

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.04.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы «Финансы,
налогообложение»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
_____ Е.А. Самойлова
« ____ » _____

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: Повышение эффективности управления финансовой устойчивости
предприятия на примере ОАО «Мясокомбинат»

Исполнитель
студент группы 671 озм _____ Р.В. Грановский

Руководитель
профессор, к.э.н. _____ А.П. Латвицкий

Руководитель научного
содержания программы
магистратуры доцент, к.э.н. _____ О.А. Цепенко

Нормоконтроль
ассистент _____ С.Ю. Колесников

Рецензент
зав. кафедрой ЭиМО
доцент, к.э.н. _____ А.В. Васильев

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет Экономический
Кафедра Финансов

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой

подпись _____ И.О. Фамилия _____
« _____ » _____ 2017

ЗАДАНИЕ

К магистерской диссертации студента Трашук Елена
Владимировна

1. Тема магистерской диссертации Повышение эффективности
управления финансовыми средствами предприятий
(утверждено приказом от _____ № _____)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 20.12.2018

3. Исходные данные к магистерской диссертации Нормативно-правовая
акция общеправовых расходов, учетные
расходы, материалы периодических изданий

4. Содержание магистерской диссертации (перечень подлежащий проработке вопро
Теоретические основы анализа финансовой учет
Характеристика системы исчисления
Сущность финансовой деятельности предприятия
Основные направления совершенствования финансовой управ
лени

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц графиков, схем,
программных продуктов, иллюстрированного материала и т.п.)

6 рисунков, 43 таблицы, 56 источников, 3 приложения

6. Консультанты по магистерской диссертации (с указанием относящихся к ним разд

7. Дата выдачи задания 06.02.2017

Руководитель магистерской диссертации Латкина А.П.
Фамилия, Имя, Отчество, ученая степень, уч

Задание принял к исполнению (дата): 06.02.2017
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Магистерская диссертация содержит 116 с., 43 таблицы, 6 рисунков, 24 формулы, 56 источников, 3 приложения.

ОБЩЕПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ, ИЗДЕРЖКИ, ЗАТРАТЫ, АНАЛИЗ ЗАТРАТ, БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ЗАТРАТ.

Целью магистерской диссертации является анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» и разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости данного предприятия.

Объектом исследования является ОАО «Мясокомбинат».

Предметом исследования - финансовая устойчивость предприятия.

Информационной основой данной работы являются нормативно-правовые акты по вопросам формирования общепроизводственных и общехозяйственных расходов, учебные пособия, материалы периодических изданий и актуальных источников сети Интернет, первичная документация по учету затрат, регистры аналитического и синтетического ОАО «Мясокомбинат» за 2015 – 2017 гг.

Применялись различные методы сравнения, анализа относительных показателей, вертикальный, горизонтальный и факторный анализ, также способ табличного и графического отражения данных.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1. Теоретические основы анализа финансовой устойчивости	6
1.1. Сущность, понятие и значение финансовой устойчивости предприятия в современных условиях	6
1.2. Показатели оценки и факторы влияющие на финансовую устойчивость предприятия	11
1.3. Зарубежные методики анализа финансового состояния деятельности предприятия в части банкротства	21
2. Характеристика объекта исследования - ОАО «Мясокомбинат»	29
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия	29
2.2. Оценка финансовых показателей	33
3. Оценка финансовой устойчивости предприятия на примере ОАО «Мясокомбинат»	49
3.1. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ОАО «Мясокомбинат»	49
3.2. Анализ финансового состояния деятельности предприятия в части банкротства по зарубежным методикам	65
4. Основные направления улучшения финансового состояния ОАО «Мясокомбинат»	73
4.1. Предложения и пути по увеличению размера прибыли и повышения уровня рентабельности ОАО «Мясокомбинат»	73
4.2. Мероприятия по совершенствованию управления финансово-хозяйственной деятельности предприятия	80
Заключение	100
Библиографический список	106
Приложение А Бухгалтерский баланс ОАО «Мясокомбинат»	111
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ОАО «Мясокомбинат»	112

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость предприятия является одной из ключевых характеристик финансового состояния, представляя собой наиболее емкий, концентрированный показатель, отражающий степень безопасности вложения средств в это предприятие. Это свойство финансового состояния, которое характеризует финансовую состоятельность предприятия.

Анализ финансовой устойчивости – важная и актуальная проблема, как для предприятия так и для всей страны в целом. Финансовая устойчивость страны зависит от финансовой устойчивости отдельно взятой организации. Выбор темы данной работы обусловлен тем, что в рыночных условиях выживаемость и основа стабильного положения организации служит его финансовая устойчивость.

Для привлечения инвестиций, в подборе поставщиков и в выборе квалифицированных кадров и для получения кредитов предприятие должно быть финансово устойчиво и платежеспособно. Чем больше устойчиво предприятие, тем оно больше не зависит от изменений рыночной ситуации, и значит тем меньше риск оказаться банкротом. Основным элементом анализа финансового состояния является оценка финансовой устойчивости, а так же платежеспособности предприятия, которые позволяют оценить нарушения обязательств по расчетам.

Прежде чем устанавливать деловые взаимоотношения с потенциальными партнерами по бизнесу, необходимо оценить степень их финансовой устойчивости.

Объектом исследования является ОАО «Мясокомбинат».

Предметом исследования - финансовая устойчивость предприятия.

Целью магистерской диссертации является анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» и разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости данного предприятия.

Исходя из цели исследования в работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа, в частности сущность, понятие и значение финансовой устойчивости предприятия;
- изучить факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия;
- оценить показатели финансовой устойчивости на предприятии
- охарактеризовать ОАО «Мясокомбинат»;
- провести анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат»;
- на основе полученных показателей финансовой устойчивости предложить пути по увеличению размера прибыли и повышению уровня рентабельности ОАО «Мясокомбинат»;
- разработать мероприятия по совершенствованию управления финансово- хозяйственной деятельности предприятия.

Теоретической основой исследования явились: законы РФ, нормативные акты и документы, труды отечественных и зарубежных ученых экономистов по вопросам анализа финансовой устойчивости предприятия, а именно Савицкая Г.В.; Табурчак П.П.; Ендовицкий Д.А; Любушин Н.П.; Ковалев В.В. и др. Также материалы периодической печати и научно-практических конференций по рассматриваемой проблеме.

Информационную основу исследования составили формы финансовой отчетности ОАО «Мясокомбинат».

В качестве методической основы исследования были использованы такие методы общенаучного исследования как анализ и синтез, логический подход к оценке экономических явлений, сравнение изучаемых показателей, метод финансовых коэффициентов и др.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

1.1. Сущность, понятие и значение финансовой устойчивости предприятия в современных условиях

При финансово-экономическом кризисе многие коммерческие хозяйствующие субъекты должны переоформлять условия договоров с заказчиками, а также поставщиками. Всё внимание руководителей хозяйствующего субъекта должно быть направлено, конечно, главным образом на розыск резервов снижения затрат на предприятии.

Финансово-экономический кризис представляет собой своеобразный «экзамен» для хозяйствующих субъектов. При условии кризиса могут функционировать лишь те организации, руководство которых смогло реализовать адаптацию к меняющимся макро- и микроэкономическим основным показателям. Во время кризиса происходит увеличение количества неплатежей, применяется процедура по банкротству. В связи с этим большое количество предприятий теряют постоянных поставщиков, заказчиков. Для дальнейшего функционирования, предприятия вынуждены налаживать корреспондентские отношения с иными, незнакомыми контрагентами.

Для того, чтобы налаживать деловые отношения с потенциальными партнерами в бизнесе, важно провести анализ их степени финансовой устойчивости¹.

Самой главной характеристикой финансового состояния хозяйствующего субъекта является финансовая устойчивость. В работах как зарубежных, так и отечественных авторов показано, что само понятие «финансовая устойчивость» основывается на рациональном делении между видами активов предприятиями и источниками их финансирования.

Устойчивость организации, которая функционирует в условиях рыночной экономики, считается одним из главных факторов оценки ее

¹ Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская. М., 2016. С.58.

конкурентоспособности.

Перед тем, как определить понятие финансовой устойчивости, нужно прибегнуть к терминологической стороне данного вопроса.

Проведем сравнение понятия о содержании и сущности финансовой устойчивости в трудах различных авторов.

По мнению М. В. Мельник, финансовое состояние является устойчивым в том случае, если организация имеет достаточный объем капитала с целью обеспечения непрерывной своей деятельности, которая связана с реализацией и производством продукции в ранее заданном объеме произведенной, а также своевременно и полностью проводить погашение своих обязательств перед поставщиками за полученные от них поставок и услуг, бюджетом по уплате налогов, своим персоналом по выплате заработной платы, и формировать средства для обновления и роста внеоборотных средств².

Л. И. Кравченко также не дает конкретного определения понятия финансовой устойчивости организации, а лишь даёт указание на то, что устойчивое финансовое положение хозяйствующего субъекта, главным образом, характеризуется непрерывным наличием необходимых денежных средств на счетах в банках, а также отсутствием просроченных задолженностей, рациональным объемом, структурой оборотных активов, ритмичным развитием товарооборота, выпуска продукции, ростом прибыли и т.д.³

Учёные Г. Г. Виноградов, Л. А. Богдановская пишут, что понятие о финансовой предприятия имеет тесную связь с перспективной платежеспособностью. Оценивание финансовой устойчивости даёт внешним субъектам анализа определять финансовые возможности организации в длительной перспективе.

При условии рыночной экономики осуществляется процесс производства, расширение производства, покрытие различных нужд организации

² Мельник, М. В. Экономический анализ финансово - хозяйственной деятельности. М. 2015. С.112.

³ Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. Мн.: Выш. шк., 2015. С.63.

производятся за счет финансирования из средств самого хозяйствующего субъекта, но при их недостаточном объеме – заемных средств. Огромную роль играет значение финансовой независимости организации от различных внешних заемных источников, хоть без них обойтись сложно. Поэтому исследуются соотношения общего, собственного, заемного капитала с разных позиций⁴.

В. В. Бочаров один из тех, кто не представлял понятие финансовой устойчивости как группу характерных показателей, а определяет понятие финансовой устойчивости как некое состояние денежных ресурсов организации, обеспечивающих развитие хозяйствующего субъекта в основном за счет собственных средств (при условии сохранения платежеспособности и кредитоспособности) при минимальных уровнях предпринимательских рисков⁵.

Финансовую устойчивость можно определить как не основное свойство финансового анализа, а разыскание целеполагающих способов, средств и возможностей ее укрепления представляет полный экономический смысл, а также и показывает характер его содержания и проведения, пишет Л. Т. Гиляровская⁶.

Наиболее подробно, раскрывает проблему финансовой устойчивости предприятия Г.В. Савицкая: «Понятие финансовой устойчивости предприятия можно определить как способность хозяйствующего субъекта развиваться и функционировать, а также сохранять баланс своих активов и пассивов в постоянно меняющейся внутренней и внешней среде, которое гарантирует его непрерывную платежеспособность, инвестиционную привлекательность в рамках допустимого уровня риска»⁷

⁴ Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская [и др.]; общ. ред. В. И. Стражева. Выш. шк., 2016. С.33.

⁵ Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. СПб: Питер, 2017. С.35.

⁶ Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / А. В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. С.12.

⁷ Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2016. С.407.

Большое количество зарубежных авторов считают, что финансовая устойчивость хозяйствующих субъектов определяется правилами, которые направлены в одно и то же время на поддержку сохранения равновесия всех финансовых структур, а также на избежание возможных рисков для кредиторов и инвесторов. По мнению многих авторов, финансовую устойчивость лучше всего измерять показателями, которые характеризуются различными видами соотношения между заемными и собственными источниками средств, которые используются при формировании имущества, которое отражено в активе баланса⁸.

Проведение анализа финансовой устойчивости организации позволяет выяснить, насколько верно хозяйствующий субъект проводил управление финансовыми ресурсами по течению периода, предшествующего дате анализа. Необходимо, чтобы финансовые ресурсы соответствовали требованиям рынка и отвечали потребностям развития организации, так как малая финансовая устойчивость приводит к отсутствию у предприятия средств для развития производства и неплатежеспособности предприятия, а избыточная способна препятствовать развитию, которое отягощает затраты предприятия лишними резервами и запасами.

Рассмотрим сущность оценки финансовой устойчивости предприятия. Ею является оценка обеспеченности затрат и запасов по источникам формирования. Причина определенной степени платежеспособности организации есть степень финансовой устойчивости. Преимущественно общим показателем финансовой устойчивости есть недостаток либо излишек источников формирования затрат и запасов⁹.

Рассмотрим сущность оценки финансовой устойчивости предприятия. Ею является оценка обеспеченности затрат и запасов по источникам формирования. Причина определенной степени платежеспособности организации есть степень финансовой устойчивости. Преимущественно общим

⁸ Гинзбург, А. И. Экономический анализ / А. И. Гинзбург. - СПб.: Питер, 2015. С.134.

⁹ Маренков, Н. Л. Экономический анализ / Н. Л. Маренков. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. С.17.

показателем финансовой устойчивости есть недостаток либо излишек источников формирования затрат и запасов¹⁰.

Оценивание финансовой устойчивости даёт возможность внешним субъектам анализа определять финансовые возможности предприятия на длительные сроки¹¹.

Цель проведения анализа финансовой устойчивости является оценивание способности организации погашать обязательства, которые имеются, а также стремление сохранять свои права владения организацией в долгосрочных сроках. Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи проведения анализа финансовой устойчивости:

- объективное оценивание финансовой устойчивости;
- разработка вариантов определенных управленческих решений, которые направлены на укрепление финансовой устойчивости;
- своевременное определение факторов, которые воздействуют на финансовую устойчивость.

Важность финансовой устойчивости отдельных предприятий для общества и экономики в целом суммируются из его значения для каждого элемента всей системы:

- в интересах государства в лице налоговых и др. органов аналогичного назначения - в виде своевременной и полной уплаты всех налогов, а также сборов в бюджеты различных уровней;
- для внебюджетных фондов, которые образуются под эгидой государства - в виде своевременного и полного погашения задолженности по отчислениям в данные фонды;
- в интересах работников предприятия и прочих заинтересованных лиц - своевременная выплата заработной платы, обеспечение дополнительных рабочих мест;

¹⁰ Маренков, Н. Л. Экономический анализ / Н. Л. Маренков. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. С.19.

¹¹ Аверина, О. И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О. И. Аверина, И. С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. 2013. №34. С. 36-44.

- в интересах поставщиков и подрядчиков - своевременное и полное выполнение обязательств;

- в интересах обслуживающих коммерческих банков - своевременное и полное выполнение обязательств согласно условиям кредитного договора. Невыполнение его условий, неплатежи по выданным ссудам могут привести к сбоям в функционировании банков;

- в интересах собственников - доходность, величина прибыли, направляемой на выплату дивидендов;

- в интересах инвесторов (в том числе и потенциальных) - выгодность и степень риска вложений в предприятие. Чем оно устойчивее в финансовом отношении, тем менее рискованны и более выгодны инвестиции в него¹².

Наивысшей формой устойчивости организации считается её способность развиваться. С этой целью субъект хозяйствования должен обладать легко меняющейся структурой финансовых ресурсов, а также иметь возможность в нужный момент быть кредитоспособным, то есть привлекать заемные средства¹³.

Анализ отечественной практики ведения хозяйства показывает, что слабоустойчивое финансовое положение наблюдается как у организаций, которые переживают спад производства и имеют признаки неплатежеспособности, так и у организаций, которые, напротив, имеют отличие в высоком росте и оборачиваемости капитала, но имеют достаточно высокий уровень условно-постоянных затрат и постепенно теряют приобретенную прибыль¹⁴.

1.2. Показатели оценки и факторы влияющие на финансовую устойчивость предприятия

¹² Аверина, О. И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О. И. Аверина, И. С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. 2013. №34. С. 36-44.

¹³ Ендовицкий Д. А., Щербаков М. В. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций: Учеб. пособие / под ред. проф. Д. А. Ендовицкого - М.: Экономистъ, 2015. С.192.

¹⁴ Ендовицкий, Д. А. Организация анализа и контроля инновационной деятельности хозяйствующего субъекта / с. Н. Коменденко. - М.: Финансы и статистика, 2015. С.118.

Внешним проявлением финансовой стабильности постоянно понимают его платежеспособность – данное умение организации из-за итога независимых денежных средств вовремя выплачивать все без исключения собственные финансовые обязательства перед партнерами либо государством.

Условие финансовой устойчивости каждой организации считается предоставление возмещения средства долговременных активов и запасов, суммой своего капитала и долговременных обязанностей. Отличают несколько внутренних и внешних условий оказывающих большое влияние в экономическую стабильность компании.

К внутренним факторам имеют отношение:

1. Состав и структура издаваемой продукции либо услуг т.е. предприятие производства и управления предприятием в целом. Этот фактор оказывает большое влияние на значение потерь производства от которой зависит размер прибыли. Весьма важным соотношением считается между переменными и постоянными издержками.

2. Структура и состав активов компании. Финансовая устойчивость находится в зависимости от качества управления активами, от того какое количество задействовано основных средств, какие именно ресурсы, каков размер резервов и денежных активов. В случае если организация сокращает резервы и ликвидность средств, в таком случае она способна привлечь основной капитал в обращение и приобрести больше прибыли.

Однако сожжет появиться угроза неплатежеспособности компании и сокращение размеров производства, недостаточности резервов, по этой причине умение регулировать текущими активами - это то, для того чтобы установить какое количество средств на счетах компаний, на то чтобы установить нужную минимальную сумму с целью текущей своевременной деятельности.

3. Структура и состав и экономических ресурсов. Здесь значим не поток прибыли, а структура её распределения и эта часть, что следует на формирование производства.

Вопросы развития и применение приобретенной прибыли считается значимым в рассмотрении финансовой устойчивости компании. В дополнение мобилизуемые средства на рынке ссудных капиталов, заинтересовывает больше денежных средств с данного рынка, тем выше его экономические способности и экономической возможности, но появляется и финансовый риск, то есть способна ли будет организация платить с абсолютно всеми кредитами, а также значительную роль представляет резервы компании, как одна из форм финансовой гарантии, платежеспособности компаний.

Внешними факторами финансовой устойчивости считаются:

- Экономические условия в хозяйствовании;
- Платежеспособный спрос покупателей;
- Законодательные акты правительства согласно контролированию из-за работой компании.

Во время кризиса происходит замедление темпа реализации продукции от темпа ее производства. Инвестиций в товарные запасы становится всё меньше, а это еще больше сокращает сбыт. В целом происходит снижение доходов субъектов экономической деятельности, происходит сокращение касательно и даже совершенно масштабы прибыли. Все без исключения эти данные приводит к уменьшению ликвидности компаний, их платежеспособности. В момент кризиса увеличивается ряд банкротств.

Падение платежеспособного спроса, отличительное для кризиса приводит не только к увеличению неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной войн таким образом ведь предполагает собою важный внешний фактор финансовой устойчивости компании.

Серьезными макроэкономическими условиями финансовой устойчивости работают, помимо этого, налоговая и кредитная стратегия, уровень формирования финансового рынка, страхового процесса и внешнеэкономических взаимосвязей; значительно оказывает большое влияние на ее направление валюты, позиция и сила профсоюзов.

Экономическая и финансовая устойчивость всех компаний зависит от общей политической стабильности. Роль данного условия в особенности огромно для предпринимательской работы в Российской Федерации.

Отношение страны к предпринимательской работы, основы государственного регулирования экономики, взаимоотношения имущества, основы земельной реформы, мероприятия по защите потребителей и бизнесменов не могут никак не предусматриваться при рассмотрении экономической устойчивости компании.

Наконец, один с более глубоких негативных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое состояние компаний считается в настоящий период инфляция.

Главной базой для оценивания финансовой устойчивости считается финансовая отчетность организации, исходя из которой, можно рассчитать наибольшее количество относительных аналитических показателей. К примеру, такие как коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств, коэффициент инвестирования, коэффициент маневренности собственных оборотных средств и другие.

Одним из наиболее главных коэффициентов, показывающих независимость предприятия от заемного капитала, является коэффициент финансовой независимости (K_n), который рассчитывается по формуле:

$$K_n = \frac{СК}{А} \quad (1)$$

где СК - собственный капитал предприятия;

А - активы предприятия.

Этот показатель демонстрирует долю собственных средств в составе активов компании. В имеющейся практике является, то что часть собственного денежных средств обязана быть 50 % абсолютно всех активов. То есть, если значение коэффициента независимости больше 0,5, в таком случае организация сумеет ликвидировать собственную задолженность перед кредиторами, реализовав собственные активы.

С другой стороны, в случае если значение коэффициента независимости около 1, в таком случае это говорит о том, что организация лишается способности вспомогательного финансирования, невзирая на финансовую независимость от внешних заимствований.

Еще один не менее значимым коэффициентом считается коэффициент финансирования (Кф), демонстрирующий эту долю активов, что финансируется из-за счет собственных и ссудных денег.

$$Кф = СК/ЗК \quad (2)$$

где ЗК - заемный капитал.

Значение коэффициента финансирования должно быть выше 1. В случае если же показатель станет меньше единицы, это свидетельствует о уменьшении платежеспособности и экономической стабильности компании, таким образом эта обстановка говорит о том, что значительная доля собственности сформирована из-за счета ссудных денег.

Если изучить значимости отдельных коэффициентов, в таком случае возможно совершить выводы о том, что единственный и этот ведь подход финансовой устойчивости экономического субъекта способен открываться в некоторых показателях. При расчете следует принимать во внимание тот факт, что многочисленные коэффициенты взаимодополняют друг друга.

Так, к примеру, пересмотренные ранее коэффициенты независимости и финансирования демонстрируют взаимозависимость компании с заемных источников. Расценивая степень финансовой устойчивости, следует разделять все без исключения заемные источники финансирования в краткосрочные и долгосрочные.

Это сопряжено с тем, что бесосновательно крупные краткосрочные заемные источники имеют все шансы вызвать несостоятельность компании, в в

таком случае период, равно как долгосрочные источники зачастую приравнивают к собственным¹⁵.

Коэффициентом, который уточняет состав заемных источников, считается коэффициент долгосрочной финансовой независимости.

$$K_{дн} = (СК+З_{кд})/А \quad (3)$$

где $Z_{кд}$ - долгосрочные заемные средства.

Данный показатель показывает долю активов компании, сформированную из-за счета собственных средств и не зависящую от кратковременных заимствований. Данный показатель не должен быть меньше 0,7, однако следует принимать во внимание отрасль, к которой принадлежит организация.

Коэффициентом, при помощи которого измеряется часть заемных средств, применяемых фирмой (кредиты, обязательства и заимствования) согласно взаимоотношению к собственному капиталу считается коэффициент финансового риска (левериджа) и рассчитывается по формуле:

$$K_{фр} = ЗК/СК \quad (4)$$

Согласно суждению многочисленных специалистов, наилучшее роль коэффициента финансового риска обязано являться меньше либо равно 1. Это станет обозначать, то что заемную базу обладают наиболее половины абсолютно всех средств компании. И совместно с данным, если предприятие в состоянии своевременно выплачивать собственные обязанности, в таком случае наиболее высокие части источников финансовых средств совсем не смущает её управление.

¹⁵ Ахметзянова, Д. Г. Влияние некоторых элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта / Д. Г. Ахметзянова // Экономический вестник РТ. 2015. №2. С. 28-31.

С коэффициентом финансового левериджа непосредственно сопряжен показатель платежеспособности, что демонстрирует значимость заемных средств в экономической текстуре фирмы, принимая во внимание все без исключения её экономические средства. Показатель платежеспособности рассчитывается согласно последующей составе:

$$K_{п} = ЗК/А \quad (5)$$

Чем менее значение данного коэффициента, тем лучше. В случае если же значение коэффициента платежеспособности близится к 0,5, следует удостовериться, то что у фирмы довольно денег, для того чтобы компенсировать собственные обязательства.

Существуют коэффициенты, с целью расплаты каковых применяется показатель наличия собственного капитала в оборотных средствах (SOS). Подобные равно как, коэффициент маневренности и коэффициент обеспеченности своими средствами. Размер своего капитала в используемых средствах рассчитывается согласно формуле:

$$COC = СК-BA \quad (6)$$

где BA - внеоборотные актив.

Устойчивое экономическое положение обуславливается тем, что у компании достаточно собственного денежных средств в обороте. В случае если у компании отсутствуют личные используемые ресурсы, в таком случае основой используемых активов считаются заемные ресурсы. Вероятна и такая ситуация, если и внеоборотные активы отчасти создаются за счет заемных денег. В данном случае коэффициент SOS обладает отрицательным значением.

Умение компании сохранять собственные оборотные средства в конкретном уровне счет собственного капитала устанавливает коэффициент маневренности собственных денег:

$$K_M = \text{COC} / \text{СК} \quad (7)$$

Рекомендуемое значение коэффициента 0,2–0,5 в зависимости от структуры капитала и специфики отрасли.

Долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных оборотных средств находят с помощью коэффициента обеспеченности собственными средствами:

$$K_{\text{ОСС}} = \text{COC} / \text{ОА} \quad (8)$$

где ОА - величина оборотных активов.

Если на конец отчетного периода значение коэффициента обеспеченности собственными средствами составляет менее 0,1, то структура баланса организации считается неудовлетворительной.

Составим сводную таблицу 1 по рассмотренным выше коэффициентам.

Таблица 1 - Коэффициенты финансовой устойчивости

№ п/п	Название коэффициента	Формула	Нормативное значение
1	Коэффициент финансовой независимости	$K_n = \text{СК} / \text{А}$	0,5
2	Коэффициент финансирования	$K_f = \text{СК} / \text{ЗК}$	1
3	Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	$K_{\text{дн}} = (\text{СК} + \text{Зкд}) / \text{А}$	0,7
4	Коэффициент финансового риска (левериджа)	$K_{\text{фр}} = \text{ЗК} / \text{СК}$	меньше или равно 1
5	Коэффициент платежеспособности	$K_{\text{п}} = \text{ЗК} / \text{А}$	менее 0,5
6	Коэффициент маневренности собственных средств	$K_M = \text{COC} / \text{СК}$	0,2–0,5
7	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{\text{ОСС}} = \text{COC} / \text{ОА}$	более 0,1

При оценке в финансовой устойчивости используется аналитический подход, в таком случае имеют место быть вычисленные практические

характеристики экономической стабильности сравниваются с крайними. Проанализировав довольно огромный набор существующих коэффициентов финансовой устойчивости, возможно обойтись соответствующими показателями:

1) Коэффициент финансового риска - это отношение заемных денег к своим средствам. Он демонстрирует, какое количество заемных средств организация привлекла на рубль собственных.

Оптимальное значение данного показателя - 0,5. Считается, то что в случае если значение его превышает единицу, в таком случае финансовая автономность и устойчивость оцениваемого компании доходит опасной точки, но все без исключения находится в зависимости от характера работы и особенности сферы, к каковой принадлежит организация. Увеличение признака говорит о повышении связи компании с наружных экономических источников, в таком случае имеется, в конкретном значении, о уменьшении финансовой устойчивости и зачастую усложняет вероятность получения кредита.

Нормативное значение этого коэффициента - соответствие должно быть менее 0,7. Превышение указанной границы значит взаимозависимость компании с наружных источников средств, потерю финансовой устойчивости¹⁶.

2) Коэффициент долга (показатель финансовой напряженности) - это отношение ссудных денег к валюте баланса:

Международный образец вплоть до 50%. Направленность стандартной экономической стабильности доказывает и показатель обязанности: в случае если часть ссудных денег в денежной единице равновесия уменьшается, в таком случае очевидно направленность поддержания экономической стабильности компании, то что создает его наиболее заманчивым с целью деловитых партнеров. Нормативное значение коэффициента привлеченного капитала обязано быть менее либо равно 0,4.

3) Коэффициент финансовой устойчивости - это отношение результата собственных и долговременных заемных средств к денежной единице баланса

¹⁶ Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская. М., 2016. С.58

компании. Долговременные ссудные ресурсы (в том числе долговременные сумма) абсолютно обоснованно добавить к своим средствам компании, так как согласно распорядку их применения они близятся к своим источникам.

Поэтому помимо расчета коэффициентов финансовой устойчивости и независимости компании исследуют структуру его заемных денег: считается показателем стабильного финансового состояния компании. Наилучшее значение данного показателя является 0,8-0,9.

4) Коэффициент устойчивости структуры мобильных средств - это отношение чистого оборотного капитала к целому оборотному капиталу:

Чистый оборотный капитал - это нынешние активы, какими обладает фирма уже после закрытия нынешних обязанностей. Стандарта по этому коэффициенту отсутствует¹⁷.

Таким способом, с отмеченных коэффициентов финансовой устойчивости только лишь 3 обладают универсальным использованием: коэффициент соотношения заемных и собственных денег, коэффициент маневренности собственных денег и коэффициент обеспеченности оборотного капитала своими источниками финансирования.

Но в том числе и в границах 3-х вышеназванных универсальных коэффициентов несложно отметить, то что одни и эти ведь условия устанавливают их увеличение и сокращение: коэффициент маневренности собственных денег и коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками имеют один и этот же числитель - собственные оборотные средства.

Поэтому соответствие их степени находится в зависимости с соответствия величины капитала и запасов и цены материальных оборотных активов.

Соответственно динамика коэффициентов обуславливается при одной и той же динамике собственных оборотных средств лишь отличиями в степенях и

¹⁷ Грачёв, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. М.: Финпресс, 2016. С.44.

течениях изменения знаменателей - запасов и собственного капитала. Это не препятствует им оставаться независимыми коэффициентами, но в практике необходимо иметь в виду, то что повышение собственных используемых средств приводит к увеличению финансовой устойчивости сразу по двум аспектам её оценки.

Далее, увеличение собственных используемых средств - это итог, равно как правило, повышения собственного капитала, а в отдельных вариантах - и уменьшения стоимости внеоборотных активов. Повышение собственного капитала при наличии конкретных обстоятельствах приводит и к уменьшению соответствия ссудных и собственных средств¹⁸ [9, с. 53].

Следовательно, три многоцелевых коэффициента финансовой устойчивости взаимосвязаны факторами, характеризующими их степень и динамику. Все без исключения они направляют организацию в повышение своего денежных средств, при наличии касательно наименьшем увеличении внеоборотных активов, в таком случае имеется в синхронное увеличение мобильности собственности.

При расчете различных коэффициентов, всегда следует принимать во внимание персональные свойства рассматриваемой компании. Несмотря на то что специализированная литература согласно экономическому анализу и дает нормативные значения характеристик, расценивающих финансовую устойчивость, весьма трудно и немаловажно отступить с их применения и отыскать личные нормативные значения с учетом типа работы, каким увлекается организация, аспектов и масштабов данной работы¹⁹ [2, с.253].

На настоящий период имеется большое число способов рассмотрения экономического капиталом учреждений, совершается изменение бухгалтерской и финансовой отчетности.

¹⁸ Глазов, М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / М. М. Глазов. СПб: ООО «Андреевский издательский дом», 2016. С.53.

¹⁹ Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская [и др.]; общ. ред. В. И. Стражева. Выш. шк., 2016. С.253.

Определенные в основе сведений финансовой отчетности характеристики финансовой устойчивости обладают весьма немаловажную проблему: продемонстрировать, в какой степени результативно организация применяет собственные личные и ссудные ресурсы в протяжении этого отчетного этапа, так как сведения характеристики нужны никак не только лишь с целью управления присутствии принятии управленческих решений, но и для инвесторов.

1.3. Зарубежные методики анализа финансового состояния деятельности предприятия в части банкротства

Исследование финансового состояния компании считается одной из стадии исследования и осуществлении финансовой стратегии компании, и миссии такого рассмотрения привязываются к определенным проблемам стратегического управления.

Как правило, в данном случае финансовые показатели дают возможность осуществить сопоставление компании с среднеотраслевыми сведениями, наиболее мощными соперниками, раскрыть негативные направленности расходов, выручки и пр., дать оценку стабильности компании к допустимым шатаниям спроса и иным наружным обстоятельствам.

Среди более известных иностранных способов оценки финансового состояния компании необходимо отметить следующие:

- Двухфакторная модель;
- Четырехфакторная прогнозная модель Таффлера;
- Модель Бивера; - метод credit-men;
- Показатель Альтмана;
- Показатель платежеспособности Конана – Гольдера.

Двухфакторная модель базируется в двух основных признаках – коэффициенте текущей ликвидности и коэффициенте финансовой зависимости (части заемных средств), от каковых, согласно суждению Э. Альтмана и

довольно значительного количества профессионалов, находится в зависимости возможность разорения компании²⁰.

Эти характеристики множатся в взвешенные значимости коэффициентов, обнаруженные экспериментальным посредством и определяющие важность любого с данных факторов, а затем итоги формируются с определенной постоянной величиной, кроме того полученной тем же (экспериментально-статистическим) методом:

$$Z = -0,3877 - 1,0736K_{тл} + 0,0579K_{фз}; \quad (9)$$

где:

Z – показатель вероятности банкротства;

$K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности, рассчитываемый как отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;

$K_{фз}$ - коэффициент финансовой зависимости, равный частному от деления суммы всех средств, находящихся в распоряжении предприятия и собственного капитала компании.

Если $Z=0$, вероятность банкротства равна 50%. Если $Z < 0$, вероятность банкротства меньше 50% и далее снижается по мере уменьшения Z . Если $Z > 0$, вероятность банкротства больше 50% и возрастает с ростом Z .

Ошибка прогноза вероятного банкротства с помощью двухфакторной модели оценивается интервалом $\pm 0,65$.

Наибольшую известность в области прогнозирования вероятности банкротства получила работа Э. Альтмана, предложившего методику расчета индекса кредитоспособности, который позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов²¹.

²⁰ Любушин, Н. П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н. П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. 2013. №1. С. 3-11.

²¹ Ковалев, В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства / В. В. Ковалев. СПб.: Ажур, 2016. С.77.

Наиболее широкую известность получила пятифакторная модель Э. Альтмана:

$$Z = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,42 * X4 + 0,995 * X5, \quad (10)$$

X1 = оборотный капитал к сумме активов предприятия. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам.

X2 = не распределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании.

X3 = прибыль до налогообложения к общей стоимости активов. Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании.

X4 = рыночная стоимость собственного капитала / бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств.

X5 = объем продаж к общей величине активов предприятия характеризует рентабельность активов предприятия.

Шкала оценки вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана представлена в таблице 2.

Таблица 2 - Шкала оценки вероятности банкротства по пятифакторной модели Э. Альтмана

Значение показателя Z	Вероятность банкротства
1,8 и менее	очень высокая
1,81 – 2,675	Средняя
2,675	равна 0,5
2,675 – 2,99	Невелика
2,99 и более	Ничтожна

У. Бивер внес предложение о создании системы характеристик для оценки финансового состояния с целью диагностики банкротства организации включающую последующие индикаторы: коэффициент Бивера, рентабельность

активов, финансовый рычаг, коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом, коэффициент покрытия²².

Весовые коэффициенты для индикаторов в модели У. Бивера никак не учтены и итоговый коэффициент вероятности разорения не рассчитывается.

Полученные значения расчетных характеристик приравниваются с их нормативными смыслами для трех состояний компании (благополучные компании, обанкротившиеся в течение года, и организации, ставшие банкротами в течение 5 лет).

Система характеристик У. Бивера и их значения представлены в таблице 3.

Таблица 3 - Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства организации

Показатель	Расчет	Значение показателя		
		благополучные организации	за пять лет до банкротства	За один год до банкротства
1	2	3	4	5
Коэффициент Бивера	Чистая прибыль организации – сумма начисленной амортизации / сумма заемного капитала	0,4 – 0,45	0,17	– 0,15
Рентабельность активов	Чистая прибыль организации / сумма активов организации x 100%	6 – 8	– 4,0	– 22,0
Финансовый рычаг	Сумма заемного капитала / сумма активов организации * 100%	< 37	< 50	< 80
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	Собственный капитал организации – сумма внеоборотных активов / сумма активов организации	0,40	< 0,3	< 0,06
Коэффициент покрытия	Сумма оборотных активов / сумму краткосрочных обязательств	< 3,2	< 2	< 1

²² Ковалев, В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства / В. В. Ковалев. СПб.: Ажур, 2016. С.77.

Следующая модель - модель Таффлера в целом по содержательности и набору факторов-признаков ближе к российским реалиям.

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (11)$$

Где:

X_1 - прибыль от реализации / краткосрочные обязательства;

X_2 - оборотные активы / сумма обязательств;

X_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;

X_4 - выручка от реализации / сумма активов.

Интерпретация результатов:

$Z > 0,3$ - малая вероятность банкротства;

$Z < 0,2$ - высокая вероятность банкротства.

Преимущества данной методики - простота расчета, возможность применения при проведении внешнего диагностического анализа.

В качестве основного недостатка можно отметить, что получаемые прогнозы неадекватны, поскольку достичь критического (отрицательного) уровня Z -счета практически невозможно²³.

Метод credit-men, разработанный Ж. Демаляном (Франция). Финансовая ситуация на предприятии может быть охарактеризована с помощью пяти показателей:

Для каждого коэффициента определяют его нормативное значение с учетом специфики отрасли, сравнивают с показателем на предприятии и вычисляют значение функции N :

$$N = 25 * R_1 + 25 * R_2 + 10 * R_3 + 20 * R_4 + 20 * R_5 \quad (12)$$

где:

R_1 - рассчитывается следующим образом:

²³ Ковалев, В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства / В. В. Ковалев. СПб.: Ажур, 2016. С.79.

$R_1 =$ Значение коэффициента изучаемого предприятия/ Нормативное значение коэффициента (1.29)

Если $N = 100$, то финансовая ситуация предприятия нормальная, если $N > 100$, то ситуация хорошая, если $N < 100$, то ситуация на предприятии вызывает беспокойство.

Французские экономисты Ж. Конан и М. Голдер, используя метод, разработанный Э. Альтманом, построили модель, имеющую следующий вид:

$$Z = -0,16X_1 - 0,22X_2 + 0,87X_3 + 0,10X_4 - 0,24X_5 \quad (13)$$

Где

X_1 - отношение денежных средств и дебиторской задолженности к валюте баланса; X_2 - отношение собственного капитала и долгосрочных пассивов к валюте баланса; X_3 - отношение расходов по обслуживанию займов (или цена заемного капитала) к выручке от реализации (после налогообложения); X_4 - отношение расходов на оплату труда к добавленной стоимости (себестоимость - стоимость сырья, энергии, услуг сторонних организаций); X_5 - отношение прибыли до выплаты процентов и налогов (балансовая прибыль) к заемному капиталу.

Интерпретация значения показателя Z :

- Если $Z > 9$. Компания платежеспособна, риск банкротства маловероятен.
- Если Z больше 4, но меньше 9. Неопределенная зона, компания испытывает финансовые затруднения, но ситуация может быть исправлена.
- Если $Z < 4$. Высокая вероятность банкротства компании.

Следует отметить, что использование таких моделей требует больших предосторожностей. Они не в полной мере подходят для оценки риска банкротства российских организаций в силу следующих обстоятельств:

Во-первых, представленные модели были разработаны довольно-таки давно; изменились макро- и микроэкономические ситуации в США и в

остальных странах. И, соответственно, модели, которые рассчитаны по статистическим данным прошлых лет, не смогут объективно прогнозировать настоящее состояние хозяйствующих субъектов.

Во-вторых, не существует моделей универсального типа, которые бы идеально подходили для всех сфер экономики отдельно взятых стран.

Таким образом, заслуживает внимание непосредственно аспект к исследованию аналогичных моделей, однако они обязаны разрабатываться для любой сферы и при данном время от времени уточняться согласно новейшим статистическим данным с учетом новейших направленностей и закономерностей в экономике.

2. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ИССЛЕДОВАНИЯ - ОАО «МЯСОКОМБИНАТ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Открытое акционерное общество «Мясокомбинат» (в дальнейшем именуемое "Общество") утверждено в соответствии с Указом Президента РФ «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, в акционерные общества» от 01.07.1992 года № 721, зарегистрировано Постановлением мэра 03 декабря 1992 года с присвоением номера государственной регистрации № 1148.

Зарегистрировано Администрацией г. Благовещенска с присвоением номера государственной регистрации № 364 – р от 14.06.96 г., изменения и дополнения в Устав зарегистрированы: Администрацией г. Благовещенска № 184 – р от 13.04.98 г., Администрацией г. Благовещенска № 89 – р от 12.02.98 г., Администрацией г. Благовещенска № 200 – р от 29.03.99 г., Администрацией г. Благовещенска № 431 - р от 22.06.99 г.

Общество является правопреемником государственного предприятия «Благовещенский мясокомбинат» и Акционерного общества открытого типа «Мясокомбинат». Юридический адрес Общества: Российская Федерация, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Театральная, 430.

Почтовый адрес: 675020 Амурская область, г. Благовещенск, ул. Театральная 272, ОАО «Мясокомбинат».

Основной целью Общества является получение прибыли.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор – Путий Анатолий Степанович, доля в уставном капитале Общества – 7,98 процента. В отчетном году Генеральным директором осуществлялось оперативное руководство производственно – хозяйственной деятельностью Общества, обеспечения решений Совета директоров и Общего собрания акционеров Общества.

Общество учреждено на неограниченный срок деятельности.

В соответствии с Уставом Общества, утвержденным Общим собранием акционеров Общества 16 мая 2015 года, уставной капитал Общества составляет 725 895 (семьсот двадцать пять тысяч восемьсот девяносто пять) рублей. Уставной капитал составляется из номинальной стоимости 48 393 (сорок восемь тысяч триста девяносто три) размещенных Обществом обыкновенных акций. Номинальная стоимость одной обыкновенной акции составляет 15 (пятнадцать) рублей.

К основным видам выпускаемой продукции относятся: мясо, субпродукты, полуфабрикаты (рубленые, мясные натуральные, мясокостные, фарши, полуфабрикаты быстрого приготовления), колбасные изделия (сырокопченые и сыровяленые колбасы, варено-копченые и полукопченые колбасы, вареные, ливерные и кровяные колбасы, сосиски и т.д.), консервы, рыбная продукция.

В 2013 году были разработаны и запущены в производство новые виды колбасных изделий, полуфабрикатов. Это колбасы вареные: «Элитная», «Пряная»; ветчина «Праздничная»; колбаски «Баварские»; сервелаты: «Сибирский», «4 сыра»; колбасы полукопченые: «Гусарская», «Дорожная», «Закусочная», «Конская»; котлеты «Лососевые», шницель «Лососевый»; сало с чесноком; пельмени «Домашние»; шашлык «Праздничный», «Охотничий».

В 2015 году были разработаны и запущены в производство новые виды колбасных изделий. Это колбасы вареные: «Благовещенская», «Чуринская», «Докторская с молоком», «Элитная».

В 2016 году был разработан и запущен в производство новый вид пельменей «Домашние».

Проделана большая работа по разработке дизайна оболочек на новые виды колбасных изделий.

Вся продукция отличается хорошими вкусовыми качествами, товарным видом, что подтверждается проводимыми дегустациями в торговой сети г. Благовещенска и Амурской области.

Годовой ассортимент выпускаемой продукции пищевого и технического назначения составляет около 300 наименований. Ежедневный ассортимент включает в себя более 50 видов колбасных изделий и копченостей, до 15 видов полуфабрикатов. Ежегодно ассортимент вырабатываемой продукции обновляется на 35-45 %.

Применяемые технологии на предприятии позволяют рационально использовать сырье, экономить мясные ресурсы, улучшать культуру производства и торговлю. За последние два с лишним десятилетия в разные периоды развития мясной отрасли, в том числе и самые трудные, мясокомбинат ни разу не останавливал свое производство. Основные экономические показатели деятельности ОАО «Мясокомбината» отражены в таблице 4.

Таблица 4 - Основные экономические показатели деятельности ОАО «Мясокомбинат», в тысячах рублей

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Абсол. отклонение
Выручка от реализации продукции, работ и услуг	264 308	209478	155300	-54 830
Балансовая прибыль	530	848	-3728	318
Чистая прибыль	325	622	-5005	297
Чистые активы предприятия	62463	62873	57701	410

Основные экономические показатели деятельности ОАО «Мясокомбинат», в тысячах рублей представлены на рисунке 1.

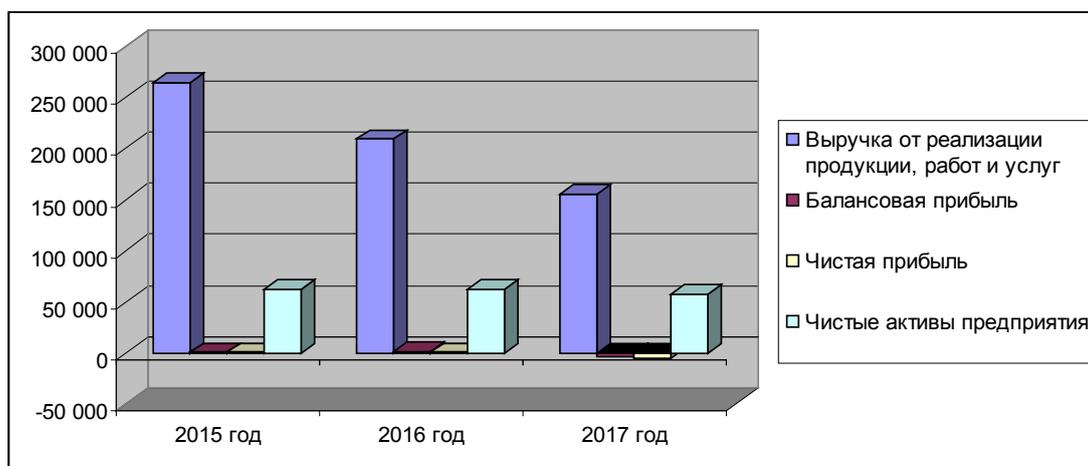


Рис. 1 – Основные экономические показатели деятельности ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг., в тысячах рублей

Из таблицы 4 и рисунка 1 анализируя данные годового баланса, можно сказать, что положение предприятия является стабильным, предприятие платежеспособно и располагает достаточными резервами для улучшения своего финансового состояния.

Колебание цен на сырье и услуги приводит к росту себестоимости продукции, приход на Амурский рынок новых производителей приводит к снижению реализации вырабатываемой Обществом продукции. Все вышеуказанные факторы влекут за собой снижение прибыли Общества.

В виду того, что Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, на него имеют влияние инфляционные процессы, неплатежеспособность покупателей. Колебание валютного курса в текущем году оказало значительное влияние на деятельность Общества.

Предприятие регулярно принимало участие в ярмарке Амур Экспо Форум и «Ярмарке выходного дня». В 2016 году качество выпускаемой продукции соответствовало требованиям НТД. При выработке продукции предприятие руководствовалось выполнением установленных санитарных правил для предприятий мясной промышленности. Претензий и рекламаций на выпускаемую продукцию не предъявлялось. Выпускаемая продукция сертифицирована органом по сертификации «Амур-тест».

Систематически проводится контроль по показателям безопасности на выпускаемую продукцию. Важнейшей из перспектив развития Общества является определенная работа в области увеличения выпуска продукции за счет увеличения клиентской базы, расширения маркетинговой деятельности, расширения собственной торговой сети, реконструкции, расширения производственных мощностей, внедрения новых технологий и видов продукции, приобретения новейшего оборудования, позволяющего увеличить объемы и качество, выпускаемой продукции.

2.2. Оценка финансовых показателей

Результаты анализа финансовых показателей ОАО «Мясокомбинат» являются основой для разработки почти всех направлений финансовой

политики предприятия. И от того, насколько качественно он проведен, зависит эффективность принимаемых управленческих решений. В свою очередь качество анализа во многом зависит от применяемой методики и выбора системы финансовых показателей (коэффициентов) для оценки деятельности предприятия, прежде всего со стороны внешних пользователей отчетности. Для характеристики финансового состояния предприятия применяются такие критерии, как платежеспособность, ликвидность баланса, прибыльность и др.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансового состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью одновременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Платежеспособность - это способность предприятия своевременно погашать все свои платежные обязательства при наступлении сроков платежа. При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно, при плохом периодически или постоянно неплатежеспособно.

Используя данные формы №1 бухгалтерского баланса и данные отчета о финансовых результатах ОАО «Мясокомбинат» проанализируем состояние данного предприятия, показатели которых отразим в таблице 5, 6 и 7.

Таблица 5 – Состав, структура и динамика актива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменения за 2015-2016 гг.		Изменения за 2016-2017 гг.	
	на 31.12. 2015 г.	на 31.12. 2016 г.	на 31.12. 2017 г.	на 31.12. 2015 г.	на 31.12. 2016 г.	на 31.12. 2017 г.	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
I. Внеоборотные активы, в т.ч.:	37574	34519	31615	42,92	40,82	42,31	-3 055	-8	-2 904	-8
Основные средства (приобретение объектов основных средств)	32523	29468	31615	0,00	34,85	0,00	-3 055	-	2 147	7
Прочие внеоборотные активы	5051	5051	0	0,00	5,97	0,00	0		-5 051	-100
II. Оборотные активы, в т.ч.:	49968	50042	43103	57,08	59,18	57,69	74	0	-6 939	-14
Запасы	29839	35013	28620	34,09	41,41	38,30	5 174	17	-6 393	-18
Дебиторская задолженность	18822	13809	13587	21,50	16,33	18,18	-5 013	-27	-222	-2
Денежные средства и денежные эквиваленты	1307	1220	896	1,49	1,44	1,20	-87	-7	-324	-27
Итого-баланс	87 542	84 561	74 718	100	100	100,00	-2 981	-3	-9 843	-12

На основании таблицы 5, мы можем сделать вывод о том, что валюта баланса в 2016 году сократилась на 3 % по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году – на 12 % и составила 74718 тыс. руб.

Таблица 6 – Состав, структура и динамика пассива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %			Изменения за 2015-2016 гг.		Изменения за 2016-2017 гг.	
	на 31.12. 2015 г.	на 31.12. 2016 г.	на 31.12. 2017 г.	на 31.12. 2015 г.	на 31.12. 2016 г.	на 31.12. 2017 г.	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
III. Капитал и резервы, в т.ч.:	62463	62873	57701	71,35	74,35	77,23	410	1	-5 172	-8
Уставный капитал	726	726	726	0,00	0,86	0,00	0	-	0	0
Добавочный капитал	40050	40050	40050	45,75	0,00	53,60	0	-	0	-

Продолжение таблицы 6

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	21687	22097	16925	0,00	26,13	22,65	410	2	-5 172	-23
IV. Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	9000	9000	9000	10,28	10,64	12,05	0	-	0	0
Заемные средства	9000	9000	9000	10,28	10,64	0,00	0	-	0	0
V. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	16079	12688	8017	18,37	15,00	10,73	-3 391	-21	-4 671	-37
Кредиторская задолженность	7663	10778	8017	8,75	12,75	10,73	3 115	41	-2 761	-26
Заемные средства	8 416	1 910	0	9,61	2,26	0,00	-6 506	-	-1 910	-100
Итого-баланс	87 542	84 561	74 718	100	100	100,00	-2 981	-3	-9 843	-12

На основании таблицы 6, мы можем сделать вывод о том, что валюта баланса в 2016 году сократилась на 3 % по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году – на 12 % и составила 74718 тыс. руб.

Основная убыль в 2016 году приходится на оборотные активы: они сократились на 14 %, тогда как внеоборотные активы уменьшились только 8 %. В структуре баланса преобладают оборотные активы, однако в 2017 году наметилось снижение их доли с 59,18 % до 57,69 % при росте удельного веса внеоборотных активов с 40,82 % до 42,31 %. Однако можно сделать вывод, что активы остаются мобильными.

Сокращение внеоборотных активов в 2016 году было вызвано уменьшением основных средств с 32423 тыс. руб. до 29468 тыс. руб. В 2017 году сокращение внеоборотных активов составило ещё 8 %, снижение было вызвано уменьшением прочих внеоборотных активов на 5051 тыс. руб.

Детальный анализ статей имущественного состояния предприятия, указывает, что увеличение совокупных оборотных активов в 2016 году произошло на 74 тыс. руб., с 49968 тыс. руб. до 50042 тыс. руб. В составе оборотных активов в течение исследуемого периода произошли структурные изменения. Доля дебиторской задолженности уменьшилась с 21,5 % до 16,33 %. Доля денежных средств – с 1,49 % до 1,44 %. Данная тенденция также говорит о снижении ликвидности оборотного капитала, возможности своевременно погашать свои обязательства, а также снижении финансовой устойчивости

предприятия.

В составе оборотных активов в 2016 году наблюдается увеличение запасов на 17. В структуре оборотных активов данная статья занимает значительную долю и составляет 59,18 %. В 2017 оборотные активы сократились всего на 14 %. Незначительно изменилась структура оборотных активов.

Таким образом, можно выделить, что структура актива баланса анализируемой организации за рассматриваемый период характеризуется некоторыми особенностями: во-первых, удельный вес внеоборотных активов и оборотных активов практически равнозначный, это связано с тем, что определенный объем активов организации занимают основные средства; во-вторых, учитывая удельный вес оборотных активов, что дает возможность ОАО «Мясокомбинат» быстро погашать свои текущие обязательства.

Произошли изменения в структуре пассива баланса в 2016 году. Основным источником формирования имущества предприятия в 2016 году являются собственный капитал, доля которых увеличилась с 71 % до 77 %, при этом доля краткосрочных обязательств снизилась с 18 % до 10 %, а удельный вес долгосрочных обязательств вырос до 2 %, что говорит о снижении финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» за анализируемый период.

Так, в 2016 году долгосрочные обязательства на протяжении всего анализируемого периода составляли 9000 тыс. руб., а капитал и резервы незначительно увеличились с 62463 тыс. руб. до 62873 тыс. руб., за счёт образования нераспределенной прибыли.

В 2017 году основным источником формирования имущества предприятия по-прежнему являются капитал и резервы, однако доля их в пассиве баланса уменьшилась на 8 %. При этом краткосрочные обязательства уменьшились на 37 % за счёт уменьшения заемных средств кредиторской задолженности.

В 2017 году увеличился удельный вес собственного капитала, который составил 77,23%. Капитал и резервы в 2017 году сократились за счёт

уменьшения непокрытого убытка на 5172 тыс. руб. Это свидетельствует о снижении устойчивости финансового положения ОАО «Мясокомбинат».

Сократился и удельный вес краткосрочных обязательств с 15 % до 10,73 % за счет кредиторской задолженности.

Таким образом, можно сделать вывод, что большая часть имущества предприятия формируется за счет собственного капитала предприятия.

В целом, можно сказать, что предприятие имеет финансовую устойчивость, так как большая половина имущества предприятия обеспечена за счет собственного капитала.

Таблица 7 – Анализ финансовых результатов ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	Сумма, тыс. руб			Удельный вес, %			Изменения за 2015-2016 гг.		Изменения за 2016-2017 гг.	
	за 2015 г.	за 2016 г.	за 2017 г.	за 2015 г.	за 2016 г.	за 2017 г.	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %	абсолютные, тыс. руб.	относительные, %
Выручка	264308	209478	155300	100	100	100	-54 830	-20,74	-54 178	-25,86
Себестоимость продаж (себестоимость прочей деятельности)	259248	208478	157712	98,09	99,52	101,55	-50 770	-19,58	-50 766	-24,35
Валовая прибыль (убыток)	5060	1000	-2412	1,91	0,48	-1,55	-4 060	-80,24	-3 412	-341,20
Коммерческие расходы	1 228	0	0	0,46	0,00	0,00	-1 228	-	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	3832	1000	-2412	1,45	0,48	-1,55	-2 832	-73,90	-3 412	-341,20
Проценты к получению	1062	912	108	0,40	0,44	0,07	-150	-	-804	-88,16
Прочие доходы	792	3746	614	0,30	1,79	0,40	2 954	372,98	-3 132	-83,61
Прочие расходы	3032	2986	1822	1,15	1,43	1,17	-46	-1,52	-1 164	-38,98
Прибыль (убыток) до налогообложения	530	848	-3728	0,20	0,40	-2,40	318	60,00	-4 576	-539,62
Текущий налог на прибыль	38	170		0,01	0,08	0,00	132	347,37	-170	0,00
Прочее	167	-56	-1277	0,06	-0,03	-0,82	-223	-133,53	-1 221	2 180,36
Чистая прибыль (убыток)	325	622	-5005	0,12	0,30	-3,22	297	91,38	-5 627	-904,66

На основе полученных данных по таблице 7 можно отметить, что предприятие ОАО «Мясокомбинат» снижает объемы реализации, за анализируемый период наблюдается уменьшение выручки от реализации. В 2016 г. по сравнению с 2015 г. выручка уменьшилась на 50770 тыс. руб. или на 19,58 %, в 2017 г. по сравнению с 2016 г. – на 50766 тыс. руб. или на 24,35 %.

Снижение прибыли от продаж в 2017 г. в 3 раза свидетельствует о понижении рентабельности основной деятельности и связано с уменьшением себестоимости продаж. В 2015-2017 гг. наблюдается стабильное снижение себестоимости в среднем на 22 %.

Благоприятной тенденцией является снижение коммерческих расходов. В 2016-2017 гг. данный показатель равен 0.

Прочие расходы и доходы в 2017 году проявляют тенденцию к снижению по сравнению с 2016 годом. Так, в 2017 году данные расходы сократились на 39 % по сравнению с 2016 годом, а доходы на 83,61 %.

Чистая прибыль предприятия в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась на 297 тыс. руб. (почти в 2 раза). Значительное снижение финансового результата в 2017 году связано со снижением рентабельности основной деятельности, снижением прочих доходов за рассматриваемый период. В 2017 г. по сравнению с 2016 г. чистая прибыль сократилась на 5627 тыс. руб. (в 9 раз), что свидетельствует об ухудшении хозяйственной деятельности ОАО «Мясокомбинат».

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Активы динамичны по своей природе. В процессе функционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Бухгалтерский баланс служит индикатором для оценки финансового состояния предприятия.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной из нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Цель горизонтального анализа бухгалтерского баланса состоит в том, чтобы наглядно представить изменения, произошедшие в основных статьях баланса и помочь специалистам компании принять решение в отношении того, каким образом продолжать свою деятельность.

Горизонтальный анализ заключается в сопоставлении финансовых данных предприятия за два прошедших года в относительном и абсолютном виде с тем, чтобы выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста.

Рассмотрим горизонтальный анализ актива баланса ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг, выполненный в таблице 8.

Таблица 8 - Горизонтальный анализ актива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение 2016 к 2015		Изменение 2017 к 2016	
				Абсолютное тыс.руб	Относительное %	Абсолютное тыс.руб	Относительное %
И. Внеоборотные активы, в т.ч.:	37574	34519	31615	-3055	-8,13	-2904	-8,41
Основные средства	32523	29468	31615	-3055	-9,39	2147	7,29
Прочие внеоборотные активы	5051	5051	0	0	0,00	-5051	-100,00
II. Оборотные активы, в т.ч.:	49968	50042	43103	74	0,15	-6939	-13,87
Запасы	29839	35013	28620	5174	17,34	-6393	-18,26
Дебиторская задолженность	18822	13809	13587	-5013	-26,63	-222	-1,61
Денежные средства и денежные эквиваленты	1307	1220	896	-87	-6,66	-324	-26,56
Итого-баланс	87 542	84 561	74 718	-2981	-3,41	-9843	-11,64

Оборотные активы более ликвидны, чем внеоборотные. Это обусловлено тем, что внеоборотные активы составляют ту часть имущества предприятия, которая не предназначена для продажи, а постоянно используется для производства, хранения и транспортировки продукции. Оборотные активы

участвуют в постоянном цикле превращения их в денежные средства.

На основании данных таблицы 8 можно сделать выводы о том, что в 2016 году по отношению к 2015 году произошло уменьшение общей стоимости имущества предприятия на 3,41%. Внеоборотные активы за анализируемый период уменьшились в большей степени, чем оборотные. Стоимость основных средств сократилась почти на 10%, это вызвано списанием амортизации. В 2016 году наблюдается уменьшение дебиторской задолженности на 26,63 %, что является положительным фактором. Уменьшение денежных средств с 1307 тыс. руб. до 1220 тыс. руб. (на 6,66%) свидетельствует о том, что значение коэффициента быстрой ликвидности ухудшилось.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом объем ресурсов организации уменьшается на 11,64%. Внеоборотные и оборотные активы уменьшились. Стоимость основных средств увеличилась на 7,29%, это свидетельствует о том, что ОАО «Мясокомбинат» в 2017 году приобретало основные средства. В 2017 году произошло значительное уменьшение материальных запасов, с 35012 тыс. руб. до 28620 тыс. руб. (на 18,26%).

Кроме того, наблюдается снижение дебиторской задолженности ещё на 1,61%, а также денежных средств – на 26,56% или с 1220 тыс. руб. до 896 тыс. руб.

Пассив бухгалтерского баланса отражает источники финансирования средств предприятия, сгруппированные на определенную дату по их принадлежности и назначению. Обязательства перед собственниками составляют практически постоянную часть пассива баланса, не подлежащую погашению во время деятельности организации.

Обязательства перед третьими лицами имеют разные сроки возврата: менее одного года - краткосрочные, более одного года - долгосрочные.

В таблице 9 рассмотрим горизонтальный анализ пассива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Таблица 9 - Горизонтальный анализ пассива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение 2016 к 2015		Изменение 2017 к 2016	
				Абсолютное тыс.руб	Относительное %	Абсолютное тыс.руб	Относительное %
Капитал и резервы, в т.ч.:	62463	62873	57701	410	0,66	-5172	-8,23
Уставный капитал	726	726	726	0	0,00	0	0,00
Добавочный капитал	40050	40050	40050	0	0,00	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	21687	22097	16925	410	1,89	-5172	-23,41
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	9000	9000	9000	0	0,00	0	0,00
Заемные средства	9000	9000	9000	0	0,00	0	0,00
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	16079	12688	8017	-3391	-21,09	-4671	-36,81
Кредиторская задол-сть	7663	10778	8017	3115	40,65	-2761	-25,62
Заемные средства	8 416	1 910	0	-6506	-77,31	-1910	-100,00
Итого-баланс	87 542	84 561	74 718	-2981	-3,41	-9843	-11,64

Как следует из расчетов представленных в таблицы 9 2016 году по сравнению с 2015 годом произошли следующие изменения: уменьшение стоимости пассивов вызвано ростом кредиторской задолженности на 40,65% и уменьшением краткосрочных заемных средств на 77,31%. Незначительный рост собственных средств произошел за счет роста нераспределенной прибыли на 1,89%.

Уставный капитал за анализируемый период не изменился и составлял 726 тыс. руб. ОАО «Мясокомбинат» привлекает долгосрочные заемные средства ежегодно в сумме 9000 тыс. руб., т.е. инвестиции вкладываются в производство.

В 2017 году по сравнению с 2016 годом прибыль предприятия уменьшилась на 23,41%. Кредиторская задолженность уменьшилась на 25,62%. По результатам 2017 года пассивы уменьшились на 11,64%.

В основе вертикального анализа лежит представление бухгалтерского баланса в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать изменения в составе средств и источников их покрытия.

Таким образом, можно выделить две основные черты вертикального анализа: переход к относительным показателям позволяет проводить

сравнительный анализ предприятий с учетом отраслевой специфики и других характеристик и относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые существенно искажают абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затрудняют их сопоставление в динамике.

Для проведения вертикального анализа актива баланса сумма активов принимается за 100%. Каждая статья выражается в процентах от общей суммы активов, т.е. определяется удельный вес внеоборотных активов и удельный вес оборотных активов в общей сумме имущества предприятия (валюте баланса). Затем проводят детальный анализ внеоборотных и оборотных активов.

Вертикальный анализ баланса ОАО «Мясокомбинат» отражен в таблице 10 и 11.

Таблица 10 - Вертикальный анализ актива баланса ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	Удельный вес на			Изменение (+,-)	
	2015 год	2016 год	2017 год	2016 к 2015	2017 к 2016
I. Внеоборотные активы, в т.ч.:	42,92	40,82	42,31	-2,10	1,49
Основные средства	37,15	34,85	42,31	-2,30	7,46
Прочие внеоборотные активы	5,77	5,97	0,00	0,20	-5,97
II. Оборотные активы, в т.ч.:	57,08	59,18	57,69	2,10	-1,49
Запасы	34,09	41,41	38,30	7,32	-3,10
Дебиторская задолженность	21,50	16,33	18,18	-5,17	1,85
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,49	1,44	1,20	-0,05	-0,24
Итого-баланс	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

На основании анализа данных приведенных в таблице 10 можно сделать следующие выводы: с 2015 года по 2017 год удельный вес внеоборотных активов уменьшается в 2016 году, а в 2017 году – увеличивается, в 2015 году – 42,92%, в 2016 году – 40,82%, в 2017 году – 42,31%. За анализируемый период увеличиваются оборотные активы с 37,15% в 2015 году до 42,31% в 2017 году.

Основной рост оборотных активов произошел за счет увеличения запасов с 34,09% в 2015 году до 41,41% в 2016 году и уменьшение в 2017 году до

38,3%. Денежные средства ежегодно уменьшаются с 1,49% до 1,44 в 2016 году, и до 1,1% в 2017 году.

Таблица 11 - Вертикальный анализ пассива баланса ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 г., %

Показатели	Удельный вес на			Изменение по структуре (+,-)	
	2015 год	2016 год	2017 год	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6
Капитал и резервы, в т.ч.:	71,35	74,35	77,23	3,00	2,87
Уставный капитал	0,83	0,86	0,97	0,03	0,11
Добавочный капитал	45,75	47,36	53,60	1,61	6,24
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	24,77	26,13	22,65	1,36	-3,48
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	10,28	10,64	12,05	0,36	1,40
Заемные средства	10,28	10,64	12,05	0,36	1,40
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	18,37	15,00	10,73	-3,36	-4,27
Кредиторская задолженность	8,75	12,75	10,73	3,99	-2,02
Заемные средства	9,61	2,26	0,00	-7,35	-2,26
Итого-баланс	100	100	100	0,00	0,00

Вертикальный анализ пассива баланса ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг., в процентном соотношении представлен на рисунке 2.

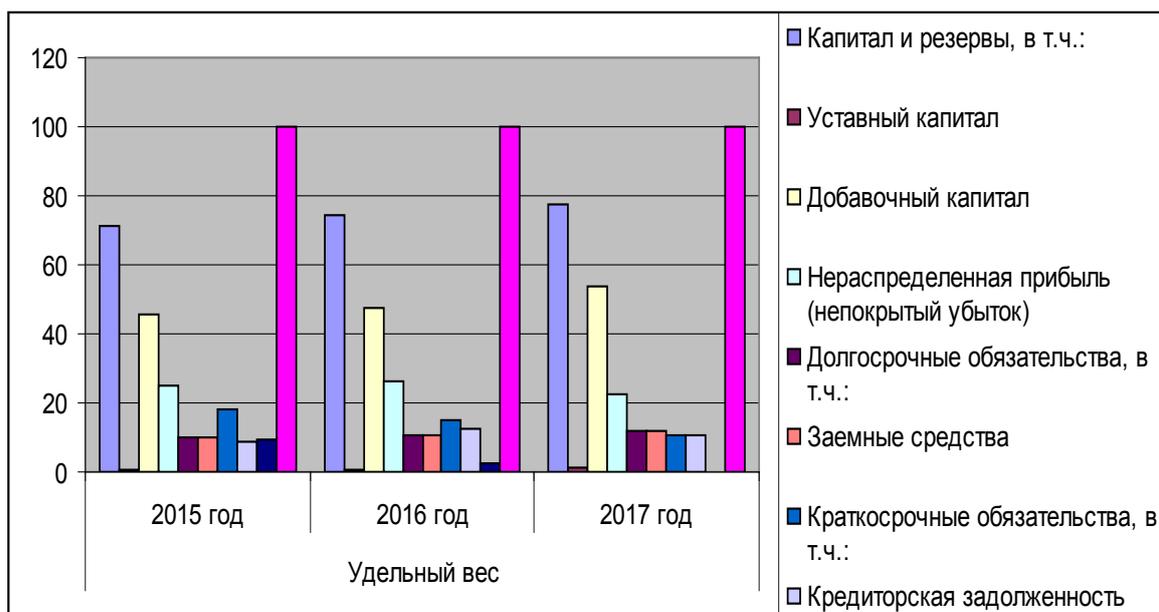


Рис. 2 – Вертикальный анализ пассива баланса ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 г

Из таблицы 11 и рисунка 2 можно сделать следующие выводы.

Вертикальный анализ позволяет сделать следующие выводы: в 2016 году по сравнению с 2015 годом доля собственного капитала увеличилась на 3 пункта, при этом его доля в пассиве баланса составляла 71,35% в 2015 году, 74,35% в 2016 году, а в 2017 году – 77,23%. Доля краткосрочных обязательств в 2016 году уменьшилась на 3,36% по сравнению с 2015 годом и составила 15%, а в 2017 году уменьшилась ещё на 4,27% и составила 10,73%. Величина заемного капитала увеличилась, т.к. организация привлекала заемные средства для расчетов с кредиторами. Несмотря на то, что сумма кредиторской задолженности в 2016 году увеличилась на 3,99%, ее доля в заемном капитале составляла в 2015 году – 8,75%, в 2016 году – 12,75%, а в 2017 году – 10,73%.

В таблице 12 рассмотрим показатели горизонтального анализа отчета о финансовых результатах ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 года.

Анализ показателей отчета о финансовых результатах, представленный в таблице 12 свидетельствует о том, что деятельность организации в 2015-2016 годах была прибыльной, а в 2017 году - убыточной, так как прибыль от продаж, а также прибыль до налогообложения и чистая прибыль у предприятия в 2017 году были отрицательные. На протяжении двух лет, в 2015 и 2016 годах основные показатели характеризующие деятельность компании положительные, что свидетельствует о развитии предприятия.

Таблица 12 - Горизонтальный анализ финансовых результатов деятельности ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг., тыс.руб.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение 2016 к 2015		Изменение 2017 к 2016	
				Абсолютное тыс.руб	Относительно %	Абсолютное тыс.руб	Относительно %
Выручка	264308	209478	155300	-54830	-20,74	-54178	-25,86
Себестоимость продаж (себестоимость прочей деятельности)	259248	208478	157712	-50770	-19,58	-50766	-24,35
Валовая прибыль (убыток)	5060	1000	-2412	-4060	-80,24	-3412	-341,20
Коммерческие расходы	1 228	0	0	-1228	-100,00	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	3832	1000	-2412	-2832	-73,90	-3412	-341,20
Проценты к получению	1062	912	108	-150	-14,12	-804	-88,16

Прочие доходы	792	3746	614	2954	372,98	-3132	-83,61
Прочие расходы	3032	2986	1822	-46	-1,52	-1164	-38,98

Продолжение таблицы 12

Прибыль (убыток) до налогообложения	530	848	-3728	318	60,00	-4576	-539,62
Текущий налог на прибыль	38	170		132	347,37	-170	-100,00
Прочее	167	-56	-1277	-223	-133,53	-1221	2180,36
Чистая прибыль (убыток)	325	622	-5005	297	91,38	-5627	-904,66

Горизонтальный и вертикальный анализ предприятия взаимодополняют друг друга, так как характеризуют как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей. Оба эти вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, поскольку позволяют сравнить отчетность совершенно разных по роду деятельности и объемам производства предприятия.

Выбор финансовой стратегии предприятия зависит от принятой им базовой корпоративной стратегии.

Такая зависимость определяется тем, что финансовая стратегия носит подчинительный характер по отношению к базовой корпоративной стратегии и призвана обеспечить эффективную её реализацию.

Наряду с видом базовой корпоративной стратегии, важным фактором, определяющим выбор главной финансовой стратегии, является исходная модель его стратегической финансовой позиции. Оценку исходной модели стратегической финансовой позиции ОАО «Мясокомбинат» проведем с использованием матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа.

Расчет осуществляется поэтапно:

- 1) Расчет значений параметров Матрицы финансового равновесия.
 - а) Расчет параметра «Результат хозяйственной деятельности (РХД)».
 - б) Расчет параметра «Результат финансовой деятельности (РФД)».
 - в) Расчет параметра «Результат финансово-хозяйственной деятельности (РФХД)»; заключение по этапу 1 «Расчет значений параметров Матрицы».
- 2) Построение матрицы финансовых стратегий Франсона и Романа.
 - а) Определение месторасположения предприятия в Матрице.

б) Заключение по этапу.

Исходные данные для расчета параметра «Результат хозяйственной деятельности» ОАО «Мясокомбинат» представлены в таблице 13.

Таблица 13 - Расчёт результата хозяйственной деятельности ОАО «Мясокомбинат» (в тыс. руб.)

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)	
				2016 к 2015	2017 к 2016
Прибыль до уплаты процентов и налогов	530	848	-3728	318	-4576
Финансово-эксплуатационные потребности (Зс+Дз-Кз):	36238	24719	22587	-11519	-2132
- долгосрочные займы и кредиты	9000	9000	9000	-	-
- краткосрочные займы и кредиты	16079	12688	8017	-3391	-4671
- дебиторская задолженность	18822	13809	13587	-5013	-222
- кредиторская задолженность	7663	10778	8017	3115	-2761
РХД			+9075		

В соответствии с таблицей 14 результат хозяйственной деятельности предприятия в анализируемом периоде принимает отрицательное значение.

Исходные данные для расчета параметра «Результат финансовой деятельности» ОАО «Мясокомбинат» представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Расчет результата финансовой деятельности ОАО «Мясокомбинат», тыс.руб.

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)	
				2016 к 2015	2017 к 2016
Заемные средства, в т.ч.:	17416	10910	9000	-6506	
- долгосрочные займы и кредиты	9000	9000	9000	-	
- краткосрочные займы и кредиты	8416	1910	-	-6506	-1910
Финансовые издержки по заемным средствам	-	-	-	-	
Налог на прибыль	38	170	-	132	-170
Дивиденды + Другие доходы финансовой деятельности	792	3746	614	2954	-3132
РФД			8215		

Далее определим результат финансово-хозяйственной деятельности:

$$\text{РФХД} = 9075 + 8215 = 17287 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, проведённые расчёты показали положительное значение результата финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Мясокомбината».

При этом результат финансовой деятельности положителен, результат хозяйственной деятельности также принимает положительное значение.

Таблица 15 - Матрица финансовых стратегий

	РФД $\leq\leq$ 0	РФД=0	РФД $\geq\geq$ 0
РХД $\geq\geq$ 0	1	4	8
	РФХД=0	РФХД>0	РФХД $\geq\geq$ 0
РХД=0	7	2	5
	РФХД<0	РФХД=0	РФХД>0
РХД $\leq\leq$ 0	9	6	3
	РФХД $\leq\leq$ 0	РФХД<0	РФХД=0

Финансовая стратегия предприятия ОАО «Мясокомбинат» соответствует характеристикам квадранта 8. Положительный РХД говорит об увеличении финансово-эксплуатационные потребности (за счёт снижения кредиторской задолженности).

Квадрант 8 свидетельствует о том, что ОАО «Мясокомбинат» обладает достаточным размером капитала для финансирования свои потребностей, кроме этого генерирует остаток денежных средств. Однако, ОАО «Мясокомбинату» необходимо разработать более грамотную финансовую политику (краткосрочных и долгосрочных инвестиций), в противном случае организация подвергается инфляционному риску и риску упущенной выгоды.

Если соотношение заемные средства/собственные средства поднимается слишком высоко, то возникает тенденция к перемещению в квадрат 4.

Либо же, если рынок сбыта материнского общества «старее», исчерпывается - возникает тенденция к перемещению в квадрат 5.

Однако, ОАО «Мясокомбинат» целесообразно придерживаться стратегии финансового обеспечения устойчивого роста предприятия.

Так, в частности ОАО «Мясокомбинат» предлагается открытие дополнительных торговых точек и павильонов как в г. Благовещенске, так и на территории Амурской области. Также целесообразным представляется разработка и проведение рекламной компании для привлечения дополнительных покупателей в уже функционирующие магазины и торговые точки и во вновь открываемые.

3.ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОАО «МЯСОКОМБИНАТ»

3.1. Анализ финансовой устойчивости предприятия на примере ОАО «Мясокомбинат»

Финансовая устойчивость предприятия – способность наращивания достигнутого уровня ее деловой активности и эффективности бизнеса, гарантирующая постоянную платежеспособность и повышающая инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Далее для характеристики результативности и эффективности, оценим показатели деловой активности и рентабельности предприятия.

Анализ деловой активности представлен коэффициентами оборачиваемости, расчёт которых произведён в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ коэффициентов деловой активности ОАО «Мясокомбинат»

Наименование коэффициента	Значение коэффициента			Абс. отклон. за 2015-2016 гг.	Абс. отклон. за 2016-2017 гг.
	2015	2016	2017		
Коэффициент оборачиваемости активов (общей оборачиваемости капитала)	3,21	2,55	1,89	-0,67	-0,66
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	5,54	4,39	3,26	-1,15	-1,14
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	8,32	6,69	5,06	-1,63	-1,63
Коэффициент оборачиваемости ДЗ	17,16	13,60	10,08	-3,56	-3,52
Средний срок оборота ДЗ, дни	21,28	26,84	36,21	5,57	9,36
Коэффициент оборачиваемости КЗ	29,97	23,75	17,61	-6,22	-6,14
Средний срок оборота КЗ, дни	12,18	15,37	20,73	3,19	5,36
Коэффициент оборачиваемости СК	4,33	3,43	2,55	-0,90	-0,89

Проанализировав данные за три года, можно сделать вывод, что понижается оборачиваемость капитала, т.е. деловая активность предприятия ухудшается. Коэффициент общей оборачиваемости капитала в 2016 году составляет 2,55, т.е. на 1 руб. активов приходится 2,55 руб. услуг. В 2017 году на 1 руб. активов приходится 1,89 руб. услуг и полный цикл производства совершался 1 раз за анализируемый период. Коэффициент общей оборачиваемости капитала за анализируемый период снизился на 1,33 п., что означает замедление кругооборота средств предприятия.

Вместе с тем, отрицательной тенденцией является уменьшение оборачиваемости оборотных активов. На протяжении анализируемого периода коэффициент оборачиваемости оборотных активов уменьшается: в 2016 году по сравнению с 2015 годом – на 1,15 п. и составил 4,39, т.е. на 1 руб. оборотных средств приходится 4,39 руб. выручки от реализации.

Снижение данного показателя связан с уменьшением темпов прироста выручки над темпами прироста среднегодовой суммы оборотных средств. Значение показателя в 2017 году меньше его значение в 2016 году на 1,14 п. и составил 3,26, что говорит о том, что на 1 руб. оборотных средств приходится 3,26 руб. выручки от реализации.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств также на протяжении всего анализируемого периода уменьшается. В 2016 году. по сравнению с 2015 годом – на 1,63 п., в 2017 году по сравнению с 2016 годом – на 1,63 п., что говорит о снижении оборачиваемости запасов предприятия.

В 2016 году по срок погашения дебиторской задолженности увеличился на 6 дней, а в 2017 году – на 9 дня. Увеличение продолжительности одного оборота дебиторской задолженности в динамике является отрицательной тенденцией, что свидетельствует об увеличении риска её непогашения.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности на протяжении всего исследуемого периода имеет тенденцию к уменьшению. В 2016 году по сравнению с 2015 годом он уменьшился на 6,22 п., в 2017 году по сравнению с 2016 г. – на 6,14 п. Уменьшение данного коэффициента говорит об

увеличении срока возврата кредиторской задолженности. Так, средний срок погашения кредиторской задолженности в 2015 г. равен 12 дней, в 2017 году – 21 день. Значительное превышение срока оборачиваемости кредиторской задолженности над сроком оборачиваемости дебиторской говорит о нарушении платежной дисциплины предприятия.

В целом в 2017 году по сравнению с 2015 и 2016 годами наблюдается понижение скорости преобразования капитала в деньги и, как следствие, снижение деловой активности ОАО «Мясокомбината».

Одним из главных критериев эффективности основной деятельности предприятия является рентабельность. Анализ рентабельности произведём по следующим показателям, которые заслуживают особого внимания: рентабельность продаж, рентабельность основной деятельности, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала. Данные показатели представлены в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ коэффициентов рентабельности ОАО «Мясокомбинат»

Наименование коэффициента	Значение коэффициента			Абсолютное отклонение за 2015-2016 гг.	Абсолютное отклонение за 2016-2017 гг.	Нормативное значение
	2015	2016	2017			
Рентабельность основной деятельности	0,20	0,40	-2,40	0,20	-2,81	□ 0
Рентабельность продукции (услуг)	1,48	0,48	-1,53	-1,00	-2,01	> 0
Рентабельность активов	0,40	0,76	-6,08	0,36	-6,84	> 0
Рентабельность собственного капитала	0,53	1,02	-8,20	0,49	-9,22	> 10-12 %

Как видно из данных таблицы 17, практически все показатели рентабельности в 2016 г. увеличились, что свидетельствует об улучшении эффективности деятельности и вложенного капитала, однако в 2017 году ситуация ухудшается и предприятие становится менее эффективным.

Рентабельность основной деятельности в 2016 году по сравнению с 2015

годом увеличилась на 0,2 п.п., а в 2017 году снизилась на 2,81 п.п. по сравнению с 2016 годом.

Рентабельность продукции (услуг) в 2017 году уменьшилась по сравнению с 2016 годом на 2,01 п.п., что говорит о снижении конкурентоспособности продаваемой продукции.

Анализируя показатель рентабельности активов, мы можем видеть его увеличение в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 0,36 п.п. из-за формирования чистой прибыли вследствие превышения положительного сальдо прочих доходов и расходов над прибылью от продаж. Однако в 2017 году наблюдается снижение рентабельности активов по сравнению с 2016 годом на 6,84 п. п. В анализируемом периоде организация получала с каждого рубля активов 6,08 руб. убытков, что говорит об ухудшении кредитоспособности предприятия.

В 2017 году наблюдается убыточность собственного капитала, которая составляет 8,2 %, т.е. на 1 руб. собственного капитала приходится 8,2 руб. убытка. Данный показатель на 9,22 п. п. меньше показателя рентабельности собственного капитала в 2016 году, что связано с формированием чистого убытка. Анализируя показатель собственного капитала в 2016 году, мы можем видеть его рост по сравнению с 2015 годом на 0,49 п.п., что говорит об улучшении инвестиционной привлекательности организации. В рассматриваемом периоде организация получила с каждого рубля собственного капитала 0,49 руб. чистой прибыли.

Оценить степень покрытия обязательств организации ее активами можно только при проведении анализа ликвидности баланса, так как от степени ликвидности баланса зависит платёжеспособность предприятия.

Анализ ликвидности баланса проводится путем соотнесения элементов актива и пассива баланса и оценки их соответствия. Так, анализ ликвидности баланса выполняется с использованием двух подходов – имущественного и функционального.

Для анализа ликвидности с помощью имущественного и

функционального подхода необходимо сгруппировать активы по степени ликвидности и пассивы по срокам погашения на основании бухгалтерского баланса ОАО «Мясокомбинат». Для этого построим таблицу 18.

Таблица 18 – Группы активов и пассивов ОАО «Мясокомбинат», тыс. руб.

Группы	Группы активов			Группы	Группы пассивов		
	2015 год	2016 год	2017 год		2015 год	2016 год	2017 год
A4	37 574	34 519	31 615	П4	62463	62873	57701
A3	29839	35013	28620	П3	9000	9000	9000
A2	18822	13809	13587	П2	0	0	0
A1	1307	1220	896	П1	7 663	10 778	8 017

На основании таблицы 18 проведём анализ ликвидности баланса. Для этого построим таблицу 19.

Таблица 19 – Анализ ликвидности ОАО «Мясокомбинат»

Требуемое соотношение	Расчёт излишков (дефицитов)	Величина излишков (дефицитов) на конец года, тыс. руб.			Изменения за 2015-2016 гг.		Изменения за 2016-2017 гг.	
		2015	2016	2017	Абсолютные, тыс. руб.	Относительные, %	Абсолютные, тыс. руб.	Относительные, %
$A4 < P4+P3$	$(P3+P4)-A4$	33 889	37 354	35 086	3 465	10,22	-2 268	-6,07
$A3 > P1$	$A3-P1$	22 176	24 235	20 603	2 059	9,28	-3 632	-14,99
$A1+A2 > P2$	$(A1+A2)-P2$	20 129	15 029	14 483	-5 100	-25,34	-546	-3,63

Изучая таблицу 19, в 2016 году можно наблюдать излишек суммы устойчивых источников финансирования, в результате их превышения над суммой внеоборотных активов. Однако в 2016 году излишки увеличиваются на 10 % в результате превышения темпов убыли собственного капитала над внеоборотными активами. В 2017 году величина излишка уменьшается на 6 %. В целом, за анализируемые период первое неравенство не соблюдается, что говорит о невозможности полного финансирования внеоборотных активов и частичного финансирования оборотных средств.

Что касается дефицитов запасов, то они наблюдаются в 2015, 2016 и 2017 годах. Однако данный дефицит имеет тенденцию к увеличению в 2016 году и

снижению в 2017 году: в 2016 году по сравнению с предыдущим годом дефицит запасов увеличивается на 9,28 %, а в 2017 году дефицит запасов снизился на 15 %, что связано с превышением темпов прироста кредиторской задолженности над темпами прироста медленно реализуемых активов. Невыполнение второго неравенства наблюдается в течение изучаемого периода, что говорит о том, что кредиторская задолженность не может служить источником формирования запасов и организация не имеет возможности расплачиваться по своим наиболее срочным обязательствам, преобразуя запасы в денежные средства, так как величина запасов мала в связи со спецификой деятельности организации.

Анализируя последнее неравенство, за рассматриваемый период мы можем видеть излишек суммы дебиторской задолженности и наиболее ликвидных активов в результате превышения величины ликвидных активов над величиной краткосрочных пассивов, так как организация не брала краткосрочных займов и обязательств.

Так, наблюдается выполнение третьего неравенства, что говорит о невозможности предприятия погасить среднесрочные обязательства за счёт быстро реализуемых и наиболее ликвидных активов.

В целом, в 2017 году наблюдается ухудшение ликвидности баланса по сравнению с 2016 годом. Невыполнение первого и второго неравенства говорит о ликвидности баланса и платежеспособности предприятия, т.е. в данном состоянии у предприятия существуют сложности оплатить обязательства на временном интервале до 3 месяцев из-за недостаточности запасов, что порождает условия для возникновения риска финансовой несостоятельности.

Однако, если исходить из специфики деятельности организации, то можно сделать вывод, что данный риск покрывают наиболее ликвидные активы в виде денежных средств на расчетных счетах и значительных сумм дебиторской задолженности.

Для оценки платежеспособности ОАО «Мясокомбинат» в таблице 18 рассчитаны коэффициенты ликвидности.

Анализируя уровень абсолютной ликвидности, следует отметить, что в последние два года на исследуемом предприятии доля денежных средств не слишком велика, и поэтому коэффициент приближен к 0,15, что свидетельствует об отсутствии у ОАО «Мясокомбинат» на своих счетах достаточного объема денежных средств для оплаты полного объема своих срочных обязательств в краткосрочный период.

Но данный коэффициент имеет тенденцию к увеличению в 2017 году. В 2016-2017 годы он увеличился – на 0,03 п.

Таблица 20 - Анализ платежеспособности ОАО «Мясокомбинат»

Наименование коэффициента	Значение коэффициента			Абсолютное отклонение за 2015-2016 гг.	Абсолютное отклонение за 2016-2017 гг.	Нормативное значение
	2015	2016	2017			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,10	0,11	0,01	0,02	$\geq 0,1-0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности	1,25	1,18	1,81	-0,07	0,62	$> 0,7-1,5$
Коэффициент текущей ликвидности	3,11	3,94	5,38	0,84	1,43	$> 1-2$
Коэффициент общей ликвидности	1,05	1,21	1,52	0,16	0,31	> 1

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Данный показатель соответствует нормативу, что говорит о том, что предприятие в состоянии рассчитаться по большей части своих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Так, в 2017 году по сравнению с 2015 годом данный показатель

увеличился на 1,43 п., при этом его значение превысило норматив, что говорит о трудностях у ОАО «Мясокомбината» в части погашения своих текущих обязательств даже за счет привлечения всех оборотных активов.

Анализируя коэффициент общей ликвидности, можно сказать, что в 2016 году наблюдается благоприятное увеличение коэффициента общей ликвидности по сравнению с предыдущим годом на 0,16 п. в связи со значительным увеличением оборотных активов. В 2017 году данный показатель вырос на 0,31 п. Коэффициент общей ликвидности предприятия за период 2016 – 2017 гг. удовлетворяет норматив. Это говорит о том, что данное предприятие способно полностью исполнять свои обязательства по расчетам в срок.

Таким образом, анализ ликвидности баланса и платежеспособности ОАО «Мясокомбината» показал, что предприятие является платежеспособным, однако наблюдается рост платежеспособности в краткосрочном периоде.

Финансовая устойчивость ОАО «Мясокомбинат» является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции.

Иными словами, финансовая устойчивость ОАО «Мясокомбинат» - это состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие компании на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

В таблице 19 оценим финансовую устойчивость ОАО «Мясокомбинат»

Собственные оборотные средства ОАО «Мясокомбинат» в 2016 г. увеличились по сравнению с 2015 г. на 3539 тыс. руб., и уменьшились в 2017 г. по сравнению с 2016 г. на 9207 тыс. руб.

Основной причиной такого положения явилось значительное увеличение источников формирования собственных оборотных средств в 2016 г.

Таблица 21 - Оценка финансовой устойчивости (анализ типа финансовой устойчивости) ОАО «Мясокомбинат»

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Отклонения (+;-)	
				2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6
Наличие собственных оборотных средств	74857	78396	69189	3539	-9207
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования средств	83857	87396	78189	3539	-9207
Долгосрочные пассивы	9000	9000	9000	0	0
Внеоборотные актив	37574	34519	31615	-3055	-2904
Общая величина основных источников формирования запасов	62362	65565	54591	3203	-10974
Общая величина запасов	29839	35013	28620	5174	-6393
Излишек(+), или недостаток(-) собственных оборотных средств (±Ес)	45018	43383	40569	-1635	-2814
Излишек (+), или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников финансирования, тыс.руб. (±Ет)	54018	52383	49569	-1635	-2814
Излишек (+), или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, тыс. руб. (±Ее)	32523	30552	25971	-1971	-4581

Получаем трехфакторную модель финансовой устойчивости:

2015 г.: М=45018, 43383, 40569.

2016 г.: М=54018, 52383, 49569.

2017 г.: М=32523, 30552, 25971.

В рассмотренные периоды можно отметить абсолютную финансовую устойчивость (М=1,1,1). А значит, можно сделать вывод, что все запасы ОАО «Мясокомбинат» покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэффициентов. Таких коэффициентов очень много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия.

Оценивать финансовую устойчивость необходимо через систему

коэффициентов, представленную в таблице 22.

Таблица 22 – Сравнительные показатели оценки финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат»

Наименование коэффициента	Значение коэффициента			Абсолютное отклонение за 2015-2016 гг.	Абсолютное отклонение за 2016-2017 гг.	Нормативное значение
	2015	2016	2017			
Коэффициент автономии	0,71	0,74	0,77	0,03	0,03	> 0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,82	0,85	0,89	0,03	0,04	> 0,75
Коэффициент финансовой активности	0,40	0,3	0,3	-0,06	-0,05	< 1
Коэффициент обеспеченности ОБА СОС	0,50	0,57	0,61	0,07	0,04	> 0,1
Коэффициент финансирования	2,49	2,90	3,39	0,41	0,49	> 1
Коэффициент маневренности СК	0,40	0,45	0,45	0,05	0,00	> 0,1
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками	0,055	0,035	0,04	-0,02	0,05	не менее 0,1
Коэффициент финансового риска	0,5	0,3	0,15	-0,2	-0,15	меньше 0,7
Коэффициент долга	0,4	0,2	0,2	-0,2	-	≥ 0,4

Изучая коэффициент автономии на основании таблицы 22 в 2016 году, можно видеть его увеличение на 0,03 п. по сравнению с 2015 годом в связи с ростом собственного капитала предприятия из-за формирования нераспределенной прибыли. В 2017 году данный показатель также увеличился на 0,01 п. Соответствие данного показателя за три года нормативным значениям говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2015 году составлял 0,82 и увеличился в 2016 году на 0,03 п. по сравнению с 2015 годом вследствие увеличения устойчивых источников финансирования из-за формирования

нераспределенной прибыли. В 2017 году данный показатель также увеличился на 0,04 п. вследствие снижения долгосрочных заёмных средств. Соответствие коэффициента нормативным значениям также говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Рассматривая коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, можно заметить, что за анализируемый период данный показатель имеет не малые значения. Рост значения данного коэффициента означают, что предприятие имеет финансовую устойчивость предприятия за счет собственных средств для финансирования оборотных активов.

По расчётам коэффициента финансирования видно, что значения данного показателя за три года больше нормативного значения. Значительно высокие величины этого показателя свидетельствует о возможной платежеспособности организации, так как большая часть ее имущества сформирована за счет краткосрочных обязательств. Но так как краткосрочные обязательства увеличиваются за счёт устойчивых источников финансирования, то можно говорить о платёжеспособности предприятия.

Изучая коэффициент манёвренности собственного капитала за рассматриваемый период, можно наблюдать его значения выше нормативных, что означает низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в быстро реализуемые активы, а оборотный капитал формировался за счет краткосрочных обязательств. В 2017 году значение коэффициента манёвренности увеличилось на 0,05 п., что свидетельствует о росте гибкости в использовании собственного капитала и его вложений в оборотные активы.

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» показывает, насколько сильную зависимость она испытывает от заемных средств, насколько свободно она может маневрировать собственным капиталом, без риска выплаты лишних процентов и пени за неуплату, либо неполную выплату кредиторской задолженности вовремя.

Показатели финансовой устойчивости организации ОАО «Мясокомбинат» представлены в таблице 23.

Таблица 23 - Показатели финансовой устойчивости организации

Показатели	Формула	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
		2015	2016	2017	2016	2017	
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам	0,4981	0,5666	0,6052	0,069	0,039	0,1 и более
Коэффициент покрытия инвестиций	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала	0,8163	0,85	0,8927	0,0337	0,0427	0,75 и более
Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества	0,5708	0,5918	0,5769	0,021	-0,0149	0,1-0,17
Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение оборотных средств к валюте баланса	0,0262	0,0244	0,0208	-0,0018	-0,0036	0,17- 0,4
Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов	0,834	0,8098	0,9114	-0,024	0,1016	0,5 и более
Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	0,6411	0,585	0,4711	-0,0561	-0,114	0,5
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	Заемные средства/ИС	0,2788	0,1735	0,156	-0,105	-0,0175	меньше 1,5

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,6052. Собственные средства организации направлены на пополнение оборотных активов. Рост коэффициента составил 0,039. Коэффициент покрытия инвестиций равен 0,8927 и полностью соответствует нормативному значению (при норме 0,75). За текущий период значение коэффициента увеличилось на 0,0427.

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий. Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов по состоянию на конец

анализируемого периода составило 0,9114, что соответствует норме. За рассматриваемый период значение коэффициента выросло на 0,1016.

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает преобладание долгосрочных источников в структуре заемных средств, что является позитивным фактом, который характеризует улучшение структуры баланса и уменьшение риска утраты финансовой устойчивости.

Доля собственных средств в оборотных активах выше 10%, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния. Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является нормально устойчивым ($Z \leq E_c + K_T$), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов.

Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет повышенную рыночную финансовую устойчивость. Отрицательная динамика почти всех полученных коэффициентов свидетельствует о снижении рыночной финансовой устойчивости.

Рассчитаем показатель утраты платежеспособности за 2016.

$$K_{\text{утр.платеж.}} = (K_{\text{ТЛКп}} + 3/T * (K_{\text{ТЛКп}} - K_{\text{ТЛНп}})) / 2 = (3,944 + 3/12 * (3,944 - 3,1077)) / 2 = 2,1$$

На конец анализируемого периода значение показателя выше 1, следовательно, риск утратить свою платежеспособность в ближайшие три месяца отсутствует.

Рассчитаем показатель утраты платежеспособности за 2017.

$$K_{\text{утр.платеж.}} = (K_{\text{ТЛКп}} + 3/T * (K_{\text{ТЛКп}} - K_{\text{ТЛНп}})) / 2 = (5,3765 + 3/12 * (5,3765 - 3,944)) / 2 = 2,9$$

На конец анализируемого периода значение показателя выше 1, следовательно, риск утратить свою платежеспособность в ближайшие три месяца отсутствует.

Оценка финансово-экономического состояния ОАО «Мясокомбинат» проводилась в двух аспектах:

1. С точки зрения функционирования ОАО «Мясокомбинат», как хозяйствующего субъекта;

2. С позиции ликвидации ОАО «Мясокомбинат» (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

С точки зрения функционирования ОАО «Мясокомбинат», как хозяйствующего субъекта. Оценка структуры баланса проводилась по следующим критериям:

- коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности должен принять значение не менее 1.

На анализируемом предприятии коэффициент текущей ликвидности равен 5,3765, коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 1,3387, коэффициент утраты платежеспособности соответственно равен 2.9. Как видим, выполняются все условия. Структуру баланса можно признать оптимальной.

Согласно функциональному подходу анализа ликвидности, организация имеет несбалансированность запасов и кредиторской задолженности.

С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства). Предстоящая угроза банкротства оценивалась с помощью показателей финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, т.е. является платежеспособным. На данном предприятии это условие выполняется (коэффициент финансовой независимости 0,7723). Тенденция к росту

коэффициента автономии (+0,0288) характеризует снижение угрозы банкротства.

Характеристика финансового состояния проводилась по обеспеченности запасов источниками их формирования. Финансовое состояние организации на конец анализируемого периода является нормально устойчивым ($Z \leq E_c + K_T$), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов.

ОАО «Мясокомбинат» характеризуется следующими основными показателями: валюта баланса: 74718 тыс.руб., остаточная стоимость основных средств: 31615 тыс.руб. Маркетинговая ситуация развивается для ОАО «Мясокомбинат» удовлетворительно. Об этом свидетельствуют такие признаки, как снижение объема продаж, своевременное погашение дебиторской задолженности. На основании этих признаков можно сделать вывод о приемлемом уровне конкурентоспособности выпускаемой продукции и удовлетворительной маркетинговой деятельности руководства организации.

В целом рыночную деятельность ОАО «Мясокомбинат» можно признать удовлетворительной, обратив внимание на улучшение конкурентоспособности продукции и улучшение эффективности маркетинговой деятельности.

Основные характеристики производственной деятельности ОАО «Мясокомбинат» таковы: активное развитие и обновление производственных мощностей.

Снижение валюты баланса свидетельствует о спаде производственных мощностей ОАО «Мясокомбинат». Удельный вес стоимости основных средств в валюте баланса достаточно высок. Основные средства ОАО «Мясокомбинат» обновляются умеренными темпами, позволяющими не допускать снижения степени годности основных средств. Анализ показателей эффективности использования основных средств дает основания в целом нейтрально оценивать как уровень, так и динамику соответствующих показателей – фондоотдачи и

фондорентабельности. Структура оборотных активов такова, что она не оказывает негативного влияния на ликвидность и платежеспособность организации, поскольку не обременена высоким удельным весом неликвидных оборотных активов.

Общий вывод о производственной деятельности неблагоприятный, поскольку руководство ОАО «Мясокомбинат» в целом не обеспечивает возможность долгосрочного развития бизнеса.

ОАО «Мясокомбинат» отличается нормальным уровнем финансовой устойчивости и консервативной стратегией финансирования, использующей в качестве основных источников долгосрочные и краткосрочные займы. Предприятие является нетто-кредитором. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период ОАО «Мясокомбинат» имеет повышенную рыночную финансовую устойчивость. Тенденция этих показателей носит негативную динамику.

Формальные показатели ликвидности находятся на достаточном уровне. На протяжении анализируемого периода ОАО «Мясокомбинат» не увеличивало уставный капитал, собственный капитал незначительно уменьшился. Общая оценка собственного капитала заключается в том, что собственный капитал составляет более половины в структуре финансирования, величина чистых активов вполне достаточна и обеспечивает ОАО «Мясокомбинат» весьма высокую степень свободы в принятии решений, которые связаны с ее величиной. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей показал, что в целом задолженности характеризуются высокой оборачиваемостью, а, следовательно, высоким качеством. Их соотношение складывается в не пользу ОАО «Мясокомбинат» (дебиторская задолженность превышает кредиторскую).

3.2. Анализ финансового состояния деятельности предприятия в части банкротства по зарубежным методикам

Рассмотрим прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Таффлера. Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Таффлера, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,53*K1+0,13*K2+0,18*K3+0,16*K4 \quad (14)$$

где:

K1 - Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств

K2 - Соотношение оборотных активов с суммой обязательств

K3 - Соотношение краткосрочных обязательств с активами

K4 - Соотношение выручки от реализации с активами

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Таффлера составляет:

0.2 и менее – высокая вероятность банкротства

от 0.2 до 0,3 – средняя вероятность банкротства

от 0,3 и выше – низкая вероятность банкротства

Таблица 24 - Прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Таффлера за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
T1	0,53	0.0038	0.002
T2	0,13	1.7223	0.224
T3	0,18	0.15	0.027
T4	0,16	3.07	0.491
Z-счет Таффлера			0.744

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2016 г. составило 0,744. Это означает, что вероятность банкротства предприятия низкая.

Таблица 25 - Прогноз банкротства по модели Таффлера за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
T1	0,53	0.0078	0.004
T2	0,13	2.0618	0.268
T3	0,18	0.1073	0.019
T4	0,16	2.63	0.421
Z-счет Таффлера			0.712

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2017 составило 0.712. Это означает, что вероятность банкротства предприятия низкая.

Рассмотрим прогноз банкротства по модели Лиса. Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Лиса, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=0,063*K1+0,092*K2+0,057*K3+0,001*K4 \quad (15)$$

где:

K1 - Соотношение оборотного капитала с активами

K2 - Соотношение прибыли от реализации с активами

K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с активами

K4 - Соотношение собственного и заемного капитала

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Лиса составляет: ниже 0,037 - значительная вероятность банкротства, 0,037 и выше - незначительная вероятность банкротства.

Таблица 26 - Прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Лиса за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
K1	0,063	0.4417	0.0278
K2	0,092	0.0588	0.0054
K3	0,057	0.0038	0.0002
K4	0,001	2.899	0.0029
Z-счет Лиса			0.0363

Для организации значение Z-счета на 2016 г. составило 0.0363. Это означает, что вероятность банкротства предприятия значительная.

Таблица 27 - Прогноз банкротства по модели Лиса за 2017

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
K1	0,063	0.4696	0.0296
K2	0,092	0.0126	0.0012
K3	0,057	0.0078	0.0004
K4	0,001	3.3908	0.0034
Z-счет Лиса			0.0346

Итак, для организации значение Z-счета на 2017 составило 0.0346. Это означает, что вероятность банкротства предприятия значительная.

Рассмотрим прогноз банкротства по модели Спрингейта. Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Спрингейта, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=1,03X1+3,07X2+0,66X3+0,4X4 \quad (16)$$

где:

X1 - отношение оборотных средств к общей сумме активов

X2 - отношение прибыли до уплаты налога и процентов к общей сумме активов

X3 - отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам

X4 - отношение выручки от продаж к общей сумме активов

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Спрингейта составляет: ниже 0,862 - значительная вероятность банкротства, 0,862 и выше - незначительная вероятность банкротства

Таблица 28 - Прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Спрингейта за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
K1	1,03	0.4417	0.455
K2	3,07	0.0062	0.019

К3	0,66	0.0368	0.0243
К4	0,4	3.07	1.228
Z-счет Спрингейта			1.7263

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2016 г. составило 1.7263.

Это означает, что вероятность банкротства предприятия незначительная.

Таблица 29 - Прогноз банкротства по модели Спрингейта за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
К1	1,03	0.4696	0.4837
К2	3,07	0.0106	0.0325
К3	0,66	0.0819	0.0541
К4	0,4	2.63	1.052
Z-счет Спрингейта			1.6223

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2017 г. составило 1.6223.

Это означает, что вероятность банкротства предприятия незначительная.

Рассмотрим прогноз банкротства по модели Фулмера. Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является модель Фулмера, который рассчитывается по следующей формуле:

$$Z=5,528V1+0,212V2+0,073V3+1,270V4-0,120V5+2,335V6+0,575V7+1,083V8+0,894V9-6,075 \quad (17)$$

где:

V1 - отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов

V2 - отношение оборота к общей сумме активов

V3 - отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу

V4 - отношение изменения остатка денежных средств к обязательствам

V5 - отношение заемных средств к общей сумме активов

V6 - отношение текущих обязательств к общей сумме активов

V7 - отношение материальных внеоборотных активов к общей сумме активов

V8 - отношение собственных оборотных средств к обязательствам

V9 - отношение прибыли до уплаты процентов и налога к процентам

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Фулмера составляет: ниже 0 - значительная вероятность банкротства, 0 и выше - незначительная вероятность банкротства

Таблица 30 - Прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Фулмера за 2016 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
V1	5,528	0.0038	0.021
V2	0,212	3.07	0.6508
V3	0,073	0.0085	0.0006
V4	1,270	0.0139	0.0177
V5	-0,120	0.2565	-0.0308
V6	2,335	0.15	0.3503
V7	0,575	log(0.8223)	-0.1125
V8	1,083	1.3074	1.4159
V9	0,894	log(1.4991)	0.3619
			-3.4001

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2016 г. составило -3.4001. Это означает, что вероятность банкротства предприятия значительная.

Таблица 31 - Прогноз банкротства ОАО «Мясокомбинат» по модели Фулмера за 2017 г.

Коэффициент	Множитель	Значение	Z-счет
V1	5,528	0.0078	0.0431
V2	0,212	2.63	0.5576

Продолжение таблицы 31

V3	0,073	0.0141	0.001
V4	1,270	0.0321	0.0408
V5	-0,120	0.2277	-0.0273
V6	2,335	0.1073	0.2505
V7	0,575	log(0.8062)	-0.1239
V8	1,083	1.5329	1.6601
V9	0,894	log(1.9298)	0.5877
			-3.0854

Для ОАО «Мясокомбинат» значение Z-счета на 2017 г. составило -3.0854. Это означает, что вероятность банкротства предприятия значительная.

Таким образом, оценка финансово-экономического состояния ОАО «Мясокомбинат» проводится в двух аспектах:

1. С точки зрения функционирования ОАО «Мясокомбинат», как хозяйствующего субъекта;
2. С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства).

С точки зрения функционирования предприятия, как хозяйствующего субъекта. Оценка структуры баланса проводилась по следующим критериям:

- коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности должен принять значение не менее 1.

На анализируемом предприятии ОАО «Мясокомбинат» коэффициент текущей ликвидности равен 5.3765, коэффициент обеспеченности собственными средствами равен 1.3387, коэффициент утраты платежеспособности соответственно равен 2.9. Как видим, выполняются все условия. Структуру баланса можно признать оптимальной.

Согласно функциональному подходу анализа ликвидности, организация имеет несбалансированность запасов и кредиторской задолженности.

С позиции его ликвидации (возможного банкротства, возбуждения процедуры банкротства). Предстоящая угроза банкротства оценивалась с помощью показателей финансовой устойчивости. Устойчивое финансовое положение предприятия характеризуется показателями, когда его финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%, и предприятие эффективно и целенаправленно использует их, соблюдает финансовую, кредитную и расчетную дисциплину, т.е. является

платежеспособным. На данном предприятии это условие выполняется (коэффициент финансовой независимости 0.7723). Тенденция к росту коэффициента автономии (+0.0288) характеризует снижение угрозы банкротства.

Расчет показателей рентабельности и деловой активности, в частности, коэффициента оборачиваемости активов и капитала, позволяет оценить, в какой степени и с какой скоростью ОАО «Мясокомбинат» способно получить необходимую ему прибыль, т.е. формировать чистый денежный поток в необходимые сроки.

Рентабельность активов на конец анализируемого периода составляла 0.92%, что свидетельствует о весьма низкой эффективности использования имущества. Оборачиваемость активов за анализируемый период показывает, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 136.9 календарных дня.

Финансовое состояние ОАО «Мясокомбинат» на конец анализируемого периода является нормально устойчивым ($Z \leq E_c + K_T$), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов.

Второй подход к прогнозированию вероятности банкротства определен официальной методикой оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия, в основе которой лежат коэффициенты текущей ликвидности (платежеспособности), обеспеченности собственными средствами и коэффициенты восстановления (утраты) платежеспособности. Методика расчета, критерии оценки удовлетворительности структуры баланса предприятия изложены ранее (структуру баланса можно признать оптимальной).

Из проанализированных моделей оценки вероятности банкротства ОАО «Мясокомбинат» можно сделать вывод о хорошей финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат».

Исходя из этого, можно говорить о том, что на текущий период ОАО «Мясокомбинат» имеет устойчивое финансовое состояние. Финансовые показатели предприятия находятся очень близко к оптимальным, но по отдельным коэффициентам допущено некоторое отставание. Риск наступления банкротства довольно низкий.

4 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОАО «МЯСОКОМБИНАТ»

4.1 Предложения и пути по увеличению размера прибыли и повышения уровня рентабельности ОАО «Мясокомбинат»

Повысить доход компании возможно, предприняв несколько определенных мер:

1 Увеличение технологической степени производства. Введение новейшего, современного технологического, механизированного и автоматизированного производственного действия; усовершенствование применения и использование новейших типов материала и использования материалов; перемена системы и промышленных данных изделий; другие условия, увеличивающие промышленный степень изготовления.

2 Усовершенствование компании производства и труда. Сокращение себестоимости и повышение доходы компании способен случиться в следствии перемены в компании изготовления, конфигурациях и способах работы присутствие формировании квалификации изготовления; улучшения управления созданием и уменьшения расходов в него; усовершенствование применения ключевых фондов; усовершенствование вещественно-технологического обеспечения; уменьшения автотранспортных затрат; других условий, увеличивающих степень компании изготовления.

3 Перемена размера и текстуры продукта, какие имеют все шансы послужить причиной к условному сокращению относительно-стабильных затрат (помимо амортизации), условному сокращению демпферных отчислений, изменению номенклатуры и перечня продукта, увеличению её свойства. Относительно-стабильные затраты никак не находятся в зависимости напрямую с числа издаваемой продукта.

С повышением размера изготовления их число в штуку продукта снижается, то что приводит к уменьшению её себестоимости.

Изменение номенклатуры и перечня изготавливаемой продукта считается один с значимых условий, оказывающих большое влияние в степень расходов в изготовление. Присутствие разной рентабельности единичных продуктов (согласно взаимоотношению к себестоимости) сдвиги в составе продукта, сопряженные с совершенствованием её текстуры и повышением производительности изготовления, имеют все шансы являться источником и к сокращению и к повышению расходов в изготовление.

4 Усовершенствование применения природных ресурсов. Тут предусматривается: перемена состава и свойства материала, то что с целью деятельность с естественным использованным материалом обладает существенное роль; методов обрабатывания материала; перемена иных естественных обстоятельств. Данные условия отображают воздействие природных (естественных) обстоятельств в значение неустойчивых расходов.

5 Минимизация издержек предприятия. Минимизация издержек предприятия является одним из задач производственного предприятия. Управление издержками компании возможно разными способами, однако, при производстве широкой номенклатуры продукции, таких как в ОАО «Мясокомбинат»..

6 Отраслевые и другие условия. К ним принадлежат: введение и осваивание новейших цехов, производственных единиц и производств, организация и осваивание изготовления в функционирующих обществах и в фирмах; другие условия.

Для повышения эффективности работы предприятия первостепенное значение имеет выявление резервов увеличения объемов производства и реализации, снижения себестоимости продукции (работ, услуг), увеличения прибыли и повышения рентабельности.

Для определения основных направлений поиска резервов увеличения прибыли и повышения рентабельности факторы, влияющие на них, классифицируют по различным признакам (рисунке 3).

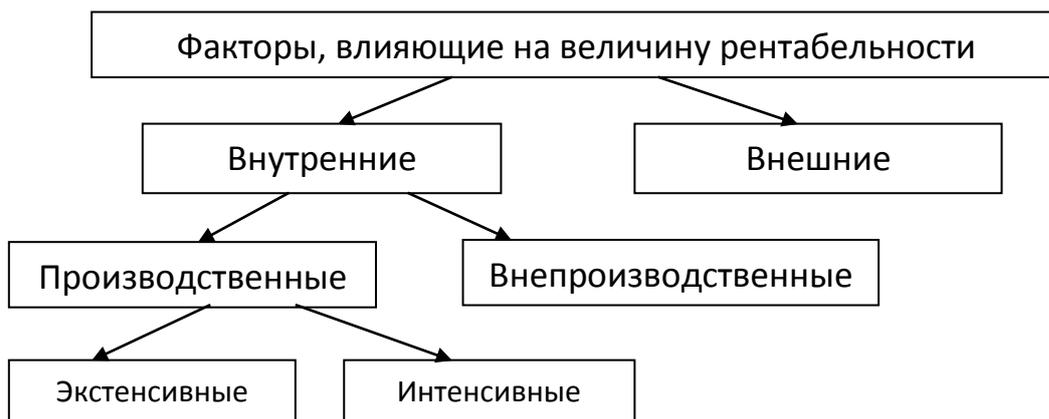


Рис.3 – Факторы, влияющие на величину рентабельности

К внешним факторам принадлежат природные условия, государственное урегулирование стоимости, тарифов, процентов, налоговых льгот, вирных наказаний, инфляция и др. Данные условия никак не находятся в зависимости с работы компаний, однако имеют все шансы проявлять существенное воздействие в значение доходы и эффективность.

Внутренние условия разделяются в производственные и внепроизводственные. Производственные условия определяют присутствие и применение денег и объектов работы, трудящийся и экономических ресурсов и в собственную очередность имеют все шансы делиться в экстенсивные и активные. Экстенсивные условия влияют в процедура извлечения доходы посредством численные перемены: размера денег и объектов работы, экономических ресурсов, периода деятельность оснащения, количества персонала, фонда трудового периода и др.

Интенсивные условия влияют в развитие и повышение доходы, увеличение рентабельности посредством "качественные" перемены: увеличение производительности оснащения и его свойства, применение современных использованных материалов, усовершенствование технологические процессы обрабатывания, форсирование оборачиваемости используемых денег, увеличение квалификации и производительности работы персонала, сокращение трудозатратности и материалоемкости продукта,

усовершенствование компании работы и наиболее результативное применение экономических ресурсов и др.

К внепроизводственным условиям принадлежат, к примеру, снабженческо-сбытовая и природозащитная работа, общественные требования работы и обихода и др .

При исполнении финансово-домашней работы компании все без исключения перечисленные выше условия пребывают в близкой связи и взаимозависимости. "Прямое" воздействие в первоначальная стоимость продукта, а означает, в доход и эффективность, сопряжено с этим, в какой степени целесообразно и практично используются вещественные средства: так как часть вещественных расходов в себестоимости внушительна и колеблется с 60 вплоть до 90%.

В цивилизованных государствах (США, Канада, Германия, Франция, Италия и др.) обширное продвижение приобрел вычисление окончательных итогов работы компании с поддержкой способа "расходы - выпуск". В согласовании с данным способом единый итог деятельность компании обуславливается посредством суммирования рабочего и экономического итогов. Согласно любому с типов работы расходы соизмеряются с созданием и проданном продукта (реализацией), заработками и обуславливается окончательный итог.

Эксплуатационной считается деятельность, соответствующая уставу предприятия; финансовой - деятельность, связанная с финансовым и банковским обслуживанием предприятия, выпуском ценных бумаг, участием в сторонних предприятиях, предоставлением и получением кредитов; чрезвычайной - деятельность по операциям длительного характера, как правило, продолжительностью от 2 до 5 лет (например, реализация основных средств, ноу-хау, авторского и арендного права и др.).[17, с. 20]

Многообразие показателей рентабельности определяют альтернативность поиска путей повышения. Каждый из исходных показателей раскладывается в

факторную систему с различной степенью детализации, что задает границы выявления и оценки производственных резервов.

Основными источниками резервов повышения уровня рентабельности продукции являются увеличение суммы прибыли от реализации продукции и снижение ее себестоимости. Увеличение суммы прибыли зависит от роста объема реализации продукции, уменьшения затрат на ее производство и реализацию, недопущение внереализационных убытков, совершенствование структуры предприятия, повышение качества продукции, поиск более выгодных рынков сбыта, оптимизация сроков продаж.

Для подсчета резервов повышения уровня рентабельности может быть использована следующая формула:

$$P \uparrow R = R_v - R_1 = \frac{\Pi_1 + P \uparrow \Pi}{\sum V P \Pi_{i\beta}} - \frac{\Pi_i}{Z_i}, \quad (18)$$

где $P \uparrow R$ – резерв роста рентабельности;

R_v – возможный (прогнозируемый) уровень рентабельности;

R_1 – фактический уровень рентабельности;

Π_1 – фактическая сумма прибыли отчетного периода;

$P \uparrow \Pi$ – резерв роста прибыли от реализации продукции;

$V P \Pi_{i\beta}$ – возможный объем реализации продукции с учетом выявленных резервов его роста;

$C_{i\beta}$ – возможный уровень себестоимости i -х видов продукции с учетом выявленных резервов снижения;

Z_1 – фактическая сумма затрат по реализованной продукции.

На основании расчета данной формулы, можно определить в каком размере увеличится уровень рентабельности за счет роста прибыли предприятия.

Резерв повышения уровня рентабельности совокупного капитала может быть определен по следующей формуле [19, с. 114]:

$$P \uparrow R = \frac{BP_1 + P \uparrow BP}{KL_1 - P \downarrow KL + KL_{\partial}} \times 100 - R_1, \quad (19)$$

где БП – сумма брутто-прибыли;

$P \uparrow BP$ – резерв увеличения суммы брутто-прибыли;

KL_1 – фактическая среднегодовая сумма основного и оборотного капитала в отчетном периоде;

$P \downarrow KL$ – резерв сокращения суммы капитала за счет ускорения его оборачиваемости;

KL_{∂} – дополнительная сумма основного и оборотного капитала, необходимая для освоения резервов роста прибыли.

В результате подсчетов мы определим, каким образом отразится изменение суммы брутто-прибыли и суммы капитала на показателе рентабельности.

Крупные предприятия главное внимание обращают на проблемы контроля за изменениями промышленной производительности и стараются снижать роль внешнего фактора (финансовой производительности). Дело в том, что одним из условий процветания предприятия является расширение рынка сбыта продукции за счет снижения цены на предлагаемые товары. Поскольку этот процесс не сопровождается снижением цен на потребляемые ресурсы, то роль дефлятора цены в формировании доходности предприятия понижается. Это естественным образом переключает сферу усилий руководства на контроль за изменением промышленной производительности, т.е. за внутренними факторами: снижение материалоемкости и трудоемкости, повышение отдачи основных средств (машин, оборудования и т. д.).

Также определение резервов рентабельности иначе можно охарактеризовать как проведение анализа чувствительности предприятия.

Анализ чувствительности является одним из самых эффективных способов прогнозирования результатов деятельности предприятия. Являясь по

своей сути детерминированной техникой моделирования, он позволяет оценить чувствительность всех результативных показателей к изменению каждого фактора в отдельности, а также их реакцию на принятие любого управленческого решения. Анализ чувствительности называют еще однофакторным анализом.

Анализ чувствительности лежит в основе принятия управленческих решений. Проведение определенного мероприятия может быть эффективным с точки зрения увеличения производства продукции, но при этом может повыситься ее себестоимость, снизиться прибыль и уровень рентабельности, что для предприятия и общества в целом будет невыгодным. Поэтому, прежде чем проводить определенное мероприятие, необходимо его всесторонне взвесить, оценить.

Основная цель анализа чувствительности - выявить важнейшие факторы, способные наиболее существенно повлиять на эффективность работы предприятия.

В предыдущих главах дипломной работы мы рассматривали методику факторного анализа показателей эффективности с целью комплексного разложения их прироста по факторам, формирующим их уровень. Исследование при этом велось дедуктивным методом - от общего к частному. Комплексная же оценка отдельных мероприятий требует индуктивного метода анализа - от частных, конкретных факторов к обобщающим.

В формировании показателей эффективности участвуют факторы как позитивного, так и негативного характера. Многие из них воздействуют на показатели эффективности опосредованно, через ряд звеньев. Поэтому, чтобы комплексно оценить влияние такого фактора на конечные результаты работы предприятия, необходимо пройти по всей цепочке показателей, чувствительных к изменению данного фактора.

Чтобы всесторонне оценить эффективность (выгодность) управленческого решения, необходимо выяснить, как изменятся в связи с его проведением основные показатели хозяйственной деятельности. Какие

дополнительные затраты потребуются для освоения резерва. Необходимо подсчитать насколько изменится тот или иной показатель за счет внедряемого мероприятия. И в итоге после проведения внедряемого мероприятия с целью увеличения уровня рентабельности необходимо сделать вывод о выгодности данного внедрения для предприятия во всех отношениях.

Аналогичным образом оценивается чувствительность показателей хозяйственной деятельности к изменению различных производственных и финансовых ситуаций. Для этого по каждому мероприятию необходимо предварительно хорошо усвоить методику подсчета резервов увеличения объема производства и реализации продукции, снижения ее себестоимости, роста прибыли и рентабельности. Нужно также учитывать изменение производительности труда, создание новых рабочих мест, улучшение условий труда и другие.

В условиях компьютерных технологий обработки информации можно значительно повысить оперативность и надежность расчетов по оценке чувствительности, если разработать математические модели, которые наилучшим образом будут отражать сложные взаимосвязи экономических явлений.

4.2. Мероприятия по совершенствованию управления финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Устойчивое финансовое состояние компании становится не только фактором, определяющим его производственное и социальное развитие, материальное состояние работников, но и условием его жизнеспособности.

Под резервами следует понимать неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений. Устранение всякого рода потерь и нерациональных затрат - это один путь использования резервов. Другой путь связан с большими возможностями ускорения научно-технического прогресса. Таким образом, резервы в полном объеме можно измерить разрывом между

достигнутым уровнем использования ресурсов и возможным уровнем исходя из накопленного производственного потенциала предприятия.

Использование производственных и финансовых ресурсов предприятия может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Экстенсивное развитие ориентируется на вовлечение в производство дополнительных ресурсов. Интенсификация производства означает, что результаты производства растут быстрее, чем затраты на него, чтобы, вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиться больших результатов. В реальной действительности чисто интенсивного или чисто экстенсивного типа развития быть не может.

Себестоимость продукции - важнейший показатель работы предприятия. В последние годы на ОАО «Мясокомбинат» наблюдается тенденция роста затрат на производство и реализацию продукции. К увеличению себестоимости приводит удорожание стоимости сырья, материалов, топлива, энергии, оборудования, повышение тарифов на транспортные услуги. Увеличивается сумма амортизационных отчислений основных фондов, в т.ч. из-за их переоценок и введения индексации. Большую роль играет повышение удельного веса заработной платы в структуре затрат. Одновременно повышаются отчисления на социальное и медицинское страхование, пенсионное обеспечение, в фонд занятости населения.

В рамках данной работы представлен комплекс мероприятий по развитию сбыта продукции ОАО «Мясокомбинат» и продвижению их на отечественном и зарубежных рынках.

1) Участие в выставках. Одной из самых динамичных и эффективных форм маркетинга является участие в специализированных выставках. Из всего разнообразия форм и видов маркетинговой деятельности именно выставки стали самым действенным средством доведения до субъектов рынка необходимой информации о новых товарах и услугах, так как включают в себя любые из известных форм работы с клиентом. Достаточно эффективным средством продвижения является участие в международных выставках,

ярмарках, т.к. позволяет: представить свои услуги; найти партнеров; обменяться опытом с зарубежными организациями по поводу производства, организации бизнеса; закупить новое оборудование, сырье и материалы по сниженным ценам. Данные методы менее затратные, но в тоже время имеют высокую эффективность по привлечению потенциальных потребителей, партнеров.

При подготовке к выставке отдел маркетинга ОАО «Мясокомбинат» проводит следующую работу[

- изучаются выставочные каталоги предыдущих показов на предмет контроля участия конкурентов;

- в предварительном списке участников выставки отмечаются конкуренты, сравниваются с данными прошлых выставок;

- подготовка контрольного списка по каждой категории продукции, ознакомление с каждым участником выставки, вписанным в каталог, и с каждой категорией продукта конкурентов, используя их данные для улучшения и расширения выставочного предложения;

- подготовка технических листовок, прайс-листов по продуктам, проекты стендов;

- организация работы по размещению продуктов, более привлекательному расположению стендов;

- подготовка письменной информации, вспомогательной иллюстрации, рекомендаций для работников стенда;

- подготовка двух видов рекламных буклетов для раздачи: один - обзорный (о возможностях ОАО «Мясокомбинат»), другой - более подробный;

- формирование квалифицированной стендовой команды, в которой сотрудники говорят на иностранном языке, проведение предварительного инструктажа команды;

2) Внедрение таких способы продаж как продажа по каталогам и интернет-заказы. Это способы продаж будущего, так как они могут быть успешными только при детальном изучении потребителей и при предоставлении им полной информации о предлагаемых услугах.

Формирование и рассылка каталогов, коммерческих предложений ОАО «Мясокомбинат». Доработка уже существующего сайта ОАО «Мясокомбинат», включающая организацию электронной торговли проведения посетителей сайта.

Для того чтобы сайт стал доступен для потенциальных партнеров и покупателей, необходимо произвести его бесплатную регистрацию в наиболее посещаемых электронных бизнес-каталогах российской части Интернета. Для этих целей можно выбрать следующий интернет-ресурс: проект БазаРФ - российский бизнес-портал, успешно функционирующий с 2002 года, создан с целью объединения деловых ресурсов российского интернета. Сервисы проекта позволяют отечественным предприятиям решать коммерческие задачи различной сложности. Сайт содержит следующие рубрики: каталог деловых ресурсов рунета; справочник предприятий и организаций РФ; прайс-сервер цен на товары и услуги; сервер бесплатных коммерческих объявлений и т.д.

При регистрации в справочнике компаний ОАО «Мясокомбинат» сможет бесплатно размещать коммерческие объявления, самостоятельно редактировать и удалять введенную информацию.

Выбрав рубрику, которая наиболее точно отражает вид деятельности организации, и, послав краткое описание собственного сайта, ОАО «Мясокомбинат» будет зарегистрирована в каталоге, получая при этом ряд возможностей: размещение информации на новой рекламной площадке; поиск партнеров для осуществления совместной деятельности; поиск потенциальных покупателей товаров/услуг; поиск поставщиков; проведение рекламных кампаний.

Необходимо проводить посезонный мониторинг внешней среды и выявлять новые тенденции и изменения рыночной конъюнктуры, проводить собственные исследования спроса и предпочтений заказчиков.

В целях продвижения услуг ОАО «Мясокомбинат» принимать участие и проводить мероприятия, направленные на активизацию продажи (выставки-

продажи, расширенные продажи, покупательские конференции, анкетирование).

Реализация вышеперечисленных рекомендаций позволит организации ОАО «Мясокомбинат» сохранить и повысить лояльность заказчиков к данной организации, повысить спрос и расширить ассортимент мясной продукции, а следовательно укрепить положение на отечественном рынке реализации непосредственно путем разработки стратегии маркетинга на основе предложенных целевых установок.

Также необходимым условием реализации стратегии продвижения является разработка рекламной кампании ОАО «Мясокомбинат».

Проводимая рекламная кампания имеет своей целью прогнозирование будущего спроса на услуги ОАО «Мясокомбинат» и создание условий для осуществления этого прогноза. Как и любая другая сфера хозяйственной деятельности, рекламная кампания планируется, и эффект от реализации её должен перекрывать затраты на рекламную кампанию.

Целью и идеей разработанной рекламы ОАО «Мясокомбинат» является информирование через определённые виды рекламы покупателей, поставщиков и других партнёров организации, о ее услугах и предоставлении рекламной информации. А так же продвижение данного товара на рынок, занятие лидирующего места среди конкурентов.

Задачей рекламы ОАО «Мясокомбинат» которую организация собирается реализовать организация в рамках стратегии продвижения услуг:

Информирующая задача. Позволяет информировать о новых услугах, реализуемых ОАО «Мясокомбинат» и об организации в целом.

Утверждающая задача. Позволяет сформировать предпочтения и образа престижности, для убежденности воспользоваться услугами организации.

Психофизиологическая задача. Для побуждения и развития потребности к действию, через воздействия на чувство потребности потребителя.

Стимулирующая. Осуществлять на поминание и побуждение к покупке услуг.

Для более успешного выхода на рынок и рациональности рекламной компании ОАО «Мясокомбинат» целесообразно создать отдел по проведению рекламной компании. Для этого необходимо привлечение дополнительного персонала или использование услуг организаций, специализирующихся на разработке рекламных материалов.

Существует несколько видов рекламы, которые по разному воздействуют на потребителя, поэтому руководству ОАО «Мясокомбинат» следует уделить особое внимание: телевизионным рекламным передачам; объявлениям в газетах и журналах; рассылки рекламных публикаций; наружной рекламе; выставкам-продажам; семинарам.

Телевизионные рекламные передачи охватывают широкую аудиторию, сочетают изображение и звук, способны привлечь внимание своим комбинированным воздействием. В то же время это самый дорогой вид рекламы. Кроме того, поток рекламы по телевидению перегружает информационный эфир, что снижает восприимчивость аудитории. Немаловажно и качество рекламных объявлений: плохо поданная информация не только не способствует привлечению внимания к данному товару, но, наоборот, действует отрицательно. Стоимость размещения ролика в рекламных блоках и стоимость изготовления рекламного ролика для телевидения на примере рекламного агентства «Регион Медиа Групп» представлена в таблице 32 и 33 соответственно.

Например, ОАО «Мясокомбинат» может снять видеоролик с участием российских эстрадных певцов, которые будут вкусовые качества товаров.

Определённые преимущества помещения рекламных объявлений в газетах и журналах связаны с их относительно меньшей стоимостью по сравнению с телевизионной рекламой. Промелькнувшая на экране информация может быть пропущена, в то время как к печатной информации читатель имеет возможность возвращаться не один раз, подробно обдумывая и взвешивая достоинства предлагаемого товара или услуги.

Таблица 32 – Стоимость размещения ролика в рекламных блоках канал «Россия-1»

Дни недели	Тайм-слот	Цена, руб.
Будни	5:00 - 7:00	27 000
	7:00 - 18:00	65 000
	18:00 - 1:00	130 000
Выходные	7:00 - 10:00	27 000
	10:00 - 18:00	72 000
	18:00 - 1:00	130 000

Цена за базовое размещение, за 30 сек в 2017 г.

Таблица 33 – Стоимость изготовления рекламного ролика для телевидения на примере рекламного агентства «Регион Медиа Групп»

Вид услуг	Срок реализации, дн.	Стоимость, руб.
Постановочный видеоролик	От 7	От 400000
Озвучивание видеоролика	От 2	От 350000
Разработка сценария	От 3	От 270000
Итого:		От 1020000

Стоимость размещения рекламы (15 рублей за квадратный сантиметр) в газетах («НОВАЯ Благовещенская газета») представлена в таблице 34.

Таблица 34 – Стоимость размещения рекламы в газетах

Место размещения	Цена за размещение рекламы, руб./см ²		Целевая аудитория	Тираж издания
Название газеты	«НОВАЯ Благовещенская газета»			
Рекламный модуль: ширина модуля кратная 5 см, высота – произвольная	75000	75000	Амурская область	5000 экземпляров

Следует отметить, что рекламная компания в интернет ресурсах является менее затратной.

Интернет дает возможность потенциальным клиентам не выступать в роли пассивной аудитории, а самостоятельно принимать решение, следует ли им знакомиться с конкретной рекламной информацией. Трудно представить современного динамичного и небедного горожанина без доступа в интернет.

А ведь именно такие люди являются основными потребителями услуг заведений общепита в крупных городах. Один из наиболее популярных сайтов о предприятиях общественного питания, сайт «menu.ru». В таблице 35 представлена стоимость услуг размещения рекламы в сети Интернет.

Таблица 35 - Стоимость размещения рекламы на сайте Menu.ru

Формат	Тип размещения	Зона сайта	Ед. измерения	Цена за ед. изм., руб.
728*90	динамика	Главная страница	1000 показов	1080
240*400	динамика	главная страница	1000 показов	1080
187*187	динамика	главная страница	1000 показов	1000
240*100	статика	главная страница	1 неделя	12000
728*90	динамика	Раздел «Профи»	1000 показов	720
240*400	динамика	Раздел «Профи»	1000 показов	720
728*90	динамика	внутренние страницы	1000 показов	300
240*400	динамика	внутренние страницы	1000 показов	300
240*100	статика	внутренние страницы	1 неделя	6000
Спонсорство раздела	статика	Профи	1 месяц	30 000
Спонсорство рубрики	статика	Новости ресторанов, персона, выбор редакции, рецепты	1 месяц	40 000

Для определения финансовой состоятельности проекта по реализации стратегии маркетинга рассчитаем предполагаемый результат финансовой деятельности – чистая прибыль или непокрытый убыток – после покрытия всех

издержек, уплаты обязательных налогов и отчислений. Смета затрат на рекламную компанию представлена в таблице 36.

Таблица 36 – Смета затрат на рекламную компанию

Наименование	Кол-во	Сумма, руб.
Стоимость размещения ролика в рекламных блоках	5 месяцев (5 раз в неделю)	1 760 000
Изготовления рекламного ролика с участием звезд российской эстрады	1	1 500 000
Рекламный модель в газете «НОВАЯ Благовещенская газета» (5 месяцев)	Рекламный модуль: ширина модуля кратная 5 см, высота – произвольная	375 000
Разработка баннера	1	400 000
Прокрутка баннера в сетях	500 показов	500 000
Контекстная реклама	-	200 000
Итого	-	3 235 000

Предполагаемый результат финансовой деятельности представлен в таблице 37.

Таблица 37 – Предполагаемый результат финансовой деятельности

№	Показатели	Сумма, тыс. руб.
1	Прирост выручки от реализации работ, услуг (с НДС), млн. руб.	15530
2	Сумма затрат на реализацию проекта, млн. руб.	3 235
3	Косвенные налоги из выручки, тыс.руб.	2795,4
3.1	НДС, млн. руб.	2795,4
4	Чистая прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	9499,6

Таким образом затраты на проведение рекламной компании составят 3 235 тыс. руб. В результате реализации рекламной стратегии планируемый результат увеличения выручки составит предположительно 10%, что в абсолютном выражении составляет – 15530 тыс. руб.

В России рекламная деятельность облагается НДС, поэтому при расчете чистой прибыли из выручки вычитается НДС, который составил 2795,4 тыс.руб. В результате реализации стратегии маркетинга по продвижению продукции ОАО «Мясокомбинат», ожидаемый прирост чистой прибыли

составит 9499,6 тыс. руб., что свидетельствует об эффективности реализации проекта.

Предприятие по мясопереработке представляет собой, обычно, сложную систему с достаточно большими объемами производства, управление финансово-хозяйственной деятельностью таким предприятием без применения экономико-математических методов не может принести хороших результатов. Математизация и компьютеризация процессов управления способны обеспечить их высокое качество и эффективность.

На базе экономико-математического моделирования нами была разработана методика по определению оптимальной производственной программы мясоперерабатывающего предприятия, представляющая собой линейную экономико-математическую модель оптимизации, которая была апробированна на примере ОАО «Мясокомбинат» г. Благовещенска.

Для построения модели необходимо количественно оценить влияние на деятельность данной организации факторов, которые выделены в качестве наиболее главных для компаний, занимающиеся мясопереработкой: производственной мощности; нормативного расхода основного вида сырья (мяса) на производство одной тонны той или иной ассортиментной единицы мяскоколбасных изделий согласно технологии и рецептуре; фактора сезонности потребления производимой мяскокомбинатом продукции.

Проанализируем влияние первого фактора во внутренней среде. В деятельности ОАО «Мясокомбинат», есть внутренние ограничения по производству продукции. Чтобы дать их количественную оценку, рассмотрим условия производства на предприятии.

В производственной структуре ОАО «Мясокомбинат» содержатся следующие подразделения:

- колбасные цеха, в которых совокупная производительность составляет 91 колбасное изделие за смену, или 182 тонн в сутки, так как работа в цехах ведется круглосуточно в две смены по 12 часов;

- мясожировой цех с производительностью 50 тонн в смену;

- холодильник, предназначенный для хранения привозимого сырья, мощность которого 2 440 тонн единовременного хранения;
- складской цех готовой продукции, также оборудованный холодильниками с мощностью 4 000 тонн единовременного хранения.

На данном предприятии производятся колбасные изделия. Здесь доля вареных колбас в общем объеме производства составляет более 40 %, следовательно, основное ограничение на выпуск продукции накладывает мощность именно колбасного цеха по производству вареных колбас (колбасного цеха № 1). Если же спланировать оптимальный ассортимент продукции на год, то совокупный выпуск не будет превышать 66 400 тонн с дополнительным распределением по видам.

Вторым внутренним фактором, выделенным в качестве ограничения разработанной модели, является нормативный расход мяса на производство мяскоколбасной продукции, который определяется согласно рецептуре. ОАО «Мясокомбинат» производит 8 основных видов изделий. В таблице 38 представлен расход мяса на производство одной тонны того или иного вида продукции. В связи с тем, что предприятие выпускает более 200 наименований изделий, они сгруппированы по однородным видам. Расход сырья приводится в среднем по виду продукции.

Таблица 38 – Расход мяса на производство одной тонны мяскоколбасных изделий ОАО «Мясокомбинат»

Вид продукции	Нормативный расход мяса, т/т
Вареные колбасы	0,585
Сардельки	0,648
Сосиски	0,551
Полукопченые колбасы	0,896
Варено-копченые колбасы	0,941
Сырокопченые колбасы	0,954
Паштеты	0,457
Деликатесные изделия	0,998

От сроков поставок сырья предприятие не зависит, так как большая его часть поступает из ближнего и дальнего зарубежья (около 40 %), где в отличие от отечественных производителей практически не наблюдается сезонных колебаний в объемах и стоимости поставок; поставки достаточно диверсифицированы, тонн е. зависимости от какого-либо одного поставщика не существует; размер холодильника, куда поступает мясо для производства, является достаточным для осуществления запасов (2 440 тонн) и имеет отделение глубокой заморозки. Однако, несмотря на то, что модель не следует перегружать дополнительными ограничениями, так как это приведет к сужению области допустимых решений, размер холодильника можно привести в качестве такого дополнительного ограничения модели во избежание простоя производства в случае перебоев в поставках сырья по каким-либо причинам.

Важнейшим фактором внешней среды в предложенной модели является фактор сезонности потребления населением производимой продукции (фактор спроса). ОАО «Мясокомбинат» с точки зрения географического положения осуществляет производственную и сбытовую деятельность в основном в условиях средней климатической полосы, следовательно, на него оказывают влияние сезонные предпочтения населения данного региона. Автором был разработан и рассчитан на примере ОАО «Мясокомбинат» коэффициент сезонности потребления производимой им продукции.

Условно разделив календарный год на два равных по времени периода (январь - июнь и июль - декабрь), для каждого из них можно определить так называемый коэффициент сезонности потребления, который будет представлять собой отклонение потребления мяскоколбасных изделий в тот или иной период года от среднегодового.

$$K1 = \frac{\sum_{j=1}^6 y_j}{\sum_{j=1}^{12} y_j} \quad (20)$$

где K_1 - коэффициент сезонности в I полугодии;

y_j - суммарный объем реализации всех видов продукции мясокомбината в j -м месяце года;

j - порядковый номер месяца в году;

Аналогично определим коэффициент K_2 :

$$K_2 = \frac{\sum_{j=7}^{12} y_j}{\sum_{j=1}^{12} y_j} \quad (21)$$

где K_2 - коэффициент сезонности во II полугодии.

Так как календарный год был разделен на два периода, то:

$$K_{1_m} + K_{2_m} = 1, \quad (22)$$

где m - номер календарного года.

В 2017 г. $K_1 = 0,423$; $K_2 = 0,577$, $V = 46\,989$

Таким образом, для определения предполагаемого к производству объема продукции в натуральном выражении на первое или второе полугодие анализируемого года необходимо скорректировать его с учетом коэффициента сезонности потребления на соответствующее полугодие.

Производственные цеха вырабатывают продукцию с различными сроками хранения: от 7 суток (ветчина говяжья, ветчина со шпиком) до 90 суток (сосиски молочные глубокой заморозки). Произведенная продукция либо поступает на склад для хранения, либо подлежит немедленной отгрузке. В целях экономии трудовых и материальных затрат сбыт продукции должен производиться в соответствии со сроком ее хранения в максимально короткие сроки, тонн е. изделия со сроком хранения меньше 15 - 17 суток нецелесообразно хранить на складе.

Производственные мощности предприятия в 2017 г. использовались на 70,8 % (было произведено 46 989 тонн продукции из возможных 66 400 тонн). Это свидетельствует о недостаточно компетентном проведении сбытовой политики, так как предприятие не испытывает недостатка в сырье и рабочей силе, в то время как производственные мощности загружены не полностью.

Таким образом, если ориентироваться в первую очередь на производственные мощности, руководству предприятия придется расширять сеть каналов сбыта, причем, учитывая скоропортящийся характер продукции, не очень удаленных географически, что в существующих условиях высокой конкуренции проблематично.

После количественной оценки влияния выделенных факторов на объект исследования представляется возможным перейти непосредственно к построению экономико-математической модели на примере производственных данных ОАО «Мясокомбинат». Исходные данные для построения модели представлены в таблицу 39, показатели в которой обозначены следующим образом:

x_i - планируемый объем производства i -го вида продукции;

n_i - прибыль от реализации 1 тонн i -го вида продукции, тыс. руб. /т;

c_i - максимальная производственная мощность по i -му виду продукции, т;

a_i - норма расхода основного вида сырья (мяса) на производство 1 тонн i -го вида продукции, тонн;

V - запланированный к производству объем продукции в натуральном выражении, тонн;

K_1, K_2 - коэффициенты сезонности потребления продукции ОАО «Мясокомбинат» на 1-е и 2-е полугодие календарного года соответственно;

S - максимально возможный объем производства в соответствии с совокупной производственной мощностью предприятия, т;

A - максимально возможное для хранения в складском помещении количество мясного сырья, тонн

Прибыль (в данной модели - критерий оптимальности) по каждому виду продукции рассчитывается путем вычисления средней прибыли за предыдущий период по всем наименованиям продукции, входящим в данный вид, и ее корректировки с учетом уровня инфляции.

Таблица 39 - Исходные данные для построения экономико-математической модели оптимизации производственной программы ОАО «Мясокомбинат»

Вид продукции	Показатели			
	x_i	n_i	c_i	a_i
Вареные колбасы	x_1	1,91	28 000	0,585
Сардельки	x_2	1,88	300	0,648
Сосиски	x_3	1,92	500	0,551
Полукопченые колбасы	x_4	2,09	9 500	0,896
Варено-копченые колбасы	x_5	1,93	10 500	0,941
Сырокопченые колбасы	x_6	2,23	9 000	0,954
Паштеты	x_7	2,19	8 500	0,457
Деликатесные изделия	x_8	1,73	100	0,998
Итого		$\sum n_i \rightarrow \max$	$C=66\ 400$	$A=2\ 440$
V=46989; K1 =0,423; K2=0,577				

Запланированный к производству объем продукции (V) определяется на основании аналогичных данных предыдущего года, так как предполагается, что реализация такого же количества продукции не вызовет трудностей, а в случае появления дополнительных незапланированных заявок имеется возможность использовать резервы производства в виде неиспользованной производственной мощности.

В данном случае в качестве предшествующего периода рассматривается 2017 г., в котором было реализовано 46 989 тонн мяскоколбасной продукции. При этом учитывался товароборот магазинов в г. Благовещенске, а также количество мяскоколбасных изделий, отгруженных заказчиками на основании заявок и договоров на поставку.

Исходя из данных таблицы 39 по основным восьми группам продукции, которую производит ОАО «Мясокомбинат», и, используя алгоритм построения

экономико-математической модели, произведем формализацию целевой функции применительно к объекту исследования:

$$f(x) = 1,91x_1 + 1,88x_2 + 1,92x_3 + 2,09x_4 + 1,93x_5 + \\ + 2,23x_6 + 2,19x_7 + 1,73x_8 \rightarrow \max$$

Далее, создадим систему ограничений:

1) для первого полугодия:

$$\left\{ \begin{array}{l} x_1 \leq 14000; x_2 \leq 150; x_3 \leq 250; x_4 \leq 4750; x_5 \leq 5250; \\ x_6 \leq 4500; x_7 \leq 4250; x_8 \leq 50; \\ \sum_{i=1}^8 x_i \leq 33200; \\ 0,585x_1 + 0,648x_2 + 0,551x_3 + 0,896x_4 + 0,941x_5 + \\ + 0,954x_6 + 0,457x_7 + 0,998x_8 \leq 2440; \\ \sum_{i=1}^8 x_i = 0,433 \times 46989 = 20347; \\ x_i \geq 0, i \in (1;8). \end{array} \right.$$

2) для второго полугодия:

$$\left\{ \begin{array}{l} x_1 \leq 14000; x_2 \leq 150; x_3 \leq 250; x_4 \leq 4750; x_5 \leq 5250; \\ x_6 \leq 4500; x_7 \leq 4250; x_8 \leq 50; \\ \sum_{i=1}^8 x_i \leq 33200; \\ 0,585x_1 + 0,648x_2 + 0,551x_3 + 0,896x_4 + 0,941x_5 + \\ + 0,954x_6 + 0,457x_7 + 0,998x_8 \leq 2440; \\ \sum_{i=1}^8 x_i = 0,567 \times 46989 = 26645; \\ x_i \geq 0, i \in (1;8). \end{array} \right.$$

Таким образом, построена линейная экономико-математическая модель оптимизации, состоящая из целевой функции и системы ограничений. После этого согласно алгоритму действий, описывающему процесс экономико-математического моделирования, следует этап решения модели, в течение которого на первый план выходят вычислительные методы.

Именно от них в первую очередь зависят непосредственно результат моделирования и время его получения, поэтому для решения построенной

модели необходимо правильно выбрать вид прикладной компьютерной программы

В результате выполнения программой команды на экран выводится искомое решение, представляющее собой таблицу с количественными значениями переменных $x_1 \dots x_8$. Представим результаты решения модели в таблице 40, обозначив виды продукции переменными следующим образом:

x_1 - вареные колбасы; x_2 - сардельки; x_3 - сосиски; x_4 -полукопченые колбасы; x_5 - варено-копченые колбасы; x_6 - сырокопченые колбасы; x_7 - паштеты; x_8 - деликатесная группа продукции.

Таблица 40 - Ассортиментное соотношение производимой продукции в общем объеме производства ОАО «Мясокомбинат»

Вид продукции	Прибыль, тыс. руб. /т	Фактический ассортимент в 2017 г.		Ассортиментное соотношение согласно решению предложенной математической модели			
		Производство, т	Общая прибыль, тыс. руб.	1 -е полугодие		2-е полугодие	
				Производство, т	Общая прибыль, тыс. руб	Производство, т	Общая прибыль, тыс. руб
x_1	1,91	25 850	49 374	13 978	26 508	14 655	27711
x_2	1,88	305	573	400	700	800	900
x_3	1,92	423	812	423	815	86	165
x_4	2,09	8 855	18 507	4015	9 392	5 365	10 213
x_5	1,93	10 580	20 314	7 638	10 021	4 862	23 387
x_6	2,23	212	473	3 829	8 540	5 117	5 411
x_7	2,19	674	1476	3 586	7 853	4 793	10 497
x_8	1,73	90	156	400	200	400	600
Итого...				20 111	41 437	26 878	55 384
Итого за год		46 989	91685				

Согласно данным таблицы 40, общая сумма прибыли по результатам 2017 г. фактически составляла на ОАО «Мясокомбинат» 91 685 тыс. руб. при объеме реализованной продукции в натуральном выражении 46 989 тонн.

В результате решения предложенной экономико-математической модели были получены видоизмененные данные, представленные в таблице 41. Для

того чтобы получить максимальную сумму прибыли от реализации, предприятию предлагается отказаться от производства двух наименее прибыльных групп продукции - сарделек и деликатесных изделий, увеличив в то же время выпуск некоторых других ее видов.

В таблице 41 представлены данные, позволяющие сравнить фактическое ассортиментное соотношение продукции, имевшее место на ОАО «Мясокомбинат» в 2017 г., и соотношение, полученное в результате применения экономико-математического моделирования.

Таблица 41 - Изменение ассортиментного соотношения продукции ОАО «Мясокомбинат» на основе результатов решения линейной модели оптимизации

Вид продукции	Условное обозначение	Фактический ассортимент в 2017 г., т	Оптимальный ассортимент, согласно решению модели, т	Отклонение гр. 5/гр. 4	
				Абсолютное, I	Относительное, %
Вареные колбасы	x_1	25 850	28633	2783	14,9
Сардельки	x_2	305	1200	305	100
Сосиски	x_3	423	506	273	64,5
Полукопченые колбасы	x_4	8 855	9 380	525	105,9
Варено-копченые колбасы	x_5	10 580	12 500	1920	19,7
Сырокопченые колбасы	x_6	212	8 946	8 734	В 42,2 раза
Паштеты	x_7	674	8 379	7 705	В 12,4 раза
Деликатесная группа продукции	x_8	90	800	710	11
Итого...	-	46 989	46 989	X	X

Анализ информации, представленной в таблице 41, показывает, что предприятие должно, отказавшись от производства сарделек и деликатесной группы продукции, максимально увеличить производство сырокопченых колбас и паштетов, в 42,2 и 12,4 раза соответственно, тонн е. почти полностью загрузить данные производственные мощности.

В то же время выпуск вареных колбас должен сократиться больше чем вдвое (на 55 %), что оставит незагруженным оборудование по производству данной ассортиментной позиции на 58,5 %, так как специализацией предприятия являются именно вареные колбасы. Если ассортиментные группы, представляющие сардельки и продукты деликатесной группы, исключить, а производство сосисок и варено-копченых колбас снизить на 64,5 и на 35,5 % соответственно, из этого следует, что данное оборудование не будет работать или будет работать не на полную мощность.

Все это в свою очередь потребует реорганизации производственных цехов или реконструкции незагруженного оборудования, однако наиболее рациональным выходом явился бы поиск новых рынков сбыта, что дало бы возможность производить большее количество продукции и путем ее реализации также увеличивать сумму прибыли. В настоящее время ОАО «Мясокомбинат» использует свои совокупные производственные мощности лишь на 70,1 %, что, как уже было сказано, происходит из-за невозможности своевременно сбывать весь объем произведенной продукции.

Одновременно с этим производство любого количества продукции требует ее оптимального ассортиментного распределения. В качестве метода подобного распределения может с успехом применяться экономико-математическое моделирование.

Оптимальный план производства, полученный в результате применения данного метода на ОАО «Мясокомбинат», позволит минимизировать время хранения продукции на складе или обходиться без него; производить своевременную отгрузку продуктов производства кратчайшим путем; в I-м полугодии, когда предполагаемая интенсивность производства ниже, уделить больше внимания техническому обслуживанию оборудования цехов; а также увеличить сумму прибыли на 5 136 тыс. руб., или на 6,1 %.

Вышеуказанный рост прибыли возможен путем ассортиментных сдвигов, однако предприятие может использовать и другие резервы увеличения данного показателя.

Если эту модель использовать в 2018 г., то структура будет иметь вид, представленный в таблице 42.

Таблица 42 - Изменение структуры баланса ОАО «Мясокомбинат» после использования линейной модели оптимизации

Наименование показателя	2017 года	2018 года
Основные средства	31 615	31 615
Прочие внеоборотные активы	0	0
Итого по разделу I	31 615	31 615
Запасы	28 620	33756
Дебиторская задолженность	13 587	13 587
Денежные средства и денежные эквиваленты	896	896
Итого по разделу II	43103	43103
БАЛАНС	74 718	79 854
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	726	726
Добавочный капитал (без переоценки)	40 050	40 050
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	16925	22061
Итого по разделу III	57 701	62 831
Заемные средства	9 000	9 000
Итого по разделу IV	9 000	9 000
Заемные средства	0	0
Кредиторская задолженность	8017	8017
Итого по разделу V	8017	8017
БАЛАНС	74 718	80 854

Таким образом, баланс ОАО «Мясокомбинат» по линейной модели оптимизации увеличился на 6 136 тыс. руб.

В ОАО «Мясокомбинат» на период 2015-2017 гг. выявлен недостаток собственных оборотных средств 2534 тыс.руб., излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов 6466 тыс.руб., и излишек общей величины основных источников формирования запасов 6466 тыс.руб. (запасы обеспечены за счет долгосрочных займов и кредитов). То есть,

предприятие не эффективно использовало свои производственные ресурсы. При применении линейной модели оптимизации финансовая устойчивость в 2018 г. увеличится.

Таблица 43 - Изменение показателей финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» в 2017-2018 гг.

Показатели	Формула	Значение		Изменение	Нормативное ограничение
		2017	2018		
Коэффициент автономии	Отношение собственного капитала и резервов к сумме активов	0,77	0,7868	0,0168	0,5 и более
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам	0,6052	0,6052	0	0,1 и более
Коэффициент покрытия инвестиций	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала	0,8927	0,8353	-0,0574	0,75 и более
Коэффициент мобильности имущества	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества	0,5769	0,5398	-0,0371	-
Коэффициент мобильности оборотных средств	Отношение оборотных средств к валюте баланса	0,0208	0,0208	0	0,17- 0,4
Коэффициент обеспеченности запасов	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов	0,9114	0,92	0,0086	0,5 и более
Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности	0,4711	0,4711	0	0,5
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	Заемные средства/ИС	0,156	0,156	0	меньше 1,5

После применения линейной модели оптимизации коэффициент автономии увеличился на 0,0168, что положительно влияет на финансовое состояние организации в целом.

О достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,6052.

Коэффициент покрытия инвестиций равен 0,8353 и полностью соответствует нормативному значению (при норме 0,75). За текущий период значение коэффициента уменьшилось на 0,0574.

Значение показателя коэффициента мобильности оборотных средств позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий.

В ОАО «Мясокомбинат» доля собственных средств в оборотных активах выше 10%, что соответствует нормативам минимального уровня устойчивого финансового состояния. Финансовое состояние с точки зрения состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования является нормально устойчивым ($Z \leq E_c + K_T$), так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств, излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет высокий уровень рыночной финансовой устойчивости.

Итак, при применении линейной модели оптимизации в ОАО «Мясокомбинат» на конец анализируемого периода риск утратить свою платежеспособность в ближайшие месяцы отсутствует.

Таким образом, с помощью такого метода, как экономико-математическое моделирование, становится возможным многократное изменение исходных данных и параметров модели, для того чтобы прийти к оптимальному желаемому результату. Данный метод отличается гибкостью и оперативностью, позволяя учитывать изменения не только внутренней, но и внешней среды предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость организации - равновесное сбалансированное состояние экономических ресурсов, которое обеспечивает стабильную прибыльность и нормальные условия для расширенного воспроизводства устойчивого экономического роста в длительной перспективе с учетом важнейших внешних и внутренних факторов. Финансовая устойчивость организации - это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение доходов над затратами.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организации.

В первой главе дипломной работы были рассмотрены понятия финансовой устойчивости и факторы, определяющие ее, система показателей оценки финансовой устойчивости. При рассмотрении понятий финансовой устойчивости наиболее подробно финансовую устойчивость предприятия раскрывает Г.В. Савицкая: «Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска».

Финансовая деятельность хозяйствующих субъектов постоянно находится под влиянием многочисленных внешних и внутренних факторов. Невозможно использовать количественные методы оценки, позволяющие упорядочить внешние факторы, относимые к разряду неуправляемых и сделать точный прогноз с учетом их влияния. Внешние факторы взаимодействуют с внутренними, изменяя их количественное выражение.

Во второй главе магистерской диссертация был проведен анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат», включающий в себя организационно-экономическую характеристику комбината, его финансовое

состояние, анализ коэффициентов финансовой устойчивости и оценка типа устойчивости комбината.

По результатам анализа были сделаны выводы, что организация стабильно развивается, валюта баланса на конец исследуемого периода увеличивается, показатели ликвидности соответствуют рекомендуемым значениям, коэффициенты финансовой устойчивости так же соответствуют нормативам. По результатам оценки типа финансовой устойчивости организация обладает абсолютной устойчивостью.

Анализ имущественного положения ОАО «Мясокомбинат» и источников его формирования позволяет сделать следующие выводы:

- коэффициент финансовой независимости в 2015 году составил 1,25, в 2016 году – 1,26, в 2017 году – 1,34, то есть на протяжении анализируемого периода данный показатель увеличивается. Таким образом, доля собственных средств в общей сумме всех средств ОАО «Мясокомбината» превышает минимальное пороговое значение коэффициента 0,5, а это означает, что предприятие имеет достаточное количество собственных средств и в незначительном количестве пользуется заемными средствами.

- коэффициент финансирования заемных и собственных средств в 2015 году составил – 3,75, в 2016 году – 3,18, а в 2017 – 3,39, учитывая, что данный показатель на протяжении анализируемого периода выше 1, что свидетельствует о повышении платежеспособности и финансовой устойчивости комбината, так как данная ситуация свидетельствует о том, что большая часть имущества сформирована за счет собственных средств.

- коэффициент долгосрочной финансовой независимости превышает нормативное значение – 0,7, что подтверждает финансовую независимость ОАО «Мясокомбинат»

- оптимальное значение коэффициента финансового риска должно быть меньше или равно 1, что подтверждается показателями таблицы – 2015 год – 0,27, 2016 год – 0,31, 2017 год – 0,29. Это означает, что заемную основу имеют

около половины всех средств организации, но при этом ОАО «Мясокомбинат» в состоянии вовремя погашать свои долги.

- чем меньше значение коэффициента платежеспособности, тем лучше. Учитывая, что показатели данного коэффициента колеблются от 0,33 до 0,4, то у ОАО «Мясокомбинат» достаточно средств, чтобы покрывать свои обязательства.

Анализ финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат» показывает, что собственные оборотные средства комбината недостаточны для самостоятельного производства продукции, поэтому они прибегают к заемным средствам, которые значительно меньше, чем собственные. Большинство показателей финансовой устойчивости комбината не превышают своих минимальных значений, что означает, что комбинату нужны дополнительные резервы, с помощью которых он увеличит собственный капитал и уменьшит заемный. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости комбината послужит увеличение объема продаж, который в дальнейшем поможет покрыть текущие затраты, сформировав необходимую величину прибыли.

ОАО «Мясокомбинат» характеризуется следующими основными показателями: валюта баланса: 74718 тыс.руб., остаточная стоимость основных средств: 31615 тыс.руб., выручка: 209478 тыс.руб., чистая прибыль: 734 тыс.руб.

Маркетинговая ситуация развивается для ОАО «Мясокомбинат» удовлетворительно. Об этом свидетельствуют такие признаки, как снижение объема продаж, высокая оборачиваемость запасов, своевременное погашение дебиторской задолженности. На основании этих признаков можно сделать вывод о приемлемом уровне конкурентоспособности выпускаемой продукции и удовлетворительной маркетинговой деятельности руководства организации. Руководству ОАО «Мясокомбинат» следует обратить внимание на снижение валовой маржи.

В целом рыночную деятельность ОАО «Мясокомбинат» можно признать удовлетворительной, обратив внимание на улучшение конкурентоспособности продукции и улучшение эффективности маркетинговой деятельности.

Основные характеристики производственной деятельности ОАО «Мясокомбинат» таковы: увеличение длительности операционного и финансового циклов.

Анализ показателей эффективности использования основных средств дает основания в целом положительно оценивать уровень и динамику соответствующих показателей – фондоотдачи и фондорентабельности.

Коэффициент оборачиваемости на конец анализируемого периода достигает 4.5, что говорит о том, что оборотные активы успевают 4.5 раз в год обратиться в деньги. Эффективность использования оборотных активов уменьшается.

Общий вывод о производственной деятельности неблагоприятный, поскольку руководство ОАО «Мясокомбинат» в целом не обеспечивает возможность долгосрочного развития бизнеса.

ОАО «Мясокомбинат» отличается нормальным уровнем финансовой устойчивости и консервативной стратегией финансирования, использующей в качестве основных источников долгосрочные и краткосрочные займы. Предприятие является нетто-кредитором. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости выше нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет повышенную рыночную финансовую устойчивость.

Тенденция этих показателей носит негативную динамику. Формальные показатели ликвидности находятся на достаточном уровне. На протяжении анализируемого периода предприятие не увеличивало уставный капитал, собственный капитал незначительно уменьшился. Общая оценка собственного капитала заключается в том, что собственный капитал составляет более половины в структуре финансирования, величина чистых активов вполне достаточна и обеспечивает организации весьма высокую степень свободы в

принятии решений, которые связаны с ее величиной. Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей показал, что в целом задолженности характеризуются высокой оборачиваемостью, а, следовательно, высоким качеством. Их соотношение складывается в не пользу организации (дебиторская задолженность превышает кредиторскую).

Анализируя вероятность банкротства ОАО «Мясокомбинат», можно сделать вывод об относительной устойчивости организации.

По результату анализа предлагаем следующие пути укрепления финансовой устойчивости ОАО «Мясокомбинат»:

- для получения максимальной прибыли предприятие должно наиболее полно использовать находящиеся в его распоряжении ресурсы, и в первую очередь оно должно использовать выявленный резерв по производству на имеющемся у него оборудовании дополнительной продукции. Увеличение выпуска снижает издержки на единицу продукции, т.е. затраты на ее изготовление в расчете на единицу продукции снижаются, а следовательно, снижается себестоимость, что в конечном итоге ведет к увеличению прибыли от реализации продукции;

- снизить себестоимость выпускаемой продукции;

- пополнить собственный оборотный капитал;

- в целях повышения эффективности использования основных средств необходимо продолжать повышение уровня фондоотдачи, обеспечивая более полную загрузку машин и оборудования;

- принять меры по снижению кредиторской задолженности;

- регулярно проводить анализ финансовой деятельности;

- сократить запасы до оптимального уровня;

- управлять запасами, денежным потоком, дебиторской задолженностью;

- повысить абсолютные показатели финансовой устойчивости;

- повысить платежеспособность и улучшить относительные коэффициенты ликвидности;

- рационально и более полно использовать оборудование и механизмы предприятия;

- повысить качество выпускаемой продукции;

- осуществлять эффективную ценовую политику, дифференцированную по отношению к отдельным категориям покупателей;

- при вводе в эксплуатацию нового оборудования уделять достаточно внимания обучению и подготовке кадров, повышению их квалификации, для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации;

- разработать и ввести эффективную систему рекламной политики;

- оптимизировать структуру сбыта.

Так же в данной работе была построена модель оптимизации производства на основе линейного программирования, в которой был достигнут желаемый результат.

Таким образом, для совершенствования финансово-хозяйственной деятельности необходимо учитывать сильные стороны и направить деятельность на уменьшение слабых сторон компании.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Аверина, О. И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О. И. Аверина, И. С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - №34. - С. 36-44.
- 2 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / Л. А. Богдановская [и др.]; общ. ред. В. И. Стражева. Выш. шк., 2016. – 547 с.
- 3 Ахметзянова, Д. Г. Влияние некоторых элементов учетной политики на показатели финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта / Д. Г. Ахметзянова // Экономический вестник РТ. - 2015. - №2. - С. 28-31.
- 4 Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйственного субъекта / И. Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 208 с.
- 5 Бернстайн, Л. А. Анализ финансовой отчетности / Л. А. Бернстайн. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 444 с.
- 6 Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров. - СПб: Питер, 2017. - 679 с.
- 7 Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / А. В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 159 с.
- 8 Гинзбург, А. И. Экономический анализ / А. И. Гинзбург. - СПб.: Питер, 2015. - 208 с.
- 9 Глазов, М. М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / М. М. Глазов. – СПб: ООО «Андреевский издательский дом», 2016. – 448 с
- 10 Глазунов, М. И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса / М. И. Глазунов // Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - №21. - С. 58-65.
- 11 Глушков, И. Е. Бухгалтерский учет на современном предприятии: учеб. пособие / И. Е. Глушков. – М.: КНОРУС, 2016. – 641 с.

- 12 Грачёв, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Финпресс, 2016. – 234 с.
- 13 Ендовицкий Д. А., Щербаков М. В. Диагностический анализ финансовой несостоятельности организаций: Учеб. пособие /под ред. проф. Д. А. Ендовицкого - М.: Экономистъ, 2015. - 287 с
- 14 Ендовицкий, Д. А. Организация анализа и контроля инновационной деятельности хозяйствующего субъекта / с. Н. Коменденко. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 272 с.
- 15 Ендовицкий, Д. А. Системный подход к анализу финансовой устойчивости коммерческой организации / Д. А. Ендовицкий // Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - №6. - с. 7-13.
- 16 Ермолович, Л. Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Е. Е. Ермолович. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 436 с.
- 17 Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие / О. В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2012. - 451 с.
- 18 Ильшева, Н. Н., Крылов С. И. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Н. Н. Ильшева, С. И. Крылов. – М.: Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2018. – 480 с.
- 19 Каменева, М. В. Система антикризисного финансового менеджмента неплатежеспособных коммерческих организаций / М. В. Каменева // Российское предпринимательство. - 2016. - № 9 - С. 46-51
- 20 Клишевич Н. Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учеб. пособ. / Н. Б. Клишевич. - М.: КНОРУС, 2016. – 304 с.
- 21 Ковалев, В. В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства / В. В. Ковалев. – СПб.: Ажур, 2016.- 261 с.
- 22 Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев – М.: ТК «Велби»; Проспект, 2013. – 101 с.
- 23 Ковалев, В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 566 с.

- 24 Кован, С. Е. Теория антикризисного управления предприятием: учебное пособие / С. Е. Кован, Л. П. Мокрова, А. Н. Ряховская. – М.: Кнорус, 2018 - 160 с.
- 25 Кован, С. Е. Финансовая устойчивость предприятия и ее оценка для предупреждения его банкротства / С. Е. Кован, Е. П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 15. – С. 52-59.
- 26 Колчина, Н. В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева; под ред. Н.В. Колчаной. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 464 с.
- 27 Коротков, Э. М. Антикризисное управление: учебник / Под ред. проф. Э. М. Короткова. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 620 с.
- 28 Кравченко, Л. И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб. для вузов / Л. И. Кравченко. - Мн.: Выш. шк., 2015. - 345 с.
- 29 Крылов, С. И. Совершенствование методологии анализа в системе управления финансовым состоянием коммерческой организации: Монография / С. И. Крылов. – Екатеринбург: ГОУ ВПО УГТУ-УПИ, 2015. – 357 с.
- 30 Кураков, Л. П. Современные банковские системы: Учебное пособие / Л. П. Кураков, В. Г. Тимирязов, В. Л. Кураков/ - М.: Гелиос АРВ, 2013. - 320 с.
- 31 Лапуста М. Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник / М. Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л. Г. Скамай – М.: ИНФРА-М, 2015. – 575 с.
- 32 Литовских, А. М. Финансы, денежное обращение и кредит Учебное пособие / А. М. Литовских, И. К. Шевченко. - Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2011.- 135 с.
- 33 Любушин, Н. П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н. П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - №1. -С. 3-11.
- 34 Любушин, Н. П. Анализ финансовой устойчивости организаций вертикально интегрированных структур управления с использованием

- данных управленческого учета / Н. П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. - 2017. - №5. - С. 2-7.
- 35 Любушин, Н. П. Использование зарубежного опыта в комплексной оценке финансового положения организации для антикризисного управления / Н. П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - №11. - С. 7-10.
- 36 Любушин, Н. П. Экономический анализ: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и 080105 «Финансы и кредит» / Н. П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 423 с.
- 37 Максимов, Ю.А., Максимова, Е.М., Семенов, А.В. Правовое регулирование деятельности предприятий и организаций - СПб.: СПб им. В.Б. Бобкова филиал РТА, 2015 -144 с.
- 38 Маренков, Н. Л. Экономический анализ / Н. Л. Маренков. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. - 416 с.
- 39 Матяш, И. В. Показатели системной эффективности в оценке кредитоспособности и устойчивости предприятия в условиях кризиса / И. В. Матяш // Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - №13. - с. 2-10.
- 40 Мельник, М. В. Экономический анализ финансово - хозяйственной деятельности / М. В. Мельник. - М.: Экономистъ, 2015. - 320 с.
- 41 Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса: Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.94 г. № 31-р. // СПС Консультант плюс, 2018
- 42 Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации: Приказ ФСФО России от 23.01.2001 г. № 16 // СПС Консультант плюс, 2018.
- 43 Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент. URL:www.twirpx.Com/file.
- 44 Николаева, В. Е. Классификация организаций по уровню их финансового состояния и эффективности осуществления деятельности с использованием

- метода балльной оценки // Российское предпринимательство № 17 (215) - 2015 - С. 59-64.
- 45 Петухов, Р. М. Оценка эффективности промышленного производства: методы и показатели / Р. М. Петухов. - М.: Экономика, 2012. - 191 с.
- 46 Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Т. А. Пожидаева. - М.: КНОРУС, 2013. - 320 с.
- 47 Прангишвили, И. В. Системный подход и повышение эффективности управления / И. В. Прангишвили. - М.: Наука, 2016. - 421 с.
- 48 Рукин, Б. П. Анализ стоимости чистых активов как инструмент управления устойчивостью организаций / Б. П. Рукин // Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - №5. – С. 2-6.
- 49 Рукинов, М. В. Причины и виды банкротства// Проблемы современной экономики, 2013 - N 1 (25) – С 59-64
- 50 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. - М.: Новое знание, 2013. - 704 с.
- 51 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 425 с.
- 52 Ткачук, М. И. , Киреева Е. Ф. Основы финансового менеджмента: учебное пособие для вузов / М. И. Ткачук, Е. Ф Киреева. – М.: Книжный дом, 2016. – 416 с.
- 53 Трошин, А. Н. Финансы и кредит Учеб. пособие / А. Н. Трошин А, В. И. Фомкина, Т. Ю. Мазурина. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 408 с.
- 54 Тюрина В. Ю. Сравнение отечественных методик проведения финансового анализа организации / В. Ю. Тюрина, Э. Р. Альмухаметова // Молодой ученый. - 2013. - №11. -С. 477-481
- 55 Уткин. Э. А. Антикризисное управление: Учебник / Э. А. Уткин – М. : ЭКМОС, 2016. – 400 с .
- 56 Фетисов, В. Д. Финансы и кредит. Учебное пособие / В. Д. Фетисов, Т. В. Фетисова – М.: ЮНИТИ, 2016. – 455 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2017 года
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	32 523	29 468	31 615
Прочие внеоборотные активы	1190	5 051	5 051	0
Итого по разделу I	1100	37 574	34 519	31 615
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	29 839	35 013	28 620
Дебиторская задолженность	1230	18 822	13 809	13 587
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 307	1 220	896
Итого по разделу II	1200	49 968	50 042	43 103
БАЛАНС	1600	87 542	84 561	74 718
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	726	726	726
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	40 050	40 050	40 050
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	21 687	22 097	16 925
Итого по разделу III	1300	62 463	62 873	57 701
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	9 000	9 000	9 000
Итого по разделу IV	1400	9 000	9 000	9 000
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	8 416	1 910	0
Кредиторская задолженность	1520	7 663	10 778	8 017
Итого по разделу V	1500	16 079	12 688	8 017
БАЛАНС	1700	87 542	84 561	74 718

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах ОАО «Мясокомбинат» за 2015-2017 гг., тыс.
руб.

<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2015 год</i>	<i>За 2016 год</i>	<i>За 2017 год</i>
Выручка				
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	2110	264 308	209 478	155 300
Себестоимость продаж	2120	(259 248)	(208 478)	(157 712)
Валовая прибыль (убыток)	2100	5 060	1 000	-2 412
Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 832	1 000	-2 412
Проценты к уплате	2330	(1 062)	(912)	(108)
Прочие доходы	2340	792	3 746	614
Прочие расходы	2350	(3 032)	(2 986)	(1 822)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	530	848	-3 728
Текущий налог на прибыль	2410	(38)	(170)	(0)
Прочее	2460	167	56	1 277
Чистая прибыль (убыток)	2400	325	622	-5 005
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0