**Пиминова Мария Леонидовна**

**Выпускная квалификационная работа**

Оценка и прогнозирование финансового состояния ОАО «Кировский хладокомбинат» г.Киров

Оглавление

[Введение 2](#_Toc472874046)

[1 Теоретические основы оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия 4](#_Toc472874047)

[1.1 Содержание анализа и оценки финансового состояния предприятия 4](#_Toc472874048)

[1.2 Содержание и методы прогнозирования финансового состояния предприятия 21](#_Toc472874049)

[2 Организационно-экономическая характеристика и оценка экономического состояния ОАО «Кировский хладокомбинат» 28](#_Toc472874050)

[2.1. Местоположение и специализация предприятия 28](#_Toc472874051)

[2.2. Ресурсный потенциал и эффективность его использования 31](#_Toc472874052)

[2.3 Анализ динамики и структуры баланса, финансовой устойчивости 36](#_Toc472874053)

[2.4 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовых результатов 43](#_Toc472874054)

[2.5 Анализ деловой активности и оценка вероятности банкротства 48](#_Toc472874055)

[3 Прогнозирование финансового состояния 57](#_Toc472874056)

[3.1 Основные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия 57](#_Toc472874057)

[3.2 Проект по производству нового вида мороженого 60](#_Toc472874058)

[3.3 Прогнозирование финансового состояния 66](#_Toc472874059)

[Выводы и предложения 72](#_Toc472874060)

[Список литературы 76](#_Toc472874061)

[Приложения 79](#_Toc472874062)

# Введение

Переход к рыночной экономике требует от предприятия повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т.д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляются контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников [16].

Финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами. Поэтому актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы заключается в необходимости изучения теоретических и методических аспектов анализа финансового состояния, в целях повышения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов.

Также стоит отметить, что роль финансов велика как в структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования**.** Поэтому профессиональное управление финансами требует глубокого анализа, которое позволяет наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритет и роль финансового анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия.

Следовательно, тема данной работы актуальна и представляет интерес для дальнейшего исследования.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение анализа финансового состояния, выявление проблем финансовой деятельности, разработка рекомендаций для более эффективного функционирования организации и составление прогноза развития финансового состояния открытого акционерного общества «Кировский хладокомбинат» г. Киров.

Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

1. Изучить теоретические и методологические основы оценки финансового состояния предприятия;

2. Рассмотреть организационно-экономическую характеристику ОАО «Кировский хладокомбинат»;

3. Проанализировать финансовое состояние ОАО «Кировский хладокомбинат»;

4. Спрогнозировать финансовое состояние ОАО «Кировский хладокомбинат».

Объектом исследования является Открытое акционерное общество «Кировский хладокомбинат» г. Киров Кировской области.

Период исследования составляет 3 года – 2013 г., 2014 г., 2015 г.

В качестве теоретической, методологической и информационной основы исследования работы российских и зарубежных ученых, таких как Ковалев В.В., Савицкая Г.В., Шеремета А.Д., Сайфулина Р.С., Негашева Е.В., Войтоловского Н.В., связанные с изучением теории и практики; данные бухгалтерской отчетности ОАО «Кировский хладокомбинат» за 2013-2015 гг.

Методы анализа, используемые при обработке данных: монографический, метод табличного отражения данных, экономико-статистический, расчетно-конструктивный; основные приемы анализа – балансовый, детерминированный факторный анализ.

# 1 Теоретические основы оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия

## 1.1 Содержание анализа и оценки финансового состояния предприятия

В настоящее время предприятиям важно анализировать свое финансовое состояние. Прежде всего потому, что они несут ответственность перед собственниками, работниками, коммерческими партнерами за результаты своей производственно-предпринимательской деятельности.

В современных условиях главной целью предприятий, осуществляющих предпринимательскую деятельность, является выявление негативных тенденций и своевременное принятие эффективных управленческих решений. Для этого на всех этапах аналитической работы необходимо оценивать полученную информацию.

В настоящее время роль финансового анализа существенно возросла. Это обусловлено необходимостью профессионального управления финансами с использованием современных количественных методов исследования. С помощью финансового анализа проводится комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала [5, 11].

Баканов И.Т. отмечает: «Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного (т.е. того, что было и прошло) и перспективного (т.е. того, что будет в будущем) финансового состояния хозяйствующего субъекта, который он понимает как характеристику его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта включает анализ доходности и рентабельности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; валютной самоокупаемости» [4].

По мнению Савицкой Г.В. финансовое состояние – это система показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени [5, 11].

Финансовое состояние организации Шереметом А.Д. характеризуется как размещение и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов) [16,18].

Зимин Н.Е. полагает, что финансовое состояние организации является отражение накопленного потенциала за счет текущих финансовых результатов, которое описывается активными и пассивными статьями бухгалтерского баланса, а также соотношениями между ними. При этом диагностика финансового состояния может быть выполнена с позиции краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае, как показывает анализ отечественной и зарубежной практики рассматриваются платежеспособность и ликвидность, во втором – финансовая устойчивость [2].

Обобщив все вышеизложенное, можно дать следующее понятие: финансовое состояние представляет собой отражение финансовой устойчивости организации на определенный момент и обеспеченности ее финансовыми ресурсами для бесперебойного осуществления хозяйственной деятельности и своевременного погашения своих долговых обязательств.

Финансовое положение определяет платежеспособность и конкурентоспособность организации, ее потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров по финансовым и другим отношениям.

Для получения объективной достоверной оценки финансового состояния организации необходим тщательный анализ ее деятельности, направленный на отслеживание тенденции развития организации. Он дает комплексную оценку хозяйственной деятельности организации и является связующим звеном между выработкой управленческих решений и собственно производственно-предпринимательской деятельностью организации.

Финансовый анализ проводится на основе данных бухгалтерского учета и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все основные аспекты хозяйственной деятельности совершенных операций в обобщенной форме - с необходимой для анализа степенью агрегирования [16,18].

Основными целями анализа финансового состояния организации являются: выявления изменений в финансовом состоянии в производственно-временном разрезе; определение финансового положения; выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии; прогноз основных тенденций финансового состояния.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, диагностика проблем и изучение причин их образования;

- выявление факторов и причин достигнутого состояния;

- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Анализом финансового состояния занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщики - для своевременного получения платежей, налоговые инспекции - для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний[10].

Рассмотрим виды финансового анализа в зависимости от конкретных задач:

* экспресс-анализ (направлен на анализ форм внешней бухгалтерской отчетности с целью получения общего представления о финансовом положении компании на за 1-2 дня);
* регулярный финансовый анализ (направлен на представление в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа с целью организации эффективного управления финансами компании);
* ориентированный финансовый анализ (предназначен для решения приоритетной финансовой проблемы компании, например оптимизации дебиторской задолженности на базе как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой);
* комплексный финансовый анализ (направлен на получение за 3-4 недели комплексной оценки финансового положения компании на базе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.);
* финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов компании (направлен на получение комплексной оценки всех аспектов деятельности компании - производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.).

В зависимости от заданных направлений финансовый анализ может проводиться в следующих формах:

* ретроспективный анализ (предназначен для анализа сложившихся тенденций и проблем финансового состояния компании; проводится на основании квартальной отчетности за последний отчетный год и отчетный период текущего года);
* перспективный анализ (направлен на проведение экспертизы финансовых планов, их обоснованности и достоверности с позиций текущего состояния и имеющегося потенциала);
* план-фактный анализ (предназначен для оценки и выявления причин отклонений отчетных показателей от плановых).

На сегодняшний день имеется большое количество изданий по различным аспектам анализа и оценки финансового состояния предприятий. В них рассматривается большое количество различных методик. Большинство методик, предлагаемых отечественными учеными, основаны на статистических методах обработки данных:

* горизонтальный (временной) анализ – каждая позиция отчетности сравнивается с предыдущим периодом;
* вертикальный (структурный анализ) – определение структуры

показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;

* анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей;
* трендовый анализ – каждая позиция отчетности сравнивается с рядом

предшествующих периодов и определяется тренд, т.е. основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные показатели в будущем (перспективный прогнозный план);

* сравнительный (пространственный анализ) – сравнение отдельных показателей как внутри фирмы, так и с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными;
* факторный анализ – анализ влияния отдельных факторов (причин) на

результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических приемов исследования. Причем факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

* графический метод - эффективная форма представления данных с

точки зрения их восприятия [9,16,18].

В зависимости от целей проводимого анализа каждый из авторов в своей методике привносит определенные дополнительные элементы анализа, которые позволяют провести анализ в той или иной направленности. Такие отечественные ученые как Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина и И.И. Мазурова, Г. В. Савицкая, В. В. Ковалева, А.Д Шеремет, О. В. Ефимова разработали наиболее известные методики проведения финансового анализа предприятия. В них применяются системы расчетных коэффициентов, где сравниваются фактические данные с нормативными величинами, а также изучается их динамика за ряд лет.

Так экономисты Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина и И.И. Мазурова выделяют следующие основные задача финансового анализа предприятия:

* объективная оценка финансовой устойчивости;
* определение факторов, влияющих на финансовую устойчивость;
* разработка вариантов конкретных управленческих решений,

направленных на укрепление финансовой устойчивости;

* выявление резервов повышения эффективности управления капиталом,

обеспечения платежеспособности и поддержания финансовой независимости.

Исходя из этих задач они предлагают проводить анализ финансового состояния по следующим основным направлениям:

1. анализ финансовой независимости;
2. анализ денежных потоков;
3. анализ платежеспособности и ликвидности;
4. анализ по системе критериев для оценки потенциального банкротства;
5. анализ чистых активов;
6. анализ эффективности использования оборотных активов;
7. анализ зависимости финансовой устойчивости:

­ - от нераспределенной чистой прибыли;

­ - от эффективности привлечения заемного капитала;

­ - от дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе состояния расчетов с бюджетом;

­ - от других факторов, воздействующих на финансовое состояние;

1. анализ рейтинговая (интегральная) оценка финансового состояния.

При проведении анализа финансового состояния указанные авторы используют общие приемы (методы): систему аналитических показателей; сравнение; детализацию и группировку; факторное моделирование; элиминирование; обобщение результатов анализа [18].

Ковалев В.В. выделяет два этапа проведения аналитической работы: предварительная оценка (экспресс-анализ) финансового состояния и детализированный анализ финансового состояния.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового положения и динамики развития предприятия [8].

Смысл экспресс-анализа заключается в отборе небольшого количества наиболее существенных и сравнительно несложных в исчислении показателей и постоянное отслеживание их динамики. В рамках экспресс-анализа целесообразно использовать следующую последовательность взаимосвязанных показателей:

- хозяйственные средства предприятия и их структур;

- основные средства предприятия;

- структура и динамика оборотных средств предприятия;

- основные результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия (объем товарооборота, прибыль, рентабельность, фондоотдача и другие);

- эффективность использования финансовых результатов.

По итогам проведенного экспресс-анализа следует вывод о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Целью детализированного анализа финансового состояния является более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, анализ результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу.

Вот примерная схема проведения углубленного анализа финансово- хозяйственной деятельности предприятия:

1 Построение аналитического баланса-нетто;

2 Оценка и анализ экономического потенциала:

2.1 Оценка имущественного положения и структуры капитала.

2.2 Анализ финансового положения (оценка ликвидности; оценка финансовой устойчивости);

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности:

- Анализ оборачиваемости;

- Анализ рентабельности.

4. Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

На финансовое состояние предприятия большое влияние оказывает целесообразность и правильность вложения финансовых ресурсов в активы. Чтобы проанализировать качественные изменения в структуре средств и их источников применяют вертикальный и горизонтальный анализ отчетности.

На практике горизонтальный и вертикальный анализ используют одновременно, то есть строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру средств предприятия и их источников, так и динамику отдельных ее показателей. На этой стадии анализа формируется представление о деятельности предприятия, выявляются изменения в составе его имущества и источников, устанавливаются взаимосвязи различных показателей.

В зависимости от соотношения собственных оборотных средств, запасов и источников их формирования, по мнению Ковалева В.В, выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

1. Абсолютная финансовая устойчивость;

Материально-производственные запасы < Собственные оборотные средства

1. Нормальная финансовая устойчивость.

Собственные материально-оборотные средства < Производственные запасы < источники формирования запасов

1. Неустойчивое финансовое положение.

Материально-производственные запасы > Источники формирования запасов

1. Критическое финансовое положение.

Характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность [8].

Источники формирования запасов находятся по формуле:

ИФЗ = СОС+КК+РКТП,

ИФЗ - источники формирования запасов;

СОС - собственные оборотные средства;

КК - краткосрочные кредиты банков и займы;

РКТП - расчеты с кредиторами по товарным операциям.

Для характеристики источников средств для формирования запасов используются три показателя, отражающие степень охвата разных видов источников:

1. Наличие собственного оборотного капитала (Еc), определяемого как разница между капиталом и резервами и внеоборотными активами по формуле

Еc = СК – F,

Данный показатель характеризует чистый оборотный капитал, а так же его увеличение по сравнению с предыдущим периодом.

2. Наличие собственного оборотного и долгосрочного заемного капитала (Ar), определяемого как сумма собственного оборотного (Ac) капитала и долгосрочных кредитов и займов (Кd):

Ar= Ac+ Кd,

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Ao) определяется в виде долгосрочных источников формирования (Ar) краткосрочных (Кt) кредитов и займов:

Ao = Ar + Кt,

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов (включая НДС по приобретенным ценностям) источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

Nc = Ac – Z,

где Z - запасы;

1. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов:

Nr =Ar – Z,

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов:

N0 = Ao – Z,

Определение показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по типу финансовой устойчивости.

Второй этап анализа финансового состояния предприятия – анализ финансового положения.

Одним из основных составляющих финансового положения предприятия является ликвидность и платежеспособность. Результаты анализа ликвидности и платежеспособности всегда составляют значительную часть информационного обеспечения. Важность их анализа объясняется тем, что в управлении финансами должна учитываться одна из основных взаимосвязей «ликвидность (платежеспособность) – доходность».

Методика оценки финансового состояния предприятия, предложенная Савицкой Г.В. предполагает для более полного анализа рассчитывать показатели ликвидности баланса. В своей методике Савицкая Г.В. выделяет следующие задачи анализа:

* своевременнее выявление и устранение недостатков в финансовой

деятельности и поиск резервов улучшения финансового состояния организации и его платежеспособности;

* прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической

рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

* разработка конкретных мероприятий, направленных на более

эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния организации.

Для оценки финансового состояния организации, его устойчивости Г.В.Савицкая предлагает использовать систему показателей, характеризующих:

1. наличие и размещение капитала, эффективность и интенсивность его

использования;

1. оптимальность структуры пассивов, финансовую независимость и

степень финансового риска;

1. оптимальность структуры активов и степень производственного риска;
2. оптимальность структуры источников формирования оборотных активов;
3. платежеспособность и инвестиционную привлекательность;
4. риск банкротства (несостоятельности);
5. запас финансовой устойчивости [5,11].

Савицкая Г.В. отмечает, что ликвидность характеризуется временем, необходимым для превращения активов в денежные средства. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы А1. К ним относятся статьи II раздела бухгалтерского баланса «Денежные средства» стр. 1250 и стр. 1240 «Краткосрочные финансовые вложения». Рассчитывается по следующей формуле:

А1 = (∑ стр.1250 + стр.1240),

где ∑ - сумма строк баланса.

Быстрореализуемые активы А2 – «Краткосрочная дебиторская задолженность» стр. 1230 и стр. 1260 «Прочие оборотные активы» из II раздела баланса. Рассчитывается по следующей формуле:

А2 = (∑ стр. 1230 + стр.1260)

Медленно реализуемые активы А3 - К ним относятся статьи из II раздела баланса: стр. 1210 «Запасы», стр. 1220 «Налог на добавленную стоимость»,

стр.1170 «Долгосрочные финансовые вложения» из I раздела баланса:

А3 = (∑ стр.1210 + стр.1220 + стр.1170)

Труднореализуемые активы А4 – статьи I раздела баланса, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу, и «Долгосрочная

дебиторская задолженность» из II раздела баланса:

А4 = (стр.1100 – стр.1170),

Наиболее срочные обязательства П1. К ним относятся статьи из V раздела баланса: стр. 1520 «Кредиторская задолженность»:

П1= стр. 1520,

Краткосрочные пассивы П2 – стр. 1510 «Заемные средства» и стр. 1550 «Прочие обязательства» из V раздела баланса:

П2 = (∑стр. 1510 + стр.1550),

Долгосрочные пассивы П3 – стр. 1400 «Долгосрочные кредиты и займы» из IV раздела баланса:

П3 = стр. 1400,

Постоянные пассивы П4 – статьи III раздела баланса. Сумма итога III раздела баланса стр. 1300 и стр. 1530 «Доходы будущих периодов» и стр. 1540 «Оценочные обязательства» из V раздела баланса:

П4 = (∑ стр.1300 + стр.1530 + стр.1540),

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

,

Невыполнение одного из первых трех неравенств (равенств) свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. При этом недостаток средств по одной группе активов не компенсируется их избытком по другой группе, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности [10].

**Помимо абсолютных показателей для оценки ликвидности предприятия рассчитывают также и относительные показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности**.

Этими показателями пользуются не только руководители предприятия, но и внешние субъекты анализа: коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности - для банков, коэффициент текущей ликвидности - для инвесторов.

Ликвидность по методике О. В. Ефимовой выступает одним из важных критериев финансовой устойчивости, под которой понимается способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам.  Источником данных служит бухгалтерский баланс организации. Оценка ликвидности предполагает расчет следующих коэффициентов:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (Каб.) - финансовый коэффициент, равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Рассчитывается по следующей формуле:

Каб. = (стр. 1240 + стр. 1250) / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550),

1. Коэффициент текущей ликвидности (Ктл.) -  финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам).

Ктл. = стр. 1200 / (стр. 1520 + стр. 1510 + стр. 1550),

Уточненный коэффициент ликвидности (Ку.) – определяется как отношение денежных средств, высоколиквидных ценных бумаг и дебиторской задолженности (раздел II актива баланса) к краткосрочным обязательствам.

Ку. = (стр. 1250 + стр.1230) / стр. 1500,

1. Общий коэффициент ликвидности (Ко) – представляет собой отношение всех оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Чем больше величина оборотных активов по отношению к текущим обязательствам, тем больше уверенность, что обязательства будут погашены за счет активов.

Ко = стр. 1200 / стр. 1500,

Данная методика предполагает сопоставление полученных результатов с данными предшествующих лет исследуемой организации или с такими же показателями организаций, занимающихся таким же видом экономической деятельности.

Многие экономисты выделяют текущую и перспективную платежеспособность. Текущей платежеспособностью называют платежеспособность, сложившуюся на текущий момент времени, а перспективной ту, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

А.Д. Шеремет проводит анализ финансового состояния организации, соотнося структуру его активов и пассивов, т.е. средств организации и их источников. Он выделяет следующие задачи анализа финансового состояния:

* определение качества финансового состояния;
* изучение причин его улучшения или ухудшения за период,
* подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и

платежеспособности организации.

Данные задачи решаются путем исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей и разбиваются на следующие аналитические блоки:

- структурный анализ активов и пассивов;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

- анализ необходимого прироста собственного капитала [16,18,27].

Основным показателем платежеспособности является коэффициент общей платежеспособности (Ко.п.). Согласно методике Шеремета А.Д., коэффициент общей платежеспособности нужно рассчитывать по следующей формуле:

**К о.п. = Ап / Оп,**

**где Ап - активы предприятия (за вычетом долгов учредителей и оценочных резервов);**

**Оп - обязательства предприятия (соотв. статьи разд. IV и V баланса).**

По мнению Шеремета, «при расчете коэффициента общей платежеспособности активы предприятия берутся за вычетом задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, а также оценочных резервов по сомнительным долгам и под обесценение ценных бумаг, если они создавались. Обязательства предприятия в знаменателе коэффициента общей платежеспособности не включают суммы доходов будущих периодов, отражаемые в разделе V баланса».

«Естественным, - отмечает Шеремет, - является... нормальное (читай - нормативное - М. П.) ограничение для коэффициента К о.п. >2». Отметим, что выполнение данного условия возможно только в том случае, если согласно данным баланса фирма финансируется за счет собственных источников средств как минимум на 50 %. Здесь, по мнению А.Д. Шеремета, «основным фактором, обусловливающим общую платежеспособность, является наличие у предприятия реального собственного капитала» [14].

В процессе анализ кроме общей платежеспособности рассматривается и долгосрочная платежеспособность. Ее рассчитывают с помощью коэффициента долгосрочной платежеспособности организации, представляющего отношение долгосрочного заемного капитала к собственному:

Кд.пл. = До/(Кр. + Дб.п. + Рп.п.),

Кд.пл.- коэффициент долгосрочной платежеспособности;

До. - долгосрочные обязательства;

Кр – капитал и резервы;

Дб.п. - доходы будущих периодов;

Рп.п. - резервы предстоящих платежей.

     С помощью данного коэффициента определяются возможности организации погашать долгосрочные займы и функционировать длительное время.

В свою очередь, Гаврилова А.Н., Попов А.А. считают, что применяемые в целях оценки финансового состояния мето­дики могут быть условно разделены на такие функцио­нальные группы, как коэффициентные, интегральные, трансформационные и общего качественного анализа.

Основной целью трансформационной методики явля­ется формирование адекватной базы финансовых данных и подержание оценки финансового состояния предприятия для различных пользователей информации (собственники, акционеры, кредиторы, поставщики и покупатели и т.д.)

С помощью общего качественного анализа ис­следуются структура и динамика статей бухгалтерской отчет­ности с привязкой к эффективной отраслевой структуре активов и источников их финансирования.

Коэффициентный анализ занимает основное место при оценке финансового со­стояния предприятия. При этом за базу для сравнения могут быть взяты научно обоснованные оптимальные значения показателей; среднеотраслевые значения показателей; характеристики предприятий-аналогов; динамика собственных показателей предприятия за преды­дущие периоды.

Интегральные модели оценки финансового состояния осно­ваны на расчете небольшого числа финансовых показателей, сводимых в комплексную оценку, и позволяют нивелировать вли­яние проблемных ситуаций, возникающих при интерпретации финансовых коэффициентов. Интегральные модели позволяют отнести предприятие к той или иной группе и не требуют значительных затрат вре­мени и ресурсов [15].

Исходя из всего вышеизложенного, получается, что анализ финансового состояния организации чрезвычайно информативен. Однако от выбора конкретных методов, приемов и от сочетания, в котором они будут использоваться, зависит адекватность полученных результатов, их значимость, а также достижение поставленных перед исследователем задач.

Полноценные методики финансового анализа формируются с использованием всего многообразия инструментов анализа, т.е. не обособленно, а в системе. Также анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности на основе накопления информации позволяет определить текущее и перспективное финансовое состояние организации, определить возможности и целесообразные темпы развития и выявить источники финансовых средств, возможности и целесообразность их мобилизации.

Не смотря на разнообразие методик финансового анализа, большая их часть укладываются в общую схему:

- анализ имущества и источников его формирования;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ финансовых результатов деятельности;

- анализ рентабельности;

- анализ деловой активности.

Глубина и информативность анализа, так же как и качество принимаемых на его основе решений зависит от степени детализации исходных данных.

## 1.2 Содержание и методы прогнозирования финансового состояния предприятия

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - это оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия.

Таким образом, прогнозирование – это составление прогноза развития, становления, распространения чего-либо на основании изучения тщательно обработанных данных.

Цель прогнозирования – обосновать научные предпосылки для принятия управленческих решений [27].

Основными стадиями прогнозирования являются:

1. Исследование анализа объекта, процесса:

* установление основных тенденций, закономерностей его развития;
* подбор наиболее приемлемых методов прогнозирования.

1. Обоснование прогнозных решений
2. Оценка вероятностного хода экономических событий:

* отслеживание прогнозируемого объекта;
* корректировка прогнозных решений

При разработке прогноза учитываются:

* формы организации материальных потоков;
* способы формирования денежных потоков;
* динамика цен и их влияние на производство и распределение;
* внутренняя конвертируемость рубля.

Существуют краткосрочные прогнозы, составленные на год – полтора, краткосрочные прогнозы – на 4-6 лет и долгосрочные — на 10-15 лет.

При краткосрочном прогнозировании особое внимание уделяется количественной и качественной оценке изменений объема производства, спроса и предложения, уровня [конкурентоспособности товара](http://www.grandars.ru/college/ekonomika-firmy/konkurentosposobnost-tovara.html) и индексов цен, [валютных курсов](http://www.grandars.ru/student/finansy/valyutnyy-kurs.html), соотношений валют и кредитных условий. Учитываются также временные, случайные факторы.

Среднесрочное и долгосрочное прогнозирование основывается на системе прогнозов — [конъюнктуры рынка](http://www.grandars.ru/student/nac-ekonomika/konyunktura-rynka.html), соотношения спроса и предложения, ограничений по защите окружающей среды, международной торговли.

В качестве инструментария прогнозирования применяются интуитивные и формализованные методы.

Интуитивные методы применяются когда:

* объект или явление не поддаются математическому описанию;
* отсутствует статистическая выборка, позволяющая сделать выводы;
* нет необходимых средств для проведения формализованных исследований;
* возникли экстремальные ситуации, требующие принятия быстрых решений.

Интуитивные методы прогнозирования базируются на рациональных доводах и интуиции высококвалифицированных специалистов, на обработке их информации о прогнозируемом объекте.

В качестве экспертов выступают: экспертные комиссии, советы органов власти, научные советы институтов, специалисты предприятий, отдельно взятые лица. Большое значение имеет опыт эксперта.

В свою очередь интуитивные методы прогнозирования принято делить на методы индивидуальных и коллективных экспертных оценок.

Метод индивидуальных экспертных оценок заключается в том, что эксперты дают свою личную оценку вероятности события независимо друг от друга. Этот метод применяется при решении узких научных или практических проблем.

Выделяют следующие методы индивидуальных экспертных оценок:

1. интервью – это частная беседа организатора прогнозной деятельности с

экспертом;

1. аналитические записки – эксперт индивидуально проводит все

необходимые на его взгляд разработки по анализу и прогнозированию объекта. Свои результаты в виде основных доказательных выводов эксперт направляет организатору разработки прогнозов в форме аналитической записки.

1. анкетирование – разработка анкеты и формирование вопросов в виде

системы, к которой предъявляются некоторые требования, такие как применение стандартизированной терминологии, отсутствие смысловой неопределенности, удобство для автоматической обработки, обеспечение достижения цели прогнозирования. В анкете могут быть закрытые и открытые вопросы. Из анкет делается репрезентативная выборка, что позволяет после их обработки иметь выводы по исследуемой проблеме.

1. построение сценариев – определение логики процесса или явления во

времени при различных условиях. Данный метод предполагает установление последовательности событий, развивающихся при переходе от существующей ситуации к будущему состоянию объекта. Подготовка сценария поручается высококвалифицированному эксперту.

1. дерево целей – метод позволяет разбивать основную задачу

прогнозирования на подзадачи и создавать систему «взвешенных» по экспертным оценкам связей. Метод предполагает выделение нескольких структурных или иерархических уровней.

Методы коллективных экспертных оценок основаны на работе группы специалистов с целью получения суммарной и средней оценки прогноза, которые правомерно назвать комплексными оценками.

Различают следующие методы коллективных экспертных оценок:

1. метод комиссий (круглых столов) – назначается или выбирается

комиссия, которая наделяется правом предварительного или окончательного заключения, с целью выработки единого мнения;

1. метод мозговой атаки (мозгового штурма) – метод коллективного

решения на основе спонтанной лавинообразной генерации новых идей и определение возможных вариантов развития событий;

1. метод деструктивной отнесенной оценки (ДОО) – суть метода состоит

в активизации творческого потенциала при «мозговой атаке» проблемной ситуации, реализующей вначале генерацию идей и последующее деструирование (критику, разрушение) этих идей с формированием контридей;

1. метод «Дельфи» - проведение анкетных опросов экспертов до получения наиболее узкого диапазона мнений и фиксации коллективного решения. Эксперты имеют возможность взвешивать свои суждения с учетом доводов коллег.

Рассмотрим формализованные методы прогнозирования. С их помощью точность и достоверность прогнозов повышается, так как они базируются на математической теории.

Формализованные методы классифицируют на:

* методы прогнозной экстраполяции;
* методы моделирования.

Экстраполяция заключается в распространении прошлых и настоящих закономерностей, связей и соотношений на их будущее.

В прогнозировании экстраполяция – это нахождение значений функций за пределами области ее определения, с использованием информации о поведении данной функции в некоторых точках, принадлежащих области ее определения.

Цель экстраполяционного прогноза – показать, к каким результатам можно прийти в будущем, если к нему двигаться с той же скоростью или ускорением, что и в прошлом.

Временные ряды являются исходной информацией для экстраполяции. В них содержатся изменяющиеся, упорядоченные во времени показатели и характеристики.

Для достаточно точного количественного измерения ожидаемых значений признака необходимо, чтобы прогностическая модель имела достаточную точность или допустимо малую ошибку прогноза. Ошибка статистического прогноза будет тем меньше, чем меньше срок упреждения и чем длиннее база прогноза. В большинстве случаев срок упреждения не должен превышать третьей части длины базы периода.

Методы прогнозной экстраполяции делятся на методы простой и сложной экстраполяции.

Простая экстраполяция предполагает расчет просто среднего значения показателя.

Перейдем к рассмотрению сложных методов экстраполяции, которые основаны на выявлении тренда. Тренд – это характеристика основной закономерности движения во времени, в некоторой мере свободной от случайного воздействия.

К методам сложной экстраполяции относят следующие методы:

1. аналитическое выравнивание динамических рядов нахождение математической функции, которая наиболее точно описывает тенденцию изменений;
2. скользящей средней – позволяет отвлечься от случайных колебаний

временного ряда, что достигается путем замены значений внутри выбранного интервала средней арифметической величиной. Интервал, величина которого остается постоянной, постепенно сдвигается на одно наблюдение. При использовании метода скользящей средней, прежде всего, определяется величиной интервала скольжения, обеспечивающая взаимное погашение случайных отклонений во временном ряду;

1. экспоненциального сглаживания – вид выравнивания особенно сильно

колеблющихся динамических рядов в целях последующего прогнозирования. Данный метод позволяет давать достоверные прогнозы на основании рядов динамики, имеющих умеренную связь со временем, и обеспечивает больший учет показателей, достигнутых в последние годы. Сущность метода экспоненциального сглаживания заключается в сглаживании временного ряда с помощью взвешенной скользящей средней.

Методы моделирования - это методы опосредованного познания с помощью объектов-заместителей. Модель выступает как своеобразный инструмент познания, который исследователь ставит между собой и объектом и с помощью которого изучает интересующий его объект. Именно эта особенность метода моделирования определяет специфические формы использования абстракций, аналогий, гипотез, других категорий и методов познания.

К методам моделирования относят:

1. экономические методы – модель основывается на экономических

закономерностях (сетевые, структурные, имитационные);

1. статистические методы - модель основывается на выявленных

статистических закономерностях (на основе одного или системы уравнений регрессии);

1. экономико-математические методы - раздел включает в себя методы для решения экономических задач (линейно-динамические, нелинейные, стохастические).

Таким образом, существует большое количество методов прогнозирования финансового состояния организации, которые позволяют предсказать состояние предприятия и применить необходимые действия для этого.

# 2 Организационно-экономическая характеристика и оценка экономического состояния ОАО «Кировский хладокомбинат»

## 2.1. Местоположение и специализация предприятия

28 декабря 1959 года Государственной комиссией был принят в эксплуатацию холодильник первой очереди на 1091 тонну хранения продуктов. Эта дата считается началом истории развития «Кировского хладокомбината».

И уже в 1987 г. на предприятии было выработано 2019 тонн мороженого четырнадцати наименований.

Работа Кировского хладокомбината была высоко оценена Министерством торговли. 43 раза он занимал призовые места в социалистических соревнованиях между предприятиями страны. На международных и Всесоюзных выставках комбинат традиционно завоёвывал дипломы I и II степени за качество выпускаемой продукции.

Устав Кировского хладокомбината был утвержден в сентябре 1992 г. по приказу Комитета по торговле Министерства торговли РСФСР. В том же году на общем собрании трудового коллектива был принят план приватизации.

В 1993 г. Кировский хладокомбинат стал Акционерным Обществом открытого типа.

В 2001 г. была составлена программа развития хладокомбината, и завершена реконструкция здания цеха мороженого, мощность которого повысилась на 30 % за счет закупки нового оборудования.

В ноябре 2004г. холдинговая компания «Движение» приобрела 51% акций, принадлежащих Российскому фонду федерального имущества. Первое собрание акционеров в новом составе состоялось в январе 2005г. В это же время был выбран новый Совет директоров.

Изменилась структура системы реализации продукции: значительно увеличен торговый отдел, появились торговые представители хладокомбината в районах, соседних областях и даже за границей. Кировское мороженое стало можно купить в республике Коми, Костромской, Ростовской и Архангельской областях, в Пермском крае, в Казахстане.

ОАО «Кировский хладокомбинат» полностью отказался от посредников в системе реализации продукции.

Открытое акционерное общество «Кировский хладокомбинат» расположен по адресу: 610035, РФ, г. Киров, ул. Маклина, 73 «А». Дата регистрации ОАО – 03.10.1996 г. № 923, идентификационный номер налогоплательщика 4345000312.

Уставной капитал общества на 01.03.2016 составляет 50 988 950 руб. он разделен на 50 988 950 штук обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 рубль.

Размещено 100% акций, в том числе 100% среди частных лиц (физических и юридических).

На 01.03.2016 г. в реестре зарегистрировано 80 акционеров, в том числе 79 – физических лиц, которые владеют 48 016 308 акциями, что составляет 94,17% от уставного капитала общества. 2 972 642 акции принадлежит ООО «Движение-Нефтепродукт», или 5,83% от уставного капитала Общества.

Основными видами деятельности согласно Уставу предприятия являются:

* производство продуктов питания и других товаров.

Помимо выше указанного, общество осуществляет следующие виды деятельности:

* оптовая продажа (закупка, хранение, переработка, реализация) продовольственных и непродовольственных товаров.
* мелкооптовая продажа продовольственных товаров
* услуги по хранению.

Организационная структура и структура управления предприятием представлена в приложениях А и Б.

Показатели размера предприятия представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели размера предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015 г. | 2015 г. в % к 2013 г. |
| Выручка, тыс.руб. | 439806 | 521305 | 529472 | 120,4 |
| Среднесписочная численность персонала, чел. | 289 | 333 | 280 | 96,9 |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб. | 70223 | 77199 | 71387 | 101,7 |

Выручка от реализации продукции за три года увеличилась на 20,4 %. Это обусловлено ростом цен и снижением коммерческих расходов предприятия. В 2015 г. в связи с закрытием обособленного подразделения в г. Чебоксары и оптимизацией численности торгового отдела сократилась численность персонала на 3,1 %. Среднегодовая стоимость основных средств в 2015 г. увеличилась на 1,7% по сравнению с 2013г., однако она снизилась на 8,2% по сравнению с 2014 г. Основная причина – реализация в 2015 г. иного имущества.

Для определения специализации предприятия необходимо изучить состав и структуру выручки от реализации продукции (таблица 2).

Таблица 2 – Состав и структура выручки от реализации продукции

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | 2013г. | | 2014г. | | 2015 г. | |
| тыс.  руб. | % | тыс.  руб. | % | тыс.  руб. | % |
| Мороженое | 422653 | 96,1 | 508272 | 97,5 | 478113 | 90,3 |
| Услуги по хранению | 13634 | 3,1 | 10947 | 2,1 | 9531 | 1,8 |
| Другие виды деятельности | 3519 | 0,8 | 2086 | 0,4 | 41828 | 7,9 |
| Итого | 439806 | 100 | 521305 | 100 | 529472 | 100 |

Наибольший удельный вес в структуре выручки от продажи продукции занимает мороженое – от 90,3 %. При этом за 3 года произошло снижение удельного веса услуг по хранению и повышение доходов от других видов деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод, что специализацией предприятия является производство и продажа мороженого.

2.2. Ресурсный потенциал и эффективность его использования

Осуществляемый на предприятиях процесс производства обусловливает необходимость в затратах труда и использовании средств производства.

Вовлеченные в процесс производства и выраженные в денежной форме средства производства образуют производственные фонды предприятия. Они делятся на основные и оборотные средства. Это деление обусловлено их ролью в процессе производства и характером переноса их стоимости на готовую продукцию.

Состав и структура основных средств предприятия представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Состав и структура основных фондов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды основных фондов | 2013 г. | | 2014 г. | | 2015 г. | |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Здания | 25256 | 34 | 26724 | 33,79 | 21176 | 33,8 |
| Сооружения | 13371 | 18 | 14091 | 17,82 | 11027 | 17,6 |
| Машины и оборудование | 29713 | 40 | 29076 | 36,76 | 21552 | 34,4 |
| Транспортные средства | 5200 | 7 | 8381 | 10,6 | 8207 | 13,1 |
| Инструмент и производственно-хозяйственный инвентарь | 743 | 1 | 819 | 1,04 | 689 | 1,1 |
| Итого | 74283 | 100 | 79091 | 100 | 62651 | 100 |

Стоимость основных средств за рассматриваемый период уменьшилась на 11632 тыс. руб. или на 15,7%, что связано, прежде всего, с закрытием обособленного подразделения в г. Чебоксары.

В структуре основных средств наибольший удельный вес занимают здания и сооружения, а также машины и оборудование.

Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015 г. | 2015г.  в % к  2013 г. |
| Фондовооруженность, тыс. руб. | 257 | 237,5 | 253,1 | 98,5 |
| Фондоотдача, руб. | 5,9 | 6,6 | 7,5 | 127,1 |
| Фондоемкость, руб. | 0,17 | 0,15 | 0,13 | 76,5 |
| Рентабельность основных средств, % | 29,1 | 42,4 | 57,8 | +23,1 п.п. |

Фондовооруженность за три года уменьшилась на 1,5%, это объясняется снижением доли основных фондов в 2015 г. и сокращением численности работников в связи с оптимизацией кадрового состава.

Фондоотдача за рассматриваемый период выросла на 27,1%, фондоемкость при этом сократилась на 23,5%, что позволяет сделать вывод об эффективном использовании основных средств на предприятии.

Данный вывод подтверждает и рост рентабельности основных средств на 23,1 п.п.

Для производства промышленной продукции любому предприятию необходимы предметы труда, то есть те ресурсы, которые являются материалом для выработки готовой продукции, а также различные финансовые ресурсы для обеспечения производственного процесса. Совокупность таких ресурсов и представляет собой оборотные средства предприятия.

Наличие у предприятия достаточных оборотных средств является необходимой предпосылкой его нормального функционирования:

* приобретения сырья за наличные средства и оплаты счетов поставщиков;
* обработки сырья и материалов;
* выплат заработной платы из денежных средств;
* поступления наличных средств от покупателей за реализованную продукцию.

Рассмотрим состав и структуру оборотных средств в таблице 5.

Таблица 5 – Состав и структура оборотных средств ОАО «Кировский Хладокомбинат».

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды оборотных средств | 2013 г. | | 2014 г. | | 2015 г. | |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Оборотные фонды, всего | 50166 | 39,8 | 69194 | 45,7 | 40054 | 21,3 |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |
| производственные запасы | 49789 | 39,5 | 68858 | 45,4 | 39804 | 21,2 |
| расходы будущих периодов | 377 | 0,3 | 336 | 0,2 | 256 | 0,1 |
| Фонды обращения, всего | 75781 | 60,2 | 82362 | 54,3 | 147760 | 78,7 |
| в том числе |  |  |  |  |  |  |
| денежные средства | 5604 | 4,4 | 3758 | 2,5 | 4779 | 2,5 |
| дебиторская задолженность | 49450 | 39,3 | 47171 | 31,1 | 43263 | 23 |
| готовая продукция | 19803 | 15,7 | 29300 | 19,3 | 32949 | 17,5 |
| товары | 873 | 0,7 | 2059 | 1,3 | 1269 | 0,7 |
| прочие фонды обращения | 51 | 0,1 | 74 | 0,1 | 65500 | 35 |
| Итого | 125947 | 100 | 151556 | 100 | 187820 | 100 |

Стоимость оборотных средств за рассматриваемый период возросла на 61873 тыс. руб. или на 49 %.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимают прочие фонды обращения – 35%.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется показателями, которые представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Экономическая эффективность использования оборотных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015 г. | 2015г. в % 2013 г. |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных средств | 3,5 | 3,4 | 3,1 | 88,6 |
| Продолжительность одного оборота, дни | 104 | 107 | 118 | 113,5 |
| Рентабельность (убыточность) оборотных средств, % | 17,2 | 22,1 | 24,1 | +6,9 п.п. |

За анализируемый период коэффициент оборачиваемости сократился на 11,4%. Средняя продолжительность одного оборота выросла на 14 дней или на 13,5%, что является отрицательным фактором для предприятия. Однако показатели оборачиваемости в 2015 г. находятся в рамках нормальных значений для данной отрасли, что подтверждается повышением рентабельности оборотных средств на 6,9 п.п.

Важнейшим элементом производительных сил на производстве являются трудовые ресурсы. Они создают и совершенствуют орудия и предметы труда, определяют научно-технический прогресс.

Для успешной деятельности любого предприятия необходимы:

* определенный профессиональный и квалификационный состав кадров;
* целесообразная структура занятых в производстве людей;
* систематическое пополнение промышленных кадров людьми определенной квалификации.

Рассмотрим состав и структуру персонала на предприятии (таблица 7).

Таблица 7 – Состав и структура персонала предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Категории работников | 2013 г. | | 2014 г. | | 2015 г. | |
| чел. | % | чел. | % | чел. | % |
| Численность работников, всего | 324 | 100,00 | 342 | 100,00 | 280 | 100,00 |
| В том числе: |  |  |  |  |  |  |
| Производственный персонал | 283 | 87,35 | 312 | 91,23 | 254 | 90,7 |
| из них: |  |  |  |  |  |  |
| рабочие | 159 | 49,1 | 181 | 58,01 | 148 | 58,3 |
| руководители | 38 | 13,43 | 38 | 10,26 | 30 | 11,8 |
| специалисты | 24 | 8,48 | 27 | 8,65 | 21 | 8,3 |
| Непромышленный персонал | 41 | 12,65 | 30 | 8,77 | 26 | 9,3 |

За период 2013-2015 гг. численность работников уменьшилась на 44 человека, что связано с закрытием обособленного подразделения в г. Чебоксары, а также с оптимизацией численности торгового отдела. В структуре персонала наибольший удельный вес занимают рабочие, что характерно для производственных предприятий.

Одним из основных показателей эффективности использования персонала является производительность труда (таблица 8).

Таблица 8 – Показатели производительности труда

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015 г. | 2015г. в % 2013 г. |
| Выручка от продажи, тыс. руб. | 439806 | 521305 | 529472 | 120,4 |
| Отработано за год, всего, тыс. чел.- час. | 614 | 716 | 602 | 98 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 289 | 333 | 280 | 96,9 |
| Производительность труда, тыс. руб./чел | 1521,8 | 1565,5 | 1891 | 124,3 |
| Производительность труда, тыс. руб./ чел.- час | 0,72 | 0,73 | 0,96 | 133,3 |
| Трудоемкость производства продукции, чел.-час./тыс. руб. | 1,39 | 1,37 | 1,14 | 82 |

В 2015 г. наблюдается увеличение производительности труда как на одного работника, так и на один отработанный человеко-час – на 24,3% и 33,3% соответственно. Трудоемкость производства продукции при этом сократилась на 18%.

Таким образом, можно сделать вывод, что персонал предприятия используется эффективно.

## 2.3 Анализ динамики и структуры баланса, финансовой устойчивости

Анализ финансового состояния предприятия начнем с изучения бухгалтерского баланса, то есть с общей оценки структуры средств организации и источников их формирования, изменения её по данным баланса.

Для оценки произошедших изменений в составе имущества предприятия и дальнейшей их детализации необходимо провести сопоставление темп прироста активов с темпами прироста выручки.

Оптимальным является следующее соотношение: >>100%, где

, - соответственно темпы прироста объема продаж, сумма активов.

Если данное соотношение выполняется, следовательно, активы предприятия используются эффективно и их рост обусловлен расширением масштабов деятельности предприятия.

Проведем сравнительный анализ темпов прироста активов и финансовых результатов в таблице 9.

Таблица 9 - Сравнение динамики активов и финансовых результатов, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2014 г. | 2015 г. | 2015г. в %  к 2014г. |
| Среднегодовая величина совокупных активов | 206950 | 241075 | 116,5 |
| Среднегодовая величина текущих активов | 138752 | 169688 | 122,3 |
| Выручка от продажи продукции | 521305 | 529472 | 101,6 |
| Прибыль от продажи продукции | 33456 | 56790 | 169,7 |

Соотношение темпов прироста объема продаж и суммы активов выполняется, это связано с тем, что при увеличении совокупных и текущих активов, увеличивается прибыль от продажи продукции.

Для последующего анализа установим изменения в составе и структуре активов.

Таблица 10 – Динамика имущества предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | | 2014г. | | 2015г. | | 2015г. в %  к 2013г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Внеоборотные активы, всего: | 74798 | 37,3 | 79599 | 34,4 | 63175 | 25,2 | 84,5 |
| Основные средства | 74283 | 37 | 79091 | 34,2 | 62651 | 25 | 84,3 |
| Оборотные активы, всего: | 125947 | 62,7 | 151556 | 65,6 | 187820 | 74,8 | 149 |
| Запасы | 70465 | 35 | 100225 | 43,4 | 74028 | 29,5 | 105 |
| Дебиторская задолженность | 49450 | 24,6 | 47171 | 20,4 | 43263 | 17,2 | 87,5 |
| Финансовые вложения | - | - | - | - | 65500 | 26 | 100 |
| Денежные средства | 5604 | 2,8 | 3758 | 1,6 | 4779 | 1,9 | 85,3 |
| Прочие оборотные активы | 417 | 0,2 | 328 | 0,1 | 250 | 0,1 | 60 |
| Всего имущества | 200745 | 100 | 231155 | 100 | 250995 | 100 | 125 |
| Соотношение оборотных и внеоборотных активов | 1,68 | х | 1,9 | х | 2,9 | х | 172,6 |

Наибольший удельный вес в имуществе предприятия на протяжении всего рассматриваемого периода занимают оборотные активы. Они возросли на 61873 тыс. руб. (49%), это произошло за счет финансовых вложений в 2015 году 65500 тыс. руб., что от общего объема составляет 26 %. Что касается соотношения оборотных и внеоборотных активов, оно за анализируемый период больше 1, что говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Далее рассмотрим состав и структуру капитала предприятия в таблице 11.

Таблица 11 – Состав и структура капитала предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | | 2014г. | | 2015г. | | 2015г. в %  к 2013г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| Собственный капитал, всего | 122662 | 61,1 | 139953 | 60,5 | 180905 | 72 | 147,5 |
| Уставный капитал | 50989 | 25,4 | 50989 | 22 | 50989 | 20,3 | 100 |
| Резервный капитал | 2 | 0,001 | 2 | 0,001 | 2 | 0,001 | 100 |
| Нераспределенная прибыль | 71671 | 35,7 | 88914 | 38,5 | 129875 | 51,7 | 181,2 |
| Заемный капитал, всего | 78083 | 38,9 | 91202 | 39,5 | 70090 | 28 | 89,8 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1630 | 0,8 | 1673 | 0,7 | 251 | 0,1 | 15,4 |
| Кредиторская задолженность | 25488 | 12,7 | 34013 | 14,7 | 39054 | 15,6 | 153,2 |
| Заемные средства | 50965 | 25,4 | 55516 | 24 | 30785 | 12,3 | 60,4 |
| Всего капитала | 200745 | 100 | 231155 | 100 | 250995 | 100 | 125 |
| Соотношение собственного и заемного капитала | 0,6 | х | 0,6 | х | 0,4 | х | 162,5 |

Наибольшую долю в составе и структуре капитала предприятия занимает собственный капитал: в 2013г. – 61,1%; в 2014г. – 60,5%; в 2015г. – 72%.

Основной его составляющей за весь рассматриваемый период является нераспределенная прибыль, которая выросла на 58204 тыс. руб. или на 81,2%.

Заемный капитал уменьшился за анализируемый период на 7993 тыс. руб., в 2015г. он составил 70090 тыс. руб. или 28% от всего капитала предприятия.

Соотношение собственного и заемного капитала ОАО «Кировский хладокомбинат» за весь рассматриваемый период имеет показатель меньше 1, следовательно, предприятие не нуждается в заемных средствах.

Важным показателем, который отражает финансовое состояние организации, является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками формирования. Излишек и недостаток источников средств для формирования запасов является одним из критериев оценки финансовой устойчивости.

Для определения типа финансовой устойчивости следует рассчитать:

* источники формирования запасов;
* степень обеспеченности запасов этими источниками;
* тип финансовой устойчивости

Анализ финансового состояния предприятия начнем с трансформации исходного баланса в аналитический, представленный в таблице 12.

Бухгалтерская финансовая отчетность за 2013-2015 гг. представлена в приложениях А, Б, В.

Таблица 12 - Аналитический баланс

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015 г. |
| **Статьи актива** |  |  |  |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (S) | 5604 | 3758 | 70279 |
| Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (Ra) | 49867 | 47499 | 43513 |
| Запасы и затраты (Z) | 70476 | 100299 | 74028 |
| Текущие активы предприятия (Аt) | 125947 | 151556 | 187820 |
| Внеоборотные активы (F) | 74798 | 79599 | 63175 |
| Всего имущества предприятия (Ва) | 200745 | 231155 | 250995 |
| **Статьи пассива** |  |  |  |
| Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы (Rр) | 25488 | 34013 | 39054 |
| Краткосрочные кредиты и займы (Kt) | 50965 | 55516 | 30785 |
| Краткосрочный заемный капитал предприятия (Рt) | 76453 | 89529 | 69839 |
| Долгосрочные кредиты и займы (Кd) | 1630 | 1673 | 251 |
| Собственный капитал (Ес) | 122662 | 139953 | 180905 |
| Итого капитал предприятия (Вр) | 200745 | 231155 | 250995 |

С целью определения типа финансовой устойчивости предприятия рассчитаем показатели, представленные в таблице 13.

Таблица 13 – Обеспеченность запасов источниками формирования и тип финансовой устойчивости, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | на 31.12.13г. | на 31.12.14г. | на 31.12.15г. | отклонение, +/- |
| Собственный капитал (Ес) | 122662 | 139953 | 180905 | 58243 |
| Внеоборотные активы (F) | 74798 | 79599 | 63175 | -11623 |
| Наличие собственных оборотных средств (Ас) Аc=Еc-F | 47864 | 60354 | 117730 | 69866 |
| Долгосрочный заемный капитал (Кd) | 1630 | 1673 | 251 | -1379 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов Ач=Ас+Кd | 49494 | 62027 | 117981 | 68487 |
| Краткосрочные займы и кредиты (Кt) | 50965 | 55516 | 30785 | -20180 |
| Общая величина нормальных источников формирования запасов Ае =Ач+Кt | 100459 | 117543 | 148766 | 48307 |
| Общая величина запасов, тыс.руб. (Z) | 70476 | 100299 | 74028 | 3552 |
| Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов Nс=Ас-Z | -22612 | -39945 | 43702 | 66314 |
| Излишек (+), недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов, тыс.руб. Nr=Аr-Z | -20982 | -38272 | 43953 | 64935 |
| Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, тыс.руб. Nе=А0-Z | 29983 | 17244 | 74738 | 44755 |
| Тип финансовой устойчивости | предкризиc. | предкризис. | абсолютная | х |

В 2015 г. собственные оборотные средства предприятия увеличились на 69866 тыс. руб. Это произошло в результате увеличения собственного капитала и снижения доли внеоборотных активов. Кроме того значительно сократилась доля заемных источников.

Общая величина запасов увеличилась на 3552 тыс. руб., однако по сравнению с 2014 г. она уменьшилась на 26271 тыс. руб. Основной причиной этого является снижение срока хранения запасов сырья и материалов на уровне не более 2 месяцев производства.

Долгосрочные источники формирования запасов увеличились на 68487 тыс. руб. в связи с ростом собственного оборотного капитала.

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что предприятие находится в абсолютной финансовой устойчивости, так как .

Далее проведем анализ текущего финансового состояния путем расчета различных коэффициентов, характеризующих деятельность организации.

Таблица 14 – Коэффициенты финансовой устойчивости ОАО «Кировский хладокомбинат»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптим. значение | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 г. к 2013 г., +- |
| Коэффициент автономии | 0,7-0,8 | 0,61 | 0,6 | 0,7 | +0,09 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,2-0,3 | 0,39 | 0,4 | 0,3 | -0,09 |
| Коэффициент финансового левериджа | <1,0 | 0,64 | 0,65 | 0,4 | -0,24 |
| Коэффициент финансирования | ≥1,0 | 1,6 | 1,53 | 2,5 | +0,9 |
| Коэффициент маневренности капитала | 0,3-0,5 | 0,4 | 0,43 | 0,6 | +0,2 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | > 0,1 | 0,38 | 0,4 | 0,6 | +0,22 |
| Коэффициент иммобилизации капитала | 0,5-0,7 | 0,6 | 0,6 | 0,3 | - 0,3 |
| Соотношение текущих и внеоборотных активов | > Кфл | 1,7 | 1,9 | 3 | +1,3 |

На протяжении 2013-2015 гг. наблюдается тенденция к улучшению финансового положения предприятия. Коэффициенты автономии и финансовой зависимости в 2013 и 2014 гг. не соответствовали норме, однако показатели 2015 г. достигли оптимальных значений.

Коэффициент финансового левериджа и коэффициент финансирования также находятся в пределах нормы. Они показывают, что предприятия обеспечено собственными средствами, а именно на каждый рубль заемных средств приходится 2,5 рубля собственных.

С помощью коэффициента маневренности можно определить, какую долю занимает собственный капитал, инвестированный в оборотные средства, в общей сумме собственного капитала организации. С 2013 по 2015 гг. значение показателя растет, что свидетельствует об увеличении маневренности предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, что за 2013-2015 гг. предприятие имеет собственные оборотные средства для формирования запасов, при этом показатель имеет тенденцию к улучшению, и находится в пределах нормативного значения.

За исследуемый период коэффициент иммобилизации снизился, что свидетельствует об уменьшении доли собственного капитала, отвлеченного во внеоборотные активы. В 2015 г. на один рубль внеоборотных активов приходится 3 рубля оборотных активов.

Анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей подтверждает выводы, полученные при анализе с помощью абсолютных показателей: финансовое состояние предприятия в 2015 г. улучшилось, практически по всем пунктам достигнув оптимальных показателей.

## 2.4 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовых результатов

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированным по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

Таблица 15 – Анализ ликвидности баланса, тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | Платёжный излишек (+), недостаток  (-) активов | | |
| на конец  2013 г. | на конец  2014 г. | на конец  2015 г. |
| 1 Наиболее ликвидные активы (S) | 1 Наиболее срочные обязательства (Rp) | -19884 | -30255 | 31225 |
| 2 Быстро реализуемые активы (Ra) | 2 Краткосрочные пассивы (Kt) | -1098 | -8017 | 12728 |
| 3 Медленно реализуемые активы (Z) | 3 Долгосрочные пассивы (Kd) | 68846 | 98626 | 73777 |
| 4 Трудно  реализуемые активы (F) | 4 Постоянные  пассивы (Ес) | -47864 | -60354 | -117730 |
| Баланс (В а) | Баланс (Вр) | 200745 | 231155 | 250995 |

На основании анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что в 2015 г. баланс абсолютно ликвидный, т.к. выполняются все четыре неравенства. В 2013 г. и в 2014 г. первые два неравенства не выполняются, следовательно, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. Данная ситуация связана с недостаточностью абсолютно ликвидных активов для покрытия более срочных обязательств.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. их способности превращаться в денежную наличность. В отличии от платёжеспособности понятие ликвидности означает не только текущее состояние расчетов, но и характеризует соответствующие перспективы. Анализ проводится по показателям, представленным в таблице 16.

Таблица 16 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ОАО «Кировский хладокомбинат»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптим. знач. | На 31.12.13г. | На 31.12.14г. | На 31.12.15г | Изменение за весь период (+,-) |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,3 | 0,07 | 0,04 | 1,01 | +0,94 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,8-1,0 | 0,7 | 0,6 | 1,6 | +0,9 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0-2,5 | 1,65 | 1,69 | 2,69 | +1,04 |
| Коэффициент платежеспособности нормального уровня | < Ктл | 1,92 | 2,12 | 2,06 | +0,14 |
| Коэффициент общей платежеспособности | ≥2,0 | 2,57 | 2,53 | 3,58 | +1,01 |

Коэффициент текущей (общей) ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Это наиболее общий и часто используемый показатель ликвидности. Коэффициент отражает способность предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. За период с 2013 по 2015 гг. наблюдается рост значений показателя, и в 2015 г. он достигает оптимального значения. В 2015 г. на каждый рубль краткосрочных обязательств приходится 2,69 руб. оборотных активов.

Коэффициент промежуточной ликвидности – финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Коэффициент отражает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции. Нормальным считается значение коэффициента не менее 1. Расчет коэффициента показал, что значения, полученные в 2013 и 2014 гг. ниже нормы. В 2015 г. значение показателя возросло на 0,9 и достигло оптимального значения.

Коэффициент абсолютной ликвидности – финансовый коэффициент равный отношению денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Нормальным считается значение коэффициента не менее 0,2. За исследуемый период значение коэффициента менялось. Так в 2013 и 2014 гг. наблюдалось снижение значения коэффициента, однако в 2015 г. оно улучшилось, превысив норматив.

Коэффициент платежеспособности нормального уровня в 2015 г. оказался меньше коэффициента текущей ликвидности, что свидетельствует о полной платежеспособности предприятия.

Таким образом, на конец 2015 года все показатели значительно превышают оптимальные значения, то говорит о том, что предприятие способно погасить свои обязательства любой срочности.

Далее проанализируем финансовые результаты деятельности предприятия с целью определить наиболее рациональные способы использования ресурсов и сформировать структуру средств предприятия.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов исследование, во-первых, изменений каждого показателя за текущий анализируемый период; во-вторых, исследование структуры соответствующих показателей и их изменений; в-третьих, изучение хотя бы в самом обобщенном виде динамики изменений показателей финансовых результатов за ряд отчетных периодов.

На основании данных отчетности предприятия из формы № 2 «Отчет о финансовых результатах» составим таблицу (№ 17), в которой проанализируем динамику показателей финансовых результатов деятельности предприятия.

Таблица 17 – Финансовые результаты деятельности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Отклонение  2015г. от 2013г., +,- | 2015г. в %к 2013г. |
| Выручка, тыс. руб. | 439806 | 521305 | 529472 | 89666 | 120,4 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 198976 | 233265 | 217009 | 18033 | 109,1 |
| Валовая прибыль, тыс. руб. | 240830 | 288040 | 312463 | 71633 | 129,7 |
| Коммерческие расходы, тыс. руб. | 134209 | 182545 | 166460 | 32251 | 124 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 21623 | 33456 | 56790 | 35167 | 262,6 |
| Прочие доходы, тыс. руб. | 1138 | 1237 | 2799 | 1661 | 246 |
| Прочие расходы, тыс. руб. | 5990 | 6288 | 653 | -5337 | 10,9 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 11437 | 19964 | 51953 | 40516 | 454,3 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 11966 | 17243 | 40961 | 28995 | 342,3 |

В 2015 г. выручка от реализации продукции увеличилась в основном за счет роста цен на продукцию, и составила 529472 тыс. руб., темп роста за период 120,4%.

Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 18033 тыс. руб. (9,1%) в связи с ростом материальных затрат. Прибыль от продаж в 2015 году увеличилась на 35167 тыс. руб. или на 162,6%.

Прибыль до налогообложения увеличилась на 40516 тыс. руб., также увеличилась и чистая прибыль на 28995 тыс. руб. Рентабельность затрат и рентабельность продаж возросли по сравнению с 2013 годом.

**Рентабельность** – относительный показатель экономической эффективности. Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие. Это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия. Проведем анализ основных показателей рентабельности, представленных в таблице 18.

Таблица 18 – Показатели рентабельности, %

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Отклонение (+, -) |
| Рентабельность основных средств | 16,1 | 21,8 | 65,4 | +49,3 п.п. |
| Рентабельность продаж | 4,9 | 6,4 | 10,7 | +5,8 п.п. |
| Рентабельность активов | 5,96 | 7,5 | 16,3 | +10,3 п.п. |
| Рентабельность собственного капитала | 9,8 | 12,3 | 22,6 | +12,8 п.п. |
| Рентабельность затрат | 6 | 7,4 | 18,9 | +12,9 п.п. |
| Рентабельность оборотных средств | 9,5 | 11,4 | 21,8 | +12,3 п.п. |

Рентабельность основных средств отражает уровень доходности предприятия и экономическую эффективность его деятельности и является отношением чистой прибыли к стоимости основных средств.  За 2013-2015гг. рентабельность основных средств возросла на 49,3 п.п. - увеличение доли прибыли, которая приходится на одну денежную единицу инвестируемых в предприятие средств.

Рентабельность продаж показывает, какую часть выручки организации составляет прибыль. Иными словами рентабельность продаж выступает коэффициентом, который иллюстрирует, какая доля прибыли содержится в каждом заработанном рубле. Таким образом, за анализируемый период наблюдается увеличение на 5,8 п.п - повышение конкурентоспособности продукции и повышение спроса на нее.

Рентабельность активов – финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами. В 2015 г. рентабельность активов возросла на 10,3 п.п. и составила 16,3 %.

Рентабельность собственного капитала характеризует, сколько чистой прибыли приходится на капитал предприятия, который включает в себя как собственный, так и заемный. Коэффициент рентабельности собственного капитала позволяет сравнить между собой различные варианты инвестиционного вложения по степени прибыльности. Чем выше рентабельность собственного капитала, тем лучше. За анализируемый период рентабельность собственного капитала увеличилась на 12,8 п.п. и составила 22,6 %.

Рентабельность затрат показывает сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции Увеличение этого показателя в динамике при неизменной величине затрат говорит о повышении объема товарооборота, следовательно, об увеличении прибыли – именно такая ситуация прослеживается на ОАО «Кировский хладокомбинат» (+12,9 п.п.).

Рентабельность оборотных средств также увеличилась на 12,3 п.п. в 2015 г., так как большая доля чистой прибыли приходится на единицу оборотных средств. Это свидетельствует о положительной тенденции предприятия.

Таким образом, проведя анализ различных показателей рентабельности и проанализировав их можно сказать, что ОАО «Кировский хладокомбинат» эффективно использует свои ресурсы.

## 2.5 Анализ деловой активности и оценка вероятности банкротства

В широком смысле деловая активность означает весь спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынках продукции, труда, капитала. В контексте финансового анализа деловая активность предприятия рассматривается как некоторая характеристика масштаба деятельности предприятия и его способности генерировать в процессе деятельности устойчивый поток доходов безотносительно сопутствующих расходов [5].

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется в скорости оборота средств, которая влияет на сумму годовой выручки предприятия, на величину условно-постоянных расходов, на платежеспособность предприятия. На длительность нахождения средств предприятия в обороте влияют следующие факторы:

1) внутренние (эффективность стратегии управления активами, ценовая политика предприятия, способы оценки товарно-материальных ценностей и запасов предприятия);

2) внешние (отраслевая принадлежность организации, объем деятельности, уровень инфляции, характер хозяйственных отношений с партнерами) [23].

Анализ деловой активности проводится путем анализа таких показателей как ликвидность, рентабельность и оборачиваемость.

Ликвидность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая ликвидность (неликвидность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (необеспеченности) оборотных активов долгосрочными источниками. Поэтому был проведен расчет и анализ коэффициентов ликвидности, представленных в таблице 16.

Анализ показал, что рассчитанные коэффициенты текущей, промежуточной и абсолютной ликвидности выше норматива, что свидетельствует о платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «Кировский хладокомбинат» - предприятие в состоянии покрывать свои платежные обязательства за счет собственных и привлеченных заемных средств.

Показатели оборачиваемости рассматриваются через расчет коэффициентов оборачиваемости, которые характеризуют эффективность использования ресурсов организации. Данные коэффициенты представлены в таблице 19.

Таблица 19 – Коэффициенты оборачиваемости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013г. | 2014г. | 2015г. | Отклонение  (+,-) |
| [Коэффициент оборачиваемости активов](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#koa) | 2,6 | 2,4 | 2,2 | -0,4 п.п. |
| [Коэффициент оборачиваемости собственного](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#koa) капитала | 3,6 | 3,7 | 2,9 | -0,7 п.п. |
| [Коэффициент оборачиваемости запасов](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#komz) | 8,3 | 6,1 | 6,1 | -2,2 п.п. |
| [Оборачиваемость денежных средств](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#ods) | 78,5 | 138,7 | 110,8 | +32,3 п.п. |
| Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала | 4,5 | 3,8 | 3,1 | -1,4 п.п. |
| Длительность производственного цикла | 66 | 80 | 84 | +18 |
| [Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#kodz) | 12,3 | 10,8 | 11,7 | -0,6 п.п. |
| [Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/1/3-1-0-11#kokz) | 16,1 | 17,5 | 14,5 | -1,6 п.п. |
| Длительность операционного цикла | 73 | 92 | 90 | -17 |
| Длительность финансового цикла | 50 | 72 | 65 | +15 |

Показатели оборачиваемости активов и оборачиваемости собственного капитала характеризуют уровень деловой активности предприятия и рассчитываются как отношение годовой выручки от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой стоимости соответственно активов и собственного капитала.

Эта группа коэффициентов позволяет проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства. За анализируемый период коэффициент оборачиваемости активов снизился на 0,4п.п., а коэффициент оборачиваемости собственного капитала на 0,7 п.п., что является отрицательным моментом, который в дальнейшем может привести к более серьезным последствиям – снижение спроса на продукцию, рост задолженностей.

Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат активов показывает интенсивность использования запасов и скорость оборота. Так, за анализируемый период данный коэффициент снизился на 2,2 п.п. и составил в 2015г. – 6,1. Это связано со снижением продаж в 2015 г.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств показывает интенсивность использования денежных средств предприятия и показывает число оборотов за отчетный период. За исследуемый период данный показатель на предприятии имеет тенденцию к увеличению.

Снижение коэффициента оборачиваемости оборотного капитала свидетельствует об ухудшении результативности использования основных средств на предприятии. Это может привести к снижению финансовой устойчивости.

Длительность производственного цикла представляет собой промежуток времени с момента поступления материалов на склад предприятия и заканчивается в момент отгрузки покупателю продукции. За рассматриваемый период длительность производственного цикла увеличилась на 18 дней, что также может негативно отразиться на финансовом состоянии предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает снижение динамики срока погашения дебиторской задолженности, следовательно, предприятию возвращают денежные средства.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует расширение или снижение коммерческих кредитов, предоставляемых предприятиям. Рост коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности, снижение - рост покупок в кредит. Предприятие имеет снижение данного показателя.

Операционный цикл равен времени между закупкой сырья и материалов или товаров и получением выручки от реализации продукции. За анализируемый период цикл стал длиннее на 17 дней, что означает увеличение времени между закупкой сырья и получением выручки, вследствие чего рентабельность снижается. Соответственно рост данного показателя негативно характеризует деятельность организации.

Финансовый цикл - начинается с момента оплаты поставщикам материалов (погашение кредиторской задолженности), заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности). Длительность финансового цикла также увеличивается, что говорит о неэффективной работе ОАО «Кировский хладокомбинат».

В целом, проанализировав все коэффициенты, можно сказать, что ОАО «Кировский хладокомбинат» работает недостаточно эффективно – недостаточно используется основной собственный капитал организации, производственные мощности используются не в полную силу, а также увеличение кредиторской задолженности, операционного и финансового циклов.

Далее проведем оценку вероятности банкротства на предприятии.

Под несостоятельностью (банкротством) понимается неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанности по уплате обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

Приостановление текущих платежей предприятия и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения являются внешними признаками банкротства.

Для оценки вероятности банкротства могут использоваться интегральные показатели, рассчитанные по методу мультипликативного дискриминантного анализа. В зарубежной литературе и практике известно несколько многофакторных прогнозных моделей. Например, модель Альтмана, Таффлера – Тишоу, модель Бивера, модель Лиса и т.д.

Специфика российских условий требует, чтобы модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности учитывали как особенности отрасли, так и структуру капитала предприятия. Наиболее известны модели: модель А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфуллина, модель В,В. Ковалева и О.Н. Волковой и др.

Однако наибольшее распространение получили модели Эдварда Альтмана. Одной из простейших является двухфакторная модель, основанная на коэффициенте покрытия, характеризующего ликвидность и коэффициенте финансовой зависимости, характеризующего уровень финансовой устойчивости.

Но данная модель не обеспечивает высокую точность прогнозирования банкротства, так как учитывает влияние на финансовое состояние предприятия коэффициента покрытия и коэффициента финансовой зависимости и не учитывает влияния других важных показателей (рентабельности, отдачи активов, деловой активности предприятия). Велика ошибка прогноза.

В связи с этим в данной работе будет рассмотрена следующая модель Альтмана – пятифакторная.  Также не лишена недостатков в плане применимости в России, тем не менее, на ее основе в нашей стране разработана и используется на практике компьютерная модель прогнозирования вероятности банкротства.

Проведем аналитическую оценку вероятности банкротства предприятия согласно пятифакторной Z-модели Альтмана.

В общем виде индекс кредитоспособности Z имеет вид:

Z=1,2 К1 +1,4 К2 +3,3 К3 +0,6 К4 + К5

где К1 – доля оборотных средств в активах;

К2 – коэффициент рентабельности активов «нетто»;

К3 – коэффициент рентабельности активов «брутто»;

К4 – коэффициент финансовой самостоятельности «нетто»;

К5 – коэффициент оборачиваемости всего капитала.

Таблица 20 – уровень угрозы банкротства по модели Альтмана

|  |  |
| --- | --- |
| Значение интегрального показателя Z | Вероятность банкротства |
| Менее 1,81 | Очень высокая, 80-100% |
| От 1,81 до 2,7 | Высокая, 35-50% |
| От 2,7 до 2,99 | Вероятность невелика, 15-20% |
| Более 2,99 | Ситуация стабильна, риск миним. |

Расчет показателей произведен на основании данных Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах.

**По данным расчета показателей модели Альтмана следует, что за анализируемый период 2013-2015 гг. вероятность банкротства ОАО «Кировский хладокомбинат» минимальна, ситуация на предприятии стабильна.**

Таблица 21 – Расчет показателей модели Альтмана

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Формула расчета** | **2013г.** | **2014г.** | **2015г.** | |
| К1 | К1= (стр.1200+стр.1230+стр.1500)/  стр.1600 | **1,3** | **1,2** | **1,2** |
| К2 | К2 = стр.2400 / стр.1600 | **0,06** | **0,07** | **0,16** |
| К3 | К3 = стр.2300 / стр.1600 | **0,06** | **0,08** | **0,2** |
| К4 | К4 =стр.1300/(стр.1430+стр.1500) | **1,6** | **1,6** | **2,6** |
| К5 | К5 = стр.2110 / стр. 1600 | **2,6** | **2,3** | **1,8** |
| Z | Z=1,2 К1 +1,4 К2 +3,3 К3 +0,6 К4 + К5 | **5,62** | **5,25** | **5,96** |
| **Вероятность**  **банкротства** |  | **Ситуация стабильна** | **Ситуация стабильна** | **Ситуация стабильна** |

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественности показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок складывающаяся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости организации, многие отечественные и зарубежные аналитики рекомендуют производить интегральную бальную оценку финансовой устойчивости.

Сущность методики комплексной (балльной) оценки финансового состояния заключается в классификации по уровню финансового риска, то есть любая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от набранного количества баллов, исходя из фактических значений ее финансовых коэффициентов. Интегральная балльная оценка финансового состояния представлена в таблице 22.

Таблица 22 - Интегральная балльная оценка финансового состояния

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель финансового состояния | Рейтинг показателя | Критерий | | Условия снижения критерия |
| Высший | низший |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности (L2) | 20 | 0,5 и выше — 20 баллов | Менее 0,1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла |
| 2. Коэффициент «критической оценки» (L3) | 18 | 1,5 и выше — 18 баллов | Менее 1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности (L4) | 16,5 | 2 и выше — 16,5 балла | Менее 1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла |
| 4. Коэффициент автономии (U1) | 17 | 0,5 и выше — 17 баллов | Менее 0,4 — 0 баллов | За каждые 0,01 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла |
| 5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (U3) | 15 | 0,5 и выше — 15 баллов | Менее 0,1 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла |
| 6. Коэффициент финансовой устойчивости (U4) | 13,5 | 0,8 и выше — 13,5 балла | Менее 0,5 — 0 баллов | За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла |

Классификация организаций по уровню финансового риска:

- 1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные;

- 2-й класс (96–67 баллов) — нормальное финансовое состояние;

- 3-й класс (66–37 баллов) — среднее финансовое состояние;

- 4-й класс (36-11 баллов) — неустойчивое финансовое состояние;

- 5-й класс (10-0 баллов) — кризисное финансовое состояние [13].

Анализ ОАО «Кировский хладокомбинат» по критерию риска проводился на основании Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах.

Таблица 23 – Классификация уровня финансового состояния

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель финансового состояния | 2013 г. | | 2014 г. | | 2015 г. | |
| Фактическое значение коэффициента | Кол-во баллов | Фактическое значение коэффициента | Кол-во баллов | Фактическое значение коэффициента | Кол-во баллов |
| L2 | 0,07 | 0 | 0,04 | 0 | 1,01 | 20 |
| L3 | 0,08 | 0 | 0,05 | 0 | 1,01 | 3 |
| L4 | 1,65 | 12 | 1,69 | 12 | 2,69 | 16,5 |
| U1 | 0,61 | 17 | 0,6 | 17 | 0,72 | 17 |
| U3 | 0,38 | 5,4 | 0,39 | 6,2 | 0,63 | 15 |
| U4 | 0,62 | 8,5 | 0,61 | 8,5 | 0,72 | 11 |
| Итого |  | 42,9 |  | 43,7 |  | 82,5 |

На основании проведенного анализа получается, что в 2013 г. и 2014 г. ОАО «Кировский хладокомбинат» находился в среднем финансовом состоянии. В 2015 г. ситуация улучшилась, предприятие оказалось в нормальном финансовом состоянии.

# 3 Прогнозирование финансового состояния

## 3.1 Основные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия

За анализируемый период ОАО «Кировский хладокомбинат» имеет абсолютную финансовую устойчивость и абсолютно платежеспособно, тем не менее, предприятию необходимо улучшать свое финансовое положение, увеличивать финансовые результаты деятельности.

Для этого на предприятии запланированы следующие мероприятия:

1. Поиск новых видов продукции и повышении конкурентоспособности уже выпускаемой. Проведение комплекса маркетинговых мероприятий с целью продвижения или поиска перспективной рыночной ниши. Сюда входят следующие управленческие действия:

- развитие службы маркетинга на предприятии;

- определение своих преимуществ и недостатков, также преимуществ и недостатков у конкурентов;

- выявление намечающихся изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;

- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, возврате продукции, емкости рынка;

- изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации;

- участие в разработке и  осуществлении гибкой ценовой политики отдела сбыта.

Данные управленческие мероприятия позволяют выявить те виды продукции, которые пользуются спросом на рынке, своевременно заметить снижение цен или увеличение спроса на данную продукцию, и на основании этой информации скорректировать свою производственную программу, выяснив причины изменения спроса, произвести соответствующие изменения в выпускаемой продукции, перейти в случае необходимости на выпуск новой продукции. Проведение подобных мероприятий также позволит постоянно следить за деятельностью конкурентов и, в случае необходимости, принимать необходимые меры для повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции, улучшения ее сбыта, что позволит всегда быть на один шаг впереди конкурентов.  
Это неизбежно приводит к снижению запасов готовой продукции на складе, ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятия и вместе с увеличением выручки от реализации к улучшению его финансового состояния.

2. Оптимизация дебиторской задолженности предполагает следующие управленческие действия:

- увеличение доли предоплаты за реализуемую продукцию;

- активизация работы юридической службы по взысканию просроченной части задолженности.

Проведение подобных мероприятий позволит предприятию повысить долю денежных средств, ускорить оборачиваемость оборотных средств предприятия, что непременно скажется на его финансовом состоянии.

3. Снижение себестоимости выпускаемой продукции

К факторам, обеспечивающим снижение себестоимости, относятся: применение новейших технологий, экономия сырья, топлива, электроэнергии, повышение производительности труда, снижение потерь от брака и простоев, улучшение использования основных производственных фондов, сокращение расходов по сбыту продукции, упорядочение затрат на аппарат управления, изменение структуры производственной программы в результате ассортиментных сдвигов и др. Себестоимость изделия может снижаться и за счёт сокращения условно-постоянных расходов в результате роста объёмов производства и реализации.

3. Снижение кредиторской задолженности

Рассмотрим структуру кредиторской задолженности на предприятии (таблица 24).

Таблица 24 – Оценка кредиторской задолженности ОАО «Кировский хладокомбинат»

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2013 г. | | 2014 г. | | 2015 г. | |
| тыс.руб. | удел.вес, % | тыс.руб. | удел.вес, % | тыс.руб. | удел.вес, % |
| кредиторская задолженность всего,  в том числе | 25488 | 100 | 34013 | 100 | 39054 | 100 |
| - поставщики и подрядчики | 19251 | 75,6 | 27291 | 80,2 | 31126 | 79,8 |
| - покупатели и заказчики | 313 | 1,2 | 321 | 0,9 | 760 | 1,9 |
| - задолженность перед персоналом организации | 1972 | 7,7 | 1052 | 3,1 | 1023 | 2,6 |
| - задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 1916 | 7,5 | 2259 | 6,7 | 2201 | 5,6 |
| - задолженность по налогам и сборам | 1924 | 7,6 | 2446 | 7,2 | 3737 | 9,6 |
| - прочие кредиторы | 111 | 0,4 | 636 | 1,9 | 205 | 0,5 |

По данным таблицы наибольший удельный вес занимает задолженность перед поставщиками и подрядчиками, так в 2015 г. она составила 79,8 %.

Пути снижения кредиторской задолженности могут быть следующие:

- Ведение переговоров и выход на оптимальный вариант сроков и объемов оплаты поставленных ресурсов.

- Перекредитование (рефинансирование) под более низкие ставки.

- Введение оптимального ценообразования. Это позволит долговые обязательства по одним направлениям погашать через эффективный подход в формированию предложений по другим товарным позициям. Проще говоря, ценовую нагрузку можно переложить на более ликвидные товары и услуги. Важно отметить, что такой подход может быть эффективным при грамотном маркетинге, который будет учитывать все риски возможного снижения конкурентоспособности предприятия, вследствие увеличения отпускных цен или изменения условий договоров поставки.

- Арбитражные тяжбы. Объемы выплат поставщикам при этом могут быть сведены к минимальным или станут рассроченными на очень продолжительное время. Этот вариант может стать реально действенным только тогда, когда предприятия имеет хотя бы минимальные юридические основания для таких решений и способно эффективно самостоятельно или через своего представителя защищать интересы в арбитражных судебных инстанциях.

С учетом предложенных мероприятий будет возможно уменьшить кредиторскую задолженность на 13745 тысяч рублей.

## 3.2 Проект по производству нового вида мороженого

На предприятии планируется выпускать новый вид мороженого – гранатовое мороженое с добавлением натурального сока.

Для начала следует рассмотреть конкурентов, выпускающих подобный вид продукта. Основным конкурентом является компания «Инмарко», выпускающая мороженое «Магнат pink» с гранатовым соком. Однако в торговых точках г. Кирова данный продукт не представлен.

Уровень потребления мороженого в России невысокий: меньше 3 кг в год на душу населения - в два раза ниже среднеевропейского и в три раза ниже американского.

За последние несколько десятилетий объем потребления практически не изменился, и число реально потребляющих мороженое в стране также не растет и составляет лишь около половины населения – 55% (в крупных городах этот показатель выше).

Конечно, мороженое не является продуктом первой необходимости и даже не рассматривается как полноценный продукт питания. В то же время Институт питания РАМН в качестве рекомендуемой нормы определил потребление мороженого на человека в объеме 5 кг в год.

Проблема потребления состоит еще и в том, что в российском обществе сложился стереотип отношения к мороженому как к дешевому детскому продукту, хотя это полноценный продукт питания и дети не являются единственными и основными потребителями.

По оценке исследовательской компании «Ромир», наибольший процент потребителей – 68% - среди возрастной группы 10-15 лет, несколько меньший – 57% - среди группы 16-19 лет. Треть активных потребителей, тех, кто покупает мороженое чаще трех раз в неделю, - моложе 25 лет, при этом другая треть – люди старше 45 лет. В меньшей степени потребляют мороженое люди 65 лет и старше.

Включение в рецептуру мороженого гранатового сока может привлечь потребителей, следящих за своим здоровьем и здоровьем своих близких. Ведь польза гранатового сока общеизвестна, так как в его состав входят витамины [А](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/202-vitamin-a-nehvatka-vitamina-a-gde-soderzhitsya-vitamin-a.html), [РР](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/250-vitamin-pp-nedostatok-vitamina-pp-gde-soderzhitsya-vitamin-pp.html), [Е](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/203-vitamin-e-nehvatka-vitamina-e-gde-soderzhitsya-vitamin-e.html), аскорбиновая кислота, некоторые витамины группы В, фолацин, являющийся естественной формой фолиевой кислоты, множество органических кислот, основную часть которых составляет лимонная кислота, сахаров, заменимых и незаменимых аминокислот, водорастворимых полифенолов. Входят в состав гранатового сока и микроэлементы: [калий](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/266-rol-kaliya-v-organizme-cheloveka-simptomy-nehvatki-i-izbytka-kaliya-v-kakih-produktah-soderzhitsya.html), [кальций](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/337-rol-kalciya-v-organizme-cheloveka-simptomy-nehvatki-i-izbytka-kalciya-v-kakih-produktah-soderzhitsya.html), фосфор, [натрий](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/265-rol-natriya-v-organizme-cheloveka-simptomy-nedostatka-i-izbytka-natriya-v-kakih-produktah-soderzhitsya.html), [магний](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/308-rol-magniya-v-organizme-cheloveka-simptomy-nehvatki-i-izbytka-magniya-v-kakih-produktah-soderzhitsya.html), [железо](http://www.yourlifestyle.ru/pitanie/238-rol-zheleza-v-organizme-cheloveka.html), дубильные и пектиновые вещества.

Гранатовый сок повышает уровень гемоглобина, улучшает пищеварение, укрепляет иммунитет, кроме того он полезен как профилактическое средство, способное предотвратить возникновение и развитие в организме человека онкологических опухолей.

Таким образом, вопрос расширения ассортимента продуктов питания за счет продуктов, полезных для здоровья, на сегодняшний день является как никогда актуальным.

Объем потребления мороженого в России на душу населения составляет около 3 кг.

По данным Росстата население Кировской области в 2016 году составило 1 296 958 человек. Исходя из этого рассчитаем емкость рынка мороженого:

Е = Численность населения\*Среднедушевое потребление = 1296958\*3=3891 тонна

Емкость рынка мороженого Кировской области составляет 3891 тонна. На рынке мороженого Кировской области, кроме «ОАО «Кировский хладокомбинат», присутствуют и другие производители, поэтому рынок близок к насыщению.

Следовательно, новый вид мороженого может занять определенную долю уже имеющегося рынка, для этого необходимо определить долю населения, готовую приобретать фруктовое мороженое.

По оценке специалистов, доля фруктового мороженого в целом по стране занимает около 12%, следовательно, емкость рынка данного вида мороженого в Кировской области составит 472 тонны, около 50% этой емкости может занять наше предприятие.

Таким образом, предполагаемый объем продаж составит 236 тонн.

Предприятие планирует выпускать новый для него продукт – мороженое с гранатовым соком.

В составе нового вида мороженого планируется использовать натуральный гранатовый сок (таблица 25).

Таблица 25 – Состав сырья для производства мороженого с гранатовым соком

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование сырья | Норма на 1тн, кг |
| Молоко цельное жир.3,4% | 480,00 |
| Масло крестьянское | 223,89 |
| молоко сухое обезжиренное | 53,61 |
| сахар | 140 |
| Стабилизатор DEUICE 602R | 2,50 |
| гранатовый сок | 100 |

Технология производства сокосодержащего мороженого не отличается от технологии производства обычного мороженого.

Все необходимое оборудование для производства запланированных объемов производства на предприятии имеется, таким образом, покупка дополнительного оборудования на предприятии не потребуется.

Расчет величины материальных затрат представлен в таблице 26.

Таблица 26 – Расчет потребности в сырье и материалах на производство 1 тонну готовой продукции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование сырья | Норма расхода на единицу продукции, кг | Цена единицы сырья, руб | Стоимость  сырья, руб |
| Молоко цельное жир.3,4% | 480,00 | 34 | 16320 |
| Масло крестьянское | 223,89 | 280 | 62689,2 |
| молоко сухое обезжиренное | 53,61 | 76,3 | 4090,44 |
| сахар | 140 | 35 | 4900 |
| Стабилизатор DEUICE 602R | 2,50 | 184 | 460 |
| гранатовый сок | 100 | 48 | 4800 |
| Итого на единицу продукции (1тонна) | х | х | 93259,64 |

Таким образом, расход сырья составляет 93259,64 руб. на 1 тонну мороженого.

Далее нужно спланировать расходы на оплату труда. К расходам на оплату труда относятся любые начисления работникам в денежной или натуральной форме, стимулирующие и компенсационные надбавки, премии, а также суммы взносов работодателей по договорам обязательного социального страхования.

Таблица 27 – Расчет потребности в персонале и расходов на оплату труда

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Должности работников | Потребность, чел | Тарифная ставка за 1 час, руб | Расценка за 1 кг мороженого,. руб | сумма з/пл за год, тыс.руб. | Доплаты, премии (30%) ,тыс. руб | Оплата отпуска, тыс. руб. | Районный коэффициент, (15%), тыс руб | Фонд оплаты труда, тыс. руб | Единый социальный налог, тыс. руб | Итого фонд оплаты труда с ЕСН, тыс. руб |
| Рабочие | 4 | 50 | 0,05 | 144 | 28,8 | 14,86 | 28,15 | 215,81 | 64,74 | 280,55 |
| Упаковщик | 2 | 45 | 0,045 | 64,8 | 12,96 | 6,69 | 12,67 | 97,11 | 29,13 | 126,24 |
| Грузчик | 1 | 35 | 0,035 | 25,2 | 5,04 | 2,60 | 4,93 | 37,77 | 11,33 | 49,1 |
| Итого за период (год) | х | х | х | х | х | х | х | х | х | 455,89 |
| Итого на единицу продукции (руб/1тонну.) | х | х | х | х | х | х | х | х | х | 2320 |

На 1 тонну мороженого приходится 2320 рублей затрат на оплату труда. Амортизационные отчисления и прочие расходы спланируем исходя из средних затрат на предприятии.

Выполнив все расчеты, можно спланировать общую величину производственной себестоимости.

Таблица 28 – Калькуляция себестоимости единицы продукции

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Расходы | Себестоимость | |
| за период(год), тыс. руб. | на единицу продукции (1 тонна), руб. |
| 1. Материальные расходы | 22009,3 | 93259,64 |
| 2. Расходы на оплату труда | 547,5 | 2320 |
| 3. Амортизационные расходы | 748,7 | 3172,6 |
| 5.Прочие расходы | 106 | 449 |
| Итого | 23411,5 | 99201,24 |

Себестоимость 1 тонны мороженого составит 99201 рубль.

Рассчитаем коммерческую себестоимость фруктового мороженого.

Таблица 29 – Коммерческая себестоимость продукции

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Расходы | Себестоимость всей продукции, тыс. руб. | Себестоимость 1 тонны продукции, руб. |
| 1. Материальные расходы | 22009,3 | 93259,64 |
| 2. Расходы на оплату труда | 547,5 | 2320 |
| 3. Амортизационные отчисления | 748,7 | 3172,6 |
| 4. Прочие расходы | 106 | 449 |
| 5. Расходы на маркетинговые мероприятия | 46 | 234 |
| Коммерческая себестоимость | 23457,5 | 99435,24 |

Зная коммерческую себестоимость можно определить плановую цену реализации продукции. Используем такой метод ценообразования как "средние издержки + прибыль".

Ц = С + С \* УР/100,

где С – себестоимость единицы продукции, руб.

УР – планируемый уровень рентабельности, %.

Ц = 99435,24 + 99435,24\*50/100 = 149153 руб.

Сбыт продукции будет осуществляться по уже имеющимся каналам сбыта.

План доходов и расходов по производству нового вида мороженого представлен в таблице 30.

Таблица 30 - План доходов и расходов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | Итого по проекту |
| Объём продаж в натуральном выражении, тонн | 236 | 236 | 236 | 708 |
| Цена единицы продукции, руб. | 149153 | 149153 | 149153 | 149153 |
| Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 35200 | 35200 | 35200 | 105600 |
| Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб. | 23457,5 | 23457,5 | 23457,5 | 70372,5 |
| Прибыль от реализации, тыс. руб. | 11742,6 | 11742,6 | 11742,6 | 35227,8 |
| Платежи в бюджет из прибыли (налог на прибыль), тыс. руб. | 2348,5 | 2348,5 | 2348,5 | 7045,5 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 9394,1 | 9394,1 | 9394,1 | 28182,3 |

Потребности в инвестициях в данном случае нет, так как оборудование для производства мороженого уже есть на предприятии.

Расчёт чистого дисконтированного дохода представлен в таблице 31.

Таблица 31 – Расчет чистого дисконтированного дохода

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | итого за период |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 9394,1 | 9394,1 | 9394,1 | 28182,3 |
| Амортизация, руб. | 748,7 | 748,7 | 748,7 | 2246,1 |
| Денежный поток, тыс. руб. | 10142,8 | 10142,8 | 10142,8 | 30428,4 |
| Коэффициент дисконтирования (при ставке дисконта 15%) | 0,87 | 0,76 | 0,66 | х |
| Дисконтированный денежный поток, руб. | 8824,2 | 7708,5 | 6694,2 | 23226,9 |
| Инвестиции, руб. | - | - | - |  |
| Чистый дисконтированный доход нарастающим итогом, руб. | 8824,2 | 7708,5 | 6694,2 | 23226,9 |

Чистый дисконтированный доход за период осуществления проекта составит 23226,9 тыс. руб.

## 3.3 Прогнозирование финансового состояния

Спрогнозируем основные финансовые результаты предприятия с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 32 – Прогнозный отчет о прибылях и убытках на 2017г.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2015 г. (факт) | 2017г. (план) |
| Выручка, тыс. руб. | 529472 | 564672 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 217009 | 240466,5 |
| Валовая прибыль, тыс. руб. | 312463 | 324205,5 |
| Коммерческие расходы, тыс. руб. | 166460 | 166460 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 56790 | 68532,6 |
| Прочие доходы, тыс. руб. | 2799 | 2799 |
| Прочие расходы, тыс. руб. | 653 | 653 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб. | 51953 | 70678,6 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 40961 | 50355,1 |

Итак, чистая прибыль может увеличиться на 9394,1 тыс. руб. по сравнению с 2015г.

Далее перейдем к составлению прогнозного аналитического баланса на 2017г. При реализации нового вида мороженого чистая прибыль предприятия увеличится на 9394,1 тыс. руб., с учетом мероприятий по снижению кредиторской задолженности, добьемся ее сокращения на 13745 тысяч рублей.

Таблица 33 - Аналитический баланс на 2017г. (план), тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | 2015г. (факт) | 2017г. (план) | Пассив | 2015г. (факт) | 2017г. (план) |
| 1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (S) | 70279 | 70279 | 1.Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы (Rp) | 39054 | 25309 |
| 2. Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы (Ra) | 43513 | 39162 | 2.Краткосрочные займы и кредиты (Kt) | 30785 | 30785 |
| 3. Запасы (Z) | 74028 | 74028 | Итого краткосрочного капитала (Pt) | 69839 | 56094 |
| Итого оборотных (текущих) активов (At) | 187820 | 183469 | 3.Долгосрочный заемный капитал ( Kd) | 251 | 251 |
| 4.Внеоборотные активы (F) | 63175 | 63175 | 4.Собственный капитал (Ec) | 180905 | 190299 |
| Всего имущества (активов) предприятия (Ba) | 250995 | 246644 | Всего капитала (пассивов) предприятия (Bp) | 250995 | 246644 |

С целью определения типа финансовой устойчивости предприятия на 2017 г. рассчитаем показатели, представленные в таблице 34.

Из таблицы видно, что все показатели прогнозного 2017г. больше ноля, это говорит о том, что ОАО «Кировский хладокомбинат» также будет иметь абсолютную финансовую устойчивость, как и в 2015г. - стоимость ликвидных средств организации значительно превышает обязательства.

Таблица 34 – Обеспеченность запасов источниками формирования и тип финансовой устойчивости, тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 г. (факт) | 2017 г. (план) | Отклонение (+;-) |
| Собственный капитал (Ec) | 180905 | 190299 | 9394 |
| Внеоборотные активы (F) | 63175 | 63175 | 0 |
| Наличие собственных оборотных средств (Ac ) | 117730 | 127124 | 9394 |
| Долгосрочный заемный капитал (Kd) | 251 | 251 | 0 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов (Aч) | 117981 | 127375 | 9394 |
| Краткосрочные займы и кредиты (Kt) | 30785 | 30785 | 0 |
| Общая величина нормальных источников формирования запасов (Ae) | 148766 | 158160 | 9394 |
| Запасы (Z) | 74028 | 74028 | 0 |
| Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для формирования запасов (±Nc) | 43702 | 53096 | 9394 |
| Излишек (+), недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов (±NЧ) | 43953 | 53347 | 9394 |
| Излишек (+), недостаток (-) общей величины нормальных источников формирования запасов (±Ne) | 74738 | 84132 | 9394 |
| Тип финансовой устойчивости | Абсолютная | Абсолютная | - |

Далее проведем анализ прогнозного финансового состояния путем расчета различных коэффициентов, характеризующих деятельность организации.

Таблица 35 – Коэффициенты финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Формула расчета | Норматив | 2015г. (факт) | 2017г. (план) | Отклонение (+,-) |
| Коэффициент автономии | Ка = | 0,7...0,8 | 0,7 | 0,8 | +0,1 |
| Коэффициент финансовой зависимости | Кфз = | 0,2...0,3 | 0,3 | 0,2 | -0,1 |
| Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | Кфл= | <1,0 | 0,39 | 0,29 | - 0,1 |
| Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов | = | ≥ Кфл | 2,97 | 2,9 | -0,07 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | Кмк = | 0,3-0,5 | 0,65 | 0,67 | +0,02 |
| Коэффициент иммобилизации собственного капитала | = | 0,5-0,7 | 0,35 | 0,33 | - 0,02 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | Км = | ≥ 0,1 | 0,63 | 0,69 | +0,06 |

Коэффициент автономии показывает долю собственного капитала во всех источниках. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирование, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. В 2017г. ожидается увеличение данного коэффициента на 0,1 – ОАО «Кировский хладокоминат» будет менее зависим от заемных средств по сравнению с 2015г.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам). В 2015г. значение коэффициента составляло 0,3, а в 2017г. ожидается снижение на 0,1.

Коэффициент финансового левериджа – это показатель соотношения заемного и собственного капитала организации. В 2017г. ожидается снижение данного показателя до 0,29, что также соответствует норме.

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует, какую долю занимает собственный капитал, инвестированный в оборотные средства, в общей сумме собственного капитала организации. Чем выше полученное значение норматива, тем более большая маневренность организации. В 2017г. ожидается повышение маневренности собственного капитала на 0,02.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Допустимое значение менее 1, ожидаемое значение в 2017г. – 0,69, что соответствует нормативу. По сравнению с 2015г. данный показатель повысился на 0,06.

Коэффициент иммобилизации капитала рассчитывается как отношение внеоборотных активов к собственному капиталу. Рассчитав показатели коэффициента, получили, что к 2017г. по сравнению 2015г. данное значение уменьшится на 0,02 и составит 0,33. Это говорит о том, что в 2017г. у предприятия будет выше возможность отвечать по своим обязательствам.

Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных средств – полученные значения данного показателя в большей степени обусловлено отраслевыми особенностями кругооборота средств организации. Допустимое значение – полученное значение в 2015г. – 2,97 и ожидаемое значение в 2017г. – 2,9. Они оказались больше значений коэффициента финансового левериджа, а значит текущие активы больше внеоборотных.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. их способности превращаться в денежную наличность. В отличии от платёжеспособности понятие ликвидности означает не только текущее состояние расчетов, но и характеризует соответствующие перспективы. Анализ проводится по показателям, представленным в таблице 36.

Таблица 36 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Опт. знач. | 2015г. (факт) | 2017 г. (план) | Отклонение (+;-) |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0-2,5 | 2,69 | 3,27 | +0,58 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | ≥1 | 1,6 | 1,95 | +0,35 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,2-0,3 | 1,01 | 1,25 | +0,24 |
| Коэффициент общей платежеспособности | 0,5-0,7 | 3,58 | 4,38 | +0,8 |

Чем больше коэффициент текущей ликвидности, тем лучше платежеспособность предприятия. В 2017г. ожидается увеличение данного показателя на 0,58.

Нормальным считается значение коэффициент промежуточной ликвидности не менее 1. В нашем случае расчет коэффициента показал, что в 2017г сохранится способность ОАО «Кировский хладокомбинат» погашать свои обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности также превышает нормативное значение, как в 2015г., так и в прогнозируемом 2017г.

**Коэффициент платежеспособности** (отношение собственного капитала к заемным средствам) показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных. Прогнозируется повышение данного показателя на 0,8.

Стоит отметить, что в прогнозируемом 2017 г. баланс предприятия будет соответствовать условиям абсолютной ликвидности, т.е. у предприятия сохранится способность погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет оборотных средств, денежных средств, средств на расчетных счетах и краткосрочных финансовых вложений вне зависимости от возможных сложностей с реализацией продукции.

Оценка платежеспособности показала, что недостатка платежных средств в ОАО «Кировский хладокомбинат» не возникнет в 2017 г., т.к. коэффициент общей платежеспособности будет находиться в пределах допустимого значения.

# Выводы и предложения

Финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на производственную и коммерческую деятельность, обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами. Поэтому актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы заключается в необходимости изучения теоретических и методических аспектов анализа финансового состояния, в целях повышения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов.

Акционерное общество «Кировский хладокомбинат» является открытым акционерным обществом. Общество является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства Российской Федерации.

Наибольший удельный вес в имуществе предприятия на протяжении всего рассматриваемого периода занимают оборотные активы. Они возросли на 61873 тыс. руб. (49%), это произошло за счет увеличения финансовых вложений и в 2015 году составили 187820 тыс. руб., что от общего объема составляет 74,8 %. Что касается соотношения оборотных и внеоборотных активов, оно за анализируемый период больше 1, что говорит о финансовой устойчивости предприятия.

Наибольшую долю в составе и структуре капитала предприятия занимает собственный капитал: в 2013г. – 61,1%; в 2014г. – 60,5%; в 2015г. – 72%.

Основной его составляющей за весь рассматриваемый период является нераспределенная прибыль, которая выросла на 58204 тыс. руб. или на 81,2%.

Проведя анализ различных коэффициентов финансовой устойчивости, можно сказать о том, что ОАО «Кировский хладокомбинат» независим от заемных средств и организация все больше полагается на собственные источники финансирования. Также ОАО «Кировский хладокомбинат» располагает достаточным объемом собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости и текущей деятельности предприятия.

ОАО «Кировский хладокомбинат» имеет абсолютную финансовую устойчивость, и расчет коэффициентов подтвердил, что предприятие работает эффективно – не нуждается в заемных средствах, располагает собственными источниками финансирования, в состоянии отвечать по своим обязательствам.

Проведя анализ ликвидности баланса, получили, что в 2013г. и 2014 г. она не была абсолютной, однако баланс 2015 г. абсолютно ликвидный, соответствует всем требованиям.

Оценка платежеспособности показала, что недостатка платёжных средств в ОАО «Кировский хладокомбинат» не возникало. Коэффициент общей платёжеспособности на протяжении всего анализируемого периода находился в пределах допустимого значения. Что в свою очередь говорит о том, что, предприятие сохранило свою платёжеспособность за анализируемый период.

В 2015 г. выручка общества увеличилась в основном за счет роста цен на продукцию, и составила 529472 тыс.руб., темп роста за период составил 120,4%.

Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 18033 тыс. руб. (9,1%) в связи с ростом материальных затрат. Прибыль от продаж в 2015 году увеличилась на 35167 тыс. руб. или на 162,6%.

Прибыль до налогообложения увеличилась на 40516 тыс. руб., также увеличилась и чистая прибыль на 28995 тыс. руб. Рентабельность затрат и рентабельность продаж возросли по сравнению с 2013 годом.

Проведя анализ различных показателей рентабельности предприятия и проанализировав их, можно сказать, что ОАО «Кировский хладокомбинат» эффективно использует свои ресурсы.

На основании анализа коэффициентов оборачиваемости, можно сказать, что ОАО «Кировский хладокомбинат» работает недостаточно эффективно – недостаточно используется основной собственный капитал организации, производственные мощности используются не в полную силу, а также наблюдается увеличение кредиторской задолженности, операционного и финансового циклов.

**По данным расчета показателей модели Альтмана следует, что за анализируемый период 2013-2015 гг. вероятность банкротства ОАО «Кировский хладокомбинат» минимальна, ситуация на предприятии стабильна.**

За анализируемый период ОАО «Кировский хладокомбинат» имеет абсолютную финансовую устойчивость и абсолютно платежеспособно, тем не менее предприятию необходимо улучшать свое финансовое положение, увеличивать финансовые результаты деятельности.

Для этого на предприятии запланированы следующие мероприятия:

1. Поиск новых видов продукции и повышение конкурентоспособности уже выпускаемой.

2. Оптимизация дебиторской задолженности.

3. Снижение себестоимости выпускаемой продукции.

4. Снижение кредиторской задолженности.

Одной из проблем предприятия является высокий размер кредиторской задолженности, прежде всего перед поставщиками и подрядчиками.

Пути снижения кредиторской задолженности могут быть следующие:

- Ведение переговоров и выход на оптимальный вариант сроков и объемов оплаты поставленных ресурсов.

- Перекредитование (рефинансирование) под более низкие ставки.

- Введение оптимального ценообразования.

С учетом предложенных мероприятий будет возможно уменьшить кредиторскую задолженность на 13745 тыс. руб.

Для более широкого удовлетворения потребностей покупателей, необходимо расширение ассортимента выпускаемой продукции.

На предприятии планируется выпускать новый вид мороженого – гранатовое мороженое с добавлением натурального сока.

По оценке специалистов, доля фруктового мороженого в целом по стране занимает около 12%, следовательно, емкость рынка данного мороженого в Кировской области составит 472 тонны, около 50% этой емкости может занять наше предприятие.

Таким образом, предполагаемый объем продаж составит 236 тонн.

Потребности в инвестициях в данном случае нет, так как оборудование для производства мороженого уже есть на предприятии.

Чистый дисконтированный доход за период осуществления проекта составит 23226,9 тыс. руб.

Учитывая предложенные мероприятия, чистая прибыль может увеличится на 9394,1 тыс.руб. по сравнению с 2015 г. Кроме того с учетом мероприятий, направленных на снижение кредиторской задолженности, добьемся ее сокращения на 13745 тыс.руб.

В прогнозируемом 2017 г. предприятие также будет абсолютно устойчиво, т.е. стоимость ликвидных средств организации будет значительно превышать обязательства.

Кроме того улучшатся показатели коэффициентов финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности. В 2017г. баланс предприятия будет соответствовать условиям абсолютной ликвидности.

# Список литературы

1. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: [Федер. закон РФ от 02.12.1990 №395-1: ред. от 04.10.2014] – Режим доступа [Консультант Плюс]. – Загл. с экрана.
2. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия [Текст]: уч. пособие/ Н.Е. Зимин. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2004.
3. Артюхова С. И., Лопандин К. А. Инновации в производстве мороженого и перспективы развития биотехнологий // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований – Выпуск № 6 – 2013
4. Баканов М.И., Мельник М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа [Текст]:учебник/М.И. Баканов, М.В.Мельник, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2008.
5. Гаврилова А.Н., А.А. Попов. Финансы организаций (предприятий) [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. учет, анализ и аудит», «Мировая экономика»/ А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – 4-е изд., стер. – М.: Кнорус, 2008.
6. Грибов В.Д., Грузинов В.П. Экономика предприятия. – М.: КноРус, 2014. – 416 с.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ [Текст]: учебник/ О.В. Ефимова. – 4-е. изд. испр. и доп. - М.: Омега-Л, 2013.
8. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова - М: Проспект (ТК Велби) – 2010.
9. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник/ А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева и др. – М.: КНОРУС, 2009.
10. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. - 5-e изд., исп. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2013.
11. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник/ Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Инфра-М, 2011.
12. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности [Текст]: уч. пособие/ Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2011.
13. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия [Текст]: учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – 2-е изд. перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2011.
14. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа [Текст]: учебник/А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. М.: ИНФРА- М, 2011.
15. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник/А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2009.
16. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа [Текст]: учебник А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2010
17. Френкель А., Сурков А. Объединение прогнозов – эффективный инструмент повышения точности прогнозирования [Текст]/ А. Френкель, А. Сурков// Экономист. – 2015. – №1. – с.47-57.
18. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации. [Текст]: учеб. для бакалавров:учеб. для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080105 (060400) «Финансы и кредит», 080109 (060500) «Бухгалт. учет, анализ и аудит»/под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой; С.-петерб. Ун-т кономики и финансов. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2013.
19. Анализ кредиторской задолженности и мероприятия, направленные на ее снижение в предприятии [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-kreditorskoy-zadolzhennosti-i-meropriyatiya-napravlennye-na-ee-snizhenie-v-predpriyatii/
20. Базовая технология изготовления мороженого [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.novostioede.ru/article/bazovaja_tehnologija_> izgotovlenija\_morozhenogo/
21. Коэффициенты деловой активности [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.newreferat.com/>
22. Методики анализа финансового состояния организации [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.financelike.ru/>
23. Мороженое. История, виды и состав мороженого [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.list7i.ru/?id=101&mod=boards>
24. Новый государственный стандарт: без льда и кусочков жира [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.frozen-products.ru/morozhenoe/
25. Поиск резервов снижения себестоимости продукции на промышленном предприятии [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nauchforum.ru/>
26. Польза гранатового сока [электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.yourlifestyle.ru/polza/466-polza-granatovogo-soka/
27. Прогнозирование на предприятии [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.grandars.ru/
28. Справочник экономиста [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.profiz.ru/>
29. Технологический процесс производства мороженого [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://msd.com.ua/texnologiya-moloka-i-molochnyx-produktov/texnologicheskij-process-proizvodstva-morozhenogo/>
30. Финансовый анализ по данным отчетности [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/>

Приложения