активов;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностям: значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
- изыскивать резервы по снижению затрат;
- необходимо пересмотреть состав дебиторов: следует отказаться от стабильных неплательщиков и заняться поиском платежеспособных дебиторов;
- совершенствовать структуру управления;
- повышение доли собственных средств в оборотных активах за счет роста нераспределенной прибыли.

Ранжирование степени проблемности показателей предприятия

ЗАО «Красноярская зерновая компания» по ветвям графа

за период 2015-2016гг.

Коэффициенты	Обозначение	Нормативные ранги	Темпы фактические	Фактические ранги	Отклонение рангов	Модуль отклонения	Степень проблемности
1	2	3	4	5	6	7	8
Ветвь 1							
Рентабельность собственного капитала	Рск	1	0,63729	7	-6	6	1
Рентабельность капитала	Рк	2	1,0875	3	-1	1	3
Рентабельность продаж	Рпр	3	0,8587	6	-3	3	2
Калибр	Калибр	4	1	4			
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коз	5	1,42778	2	3	3	2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	Кодз	6	0,94571	5	1	1	3
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	Кокз	7	4,13221	1	6	6	1
Ветвь 2							
Рентабельность собственного капитала	Рск	1	0,63729	4	-3	3	1
Рентабельность капитала	Рк	2	1,0875	1	1	1	2
Рентабельность продаж	Рпр	3	0,8587	3	0	0	0
Калибр	Калибр	4	1	2			
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	Кодо	5	0,47821	6	-1	1	2
Коэффициент финансового риска	КФР	6	0,54678	5	1	1	2
Ветвь 3							
Рентабельность собственного капитала	Рск	1	0,63729	5	-4	4	1
Рентабельность капитала	Рк	2	1,0875	1	1	1	3
Рентабельность продаж	Рпр	3	0,8587	4	-1	1	3
Калибр	Калибр	4	1	2			
Коэффициент задолженности	Кд	5	0,94986	3	2	2	2
Коэффициент финансового риска	КФР	6	0,54678	6	0	0	0
Ветвь 4							
Коэффициент покрытия процентов	Кпп	1	1,57655	2	-1	1	2
Калибр	Калибр	2	1	4			
Коэффициент оборачиваемости запасов	Коз	3	1,42778	3	0	0	0
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	Кодз	4	0,94571	5	-1	1	2
Коэффициент оборачиваемости КЗ	Кокз	5	4,13221	1	4	4	1
Ветвь 5							
Коэффициент покрытия процентов	Кпп	1	1,57655	1	0	0	0
Калибр	Калибр	2	1	2			
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	Кодо	3	0,47821	4	-1	1	1
Коэффициент финансового риска	КФР	4	0,54678	3	1	1	1
Ветвь 6							
Коэффициент покрытия процентов	Кпп	1	1,57655	1	0	0	0
Калибр	Калибр	2	1	2			
Коэффициент задолженности	Кд	3	0,94986	3	0	0	0
Коэффициент финансового риска	КФР	4	0,54678	4	0	0	0
Ветвь 7							
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Коск	1	0,74216	6	-5	5	1

Продолжение прил. 10

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	К _{ОА}	2	1,28927	3	-1	1	3
Калибр	Калибр	3	1	4			
Коэффициент оборачиваемости запасов	К _{ОЗ}	4	1,42778	2	2	2	2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	К _{ОДЗ}	5	0,94571	5	0	0	0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	К _{ОКЗ}	6	4,13221	1	5	5	1
Ветвь 8							
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	К _{ОСК}	1	0,74216	3	-2	2	1
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	К _{ОА}	2	1,28927	1	1	1	2
Калибр	Калибр	3	1	2			
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	К _{ОДО}	4	0,47821	5	-1	1	2
Коэффициент финансового риска	К _{ФР}	5	0,54678	4	1	1	2
Ветвь 9							
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	К _{ОСК}	1	0,74216	4	-3	3	1
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	К _{ОА}	2	1,28927	1	1	1	2
Калибр	Калибр	3	1	2			
Коэффициент задолженности	К _Д	4	0,94986	3	1	1	2
Коэффициент финансового риска	К _{ФР}	5	0,54678	5	0	0	0
Ветвь 10							
Коэффициент абсолютной ликвидности	КАЛ	1	1,6114	2	-1	1	3
Коэффициент ликвидности	КЛ	2	1,39465	4	-2	2	2
Коэффициент покрытия	КП	3	1,03534	5	-2	2	2
Калибр	Калибр	4	1	6			
Коэффициент оборачиваемости запасов	КОЗ	5	1,42778	3	2	2	2
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	КОДЗ	6	0,94571	7	-1	1	3
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	КОКЗ	7	4,13221	1	6	6	1
Ветвь 11							
Коэффициент абсолютной ликвидности	КАЛ	1	1,6114	1	0	0	0
Коэффициент ликвидности	КЛ	2	1,39465	2	0	0	0
Коэффициент покрытия	КП	3	1,03534	3	0	0	0
Калибр	Калибр	4	1	4			
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	КОДО	5	0,47821	6	-1	1	1
Коэффициент финансового риска	КФР	6	0,54678	5	1	1	1
Ветвь 12							
Коэффициент абсолютной ликвидности	КАЛ	1	1,6114	1	0	0	0
Коэффициент ликвидности	КЛ	2	1,39465	2	0	0	0
Коэффициент покрытия	КП	3	1,03534	3	0	0	0
Калибр	Калибр	4	1	4			
Коэффициент задолженности	КД	5	0,94986	5	0	0	0
Коэффициент финансового риска	КФР	6	0,54678	6	0	0	0

Выявление наиболее проблемных показателей деятельности

ЗАО «Красноярская зерновая компания» за период 2015-2016 гг. по всем
ветвям графа упорядочения

Коэффициенты	Обозначение	Сумма модулей отклонения	Среднее отклонение	Степень проблемности
Коэффициент покрытия	К _П	2	0,66666	8
Коэффициент ликвидности	К _Л	2	0,66666	8
Коэффициент абсолютной ликвидности	К _{АЛ}	1	0,33333	10
Коэффициент оборачиваемости запасов	К _{ОЗ}	7	1,75	4
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	К _{ОДЗ}	3	0,75	7
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	К _{ОКЗ}	21	5,25	1
Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	К _{ОА}	3	1	6
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	К _{ОСК}	10	3,33333	3
Коэффициент обеспеченности долгосрочных обязательств	К _{ОДО}	4	1	6
Коэффициент финансового риска	К _{ФР}	4	0,5	9
Коэффициент задолженности	К _Д	3	0,75	7
Коэффициент покрытия процентов	К _{ПП}	1	0,33333	10
Рентабельность продаж	Р _{пр}	4	1,33333	5
Рентабельность капитала	Р _К	3	1	6
Рентабельность собственного капитала	Р _{СК}	13	4,33333	2