

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

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ**

**Кафедра экономики и моделирования  
производственных процессов**

**ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Выпускная квалификационная работа**  
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
очной формы обучения, группы 06001308  
Кузьмик Ангелины Павловны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Добродомова Т.Н.

**БЕЛГОРОД 2017**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	5
1.1. Понятие и содержание финансовой устойчивости .....	5
1.2. Виды финансовой устойчивости предприятия .....	11
1.3. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия .....	18
ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ» И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ .....	39
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия .....	39
2.2. Анализ и оценка финансовой устойчивости .....	49
2.3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия .....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	72
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	74
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	79

## ВВЕДЕНИЕ

Для того, чтобы обеспечить современный уровень конкурентоспособной продукции необходима стабильная работа предприятия, в связи с чем становится актуальной проблема обеспечения финансовой устойчивости. Это требует дальнейшего изучения методов для оценки финансовой устойчивости, прогнозной и аналитической работы предприятия, связанной с выявлением и избеганием финансовых трудностей. Используя методы оценки финансовой устойчивости предприятия, мы можем разработать рекомендации по его улучшению.

Под финансовой устойчивостью понимают способность предприятия всегда осуществлять необходимое финансирование его деятельности, либо за счет собственного и заемного капитала.

Важность темы данной работы заключается в том, что финансовая устойчивость организации является основой финансового состояния российской экономики, поскольку это является гарантией выживания и основой твердой позиции организации. Если предприятие является финансово устойчивым, платежеспособным, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в наборе квалифицированного персонала. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно не зависит от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на грани банкротства

Актуальность данной темы обусловлена тем, что в условиях рыночной экономики стабильное развитие предприятий во многом зависит от их финансовой устойчивости.

Есть множество методов оценки финансовой устойчивости предприятия. Для данной отрасли наиболее близко подходит методология Савицкой Г.В., Бланка И.А., а также разработка А.И. Ковалева и Волковой О.Н.

Целью данной работы является исследование финансовой устойчивости предприятия и путей ее повышения.

Задачей работы является:

- 1) Сформулировать понятие финансовой устойчивости;
- 2) Определить типы финансовой устойчивости;
- 3) Выяснить методы финансовой устойчивости;
- 4) Рассмотреть организационно-экономическую характеристику предприятия;
- 5) Провести анализ финансовой устойчивости;
- 6) Сделать выводы и разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия, основанные на результатах анализа.

Методы исследования: сравнительный, расчетно-графический, аналитический.

Объект исследования - акционерное общество «Белгородский хладокомбинат».

Предметом исследования является финансовая устойчивость предприятия.

Информационная база исследования - бухгалтерская и годовая отчетность за 2014-2016гг.

Структура работы состоит из содержания, введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложений.

В первой главе «Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия», выявлена роль анализа финансовой устойчивости, было изучено информационное обеспечение анализа финансовой устойчивости, а также раскрыта методика проведения оценки финансовой устойчивости с помощью абсолютных и относительных показателей.

Во второй главе «Исследование финансовой устойчивости АО «Белгородский Хладокомбинат» и пути ее повышения» дана организационно-экономическая характеристика предприятия, произведен анализ финансовой устойчивости и определены основные пути его повышения.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Понятие и содержание финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость является экономической категорией, которая выражает такую систему экономических отношений, в которых организация генерирует платежеспособный спрос, способно при функциональном привлечении кредита и рост оборотных активов за счет личных средств, участвовать в формировании бюджета, формировать денежные запасы. Финансовая устойчивость компании подразумевает собой дееспособность удачно повысить финансовое положение под воздействием изменений во внешней и внутренней среде. Таким образом, финансовая устойчивость компании обусловлена воздействием сочетания внутренних и наружных причин(31, 45).

Внешние факторы не зависят от компании, так что оно не может воздействовать на них и обязано к ним приспособиться. Внутренние факторы зависят, и, следственно, методом действия на эти причины, компании имеют все шансы видоизменять свою финансовую устойчивость.

Первая группа факторов является организационно-управленческой, определяя цели и стратегию развития компании, и главные направленности. Организационная структура определяется целями компании и обязана обеспечивать непрерывность производственного процесса, воздействовать на характер структуры управления, эффективность которых зависит от его постоянного усовершенствования, в зависимости от воздействия внешних и внутренних факторов.

Финансовая устойчивость компании еще во многом определяется уровнем и качеством менеджмента, требует неизменного совершенствования,

которое должно быть ориентировано на обеспечение координации, взаимосвязи и интеграции всех функций управления в единое целое.

Важную роль в обеспечении финансовой устойчивости организации играет составление высочайшей культуры фирмы и его репутации. Культура организации отображает его характер, обычаи, поощряет конкретные стереотипы поведения персонала и привлекает надлежащих сотрудников. Репутация предприятия, образованная его партнерами, работниками, публичным мнением, вдохновляет покупателя воспользоваться предложениями определенной организации.

Вторая группа факторов, с поддержкой которых экономическая стабильность организации имеет возможность быть увеличена, представленная производственными факторами, которые включают в себя: размер, ассортимент, конструкцию, наличие основного оборотного капитала и уровня их использования; наличие и степень развития инфраструктуры; экологию производства (6, 343-344).

Рост объема производства, совершенствование качества продукции, перемена в структуре продукции воздействуют именно на производительность организации, наращивание спроса на него, а еще подъем цен, собственно, что приводит к увеличению прибыли организации и, значит, повышение его финансовой устойчивости.

Особое внимание должно быть уделено определению оптимального размера необходимых оборотных денежных средств, например как данный показатель напрямую воздействует на конечные итоги работы. В процессе удовлетворения необходимости фирмы в оборотных средствах нужно направить внимание на качество поставляемых оборотных средств, их ассортимент, ритмичность поставок (19, 56-57).

Финансово-экономические факторы образуют третью группу факторов, нацеленных на увеличение финансовой устойчивости организации, что вполне вероятно в надлежащих областях: неизменный финансовый анализ

деятельности предприятия; увеличение его платежеспособности; оптимизация структуры имущества и источников его формирования; оптимизация соотношения собственных и заемных средств; увеличение прибыльности и рентабельности.

Аспект влияния совокупности факторов используется к платежеспособности в качестве актуального компонента финансовой устойчивости организации.

Платежеспособность считается результирующим состоянием финансов организации, которое определяет качество его денежных потоков. В русской экономике есть интегрирующее воздействие неблагоприятных моментов на платежеспособность фирмы, происходит модификация воздействия данных факторов в массовую неплатежеспособность организаций. В то же время, нынешняя платежеспособность фирмы воздействует на все внешнее макроэкономическое пространство, которое в собственную очередь воздействует на каждого участника финансовых расчетов (43, 202).

Платежеспособность организации подвергается влияниям, генерируемые как самим хозяйствующим субъектом, и те, которые появляются за их пределами.

Группой внешних факторов, влияющих на платежеспособность фирмы, считаются: импортоориентированность спроса, бессилие правового режима, инфляция издержек, противоречивое положение экономической политической деятели, излишняя налоговая нагрузка, бюджетное недофинансирование, государственная или муниципальная роль в капитале организации (9, 67).

Внутренние факторы, которые оказывают дестабилизирующее воздействие на финансы организации, включают в себя: дисбаланс активной и управленческой конфигурации, неконкурентоспособность продукции, неинтенсивный маркетинг, нерентабельность бизнеса, износ основных средств, неоптимальные долги и запасы, фрагментация уставного капитала.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что воздействие всех перечисленных факторов имеет возможность ослабить финансовую устойчивость организации и понизить ее платежеспособность. Впрочем, это соответствие факторов имеет возможность еще положительно воздействовать на экономическое положение организации, в том числе и на ее финансовую устойчивость и платежеспособность, по причине вероятного регулирования факторов со стороны самой организации.

В зависимости от факторов, влияющих на устойчивость организации, она распределяется на:

1) Внутренняя устойчивость считается совокупным финансовым состоянием фирмы, при котором гарантируется стабильный результат его функционирования. В основе ее заслуги лежит принцип интенсивного реагирования на конфигурации внутренних и внешних факторов.

2) Внешняя устойчивость фирмы обоснована устойчивостью финансовой среды, в которой его работа выполняется. Это достигается соответственной системой управления рыночной экономики по всей стране.

3) Общая устойчивость фирмы считается перемещением денежных потоков, которое гарантирует систематическое превышение поступления средств (доходов) над их затратами.

4) Финансовая устойчивость считается отблеском размеренного превышения прибылей над затратами, гарантирует свободное маневрирование валютными способами фирмы и методом действенного их применения, содействует непрерывности процесса изготовления и реализации продукции. Таким образом, экономическая устойчивость складывается в процессе всей производственно-хозяйственной работы и считается ключевым компонентом совместной стойкости фирмы.

5) «Унаследованная» устойчивость считается итогом присутствия конкретного припаса прочности фирмы, защищает его от случайностей и резких перемен в наружных причинах (1, 78-81).

Есть еще статическая и динамическая устойчивость. Первым отождествляются с пассивностью, вторым - с стойким развитием фирмы. Высочайшей формой стойкости считается сопротивление. Это положение равновесия фирмы, сберегается, не обращая внимания на воздействие внешних и внутренних моментов, которые выводят его из данного состояния. (14, 112).

Анализ устойчивости денежного состояния на конкретную дату разрешает ответить на вопрос: насколько хорошо предприятие управляло экономическими итогами за этап, предыдущий данной дате. Принципиально, чтобы положение денежных ресурсов, удовлетворения потребностей рынка и удовлетворения потребностей становления фирмы, по причине недоступности экономической прочности имеет возможность привести к неплатежеспособности фирмы и отсутствию средств для становления изготовления, а избыточная - мешать развитию, отягощая издержки фирмы с избыточными запасами и резервами. Таким образом, суть экономической устойчивости ориентируется действенным формированием, распределением и внедрением денежных ресурсов, а платежеспособность считается ее внешним проявлением.

Высочайшая форма устойчивости фирмы считается его дееспособность развиваться в критериях внутренней и внешней среды. С данной целью предприятие надлежит иметь гибкую структуру денежных ресурсов и, в случае надобности, владеть вероятностью завлекать заемные средства, то есть быть кредитоспособными (46, 341).

Следует обозначить некоторое количество функций для обеспечения экономической устойчивости организации: целевую, стимулирующую, регулируемую.

Целевая функция связана с аспектом производительности системы, регулируемой финансово-экономическими отношениями - уменьшением недостатка денежного потока для оживленного становления изготовления и воспроизводства рабочей силы в экономически обоснованном уровне.

Стимулирующая функция ориентирует систему экономической помощи для действенной организации производственного процесса в реальном секторе экономики. Регулирующая функция реализует потенциальную возможность уменьшить недостаток денежных потоков для формирования тенденции к наращиванию спроса (37, 401).

Финансовая устойчивость рассматривается в сочетании с блоком регулятора: ценообразование, экономический менеджмент, кредитный рынок, управление издержками производства.

Для оценки и анализа экономической стойкости фирмы, возможно использовать конкретную систему характеристик. Данная система характеристик обозначаются следующим образом: группы характеристик, характеризующих итог, эффективность, определенные свойства экономической устойчивости, характеристики специфичности воспроизводственного процесса, превентивные показатели.

Первая группа - характеристики эффекта денежного обеспечения. Данная группа имеет возможность быть представлена показателем собственного капитала в обороте.

Вторая группа – эффективность финансового обеспечения. Имеет возможность быть представлена коэффициентами автономии, маневренности, обеспеченности собственного капитала, соответствие личных и заемных средств, долговременные привлечения заемных средств, кредиторской задолженности. Нужно принять единственную терминологию в названии коэффициентов. В ином случае, с тем же методом расчета, одни авторы именуют показатель коэффициентом автономии, другие - независимости. Следует оставить в системе показателей коэффициент независимости.

Третья группа характеристик - своеобразные особенности денежного обеспечения: запас экономической стойкости (в днях), излишек (дефицит) обратного денежных средств на 1 тысячу руб. запасов.

Четвертая группа дает характеристики специфики процесса воспроизводства: соответствие пропорции мобильных и иммобилизованных средств, имущества проигрывания.

Пятая группа – группа превентивных характеристик: ликвидности, моменты риска не возврата кредита, и иные (10, 181-185).

Внедрение характеристик экономической устойчивости в динамике повысит степень становления управленческих заключений, нацеленных на составление вехи стабилизационных процессов. Классификация характеристик считается почвой для прогноза финансовой устойчивости.

Более обобщающим показателем финансовой устойчивости фирмы считается избыток (недостаток) конкретных типов источников средств для формирования запасов и расходов. При установлении на подобии экономической истории применяется трехмерный индикатор (три компонента): излишек (дефицит) личного обратного капитала; избыток (недостаток) личных и долговременных (среднесрочных) взяты источников формирования запасов и затрат; излишек (дефицит) от совместной цены ведущих источников формирования запасов и расходов.

## **1.2. Виды финансовой устойчивости предприятия**

Финансовая устойчивость организации ориентируется степенью его финансовой независимости и степенью его платежеспособности.

Степень финансовой независимости ориентируется отношением всевозможных заготовок и разделов актива и обещания по организации бухгалтерского учета(32, 114).

Анализ структуры пассива баланса выделяет вероятность ввести предпосылки финансовой неустойчивости организации, что привело к его неплатежеспособности. Это имеет возможность быть как нерациональное внедрение личных денежных средств фирмы (источники личных средств), а

еще высочайшая доля заемных источников средств (капитала), завлеченных для финансирования домашней работы организации.

Собственные оборотные средства каждый день присутствуют в распоряжении организации и формируется за счет личных ресурсов (в ведущем за счет прибыли). Заемные оборотные средства считаются кредиты и займы, кредиторская задолженность и иные обязательства. Действенная работа организации достигается, в случае если наибольшие итоги при наименьших расходах. Минимизация потерь достигается, до этого всего, за счет оптимизации структуры источников формирования оборотных средств организации, то есть, лучшее хитросплетение личных и заемных обещаний.

Есть четыре типа финансовой устойчивости организации:

1) Абсолютная финансовая устойчивость. Все займы (ЗЗ) всецело покрыты за счет личных оборотных средств (СОС), то есть не есть подневольность от наружных кредиторов. Это условие выражается неравенством:  $ЗЗ < СОС$ ;

2) Нормальная финансовая устойчивость гарантирует платежеспособность организации. Обычные информаторы покрытия применяются для покрытия запасов (НИП).  $НИП = СОС + ЗЗ + \text{Расчеты с кредиторами за товары}$ ;

3) Неустойчивое финансовое состояние. Для покрытия запасов, важны вспомогательные информаторы.

$СОС < ЗЗ < НИП$ ;

4) Кризисное финансовое положение.  $НИП < ЗЗ$ . В дополнение к предшествующему состоянию, предприятие содержит кредиты и займы, не погашенные в срок или же просроченной дебиторской и кредиторской задолженности (5,113-115).

В основании устойчивости финансового состояния организации считается соответствие между ценой товарно-материальных запасов и источников их

формирования (собственных и заемных). В случае если обеспеченность данных запасов источниками считается сутью финансовой устойчивости, то платежеспособность наружное проявление финансовой устойчивости. Свойства, определяющие уровень состоятельности запасов и расходов личных и заемных источников их формирования. Безоговорочные характеристики финансовой стойкости включают надлежащие характеристики: обеспеченности запасов или же обратных активов за счет личных, заемных и завлеченных источников формирования. Тест структуры пассива баланса выделяет вероятность ввести предпосылки финансовой неустойчивости организации, собственно что привело к его неплатежеспособности. Это имеет возможность быть как нерациональное внедрение личных денежных средств фирмы (источники личных средств), а еще высочайшая доля заемных источников средств (капитала), завлеченных для финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, экономическое положение фирмы и его устойчивость напрямую находятся в зависимости:

- наличие свободных денежных средств на расчетных, денежных и других счетах в банках;
- недоступность долговременной просроченной задолженности поставщикам, подрядчикам, банкам, персоналу, государству по налогам и сборам и другим партнерам;
- присутствие личных оборотных средств (чистого обратного капитала) на начало и конец отчетного периода.

Таблица 1.2.1 показывает характеристику типов финансовой устойчивости организации.

Таблица 1.2.1

## Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансового состояния	Формула	Примечание
Абсолютное устойчивое финансовое состояние	$ВА+З < СК$	Характеризуется полным обеспечением запасов собственным оборотными средствами.
Нормально устойчивое финансовое состояние	$(СК - ВА+З) < (СК+ДО)$	Характеризуется обеспечением запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками.
Неустойчивое финансовое состояние	$(СК+ДО-ВА+З) = (СК+ДО+КЗК)$	Характеризуется обеспечением запасов за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е. за счет всех основных источников формирования запасов.
Кризисное финансовое состояние	$(ВА+З) > (СК + ДО + КЗК)$	Запасы не обеспечиваются источниками их формирования; организация находится на грани банкротства.
Где, ВА – внеоборотные активы; З – запасы + НДС по приобретенным ценностям; СК- капитал и резервы (собственный капитал); ДО – долгосрочные обязательства; КЗК- краткосрочные займы и кредиты.		

Недостатками данного способа считаются:

1. Это кратковременный анализ, например как резервы имеют все шансы быть конвертированы в валютные способы в направлении года.

2. Внедрение лишь только категорий, этих как запасы и источники средств для формирования запасов, не разрешает выполнить абсолютный анализ всех моментов, влияющих на финансовую устойчивость.

3. Не подключает в себя условные характеристики, которые не выделяют вероятность расценить эффективность работы фирмы в целом, а еще для обеспечения многообещающей оценки.

Главным плюсом предоставленной способа считается полнота обзора финансового состояния предприятия, которая выделяет более достоверную оценку его экономической устойчивости.

Ключевым плюсом сего способа считается его простота в применении. Впрочем, итоги оценки, приобретенные в ходе этого способа, возможно, именовать не внушающим доверие, например как почти все значимые прецеденты о работы фирмы не интегрированы (17, 195-197).

Одним из ведущих критериев оценки денежного состояния организации считается ее платежеспособность. В практике анализа различают длительную и текущую платежеспособность. Под длительной платежеспособностью понимается дееспособность организации платить по личным обещаниям в длительной возможности.

Способность организации рассчитываются на собственных краткосрочных обещаниях, как правило, именуется текущей платежеспособностью. Другими текстами, организация является платежеспособной, когда она в состоянии исполнить собственные кратковременные обещания, применяя обратные активы.

Нынешняя платежеспособность организации содержит большущее воздействие на ликвидность ее обратных активов (способность превращать их в валютной форме или же применить для сокращения обязательств).

Для того, чтобы квалифицировать платежеспособность организации, анализ экономической стойкости организации ведутся с целью обеспечения процесса нескончаемого изготовления и реализации продукции, то есть, дееспособность выплачивать по собственным долгам.

В анализе, можно применить условные показатели, характеризующие финансовую устойчивость организации. Тут мы станем рассматривать безоговорочные показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия(50, 299).

Показатели, характеризующие уровень состоятельности запасов и расходов считаются источниками их формирования.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости считаются показатели, характеризующие степень состоятельности текущих активов по источникам их образования. Три главные характеристики определяют источники формирования запасов:

1. Наличие собственных оборотных средств. Квалифицировать эту величину возможно как разницу между обратными активами и краткосрочными обязательствами по формуле:

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО} \quad (1.2.1)$$

где, СОС – собственные оборотные средства;

ОА – обратные активы;

КА- кратковременные обязательства.

2. Наличие собственных и долговременных заемных источников формирования запасов и расходов. Рассчитывается как сумма личных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов, целого финансирования и поступлений и ориентируется по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДО} \quad (1.2.2)$$

где СДИ – личные и долгосрочные заемные источники формирования запасов;

ДО – долговременные обещания.

3. Показатель совместной величины ведущих источников формирования запасов и расходов. Рассчитывается как сумма собственных и долговременных заемных источников финансирования запасов и краткосрочных заемных средств и ориентируется по формуле:

$$\text{ОВИ} = \text{СДИ} + \text{КЗК} \quad (1.2.3)$$

где, ОВИ – общая размер ведущих источников формирования запасов и затрат;

КЗК – кратковременные заемные способы (38, 346-349).

Тип финансовой устойчивости ориентируется на базе пропорции объема запасов и расходов и источников их образования.

1. Излишек (+) или же недостаток (-) собственных оборотных средств: СОС - запасы и издержки (ЗЗ).

2. Излишек (дефицит) личных и долговременных заемных источников формирования запасов и расходов: СДИ - ЗЗ.

3. Излишек (дефицит) от совместной цены ведущих источников формирования запасов и расходов: ОВИ - ЗЗ

Определение типа экономической устойчивости предприятия выполняется на основе трехкомпонентного показателя, который складывается с поддержкой трех вышесказанных. В случае если есть излишек средств для соответственного показателя, то в трехкомпонентном показателе, на его пространстве ставится 1, в случае если есть недостаток, то 0.

Для того, чтобы определить платежеспособность предприятия, анализ финансовой устойчивости организации ведется с целью обеспечения процесса

нескончаемого изготовления и реализации продукции, то есть, способность выплачивать по собственным долгам (52, 88-90).

В анализе, можно применить условные показатели, характеризующие экономическую стабильность организации. Тут мы станем рассматривать абсолютные показатели, характеризующие экономическую стабильность организации.

Экономическое состояние организации оценивается на отчетную дату по сведениям бухгалтерской отчетности, и в первую очередь баланса. Ведущее проявление неудовлетворительного денежного состояния организации считаются: присутствие непокрытого чистого убытка; чистого убытка отчетного года и в прошлого году; размеренное понижение баланса отчетности и предшествующий период; просроченная дебиторская задолженность; просроченная кредиторская задолженность; непогашенная ссуда и займы отчетности и за предшествующий этап (информация по данным показателям обязаны быть открыты в примечаниях к экономической отчетности организации)(24, 79).

Определенные предпосылки неблагоприятных денежных средств, управление потоками денежных средств неэффективно имеют все шансы быть различными, и их результаты выражаются в понижении размера продаж из-за невысокой конкурентоспособности продукции, просчетов в области маркетинга, изготовления, денежных или же инвестиционных стратегий и так далее.

### **1.3. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия**

При оценке финансовой устойчивости фирмы, не существует стандартизированных раскладов. Обладатели компаний, менеджеры, финансисты сами определяют аспекты для анализа финансовой устойчивости фирмы в зависимости от преследуемых целей.

Ниже мы приводим некоторое количество ведущих раскладов, применяемых в мировой и российской практике:

1. Оценка финансовой устойчивости фирмы с поддержкой абсолютных и относительных показателей;
2. Использование противовесов матрицы для оценки денежного состояния;
3. Балансовая модель для оценки финансовой устойчивости фирмы.

Первый способ оценки финансовой устойчивости фирмы за счет применения безоговорочных характеристик базируется на расчете характеристик, которые с точки зрения предоставленного способа более полно характеризуют финансовую устойчивость фирмы. Безоговорочные характеристики при оценке финансовой устойчивости фирмы включают в себя:

- общая цена ведущих источников формирования запасов и затрат;
- присутствие собственного оборотного капитала;
- наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (12, 67).

Данный способ анализа финансовой устойчивости довольно благоприятен, впрочем, он не объективен и разрешает квалифицировать лишь только наружные аспекты факторов, влияющих на финансовую устойчивость.

Анализ с поддержкой условных характеристик выделяет нам базу для изучения аналитических выводов. Анализ финансовой устойчивости фирмы с поддержкой условных характеристик возможно отнести к аналитическим способам, в одном ряду с бюджетом, расходами и анализом баланса.

Данный способ пользуется более широкий набор характеристик:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала. Охарактеризовывает долю владельца фирмы в совместной сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем повыше значение данного

коэффициента, что больше финансово стабильно, размеренно и автономно от внешних кредитов предприятие, рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{КСК}} = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Баланс пассива}} \quad 1.3.2$$

Нормативное значение предоставленного коэффициента должно быть более 0,5

2. Коэффициент финансовой зависимости. Считается обратным коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост данного показателя в динамике значит наращивание доли заемных средств в финансировании фирмы, рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{финз}} = \frac{\text{Баланс пассива}}{\text{Собственный капитал и резервы}} \quad 1.3.3$$

Рекомендуемое значение предоставленного коэффициента должно быть меньше 2..

3. Коэффициент автономии. Охарактеризовывает независимость фирмы от заемных средств и демонстрирует долю собственных средств совместной цены всех средств фирмы. Чем выше значение предоставленного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более автономно от внешних кредиторов предприятие, рассчитывается по формуле;

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Баланс актива}} \quad 1.3.4$$

Обычным общепризнанным значением показателя является значение коэффициента более 0,5, но не более 0,7.

4. Коэффициент маневренности собственного капитала. Демонстрирует, какая доля собственного капитала применяется для финансирования текущей работы, то есть, вложена в обратные способы, а какая доля капитализирована. Смысл данного показателя имеет возможность ощутимо варьироваться в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности фирмы, рассчитывается по формуле;

$$K_M = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad 1.3.5$$

Резкий рост предоставленного коэффициента не имеет возможность указывать о нормальной деятельности фирмы, т.к. наращивание данного показателя вполне вероятно или при росте собственного обратного капитала, или при уменьшение собственных источников финансирования. Рекомендуемое значение коэффициента 0,2 – 0,5.

5. Коэффициент концентрации заемного капитала. Показывает степень зависимости предприятия от внешних займов. Чем выше значение, тем выше степень риска. Рассчитывается по формуле;

$$K_3 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Баланс пассива}} \quad 1.3.6$$

Нормативное значение данного коэффициента от 0,5 до 1.

6. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Как и некоторые вышеперечисленные показатели дает общую характеристику финансовой устойчивости предприятия. Рассчитывается по формуле;

$$K_{зс} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad 1.3.7$$

Анализируют изменение значения показателя в динамике. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Рекомендуемое значение  $K_{зс} < 0,7$ . Оптимальное соотношение заемных и собственных средств  $0,5 < K_{зс} < 0,7$ . Превышение значения коэффициента значения  $0,7$ , т.е.  $K_{зс} > 0,7$  сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение.

7. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов. Показывает, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов. Рассчитывается по формуле;

$$K_{м/и} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad 1.3.8$$

Для данного показателя нормативных значений не установлено.

8. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования. Коэффициент показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости. Предприятие обеспечено собственными источниками финансирования оборотного капитала при значении коэффициента  $\geq 0,1$ . Рассчитывается по формуле;

$$K_o = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \quad 1.3.9$$

В методической литературе указывается что, предприятие обеспечено собственными источниками финансирования оборотного капитала при значении коэффициента  $\geq 0,1$ .

9. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами. Показатель, характеризующий степень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) фирмы. Рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{оз}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы и затраты}} \quad 1.3.10$$

Нормативное значение показателя состоятельности собственными способами должно составлять не менее 0,1.

10. Коэффициент структуры долгосрочных вложений. Логика расчета данного показателя базирована на предположении, что долговременные ссуды и займы применяются для финансирования ведущих средств и иных серьезных инвестиций. Коэффициент демонстрирует какая доля ведущих средств и других внеоборотных активов профинансирована наружными инвесторами, то есть (в каком-то значении) принадлежит им, а не обладателям фирмы. Рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{сдв}} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad 1.3.11$$

Для предоставленного показателя нормативных значений не установлено.

11. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Охарактеризовывает структуру капитала. Подъем данного показателя в динамике – в конкретном значении – отрицательная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее находится в зависимости от внешних инвесторов. Рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{дпс}} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{(\text{Долгосрочные пассивы} + \text{Собственный капитал})} \quad 1.3.12$$

Нормативное значение для этого коэффициента не уточняется. Общая сумма обязательств (краткосрочных и долгосрочных) не обязана превосходить в структуре баланса 50 %.

12. Коэффициент структуры заемного капитала. Отображает экономическую стабильность фирмы и характеризует долю долгосрочных обязательств в структуре заемных денежных средств. Чем крупнее доля долгосрочных обязательств в структуре заемных денежных средств, тем более финансируются внеоборотные активы фирмы. Рассчитывается по формуле;

$$K_{\text{сзк}} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Заемный капитал}} \quad 1.3.13$$

Единого подходящего нормативного значения коэффициента структуры заемных денежных средств нет. Анализ динамики позволяет расценивать стратегию управления заемным состоянием и квалифицировать направленности развития фирмы.

$K_{\text{сзк}} \uparrow$  Увеличение производственных фондов, ориентация на подъем производственного потенциала, масштабирование выпуска продукции, выход на новые рынки и создание долгосрочного развития;

$K_{\text{сзк}} \downarrow$  Загрузка текущих производственных мощностей, ориентация на наращивание текущего выпуска и реализации продукции.

13. Коэффициент реальной стоимости имущества. Равный отношению суммы цены (взятой по балансу) ведущих средств, производственных запасов, незавершенного производства и малоценных быстроизнашиваемых предметов к результату баланса, охарактеризовывает производственный потенциал фирмы, богатство производственного процесса способами изготовления. В случае понижения предоставленного показателя ниже критической точки целенаправленно привлечение долговременных заемных средств для наращивания имущества производственного назначения, в случае если денежные итоги в отчетном периоде не дают возможность значимо восполнить источники собственных средств. Рассчитывается по формуле;

$$K_{рси} = \frac{\text{Основные средства+сырье+незавершенное производство}}{\text{Баланс пассива}} \quad 1.3.14$$

Нормативным значением предоставленного коэффициента является ограничение показателя  $\geq 0,5$ .

14. Коэффициент краткосрочной задолженности. Выражает долю краткосрочных обязательств фирмы в совместной сумме обязательств. Рассчитывается по формуле

$$K_{кр.задол.} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Долгосрочные обязательства+Краткосрочные обязательства}} \quad 1.3.15$$

Нормативное значение предоставленного коэффициента 0,1-0,2

15. Коэффициент кредиторской задолженности и других пассивов. Выражает долю кредиторской задолженности других пассивов в совместной сумме обязательств фирмы. Рассчитывается по формуле;

$$K_{кз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина кредиторской задолженности}} \quad 1.3.16$$

Конкретного нормативного значения для коэффициента оборачиваемости нет (35, 254-263).

Второй способ. В статье КЭН И.Р. Литвина, рассматриваются некоторые способности использования матричных методов для оценки и анализа денежных характеристик, связанные с текущей формой баланса.

Рассмотрим использование матричных способов, в частности, технологию матричного способа.

Как ведомо, матричная модель дает собой прямоугольную таблицу, составляющие которой отображают связь объектов. Это довольно комфортно для денежного анализа, вследствие того собственно что это обычная зрительная

конфигурация объединения разнородных, но взаимосвязанных финансовых явлений. Таким образом, использование для ее анализа экономической прочности тоже вполне оправдано(22, 34-36).

Баланс фирмы имеет возможность быть представлен в облике матрицы, где активы (имущество) горизонтально находятся, а по вертикали заметок ответственности (источники средств). Размерность матрицы баланса имеет возможность отвечать численности заметок по активу и обещаний  $42 \times 35$ , но для практических целей  $10 \times 10$  измерения в восстановленной форме баланса. (21, 110).

В матрице баланса, четыре квадранта имеют все шансы быть отнесены в согласовании с надлежащей таблицей:

Таблица 1.3.1

Матрица для анализа финансовой устойчивости предприятия по методу  
КЭН М.И. Литвина

Актив	Пассив
Внеоборотные средства	Собственный капитал
Оборотные средства	Обязательства

При составлении сокращенной формы баланса, надо не только лишь соединить статьи, но и ликвидировать из сумм уставного и вспомогательного капитала статьи активов баланса «Расчеты с учредителями» и «Убытки минувших лет и отчетного года». Необходимы станут еще данные из отчета о денежных итогах и их применении (3, 98, 101).

На основании приведенных выше перечисленных отчетных данных, мы должны составить 4 аналитические таблицы:

1. Матрица баланса на начало года.

2. Матрица баланса на конец года.
3. Разностный (динамический) матричный баланс за год.
4. Баланс денежных поступлений и затрат фирмы.

Матричные балансы фирмы оформляются по единому способу. Первые два баланса считаются статическими и демонстрируют положение средств фирмы на начало и конец года. Баланс третьего отображает динамику - перемена средств фирмы за год (наиболее благоприятным для аналитических и прогнозных расчетов).

Критерии составления матричной модели для первых трех балансов:

1. Выбирается величина матрицы, статья актива отображается по горизонтали матрицы, по вертикали – статья пассива.

2. Заполняется балансовая строка и графа матрицы заполняются в четком согласовании с данными баланса.

3. Поочередно, начиная с первой строчки актива баланса, отбираются источники средств, которые присутствуют в постановлении фирмы.

4. Все итоги баланса по горизонтали и вертикали матрицы проверяются(40, 57).

Более необходимым считается третий период проектирования матрицы - подбор источников средств в постановлении фирмы. Тут необходимо исходить из круга денежных прав и возможностей, предоставленных предприятию, финансовой природы внеоборотных и обратных, личных и заемных средств, финансовой целесообразности( 26, 114).

Подбор источников средств выполняется в обозначенной очередности и в границах остатка средств. (Таблица 1.3.2)

Таблица 1.3.2

## Подбор источников средств, находящихся в распоряжении предприятия

Статьи актива баланса	Источники средств (статьи пассива)
Внеоборотные средства	
1. Основные средства и нематериальные активы.	1. Уставный и добавочный капитал 2. Долгосрочные кредиты и займы 3. Фонды накопления и не распределенная прибыль
2. Капитальные вложения.	1. Долгосрочные кредиты и займы 2. Уставный и добавочный капитал 3. Фонды накопления и не распределенная прибыль
3. Долгосрочные финансовые вложения.	1. Уставный и добавочный капитал 2. Фонды накопления и не распределенная прибыль
Оборотные средства	
1. Запасы и затраты.	1. Уставный и добавочный капитал (остаток) 2. Резервный капитал 3. Фонды накопления и не распределенная прибыль (остаток) 4. Краткосрочные кредиты и займы. 5. Кредиторы 6. Фонды потребления и резервы.
2. Дебиторы	1. Кредиторы 2. Краткосрочные кредиты и займы
3. Краткосрочные финансовые вложения.	1. Резервный капитал 2. Кредиторы 3. Фонды потребления и резервы
4. Денежные средства.	1. Резервный капитал 2. Фонды накопления и нераспределенная прибыль 3. Кредиты и займы 4. Фонды потребления и резервы

Матричные балансы значительно расширяют информационное основание для денежного анализа, а значит и для анализа экономической стойкости фирмы.

С их поддержкой можно:

- квалифицировать связь между статьями актива (имущества предприятия) и статей пассива баланса (источники средств);

- определить структуру и квалифицировать качество активов на балансе фирмы и достаточность источников их финансирования;

- высчитать целый комплект характеристик и коэффициентов, важных для экономической оценки, платежеспособности, применения ресурсов предприятия;

- объективно расценить экономическое положение фирмы, узнать предпосылки его конфигурации за отчетный период;

- установить параметры, характеризующие приближение фирмы к порогу неплатежеспособности(банкротства) (28, 115-117).

Баланс денежных поступлений и затрат фирмы связывает бухгалтерский баланс с экономическими показателями работы, присутствие денежных средств на счетах, текущего оборота денежных средств.

Матричный баланс предприятия представлен в таблице 1.3.3.

Таблица 1.3.3

Матричный баланс предприятия

Актив	УК и добавочный капитал	Резервный капитал	Фонды накопления и прибыль	Итого собственный капитал	Долгосрочные кредиты	Кредиторы	Фонды потребления и резервы	Итого обязательств	БАЛАНС
Пассив									
ОС и НМА	X			X					X
Капитальные Вложения	X		X	X	X			X	X
Долгосрочные финансовые вложения	X			X					X
Итого внеоборотные активы	X		X	X	X			X	X
Запасы и затраты	X	X	X	X		X		X	X

Продолжение табл. 1.3.3

Дебиторы						X		X	X
Краткосрочные финансовые вложения						X		X	X
Денежные средства						X	X	X	X
Итого оборотные активы	X	X	X	X		X	X	X	X
БАЛАНС	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Это разрешает реально расценить, сколько средств и на какой стадии необходимо предприятию, а еще гарантировать зрительное представление о составе и структуре денежной прибыли и затрат, факторах, влияющих на изменения остатков валютных средств на счетах.

Третий способ. На протяжении всей работы мы подчеркиваем важность выбора критериев для оценки финансовой устойчивости предприятия, выбирая метод и показатели, которые будут иметь наибольшее значение при проведении такого рода исследований.

Ответ на все вопросы, возможно, заключается в использовании модели баланса, которая в условиях рынка имеет следующий вид:

$$F = E^3 + R^a = I^c + C^{kk} + C^{dk} + K^0 + R^p \quad 1.3.17$$

где: F – основные средства и вложения;

$E^3$  - запасы и затраты;

$R^a$  – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) и прочие активы;

$I^c$  - источники собственных средств;

$C^{kk}$  – краткосрочные кредиты и заемные средства;

$C^{dk}$  - долгосрочные кредиты и заемные средства;

$K^0$  - ссуды, непогашенные в срок;

$R^p$  – расчеты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

По сути дела, модель предлагает конкретную перегруппировку статей бухгалтерского баланса для выделения однородных, с точки зрения сроков возврата, величин заемных средств.

Учитывая, что долговременные кредиты и заемные средства направляются на покупку ведущих средств и на серьезные инвестиции, преобразуем начальную балансовую формулу:

$$E^3 + R^a = [I^c + C^{dk}] - F + [C^{kk} + K^0 + R^p] \quad 1.3.18$$

Таким образом, отношение величины оборотного капитала и материальных ценностей собственных и заемных источников их формирования определяет стабильность денежного состояния фирмы. Защищенность запасов и расходов источниками формирования считается сутью экономической устойчивости, за это время как платежеспособность считается ее наружным проявлением. В то же время, уровень защищенности поставок и расходов источников считается предпосылкой той или иной степени платежеспособности (или неплатежеспособности), действуя как следствие защищенности (8, 112-113).

Более обобщающим показателем экономической устойчивости считается избыток или же дефицит источников средств для формирования запасов и расходов, приобретенных в облике разности в объеме источников средств и величины запасов и расходов. Это предполагает присутствие конкретных типов источников (собственных, кредитных и иных заемных), потому что достаточность суммы всех вероятных обликов источников (включая краткосрочную кредиторскую задолженность и иные обязательства) гарантируется идентичность итогов актива и пассива баланса.

Применяется в практике иностранных компаний, цена чистых мобильных активов, равна разности между текущими активами и краткосрочной задолженности, соответствует показателю присутствия личных и долговременных заемных источников формирования запасов и расходов (11, 36).

Чтобы убрать экономическое напряжение, фирмам нужно узнать предпосылки перемен надлежащих статей вещественных оборотных средств:

- производственные запасы;
- незавершенное производство;
- готовая продукция и продукты.

В рамках внутреннего анализа, углубленное изучение экономической устойчивости фирмы выполняется на базе возведения несостоятельности баланса, который подключает в себя надлежащие взаимосвязанные группы характеристик.

1. Общая сумма неплатежей:

- просроченная задолженность по банковским кредитам;
- просроченная задолженность по расчетным документам поставщиков;
- задолженность в бюджеты;
- иные платежи, охватывая плату труда.

2. Предпосылки неплатежей:

- дефект собственных оборотных средств;
- сверхплановые припасы товарно-материальных ценностей;
- продукты отгруженные, но не оплаченные в срок покупателями;
- продукт в постановление клиента в связи с отказом принять;
- иммобилизация оборотных средств в серьезном строительстве, а еще задолженности сотрудников по кредитам, которые они получили;
- затраты не покрываются специальными фондами и мотивированного финансирования.

3. Источники, ослабляющие экономическую интенсивность:

- временно свободные собственные средства (экономические поощрительные фонды, денежные резервы и т.д.);
- привлеченные средства (превышение обычной кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью)
- кредиты банков на временное пополнение обратных средств и иные заемные способы.

С абсолютным учетом совместного размера неплатежей и источников, ослабляющих экономическую интенсивность, итог для группы два обязан приравняться сумме итогов для групп один и три(41,68-79).

Вернемся к модели баланса. Делая упор на наружные признаки денежного благополучия, мы обозначили нужные аспекты и типы денежного благополучия фирмы. Суть экономической устойчивости определялась как богатство запасов и стоит как информаторы формирования средств, т.е.

$$E^3 \leq (I^c + C^{dk}) - F \quad 1.3.19$$

Впрочем, бесспорно, что из обстоятельства платежеспособности фирмы, вправду, идет не одно, а две направленности оценки финансовой устойчивости фирмы:

1. Оценка финансовой устойчивости фирмы исходя из степени покрытия запасов и расходов источниками средств.
2. Оценка финансовой устойчивости фирмы исходя из степени покрытия ведущих средств и иных внеоборотных активов по источникам средств.

В то же время, вложения в ведущий капитал и товарно-материальных запасов не обязана превосходить цена личного и эквивалентного капитала.

Понятие финансовой устойчивости организации многогранно, оно большое обширное, в отличие от понятия платежеспособность и кредитоспособность, потому что включает в себя оценку всевозможных сторон деятельности. Финансовая устойчивость охарактеризовывает способность

фирмы вовремя осуществлять платежи, финансировать собственную деятельность на расширенной основе, переносить неожиданные потрясения и поддерживать собственную платежеспособность в не очень благоприятных обстоятельствах. Финансовая устойчивость — это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность организации в процессе ее работы. В то же время это обеспеченность запасами, собственными источниками их формирования, а еще соответствие собственных и заемных средств — источников покрытия активов организации (15, 198-201).

Задача анализа ликвидности баланса появляется в связи с необходимостью оценки платежеспособности организации, то есть его способность вовремя и полностью погасить все собственные обязательства.

Главная задача оценки ликвидности баланса считается определение суммы покрытия обещаний фирмы его активами, срок перевоплощения в денежную форму (ликвидность) соответствует погашения обещаний (срочности погашения).

Анализ ликвидности баланса заключается в сопоставлении активов, сгруппированных по степени их ликвидности и находящихся в порядке убывания ликвидности, сгруппированных в согласовании с критериями их погашения и находятся в порядке возрастания сроков (54, 327-328).

Для анализа имущество и пассив баланса сгруппированы в согласовании с надлежащими чертами:

- по степени понижения ликвидности (активов);
- по срочности оплаты (погашения) (пассив).

Активов, в зависимости от скорости превращения в денежные средства (ликвидности) разделены на следующие группы:

A1 - более ликвидные активы. К ним относятся фирмы, валютные способы и кратковременные денежные инвестиции (Финансовые инвестиции + Валютные способы и валютные эквиваленты).

A2 - быстрореализуемые активы. Дебиторская задолженность.

А3 - медленно реализуемые активы. К ним относятся статьи из разд. II баланса "Оборотные активы" (Запасы + НДС + Иные обратные активы)

А4 – труднореализуемые активы. Эти показатели раздела один баланса «Внеоборотные активы».

Объединение пассивов случается на базе срочности их возврата:

П1 - более кратковременные пассивы. К ним относятся предметы «Кредиторская задолженность».

П2 - кратковременные пассивы. Статья «Займы и кредиты» и иные пункты раздела V бухгалтерского баланса «Краткосрочные обязательства» (Заемные способы + Оценочные пассивы + Иные обязательства).

П3 - долговременные пассивы. Долговременные пассивы и прибыли грядущих периодов.

П4 - неизменные или же устойчивые пассивы. Статьи гл. III баланса «Капитал и резервы».

При определении ликвидности баланса, активы и пассивы группы совпадают друг с другом.

Обстоятельства безоговорочной ликвидности баланса:

$$A1 \geq P1;$$

$$A2 \geq P2;$$

$$A3 \geq P3;$$

$$A4 \leq P4.$$

Важным условием безоговорочной ликвидности баланса считается выполнение первых 3-х неравенств. Четвертое неравенство содержит, например балансирующий характер: его выполнение говорит о наличии собственного оборотного капитала фирмы.

В случае если какой-нибудь из неравенств содержит знак, противоположный тому что, что фиксируется в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной (29, 25-27).

На теоретическом уровне, недоступность средств для одной группы активов компенсируется излишком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменять более ликвидные.

Сопоставление А1 - П1 и А2 - П2 разрешает квалифицировать текущую ликвидность фирмы, собственно, что говорит о платежеспособности (неплатежеспособности) в обозримое время. Сопоставление А3 – П3 отображает перспективную ликвидность. Исходя из чего, прогнозируется долговременная платежеспособность (36, 228-230).

Коэффициенты ликвидности, имеющие фактические значения меньше критериальных, еще показывают на невозможность рассчитаться по собственным обязательствам в рассматриваемый этап времени. Тем не менее, позитивная динамика всех коэффициентов говорит о наметившейся тенденции к стабилизации истории и способности фирмы возобновить платежеспособность.

1) Коэффициент текущей ликвидности или же коэффициент покрытия или же коэффициент совместной ликвидности – экономический коэффициент, одинаковый отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных работает бухгалтерский баланс фирмы. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{тк}} = \frac{\text{Оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad 1.3.2$$

Нормативным является значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как невысокое, например и высочайшее соответствие. Значение ниже 1 говорит о высочайшем экономическом риске, связанном с тем, собственно, что предприятие не в состоянии размеренно оплачивать нынешние счета. Значение больше 3 указывает на нерациональную структуру денежных средств. Но при этом нужно принимать во внимание, что в зависимости от области деятельности,

структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента имеет возможность сильно изменяться.

2) Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности характеризует способность фирмы погашать нынешние (краткосрочные) обещания за счёт обратных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, собственно, что в состав применяемых для его расчета оборотных средств подключаются лишь только высоко – и средне ликвидные нынешние активы (деньги на оперативных счетах, складской припас ликвидных материалов и сырья, продуктов и готовой продукции, дебиторская задолженность с кратким сроком погашения). Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{бл}} = \frac{(\text{Оборотные активы} - \text{Запасы})}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad 1.3.21$$

Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность фирмы. Обычным является значение коэффициента больше 0,8 (некоторые специалисты считают наилучшим значением коэффициента 0,6-1,0) это значит, что денежные средства и грядущие поступления от текущей работы обязаны покрывать нынешние долги организации.

3) Коэффициент абсолютной ликвидности, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных является бухгалтерский баланс фирмы аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов предусматриваются только денежные и приравненные к ним средства, формула расчета имеет вид:

$$K_{\text{аб}} = \frac{(\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения})}{\text{Текущие обязательства}} \quad 1.3.22$$

Обычным является значение коэффициента больше 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность фирмы. С иной стороны, возвышенный показатель имеет возможность указывать о нерациональной структуре денежных средств, о очень высокой доле неработающих активов в облике наличных средств и средств на счетах.

4) Коэффициент платежеспособности рассчитывается по сведениям бухгалтерского баланса методом деления суммы личных денежных средств на общую цену активов фирмы:

$$K_{\text{пл}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Наиболее срочные пассивы} + \text{Краткосрочные пассивы} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad 1.3.24$$

Подходящие значение коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Больше невысокие значение говорят о зависимости фирмы от наружных источников финансирования и вероятной в связи с данным неустойчивости его денежного положения.

Впрочем, в ряде случаев фирмы имеют все шансы предохранять довольно устойчивое финансовое положение и при коэффициенте платежеспособности ниже 0,5 (48, 54-67).

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости предприятия нужно использовать данные методы:

- оценка финансовой устойчивости фирмы с поддержкой абсолютных и относительных показателей;
- использование противовесов матрицы для оценки денежного состояния;
- балансовая модель для оценки финансовой устойчивости фирмы.

## **ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «БЕЛГОРОДСКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ» И ПУТИ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ**

### **2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия**

АО «Белгородский хладокомбинат» активно развивается, один из десяти ведущих производителей мороженого в России. В состав холдинга в настоящее время входят: фабрика мороженого, завод по производству сухого льда, торговый дом «Хладокомбинат», а также предприятие по производству сельскохозяйственной продукции и продаж холодильного оборудования.

АО «Белгородский хладокомбинат» существует с 29 июня 1959. Компания владеет полной экономической независимостью, имеет в своем распоряжении обособленное имущество, которое учитывается на его самостоятельном балансе, приобретает от своего имени и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, выступает в качестве истца и ответчика в судах.

АО «Белгородский хладокомбинат» является юридическим лицом. Общество приобретает права и обязанности юридического лица с момента его государственной регистрации в соответствии с порядком, установленным законом. Компания в своей деятельности руководствуется действующим законодательством Российской Федерации, Уставом и Положением, утвержденным Общим собранием акционеров Общества.

Для обеспечения своей деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» имеет фирменное название, эмблему, штампы и бланки, круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование и указание на его место нахождения, а также товарный знак, зарегистрированный в установленном порядке.

АО «Белгородский хладокомбинат» является крупнейшим производителем мороженого в черноземном регионе России. Сейчас стабильное, успешное предприятие.

Фабрика мороженого была построена в 1973 г. В те годы, компания производила 6 тонн мороженого. Ассортимент также был небольшим - мороженое в вафельных и бумажных стаканчиках.

В 1977 году предприятие было расформировано и поделено на хладокомбинат и «Белгородрыбу».

Затем, когда началась перестройка, строительство и хозяйство последнего были переданы хладокомбинату за долги. После этого, ассортимент продукции завода резко вырос, и, кроме мороженого, начали выпускать рыбу. Правда, объемы были небольшими.

В 1998 году региональное государственное унитарное предприятие «Белгородский хладокомбинат» был преобразован в открытое акционерное общество.

АО «Белгородский хладокомбинат» оснащен современным высокопроизводительным оборудованием.

На протяжении всей своей истории предприятие неоднократно перестраивалось, более производительное оборудование было установлено, были введены современные технологии.

В 2002 году был введен в эксплуатацию второй завод по производству мороженого, что значительно повысило конкурентоспособность хладокомбината.

Основной целью общества является получение прибыли.

Стратегические цели Компании в области качества на период до 2016 г.:

- создание и продвижение высококачественной продукции, удовлетворяющей требования и ожидания потребителей, обеспечивающей достижение целей ГК «Белгородский хладокомбинат»;

- удержание доли рынка, сохранение географии присутствия продаж, развитие новых территорий.

Основными направлениями деятельности компании являются:

- осуществление торгово-закупочной деятельности в области закупок, хранения, производства, продажи мяса, молочных и других продуктов питания и непродовольственных товаров, продукции и технических изделий, любой тип операций в сфере международной торговли, в том числе экспорт и импорт, а также посредничество во всех областях народного хозяйства, не запрещенных действующим законодательством;

- развитие собственной специализированной розничной сети;

- реализация производства товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения, их реализации, в том числе через оптовую, мелким оптом, в розницу и частным лицам, имеющим право на торговлю;

- реализует и приобретает необходимые продукты и товары, как за наличные, так и для безналичных расчетов;

- ведет строительство, включая жилищное;

- осуществление бартерных и других сделок, не запрещенных законом;

- организация коммерческих выставок, ярмарок, аукционов с продажей предоставленных товаров;

- лизинговые операции;

- создает и расширяет производственные и перерабатывающие мощности, складские и другие вспомогательные средства, в том числе собственные магазины, палатки, киоски, холодильники, транспорт и другие.

Целью Общества является получение максимальной прибыли в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности, сохраняя при этом высокую степень контроля акционеров над бизнесом. Приоритетное направление деятельности для выполнения главной цели общества является

производство и продажа мороженого, учитывая влияние сезонности в ассортиментной политике.

Источником дополнительных доходов Компании является лизинг свободных активов и предоставление связанных с ними услуг.

Мороженое АО «Белгородский хладокомбинат» узнаваем среди десятков и сотен российских брендов, оно отличается превосходным вкусом и необычными именами, дизайном этикетки.

Завод производит только «классическое» мороженое, без использования каких-либо заменителей молочного жира и молочного белка. Качество продукции АО «Белгородский хладокомбинат» отмечен дипломом лауреата конкурса «Сто лучших товаров России».

АО «Белгородский хладокомбинат» активно развивает внешнеэкономическую деятельность. Его продукция известна в Казахстане, Польше, Чехословакии, Молдове, Украине и т.д.

Высшим руководящим органом общества является Совет директоров. Во главе Совета директоров является Председатель Совета директоров. Общество обязано ежегодно проводить собрание акционеров, где обслуживаются такие вопросы: внесение изменений и дополнений в Устав, реорганизация общества, избрание Генерального директора, ликвидация общества, избрание членов Ревизионной комиссии, и другие вопросы, предусмотренные законом.

Единственным органом управления АО «Белгородский хладокомбинат» является генеральный директор, который избирается на должность Общим собранием акционеров сроком на 5 лет. Права и обязанности Генерального директора является руководством текущей деятельности компании.

Организационная структура АО «Белгородский хладокомбинат» в общем виде представляет собой линейную структуру, формируется взаимно подчиненных элементов в виде иерархии.

Система управления построена таким образом, что предусматривает взаимосвязанное единство всех частей предприятия в технических,

экономических и организационных отношениях, с использованием трудовых и материальных ресурсов. (рис 2.1.1).

Перед заместителем директора по коммерции и отделом продаж стоит задача продажи максимального объема производственного мороженого.

Главный инженер руководит работой ремонтных и производственных услуг, непосредственно, его задача состоит в том, чтобы оптимизировать и развивать предприятие.

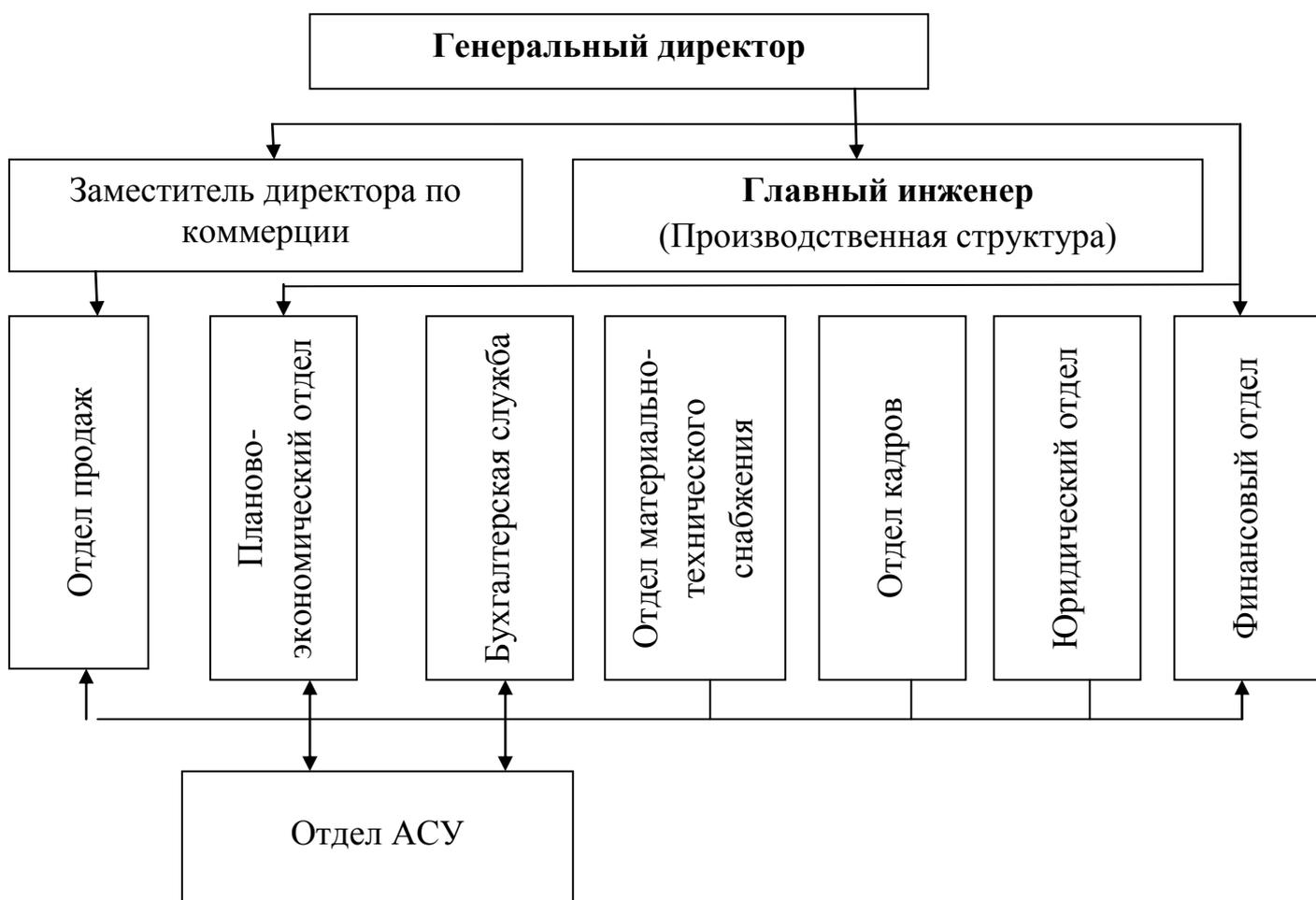


Рис. 2.1.1 Организационная структура АО «Белгородский хладокомбинат»

Задача планово-экономического отдела является организация и анализ плановых и фактических показателей деятельности и развития предприятия.

Бухгалтерская служба организует ведение бухгалтерского, налогового и управленческого учета. Основной задачей является достоверный и своевременный учет.

Отдел АСУ организует работу отделов и подразделений в единой информационной сети. Основной задачей АСУ является обеспечение бесперебойной работы информационной системы.

Отдел материально-технического снабжения организует процесс закупок на предприятии, основной задачей которого является своевременное удовлетворение потребностей предприятия в сырье и материалах.

Отдел кадров организует работу по движению персонала, его основной задачей является своевременное удовлетворение потребностей предприятия в кадрах.

Основная задача юридического отдела является правильным документированием всех отношений между предприятием и контрагентами.

Основной задачей финансового отдела является обеспечение недорогого финансирования для предприятия от внешних источников.

Перечень приоритетных направлений деятельности в 2016 году АО «Белгородский хладокомбинат» следующее:

- производство и продажа мороженого;
- реализация замороженных творожков;
- продаже свежемороженой рыбы, консервов и других продуктов;
- лизинг основных средств.

В дополнении к производственной деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» осуществляет инвестиционную деятельность на производственных объектах, осуществляет реконструкцию основных средств.

Целью АО «Белгородский хладокомбинат» является производство высококачественной продукции, направленной на удовлетворение спроса потребителей всеми видами мороженого.

Динамика производства основных видов продукции АО «Белгородский хладокомбинат» отражена в таблице 2.1.

Из таблицы 2.1.1 видно, что комбинат с каждым годом наращивает свои объемы производства, занимая большую часть рынка. В 2014г.по сравнению с 2015 годом, как и в 2015году по сравнению с 2016 годом можно наблюдать увеличение выпуска мороженого.

Таблица 2.1.1

Динамика производства основных видов продукции  
АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014-2016 гг.

Наименование продукции	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютные отклонения, +/-		Относительные отклонения, %	
				2016/ 2014	2016/ 2015	2016/ 2014	2016/ 2015
Брикет	3686	4389	6458	2772	2069	75,20	47,14
Стаканы	2875	3247	4069	1194	822	41,53	25,31
Рожок	2785	3059	3425	640	366	22,98	11,96
Эскимо	2689	3245	3954	1265	709	47,04	21,84
Лакомка	2957	3102	4023	1066	921	36,05	29,69
Вафельная трубочка	2594	2978	3560	966	582	37,23	19,54
Крупная фасовка «домашнее мороженое»	3274	3560	4210	936	650	28,58	18,25

Широкий ассортимент продукции, производимой мороженого завода, включает в себя 100 наименований мороженого и более 20 наименований рыб.

В последние годы ассортимент производимого мороженого был значительно обновлен и расширен, улучшилось его качество, изменяется внешняя структура, становится более сложной.

Более половины выпускаемой продукции занимают глазированное мороженое, мороженое в вафельных рожках, весовое.

Динамика производства основных видов продукции АО «Белгородский Хладокомбинат» представлена в диаграмме на рис. 2.1.2

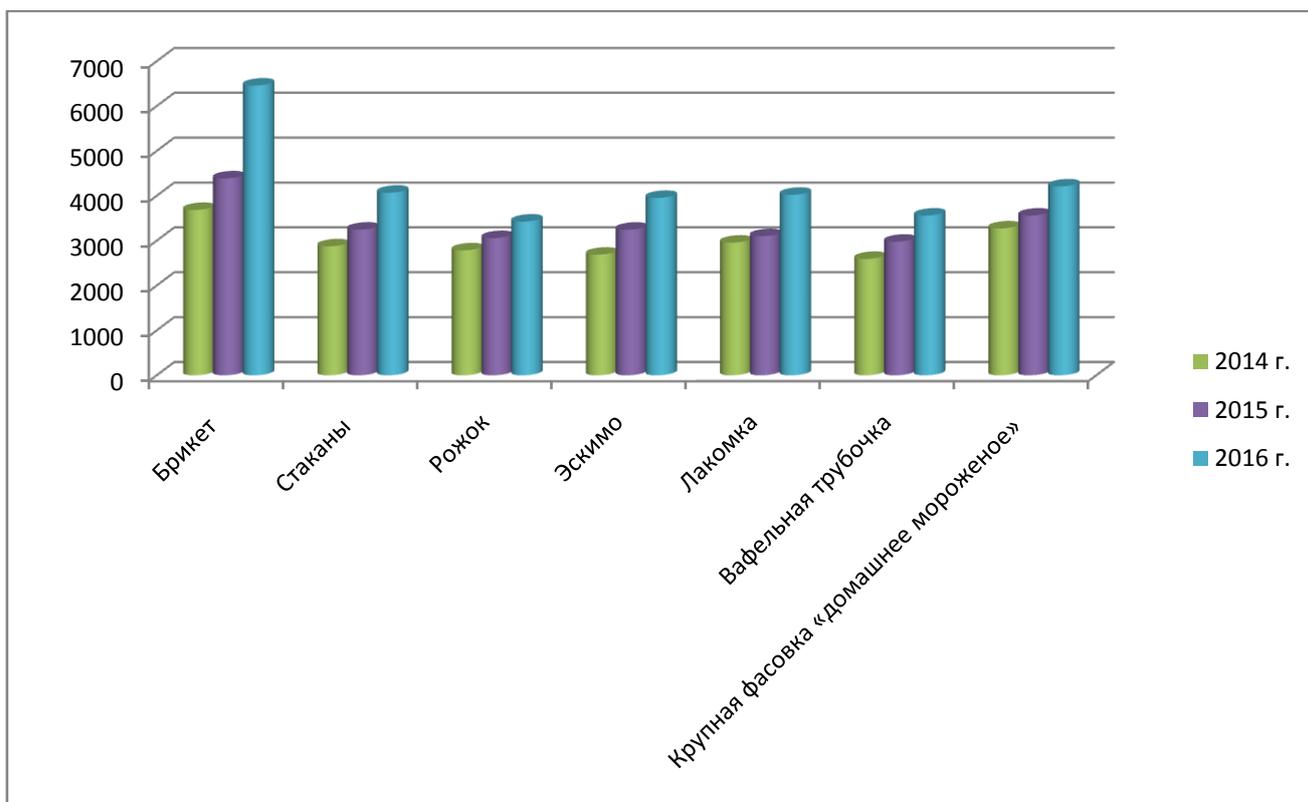


Рис. 2.1.2 Динамика производства основных видов продукции АО «Белгородский Хладокомбинат»

На рисунке 2.1.1 за анализируемый период наблюдается увеличение всех видов продукции АО «Белгородский Хладокомбинат».

Анализ финансово-экономических показателей организации АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014-2016 гг. Результаты представлены в таблице 2.1.2.

Таблица 2.1.2

Показатели финансово-экономических показателей деятельности предприятия  
АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014 -2016 гг.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютные отклонения, +/-		Относительные отклонения, %	
				2016 /2014	2016 /2015	2016 /2014	2016 /2015
Выручка, тыс. руб.	960815	1071505	1217277	256462	145772	26,69	13,60
Себестоимость продаж, тыс. руб.	740687	860816	1023388	282701	162572	38,16	18,88
Коммерческие расходы, тыс. руб.	10808	7827	17582	6774	9755	62,67	124,63
Управленческие расходы, тыс. руб.	64026	77983	87266	23240	9283	36,29	11,90
Прибыль от продаж, тыс. руб.	145294	124879	89041	-56253	-35838	-38,71	-29,70
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	96465	90022	42684	-53781	-47338	-55,78	-55,59
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	22421	22431	13545	-8876	-8886	-39,61	-39,62
Чистая прибыль, тыс. руб.	73276	68143	25406	-47870	-42737	-65,53	-63,72
Основные средства, тыс. руб.	331681	338345	353311	21630	14966	06,52	04,42
Фондоотдача, руб.	2,65	2,92	3,18	0,53	0,26	20	08,90
Фондоёмкость, руб.	0,38	0,34	0,31	-0,07	-0,03	-18,42	-8,82

Из анализа таблицы 2.1.2 видно, что выручка на протяжении трех лет растет. В 2015 году данный показатель был равен 1071505 тыс. руб. Наибольший рост произошел в 2016 г. по сравнению с 2015 г., отклонение составило 145772 тыс. руб.

В 2016 г. себестоимость продаж равна 1023388 тыс. руб., что на 162572 больше чем в 2015 г., следовательно, данный показатель растет очень быстрыми темпами. Рост наблюдается также и в 2015 г. и составляет 111129

тыс. руб.

Коммерческие расходы в 2016 г. равны 17582 тыс.руб., что она 9755 тыс.руб. больше чем в 2015. Но в 2015 году коммерческие расходы по сравнению с 2014 г. падали и составили 7827 тыс. руб., что на 2981 тыс.руб. меньше, чем в 2014г.

Управленческие расходы о определенной стабильностью увеличиваются с каждым годом. В 2015г. они составляли 77983тыс. руб., а в 2016г. этот показатель равен 87266 тыс. руб., что на 9283 тыс. руб. больше, чем в 2015г.

Прибыль от продаж имеет отрицательную динамику. В 2015г. она составила 124879 тыс. руб., что на 35838 тыс. руб. больше чем в 2016г. В 2016г. этот показатель равен 89041 тыс. руб.

Чистая прибыль отличается отрицательной динамикой. Отклонение в 2015 г. от 2014 г. составило 5133 тыс. руб. А в 2016 г. уменьшилась на 42737, показатель был равен 25406 тыс. руб.

Из анализа видно, что основные средства на протяжении трех лет растут. В 2015 году данный показатель был равен 338345 тыс.руб. Небольшой прирост произошел в 2016году по сравнению с 2015г., отклонение составило 14966 тыс. руб.

Показатель фондоемкости на протяжении трех лет наблюдается отрицательная тенденция (в 2015 году уменьшился на 0,03, а в 2016 году – на 0,02) Это говорит о повышении эффективности использования ОПФ стечением времени.

Показатель фондоотдачи постепенно увеличивается в результате повышения стоимости основных средств. Это могло быть обусловлено тем, что не были выделены большие средства на модернизацию производства, которая в результате могла бы привести к увеличению продукции.

Таким образом, анализируя основные показатели финансово-хозяйственной деятельности организации, можно сделать вывод, что наблюдается резкое повышение себестоимости продаж. Увеличиваются расходы, а следовательно чистая прибыль становится значительно меньше.

## 2.2. Анализ и оценка финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость предприятия тесно связана с таким понятием, как платежеспособность. Авторы работ по анализу ликвидности баланса установлено, что основной целью анализа ликвидности является вынесение суждения о платежеспособности предприятия (13, 167).

Мы будем проводить анализ ликвидности баланса путем сравнения активов и пассивов, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые сгруппированы в соответствии со сроком их погашения.

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с увеличением жесткости финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью погасить по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше времени, которое потребуется для этого вида активов чтоб превращаться в деньги, тем выше его ликвидность (44, 65-66).

Проанализируем ликвидность баланса групповым методом. Групповой метод является более углубленным. Для проведение анализа ликвидности баланса предприятиями, активы группируются по степени ликвидности - от быстрого к наименее превращаемых в деньги. Пассивы группируются в зависимости от срочности оплаты обязательств. Типичная группировка представлена в таблице 2.2.1

Изучение соотношения этих групп активов и пассивов в течение трех лет позволит установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности. Анализ ликвидности АО «Белгородский хладокомбинат» для 2014-2016, проведем в таблице 2.2.1, с использованием бухгалтерского баланса.

Таблица 2.2.1

Анализ ликвидности баланса АО «Белгородский Хладокомбинат», тыс. руб.

Актив	2014г.	2015г.	2016г.	Пассив	2014г.	2015г.	2016г.	Платежный излишек или недостаток		
								2014г.	2015г.	2016 г.
А1	55238	40080	34567	П1	92888	103428	96313	-37650	-63348	-61746
А2	257502	290343	303354	П2	21849	4542	91892	235653	285801	211462
А3	95539	82102	96716	П3	116336	65829	5449	-20797	16273	91267
А4	357418	362439	382784	П4	534624	601165	623767	-177206	-238726	-240983
Баланс	765697	774964	817421	Баланс	765697	774964	817421	-	-	-

Из таблицы 2.2.1 видно, что баланс АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг. не является абсолютно ликвидным, так как А1 < П1.

За анализируемый период отмечено снижение ликвидности баланса предприятия АО «Белгородский Хладокомбинат» за счет увеличения краткосрочных обязательств.

На предприятии не хватает денежных средств, чтобы погасить наиболее срочные обязательства (в 2014 году -32650 тыс. рублей, в 2015 году -63348 тыс. рублей в 2016 году -61746 тыс. рублей)

На данном предприятии за анализируемый период не было достаточно денежных средств, чтобы погасить наиболее срочные обязательства, эти средства были в основном в краткосрочных финансовых вложениях. И так как их недостаточно, это не обеспечивает ликвидность и стабильный доход от операций с финансовыми инструментами.

На основе структуры данных активов и пассивов АО «Белгородский хладокомбинат» вычислим показатели платежеспособности организации за 2014-2016 гг.

Расчет показателей платежеспособности отражен на рис 2.2.1

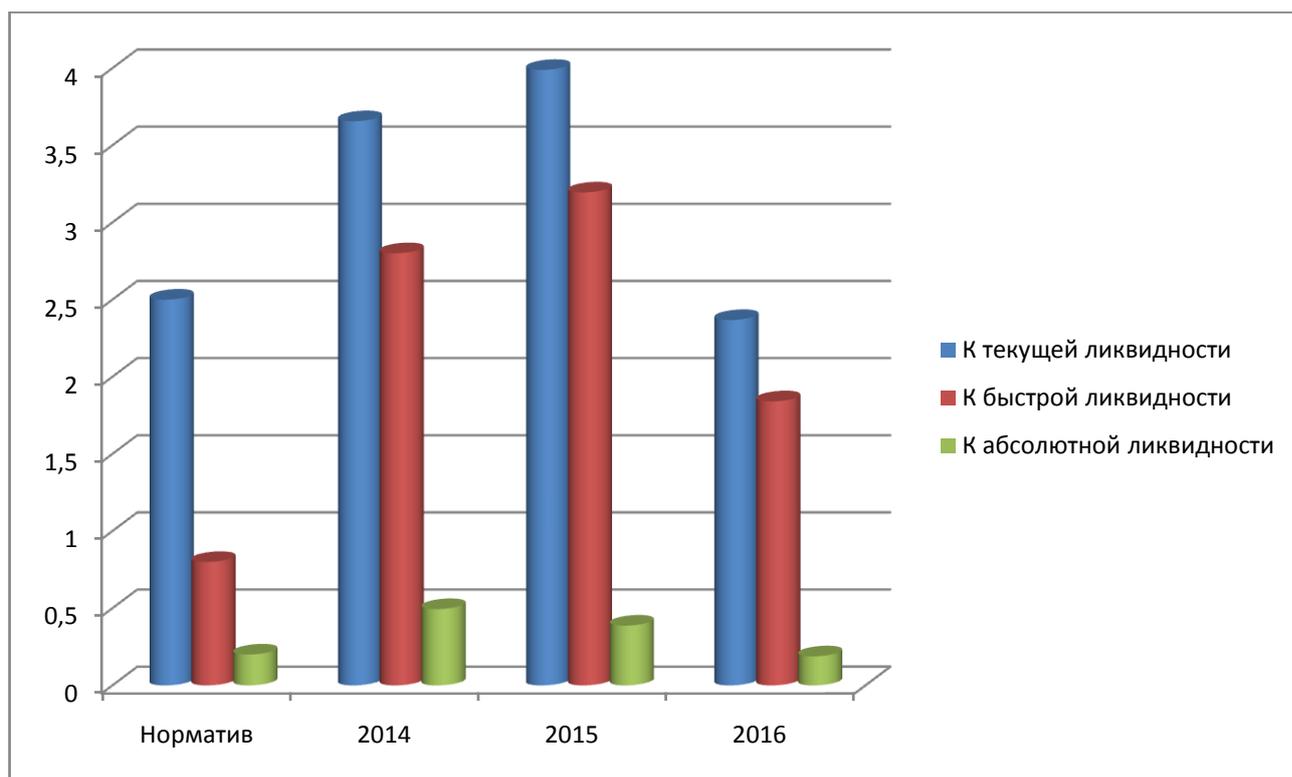


Рис. 2.2.1 Коэффициенты ликвидности АО «Белгородский Хладокомбинат» в 2014-2016г.

Коэффициент текущей ликвидности в 2014- 2015г. выше нормы, здесь мы можем сделать вывод, что предприятие имеет достаточное количество свободных ресурсов, которые были сформированы за счет собственных источников. Необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию. В 2016 году коэффициент нормализовался.

Коэффициент быстрой ликвидности находится в норме и в 2016г. он составил 1,84. А чем выше данный коэффициент, тем лучше финансовое положение предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2014-2015 годах. был в норме, но в 2016 году упал ниже нормы. Это говорит о том, что денежных средств и краткосрочных финансовых вложений компании недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

На основании данных бухгалтерского баланса за 2014-2016г. определим характеристики формирования запасов и затрат в таблице 2.2.2

Таблица 2.2.2

Формирование запасов и затрат АО «Белгородский хладокомбинат», тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016	Отклонения +/-	
				2015/2014	2016/2015
Наличие собственных оборотных средств	177206	238726	240983	61520	2257
Наличие собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	293542	304555	321432	11013	16877
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	312318	304555	408674	-7763	104119
Излишек(недостаток) собственных оборотных средств	81667	156624	145664	74957	-10960
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников формирования запасов	198003	222453	226113	24450	3660
Излишек (недостаток) величины основных источников формирования запасов	216779	222453	313355	5674	90902

По данным таблицы 2.2.2 видно, что АО «Белгородский хладокомбинат» имеет абсолютную устойчивость.

В 2016 году наблюдается снижение показателей, характеризующих формирование резервов и расходов и собственного оборотного капитала. Таким образом, величина собственных оборотных средств по сравнению с 2015г. уменьшилась на 10960 тыс. рублей, и составила 145664 тыс. руб.

Так как в 2015 году предприятие не имело краткосрочных кредитов, показатели общего количества источников формирования и наличия собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат были на том же уровне. К 2016 года. общая стоимость увеличилась за счет привлечения краткосрочного банковского кредита.

АО Белгородский хладокомбинат, на основе метода оценки финансовой устойчивости по абсолютным показателям, по данным отчетности 2016 является устойчивым. Выявленный тип финансовой ситуации – абсолютное финансовое состояние.

Финансовое состояние характеризуется нарушением платежеспособности, предприятия, когда восстановление равновесия возможно за счет пополнения источников собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов (16, 233).

Делая анализ финансовой устойчивости предприятия, мы вычислим ряд финансовых коэффициентов.

Анализ финансовых коэффициентов проводится в соответствии с требованиями нормативных ограничений и учетом влияния изменений коэффициентов на финансовое положение предприятия

Для этого расчета на предприятии используют бухгалтерский баланс для 2014-2016. Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия приведен в таблице 2.2.3

Таблица 2.2.3

Анализ показателей финансовой устойчивости АО «Белгородский  
хлагокомбинат»

Коэффициенты	Норматив	2014г.	2015г.	2016г.	Абсолютное отклонение, +/-	
					2015 /2014	2016 /2015
Коэффициент концентрации собственного капитала	>0,5	0,698	0,775	0,763	0,077	-0,013
Коэффициент финансовой зависимости	<2	1,432	1,289	1,310	-0,143	0,0214
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,331	0,397	0,386	0,065	-0,011
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,1-0,5	0,301	0,224	0,236	-0,078	0,0126
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	<0,7	0,432	0,289	0,310	-0,143	0,0214

Продолжение табл. 2.2.3

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	–	0,875	0,878	0,880	0,003	0,002
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,434	0,578	0,554	0,144	-0,024
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	$> 0,6$	1,854	2,907	2,528	0,637	-1,124
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	–	0,325	0,181	0,014	-0,144	-0,167
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	–	0,120	0,0740	0	-0,046	-0,074
Коэффициент структуры заемного капитала	–	0,131	0,0782	0,006	-0,054	-0,072
Коэффициент реальной стоимости имущества	$\geq 0,5$	0,591	0,573	0,584	-0,018	0,011
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,1-0,2	0,496	0,621	0,971	0,124	0,350
Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов	–	0,407	0,611	0,509	0,203	-0,101

Коэффициент концентрации собственного капитала находится в норме и в 2016г. составляет 0,763. С каждым годом этот показатель становится выше, а это значит, что организация отказывается от привлечения заемных капиталов, что уменьшает риски ухудшения финансовой состоятельности в случае неблагоприятного развития ситуации.

Коэффициент финансовой зависимости. На 1 рубль собственных, приходится 0,3 рубля заемных.

Коэффициент маневренности находится в норме и в 2016г. составляет 0,386. Это свидетельствует о том, что предприятие независимо.

Коэффициент концентрации заемного капитала так же находится в норме. В 2016г. по сравнению с 2015г. он стал выше на 0,012 и составил 0,236. А это значит что чем больше у предприятия собственных средств на обслуживание деятельности – тем лучше показатели оборачиваемости и эффективности использования оборотных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств находится в норме. Финансовое состояние предприятие считается устойчивым.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов на протяжении трех анализируемых лет является практически неизменным и составляет 0,8. Это значит, что на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы.

Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования находится в норме. Это говорит о том, что организация на 50% удовлетворяет свою потребность в оборотных активах за счет собственных средств и имеет нормальную финансовую устойчивость.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами является очень высоким. И в 2016г. составляет 2,528. Это говорит о том, что финансовая стабильность компании в порядке. Рост коэффициента положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия.

Значение коэффициента структуры долгосрочных вложений имеет отрицательную динамику. В 2016г оно стало меньше на 0,167 и составляет 0,014. Это свидетельствует о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в 2016г равняется нулю, а это значит что в 2016г. предприятие перестало привлекать банковские или иные займы.

Коэффициент структуры заемного капитала стремительно падает, это означает, что на предприятии загрузка текущих производственных мощностей и идет ориентация на увеличение текущего выпуска и продажи продукции.

Коэффициент реальной стоимости находится в норме и является практически не изменным на протяжении трех анализируемых лет и составляет 0,58. Это означает что реальных активов обеспечивающих производственную деятельность достаточно, чтобы финансовая устойчивость была в норме.

Коэффициент краткосрочной задолженности намного выше нормы и в 2016г. составляет 0,971, что на 0,35 больше чем в 2015г. Это свидетельствует о том, что среди всех обязательств, краткосрочные обязательства занимают наибольшую долю, однако это не сказывается отрицательно на финансовую устойчивость предприятия, так как доля собственных составляет 76%.

Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов в 2016г. составил 0,509. Этот коэффициент напрямую связан с ликвидностью и платежеспособностью предприятия: чем данный показатель выше, тем выше ликвидность и платежеспособность.

При анализе финансовой устойчивости предприятия, следует принимать во внимание множество факторов, влияющих на этот показатель. Оценивая только значения некоторых коэффициентов, без учета других показателей, мы не можем говорить об объективной оценке финансовой устойчивости (25, 95).

Анализ финансового состояния АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014-2016г. был произведен по данным бухгалтерского баланса. На основе результатов проведенного анализа структуры имущества АО «Белгородский хладокомбинат» мы пришли к выводу, что предприятие функционировало вполне успешно, и обнаружили проблему, которая была исследована в данном параграфе - отсутствие собственных оборотных средств и отсутствие собственных и долгосрочных источников формирования запасов, которое позволило нам определить финансовое состояние предприятия как неустойчивое.

### 2.3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости - это не самоцель. Основное его назначение для многих предприятий – определение фактов и причин, которые негативно сказываются на финансовом положении, и на этой основе разработать меры по его улучшению.

Анализ коэффициентов и оценка их изменений позволяет сделать следующий вывод: компания не может поддерживать уровень собственного оборотного капитала для пополнения оборотных средств за счет собственных источников. Компания финансово неустойчива (34, 587).

Поскольку анализ платежеспособности и ликвидности АО "Белгородский Хладокомбинат" показал, неликвидность баланса, недостаток оборотных активов для поддержания текущей ликвидности предприятия. Таким образом, анализ определил АО "Белгородский Хладокомбинат" неликвидным предприятием.

Все это связано с тем, что за анализируемый период АО "Белгородский Хладокомбинат" не выделял средства на модернизацию производства, которая в результате могла бы привести к увеличению продукции.

Таким образом, анализируя основные показатели финансово-хозяйственной деятельности организации, можно увидеть, что наблюдается резкое повышение себестоимости продаж. Увеличиваются расходы, а следовательно чистая прибыль становится значительно меньше.

В 2017 году предприятие планирует приобрести у ООО «ТД НЕРУДОПТ» «Линия по производству мороженого на палочке эскимо» для производства мороженого. Состав комплекса представлен в таблице 3.1.

Таблица 2.3.1

## Состав комплекса

Наименование	Краткие технические характеристики
Высокоскоростной смеситель компонентов 300л	Габаритные размеры 4300×1000×2500 мм, потребляемая мощность 21 кВт, масса 430 кг
Термодинамический фильтр	Габаритные размеры 535×600×660 мм, потребляемая мощность 1,5 кВт, Объем 0,3 м <sup>2</sup> , масса 40 кг
Подготовительная ёмкость 500 л	Габаритные размеры 2500×2500×4000 мм, объем 20 м <sup>3</sup> , масса 110 кг, Количество 2
Гомогенизатор 0,5	Поставляется длиной 3 м
Пластинчатый теплообменник 6 м <sup>2</sup>	ø160 мм
Ёмкость созревания 0,5 т/ч	03 (9 точек)
Фризер непрерывного действия 0,3 т/ч	Габаритные размеры 1600×1000×1000 мм, объем 1 м <sup>3</sup> , масса 45 кг
Насос 5 т/ч	Габаритные размеры 1200×1200×2400 мм, масса 70 кг, объем (регулируемый) от 150 до 300 л
<u>Распределительный</u> блок	Габаритные размеры 2165×1810×1660 мм, потребляемая мощность 7,7 кВт, масса 700 кг
Водопроводительное оборудование 0,5 т/ч	Габаритные размеры 1190×850×641 мм, потребляемая мощность 5,5 кВт, масса 250 кг
Установка для создания формы мороженого и вставки палочек	Габаритные размеры 1300×1100×1100 мм, масса 170 кг, объем 500 л
Автоматический фасовщик	Масса 220 кг
Ёмкость охлаждения	Габаритные размеры 130×62×125 мм, потребляемая мощность 5,5 кВт, масса 270 кг

При помощи данного оборудования, в 2017 году, планируется наладить производство мороженого «Эскимо», в последующем предприятие планирует разнообразить номенклатуру выпускаемого мороженого.

Основные преимущества данного комплекса:

1. Использование линии по производству мороженого на палочке эскимо, позволяет устанавливать формы в два и более яруса, тем самым экономить производственные площади.
2. Комплекс полностью готов к работе и не требует дополнительных затрат на дополнительную комплектацию.
3. Короткий срок ввода в эксплуатацию.

Технические характеристики комплекса представлены в таблице 3.2.

Таблица 2.3.2

#### Технические характеристики комплекса

Производительность, 100 л/ч	до 50000 шт.
Установленная мощность, кВт	43
Масса, кг	~8500
Общая площадь производственного участка, м <sup>2</sup>	от 550
Необходимая высота потолков, мм	до 6000
Количество обслуживающего персонала, чел.	2 чел.

Комплекс МК «KSB-200Т» поступает к заказчику прошедшим поузловую обкатку.

В комплект поставки комплекса входит:

- руководства по эксплуатации.
- тех.регламент изготовления изделий на комплексах Дополнительно:
- шеф-монтаж и выпуск пробной партии материала;
- сервисное обслуживание (по отдельному договору);
- помощь в сертификации продукции, разработке технических условий и технологических регламентов.

Стоимость линии по производству мороженого на палочке (производительность 20 м<sup>3</sup>/смена) с установкой составляет 5 476 646,5 руб. Доставка оборудования составляет 300000 рублей.

На предприятии имеется помещение для установки данного комплекса, требующее дополнительного ремонта. Стоимость ремонтных работ составляет 120000 рублей.

Таким образом инвестиционные затраты составляют 5896646,5 рублей.

Амортизация начисляется линейным способом, она заключается в равномерном начислении амортизации в течение всего нормативного срока службы по формуле:

$$K = 1/n * 100, \quad 2.3.1$$

где  $K$  - норма амортизации (%),  $n$ -срок полезного использования оборудования.

Амортизация начисляется следующим образом: стоимость оборудования \* норму амортизации (%) / 100.

Начисление амортизации на комплекс: срок полезного использования составляет 10 лет.

$K = 1/10 * 100 = 10$ . В итоге сумма амортизации на комплекс в год составит 547664 рублей.

В квартал планируется производство 50000 шт. мороженого, стоимость одного мороженого 46 руб., в год планируется производить 200000 шт. мороженого.

Формы планируется реализовывать на предприятия Белгородской области, с которыми у предприятия заключены долгосрочные договора» (Гипермаркет «Линия» г. Белгород, гипермаркет «» г. Белгород, ОАО «Прима» г. Воронеж», ОАО «Золушка», г. Курск и т.д., более 50 предприятий).

Эффективный фонд времени работы персонала на новом оборудовании – 250 дней (смен), за одну смену предприятие планирует производить 800 шт. В год предприятие планирует производить 200 000 шт. мороженого.

Необходимы основной производственный персонал и расходы на оплату его труда представлены в таблице 2.3.3

Таблица 2.3.3

## Расходы на оплату труда персонала

Должность	Кол-во сотрудников (чел.)	Затраты на оплату труда в месяц всех сотрудников с отчислениями. (руб.)	Затраты на оплату труда в год с отчислениями всех сотрудников, (руб.)
Наладчик автоматизированного хода линии	1	21000	252000
Аппаратчик вспенивания	1	19000	228000
Оператор оборудования	1	19000	228000
Итого	3	59000	708000

По данным предприятия, смета затрат на производство 200000 штук мороженого представлена в таблице 2.3.4

Таблица 2.3.4

## Укрупненная смета затрат на производство нового вида продукции

Элементы затрат, тыс. руб.	2017 г.
Материальные затраты (сырье и основные материалы, в том числе покупные полуфабрикаты; вспомогательные материалы; топливо и энергия; износ малоценных и быстроизнашивающихся предметов)	1467,549
Затраты на оплату труда с отчислениями	708,124
Амортизация	547,664
Прочие затраты (командировочные расходы, представительские расходы, расходы на рекламу, расходы на подготовку кадров и т.д.)	168,554
Итого по элементам затрат	2891,891

Далее определим экономическую эффективность проектных мероприятий.

На основании определения сметной стоимости проекта, необходимо рассмотреть данные для анализа эффективности капитальных вложений.

В экономической теории известны следующие методы оценки инвестиционных проектов в условиях определенности (определенность - эта ситуация, когда нам точно известны величины денежных потоков проекта, то есть дисперсия равна нулю):

1) методы, основанные на применении дисконтирования:

а) метод определения чистой текущей стоимости NPV;

б) метод расчета индекса прибыльности IP;

в) метод расчета внутренней нормы рентабельности IRR;

г) расчет дисконтированного срока окупаемости;

2) методы, не использующие дисконтирование (эта группа методов является частным случаем первой группы).

Рассмотрим первую группу методов.

1. Метод NPV - определение разницы между суммой дисконтированных денежных поступлений от реализации проекта и дисконтированной текущей стоимостью всех затрат. Иногда можно использовать эквивалентный аннуитет, если проекты имеют разную продолжительность.

Преимущества критериев дисконтирования:

- учитывается альтернативная стоимость используемых ресурсов;

- в расчет принимаются реальные денежные потоки, а не условные бухгалтерские величины, т. е. оценка инвестиционных проектов проводится с позиции инвестора и не зависит от учетной политики;

- оценка инвестиционных проектов производится, исходя из цели обеспечения благосостояния собственника предприятия-акционера.

Недостатки критериев дисконтирования (проистекают из исходных предположений):

- повышение акционерной стоимости фирмы - не единственная цель предприятия (кроме того, существуют маркетинговые, социальные, научно-технические, психологические и другие цели), следовательно, ограничиваться исключительно финансовыми критериями нельзя, в дополнение к ним в системе контроллинга должны использоваться и другие критерии, оценивающие факторы психологического, социального, научно-технического плана;

- менеджеры не всегда действуют рационально и не всегда стремятся к этому; цели менеджеров не всегда совпадают с целями фирмы; некоторые из используемых ресурсов трудно оценить в денежном выражении (например, такие, как время высококвалифицированных сотрудников).

2. Метод рентабельности инвестиций - рассчитывается индекс прибыльности PI. Достоинства и недостатки критерия рентабельности представлены в таблице 2.3.5

Таблица 2.3.5

### Достоинства и недостатки критерия рентабельности

Достоинства	Недостатки
Простота расчета	Не учитывается стоимость денег во времени
Соответствие методам бухучета и доступность исходной информации	Привязка к условным бухгалтерским величинам (прибыль вместо денежных доходов)
Простота для понимания и традиционность использования	Показатель учитывает относительные, а не абсолютные величины (рентабельность может оказаться большой, в то время как прибыль – маленькой)
	Риск учитывается лишь косвенно (превышение расчетной рентабельности над минимально приемлемой величиной – это «запас», показывающий, на сколько мы имеем право ошибиться
	Не учитывается альтернативная стоимость используемых для проекта ресурсов (денежных, кадровых, информационных и т.д.)

3. Метод расчета срока окупаемости. Срок окупаемости - это тот срок, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций. Этот метод особенно привлекателен при следующих условиях:

- все сравниваемые проекты имеют одинаковый период реализации;
- все проекты предполагают разовое вложение средств;
- ежегодные денежные потоки на протяжении срока жизни проекта

примерно равны.

Достоинства и недостатки критерия окупаемости представлены в таблице 2.3.6. Так как NPV в этом методе не учитывается, использовать его для ранжирования инвестиций не рекомендуется.

Таблица 2.3.6

Достоинства и недостатки критерия окупаемости

Достоинства	Недостатки
Простота расчета	-
Соответствие общепринятым методам бухучета и доступность исходной информации	Привязка к учетным данным (обычно доход определяют не по денежным потокам, а по данным бухгалтерского учета)
Простота для понимания и традиционность применения	Инвестиции производят для получения выгод, превышающих затраты. Критерий окупаемости показывает, когда инвестор сможет «вернуть свое», и ничего не говорит о том, какую выгоду принесет проект за пределами срока окупаемости. В результате инвестиционное предложение с меньшим сроком окупаемости может показаться более предпочтительным, чем вариант, способный принести больший суммарный доход
	Риск учитывается лишь косвенно (разность между длительностью жизненного цикла проекта и сроком окупаемости – это «запас времени» для того, чтобы проект стал экономически выгодным)
	Не учитывается альтернативная стоимость используемых для проекта ресурсов (денежных, кадровых, информационных и т.д.)
	Неаддитивность (окупаемость проекта не равна сумме окупаемости его запасов)

В целом методы дисконтирования более совершенны, чем традиционные: они отражают законы рынка капитала, позволяя оценить упущенную выгоду от выбора способа использования ресурсов.

Основная проблема, которая встает при использовании критериев дисконтирования денежных потоков - выбор ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования должна отражать альтернативную стоимость капитала, поэтому она зависит от возможностей вложения капитала, имеющихся у предприятия.

Для анализа эффективности определим показатели прибыли и рассчитаем чистые денежные потоки от реализации проектных мероприятий.

Таблица 2.3.7

Производственная программа выпуска нового вида продукции  
АО «Белгородский хладокомбинат»

Вид продукции	Единица Измерения	Объем производства по периодам			
		1 год			
		1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Мороженое «Эскимо»	тыс. руб.	50000	50000	50000	50000
Итого прогнозируемая выручка, тыс. руб.		9200000			

Как было отмечено нами выше, в год планируется производство 200000 форм, стоимость одного мороженого 46 руб., тогда прогнозируемая выручка составит 9200000 тыс. руб. (таблица 2.3.7).

Исходные данные для анализа эффективности капитальных вложений по проекту представлены в таблице 2.3.8

Таблица 2.3.8

**Исходные данные для анализа эффективности капитальных вложений  
по проекту**

Показатели	Значение показателей по годам				
	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год
Выручка, тыс. руб.	9200	10304	11540,48	12925,33	14476,378
Амортизация, тыс. руб.	547,66	547,66	547,66	547,66	547,66
Себестоимость продукции, тыс. руб.	2344,22	2635,53	2951,17	3306,948	3703,741
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	6308,10	7120,80	8041,63	9070,7256	10224,97
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20
Чистая прибыль, тыс. руб.	5046,48	5696,64	6433,30	7256,58	8179,978
Чистые денежные потоки, тыс. руб.	5450,20	5940,72	6475,38	7058,17	7693,41

На рисунке 2.3.1 представлена динамика чистой прибыли и чистых денежных потоков.

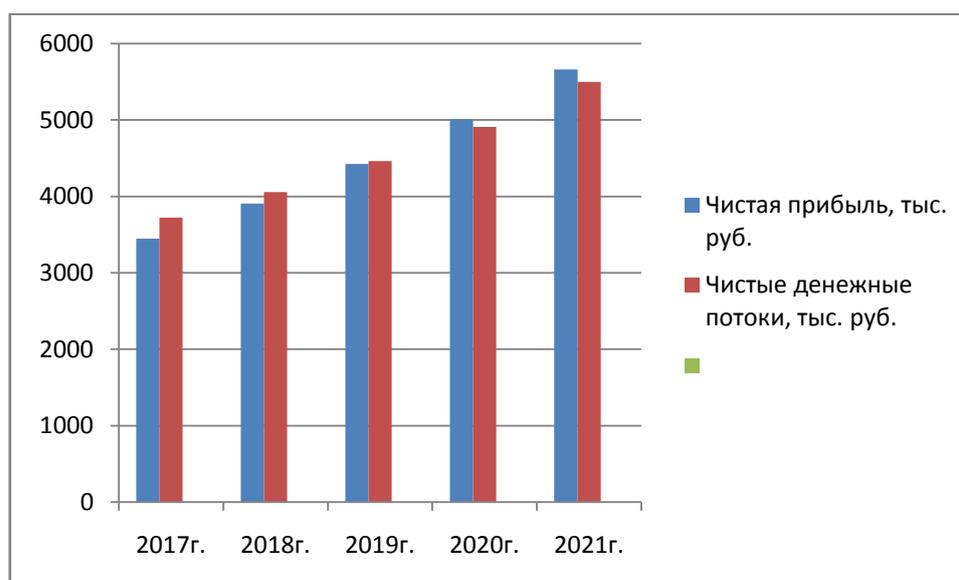


Рис. 2.3.1. Динамика чистой прибыли и чистых денежных потоков

Используя исходные данные, необходимо оценить эффективность капитальных вложений в проект:

- рассчитывается дисконтный множитель при ставке 20 % для каждого года;

- определяется современная стоимость, а также стоимость с нарастающим итогом (таблица 2.3.9).

Определение ставки дисконта (r):

$$r = \text{НП} + \text{И} + \text{Р}, \quad 2.3.2$$

где НП – норма прибыли, %;

И – инфляция, %;

Р – риск, %.

Процент риска определяется экспертным путем, т.е. составляется шкала риска от 1 до 10 по отдельным видам услуг и оценивается риск, характерный для учреждения. Он составит около 30%, т.е. Р=3.

Прогноз инфляции на 2017 год – 5,4%.

Таким образом, ставка дисконта равна:

$$r = 10 + 5,4 + 3 = 18,4\%.$$

Анализ эффективности капитальных вложений с использованием показателя NPV приведена в таблице 2.3.9

Таблица 2.3.9

Анализ эффективности капитальных вложений с использованием показателя NPV

Год n	Начальные инвестиционные затраты и чистые денежные потоки, тыс. руб.	Денежный поток нарастающим итогом тыс. руб.	Дисконтный множитель при ставке 20 %	Дисконтированная современная стоимость тыс. руб.	Современная стоимость нарастающим итогом, тыс. руб.
0	-5476,65	-5476,65	1	-5476,646	-5476,646
1	5450,206	-26,44	0,8446	4603,24399	-873,402012
2	5940,724	5914,284	0,7133	4237,51843	3364,116417
3	6475,389	12389,67	0,6025	3901,42187	7265,538289
4	7058,175	19447,85	0,5088	3591,19944	10856,73773
5	7693,418	27141,27	0,4279	3292,01356	14148,75129

Данные таблицы показывают, что может быть получена положительная чистая современная стоимость будущих денежных потоков. На рисунке 2.3.2 представлена динамика дисконтированной современной стоимости и дисконтированной современной стоимости нарастающим итогом.

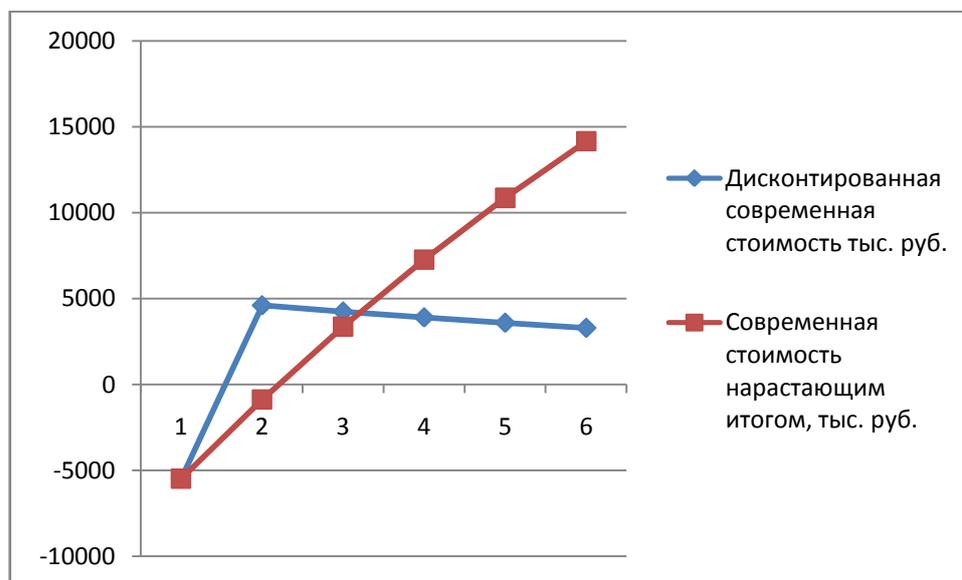


Рис. 2.3.2. Динамика дисконтированной современной стоимости

Следовательно, предприятие может вкладывать средства в данный инвестиционный проект.

Для оценки эффективности производственных инвестиций в основном применяются следующие показатели: чистый приведенный доход (NPV), внутренняя норма доходности (IRR), индекс рентабельности (SRR), срок окупаемости капитальных вложений.

Рассчитаем чистый доход (ЧД, NV) – накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчётный период.

$$NV = 27141,319 \text{ тыс. руб.}$$

Чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV) – накопленный дисконтированный эффект за расчётный период.

NPV= 14148,751 тыс. руб.

Также необходимо осуществить расчет индекса рентабельности инвестиций. В отличие от чистого приведенного эффекта индекс рентабельности является относительным показателем: он характеризует уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений. Чем больше значение этого показателя, тем выше отдача каждого рубля, инвестированного в данный проект.

В рассматриваемом случае, индекс рентабельности  $PI = 14148,75/5476,646 = 2,58$  на 1 рубль инвестиций приходится 1,58 коп. прибыли, т.е.  $PI > 1$  – проект следует принять.

При анализе эффективности капитальных вложений необходимо определить срок окупаемости инвестиций. Этот метод является одним из самых простых и широко распространенных в мировой учетно-аналитической практике. Он не предполагает временной упорядоченности денежных поступлений. Алгоритм расчета срока окупаемости (Ток, РР) зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиции.

Рассчитаем точный срок окупаемости инвестиционного проекта. Для этого используем формулу.

$$T_{ок} = ((k - 1) + \frac{|NV_{k-1}|}{(NV_k - NV_{k-1})}) * l \quad 2.3.3$$

где  $T_{ок}$  – срок окупаемости проекта, дни;

$k$  – приближённый дисконтированный срок окупаемости проекта (2 года);

$l$  – продолжительность в днях расчётного интервала времени (месяца, квартала, года), в котором выражен показатель  $k$  (365 дней).

$$T_{ок} = ((2-1) + (\frac{26,44}{(26,44 + 5914,284)})) * 365 = 367 \text{ (дней)}$$

Ток = 367 дней.

б) Дисконтированный срок окупаемости проекта – сроком окупаемости проекта с учётом дисконтирования называется продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости проекта с учётом дисконтирования.

Приближенный срок окупаемости проекта составляет 2 года. Рассчитаем уточненный срок окупаемости проекта.

Для расчета используем формулу.

$$T_{ок} = ((k-1) + (\frac{|NPV_{k-1}|}{(NPV_k - NPV_{k-1})})) * l \quad 2.3.4$$

где  $T_{ок}$  – срок окупаемости проекта, дни;  $k$  – приближённый дисконтированный срок окупаемости проекта (2 года);

$l$  – продолжительность в днях расчётного интервала времени (месяца, квартала, года), в котором выражен показатель  $k$  (365 дней).

$$T_{ок} = ((2-1) + (\frac{873,40}{(873,40 + 3364,11)})) * 365 = 441 \text{ (дней)}$$

Или 1 год и 76 дней.

Таким образом, на основании вышеизложенного расчета наблюдается положительная тенденция в принятии проекта и его эффективное функционирование.

Осуществление инвестиционной деятельности связано с возможным несовпадением условий, учитываемых при обосновании инвестиционного

проекта, и фактической ситуации его реализации. Причинами отклонений могут быть: поведение конкурентов; изменение конъюнктуры рынка; изменение экономического законодательства.

Кроме того, проведение расчетов в рамках разработки проекта основано на неполной и неточной информации из-за трудностей прогнозирования ситуации на длительный срок, что характерно для инвестиций. Все эти проблемы связаны с влиянием рисков на реализацию инвестиционного проекта.

Вследствие инвестиционного риска в ходе реализации инвестиционного проекта могут возникнуть ситуации, вызывающие потери прибыли, выручки или имущества.

Таким образом, мы можем сделать вывод, о том, что проект является прибыльным и его целесообразно принять, так как  $PI > 1$  и равняется 2,58.

Срок окупаемости инвестиционного проекта - 367 дней.

Дисконтированный срок окупаемости проекта – 1 год и 76 дней.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью нашего исследования является определение уровня финансовой устойчивости АО "Белгородский Хладокомбинат" и разработка мероприятий по его улучшению.

Для достижения этой цели мы решили ряд задач поставленных во введении. Перейдем непосредственно к рассмотрению результатов каждой задачи исследования.

Первая задача исследования заключалась в рассмотрении понятия и содержания финансовой устойчивости предприятия.

Мы выяснили, что финансовая устойчивость - характеристика, свидетельствующая о стабильном положении предприятия: о превышении поступлений над расходами, свободном распоряжении денежных средств и их эффективного использования. Главной задачей оценки финансовой устойчивости является выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и находить резервы укрепления финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Вторая задача исследования заключалась в общей организационно-экономической характеристике АО "Белгородский Хладокомбинат". Объектом моего исследования является один из десяти ведущих производителей мороженого в России.

Стратегические цели компании в области качества на период до 2016 года:

- создание и продвижение высококачественной продукции для удовлетворения потребностей и ожиданий потребителей, обеспечение достижения целей ГК "Белгородский Хладокомбинат";

- удержание доли на рынке, сохранение географии продаж, освоение новых территорий.

Следующей задачей исследования является общая оценка финансового состояния предприятия по данным баланса. В структуре активов анализируемого предприятия, на долю внеоборотных активов приходится 47% от общего объема активов, а на долю оборотных средств приходится 53%. Оборотный капитал состоит в основном из дебиторской задолженности. В структуре пассивов 76% - это собственный капитал, и 24% заемного капитала.

Поскольку анализ платежеспособности и ликвидности АО "Белгородский Хладокомбинат" показал, неликвидность баланса, недостаток оборотных активов для поддержания текущей ликвидности предприятия. Таким образом, анализ определил АО "Белгородский Хладокомбинат" неликвидным предприятием.

Все это связано с тем, что за анализируемый период АО "Белгородский Хладокомбинат" не выделял средства на модернизацию производства, которая в результате могла бы привести к увеличению продукции.

В целях увеличения прибыли мы решили сделать модернизацию производства и внедрили новое оборудование Линия по производству мороженого на палочке эскимо».

При помощи данного оборудования, в 2017году, планируется наладить производство мороженого «Эскимо», в последующем предприятие планирует разнообразить номенклатуру выпускаемого мороженого.

Как показали прогнозные расчеты  $PI > 1$  и равняется 2,58. Т.е. на 1 рубль инвестиций приходится 1,58 коп. прибыли. Следовательно, проект следует принять, так как он является прибыльным.

Срок окупаемости инвестиционного проекта составил 367 дней.

Дисконтированный срок окупаемости проекта составил 1 год и 76 дней.

Следовательно, в данном исследовании все задачи, сформулированные во введении, были решены.

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Абрютинина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебник /М.С. Абрютинина, А.В. Грачева. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014. – 376с.
2. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы: Учебное пособие /М.М. Алексеева. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 245с.
3. Артеменко В.Г. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие /В.Г. Артеменко, В.В. Остапова. – 2-е изд. – М.: Издательство «Омега-Л», 2014. – 270с.
4. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: Учебник /В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: ДИС, 2010. – 312с
5. Арутюнов Ю.А. «Финансовый менеджмент. Учебное пособие». – М.: «ИНФРА-М», 2007г. – 312 с
6. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник /М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 416с.
7. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2001 - 293с.
8. Банк В.Р. Финансовый анализ: Учебник /В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012. – 344с.
9. Басовский Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): Учебное пособие /Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. Под ред. Л.Е. Басовского. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 222с.
10. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия /Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 287с.
11. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2.М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 51с.

12. Богатко А.Н. «Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта» / А.Н. Богатко. – М.: Финансы и статистика, 2006г.– 208 с.
13. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие /В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2014. – 240с
14. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия: Практическое пособие. – М.: «Издательство ПРИОР», 2013. – 168с.
15. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. - СПб.: Издательский дом Герда, 2002 - 288с.
16. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие. -5-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005 -400с.
17. Герасименко Г.П. Финансовый анализ: Учебник /Г.П. Герасименко. – М.: ПРИОР, 2011. – 328с.
18. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник /Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2013. – 360с.
19. Глазов М. М. «Экономическая диагностика предприятий: новые решения». – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2008г. – 194 с.
20. Горфинкель В.Я. Экономика предприятия: Учебник /В.Я. Горфинкель, Е.М. Купряков. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2014. – 516с.
21. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2002 – 208с.
22. Гуляева Т., Ильина И. Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства // АПК: экономика, управление, 2002 - 62с.
23. Дойль П. Маркетинг – менеджмент и стратегии. 3-е изд., пер. с англ. под ред. Ю.Н.Каптуревского.-СПб.:Питер, 2003- 544с.

24. Едророва В.Н., Мизиковский Е.А. «Учет и анализ финансовых активов» Москва «Финансы и статистика» 2006 – 341с.
25. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- Мн.: БГЭУ, 2001 - 218с.
26. Ефимова О.В. Финансовый анализ: практическое пособие /О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 188с
27. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2001 - 358с.
28. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие. - М.: «ИКФ» ЭКОМС», 2002 - 240с.
29. Ковалев А.И., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2002. – 42с.
30. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник /В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2011. – 620с.
31. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учебник /В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 560с.
32. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. - 4-е изд., перераб. и доп.- М.: Инфра, 2002 – 640с.
33. Кондрашова А.В. Финансы предприятий в вопросах и ответах.- М.: Изд-во Проспект, 2005 - 589с.
34. Котлер Ф. Основы маркетинга.- М.: Прогресс, 2004-734с.
35. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности. – М.: Новое знание, 2005- 544с.
36. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки /М.Н. Крейнина. - М.: ИКС «ДИС», 2014. – 288с.
37. Кукукина И.Г. Финансовый менеджмент: Учебное пособие.– М.: Юристъ, 2000- 471с.
38. Ламыкин И.А. Бухгалтерский учет: Учебник.– М.: Информационно-издательский дом “Филинь”, Ригант, 2000– 520с.

39. Любушин Н.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия.- М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2000- 451с.
40. Новодворский В.Д., Пономарева Л.В., Ефимова О.В. «Бухгалтерская отчетность: составление и анализ» Москва «Бухгалтерский учет» 2006 – 178с.
41. Парушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет.- 2002 – 141с.
42. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие /К.В. Пивоваров. – М.: Издательство «Дашков и Ко», 2014. – 120с.
43. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2004 – 407с.
44. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия[Текст]: Учеб. пособие / Г.В. Савицкая 7-е изд., испр. Минск. :Новое знание, 2002 -152с
45. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебник /Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 639с.
46. Сергеев И.В. Экономика организаций (предприятий) /И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. – 4-е изд. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2011. – 560с.
47. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2001 – 304с.
48. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Учет доходов и расходов и показатели финансового положения организации // Бухгалтерский учет. 2002 – 163с.
49. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент: Учебник.- 4-е изд., перераб. и доп.- М.: Дело, 2001 – 448с.
50. Хеддервик К. Финансово-экономический анализ деятельности предприятий – М.:2000 – 367с.
51. Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия.- СПб, 2000 – 176с.

52. Черногорский С.А., Гарушкин А.Б. Основы финансового анализа. – СПб.: Издательский дом Герда, 2002 –176с.

53. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ: Учебное пособие. – Ростов н/Д.: изд-во «Феникс», 2001 – 448с.

54. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа: Учебник /А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 496с.

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

## Приложение 1

**Бухгалтерский баланс**  
на **31 декабря 2016 г.**

Организация	<b>АО "Белгородский хладокомбинат"</b>	Дата (число, месяц, год)	31   12   2016
Идентификационный номер налогоплательщика		Форма по ОКУД	0710001
Вид экономической деятельности	<b>производство мороженого</b>	по ОКПО	01111041
Организационно-правовая форма/форма собственности	<b>акционерные общества/частная собственность</b>	ИНН	3125008530
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКВЭД	15.52
Местонахождение (адрес)	<b>308013, г.Белгород, ул.Дзгоева, д.1</b>	по ОКПФ/ОКФС	47   16
		по ОКЕИ	384 (385)

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

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	На 31 декабря 20 16 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 15 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 14 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	112	112	112
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7</sup>	( - )	( - )
	Добавочный капитал (переоценка основных средств )	1340	8802	8802	9122
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	48123	48123	48123
	Резервный капитал	1360	17	17	17
	в том числе : резервы, образованные в соответствии с законодательством	1361	17	17	17
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	566713	544111	477250
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>623767</b>	<b>601165</b>	<b>534624</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства	1410		48064	73064
	Отложенные налоговые обязательства	1420	5449	2199	2636
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	0	15566	40636
	в том числе: кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1451	0	15566	40636
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>5449</b>	<b>65829</b>	<b>116336</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства	1510	87242	-	18776
5.3	Кредиторская задолженность	1520	96313	103428	92888
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	70800	80210	75010
	задолженность перед персоналом организации	1522	7836	7866	6860
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	3436	3205	2483
	задолженность по налогам и сборам	1524	4000	2595	2304
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	108	147	154
	авансы полученные	1526	9158	8704	5974
	прочие кредиторы	1527	975	701	103
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	4650	4542	3073
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>188205</b>	<b>107970</b>	<b>114737</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>817421</b>	<b>774964</b>	<b>765697</b>



Руководитель

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л.П.

(расшифровка подписи)

34 марта 20 17 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.  
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6411-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

## Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год 20 15 г.

Организация	<b>АО "Белгородский хладокомбинат"</b>	Форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2015
Ид экономической деятельности	<b>производство мороженого</b>	по ОКПО	01444041		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<b>акционерные общества/частная собственность</b>	ИНН	3125008530		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКВЭД	15.52		
		по ОКФС/ОКФС	47	16	
		по ОКЕИ	384 (385)		

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За _____ год	
			20 15 г. <sup>3</sup>	20 14 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	2110	1071505	960815
	в том числе:	2111		
	выручка от продажи продукции собственного про-ва		988152	879044
6	Себестоимость продаж	2120	( 860816 )	( 740687 )
	в том числе:	2121		
	проданной продукции		( 814238 )	( 694970 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	210689	220128
6	Коммерческие расходы	2210	( 7827 )	( 10808 )
6	Управленческие расходы	2220	( 77983 )	( 64026 )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	124879	145294
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	8650	7219
	Проценты к уплате	2330	( 16398 )	( 14253 )
	Прочие доходы	2340	39984	16344
	Прочие расходы	2350	( 67993 )	( 58139 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	90022	96465
	Текущий налог на прибыль	2410	( 22341 )	( 22421 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3863	2731
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	437	776
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	37	( 379 )
	Прочее	2460	( 12 )	( 1165 )
	Чистая прибыль (убыток)	2400	68143	73276

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	Код	За _____ год	
			20 15 г. <sup>3</sup>	20 14 г. <sup>4</sup>
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	320	3 598
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2520	80	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	68543	76874
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	1	1



Руководитель

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л. П.

(расшифровка подписи)

" 31 марта 20 16 г.

## Примечания

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

## Приложение 3

## Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ год 20 16 г.

Организация	<b>АО "Белгородский хладокомбинат"</b>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика			по ОКПО	0710002	
Вид экономической деятельности	<b>производство мороженого</b>		ИНН	31	12
Организационно-правовая форма/форма собственности	<b>акционерные общества/частная собственность</b>		по ОКВЭД	01444041	2016
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			по ОКЕИ	3125008530	
				15.52	
				47	16
				384 (385)	

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

Форма 0710002 с. 2

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

Руководитель

(подпись)

Бузиашвили Г.Д.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Авдеенко Л. П.

(расшифровка подписи)

" 31 " марта 20 17 г.

## Примечания

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