

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ТУВИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕ

Кафедра экономики и менеджмента

ВЫПУСКАНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: «Факторы эффективности использования финансовых
ресурсов организации»

Выпускная квалификационная работа
студента (ки) 5 курса 3-115-Ф группы
экономического факультета
по направления подготовки 38.03.01
«Экономика», профиль «Финансы и
кредит»

Тулуш Аржаана Александровна

(подпись студента)

Научный руководитель

к.э.н., доцент, Манчык-Сат Ч. С.

(должность, ученая степень, Ф.И.О.)

Работа допущена к защите

Зав. кафедрой

(подпись)

к.э.н., доцент, Донгак Ч.Г..

« 15 » июня 2020 г.

Работа защищена в ГЭК « 19 » июня 2020 г.

с оценкой « хорошо »

Председатель ГЭК

(подпись)

Члены ГЭК

(подпись)

Кызыл – 2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ.....	6
1.1. Понятие и содержание экономической эффективности	6
1.2. Источники формирования финансовых ресурсов	12
1.3. Методика анализа эффективности использования финансовых ресурсов ..	17
Глава 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «КЫЗЫЛСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»	33
2.1. Анализ характеристики предприятия АО «Кызылский хлебокомбинат» ...	33
2.2. Анализ состава и структуры источников образования финансовых ресурсов предприятия	39
2.3. Анализ размещения финансовых ресурсов в активе баланса и оценка ликвидности	42
2.4. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов	54
Глава 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «КЫЗЫЛСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»	60
3.1. Совершенствование методики управления финансовыми ресурсами предприятия	60
3.2. Расчеты экономического эффекта от внедрения рекомендаций.....	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	73
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	76
ПРИЛОЖЕНИЯ	82

ВВЕДЕНИЕ

Предмет и актуальность исследования. Специалистам в области прикладной экономики, теоретикам экономического и финансового анализа, представителям различного уровня бизнеса, частным предпринимателям и рядовым гражданам на сегодняшний день хорошо известно, насколько важны финансовые потоки как основа развития современного мира. Именно благодаря денежным ресурсам осуществляется взаимодействие между самыми разными отраслями экономики, производится внутренний продукт страны, укрепляется обороноспособность и ее международный статус. Это наиболее важные моменты в жизни любой страны. Тем не менее, четко обозначенные законодательные рамки позволяют говорить о том, что финансовые ресурсы стали важной частью экономических взаимоотношений общественного характера, формирующие социальный, экономический и политический микроклимат страны.

Точно так же, как организм любого живого существа не может функционировать без крови, любой объект экономической деятельности не способен существовать и развиваться без должного финансирования. Получается, что, если для организма важнейшим органом является сердце, то для предприятий функцию сердца во многом выполняют те финансовые ресурсы, которыми оно располагает. Поэтому закономерно, что первым вопросом, задаваемым при рассмотрении эффективности любого предприятия, является вопрос о его финансовых ресурсах.

Для каждого субъекта хозяйствования особую важность приобретают вопросы организации финансов и оптимального движения финансовых ресурсов, так как именно на уровне предприятия создается национальный доход страны.

Финансовые ресурсы являются материальным воплощением финансовых отношений, лежащих в основе организации и реализации финансовой политики предприятия, при этом управление финансами предприятия в современных

динамично развивающихся условиях требует обоснования основных направлений его финансовой политики.

Сегодня во время бурного развития кризисной ситуации в России и в мире в целом, особенное значение приобретает своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, поскольку ни один владелец не должен пренебрегать потенциальными возможностями увеличения прибыли (дохода) предприятия, которые можно обнаружить только на основании своевременного и объективного анализа финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние предприятия нужно систематически и всесторонне оценивать с использованием разных методов, приемов и методик анализа. Это сделает возможной критическую оценку финансовых результатов деятельности предприятия как в статике за определенный период, так и в динамике – за ряд периодов, даст возможность определить “болевы точки” в финансовой деятельности и способы более эффективного использования финансовых ресурсов, их рационального размещения.

Целью, выпускной квалификационной работы является, разработка методических рекомендаций по выбору различных источников финансирования и практических рекомендаций по повышению эффективности использования финансовых ресурсов АО «Кызылский хлебокомбинат».

В соответствии с поставленной целью были решены следующие задачи:

- изучены теоретические аспекты финансирования деятельности хозяйствующих субъектов, а именно: понятие финансовых ресурсов, известные классификации источников финансирования и инструменты финансирования, структуру капитала предприятия, доступность и надежность источников финансирования;

- изучены известные методические подходы к оценке эффективности формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;

- проведен анализ формирования и эффективности использования финансовых ресурсов АО «Кызылский хлебокомбинат»;

- разработаны методические и практические рекомендации по выбору

источников финансирования деятельности и эффективному использованию финансовых ресурсов предприятия;

- рассчитан эффект от внедрения рекомендаций.

Объектом исследования выступает АО «Кызылский хлебокомбинат».

Предметом исследования выступают методики определения эффективности использования различных источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта, а также процесс формирования и использования собственного и заемного капитала исследуемого предприятия.

В работе использованы общенаучные методы исследования: аналитический метод, системный подход, экономико-статистические методы, вертикальный и горизонтальный анализ, экспертный метод.

Информационной базой для написания дипломной работы послужили законодательные и нормативные документы РФ, данные бухгалтерской отчетности и т.д.

Практическая значимость работы заключается, в том, что выводы и предложения, сделанные по результатам исследования, могут быть направлены на совершенствование способов эффективности использования финансовых ресурсов.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, приложения.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические понятия экономической эффективности использования финансовых ресурсов, даны определения и методы оценки.

Во второй главе проведен анализ формирования и эффективность использования финансовых ресурсов АО «Кызылский хлебокомбинат» выявлены слабые места и оценено их влияние в общем на организацию.

В третьей главе разработаны методические и практические рекомендации по повышению эффективности формирования и использования финансовых ресурсов АО «Кызылский хлебокомбинат» рассчитан экономический эффект от предложенных мероприятий.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Понятие и содержание экономической эффективности

Общественное производство выступает в качестве механизма, который преобразует имеющиеся ресурсы в пригодные для потребления блага. Поэтому эффективность производства, являющаяся качественной характеристикой его функционального назначения, выступает важной экономической категорией, отражающей связь между ресурсами и целями производства, между созидательной деятельностью человека и её полезным эффектом.

Значимость данной категории объясняется в первую очередь тем, что в связи с безграничностью общественных потребностей и ограниченностью имеющихся ресурсов совершенно естественным является возникновение задачи наилучшего удовлетворения первых путем оптимального, полного использования вторых.

При этом большинство зарубежных экономистов рассматривает экономическую науку в целом как науку об эффективности: « Экономика изучает пути наилучшего использования того, чем мы обладаем. Экономика – это наука об эффективности, об эффективности использования редких ресурсов» [24, с. 241] данную точку зрения разделяют и многие отечественные экономисты: « По существу вся система экономических категорий может быть интерпретирована (под определенным углом зрения) как система критериев и субкритериев эффективности» [11, с. 186].

Однако в экономической теории до настоящего времени нет единого мнения о сущности и значении категории эффективности. Это обусловлено как противопоставлением эффекта и эффективности, так и смешиванием эффективности и производительности, критерия и показателей, отрывом качественной оценки от количественной. Разнообразие точек зрения по поводу

эффективности связано также с характеристикой многочисленных форм выражения результата (эффекта) и форм проявления необходимых для его создания затрат.

Значительная часть отечественных экономистов понимает эффективность как отношение результата (эффекта) к затратам: «По своему исходному родовому признаку эффективность – суть результативность, то есть результат деятельности (эффект), полученный обществом или отдельным человеком единицу используемых ресурсов» [10, с. 173].

Аналогичную позицию занимает и ряд зарубежных ученых: «...она (экономическая эффективность) характеризует связь между количеством единиц редких ресурсов, которые применяются в процессе производства и получаемым в результате количеством какого-либо продукта. Большое количество продукта, получаемое от данного объема затрат, означает повышение эффективности. Меньший объем продукта от данного количества затрат указывает на снижение эффективности» [24, с. 195] или «Экономическая эффективность – производство максимально возможной по величине стоимости продукта с применением ресурсосберегающих технологий и с учетом наличия платежеспособного спроса» [30, с. 147].

Сравнительный анализ вышеизложенных определений показывает, что, несмотря на различное понимание результата (в первом случае – это продукт в натуральной, а во втором – в стоимостной форме), оба автора понимают эффективность как результативность.

Следует различать экономическую и социальную эффективность. Экономическая эффективность характеризует достижение наибольших результатов при наименьших затратах, или снижение совокупных затрат на единицу продукции. «Экономическая эффективность ...охватывает проблемы «затраты - выпуск». Конкретно говоря, она характеризует связь между количеством единиц редких ресурсов, которые применяются в процессе производства, и получаемым в результате количеством какого-либо потребного продукта» - заключает Кэмпбелл Р.Макконнелл, Стэнли Л.Брю [24, с. 239].

Экономическую эффективность можно определить и как состояние, при котором невозможно увеличить степень удовлетворения потребностей хотя бы одного человека, не ухудшая при этом положение другого члена общества. Её иногда называют по имени итальянского экономиста эффективностью по Парето.

Экономическая эффективность занимает важное место в системе хозяйственного механизма. Она является критерием целесообразности создания новых отраслей и применения новой техники, мероприятий по совершенствованию организации производства, труда, управления. Показатели экономической эффективности используются для обоснования и прогнозирования развития национальной экономики и отдельных её звеньев. Экономическая эффективность определяется на всех уровнях экономики и для всех технических, организационных, управленческих и других мероприятий. Она должна обязательно отражать экономический эффект или уменьшение ущерба на основе создания и применения малой и безотходной технологий.

Понятие «Экономическая эффективность» таким образом, представляет собой оценку деятельности предприятия, которая отражает не только абсолютную величину результата, но и качественную сторону хозяйственной деятельности, связанную с её концентрацией, специализацией, диверсификацией, использованием основного и оборотного капитала, рабочей силы, инвестиций, техники, технологий и так далее.

Социальная эффективность – это соответствие результатов хозяйственной деятельности социальным целям общества. Она выражает степень удовлетворения всей совокупности потребностей за счет создаваемого продукта и связана с уровнем жизни населения, содержанием и условиями труда, состоянием среды обитания человека, масштабами свободного времени. Социальная эффективность предполагает усиление социальной ориентации экономического роста. Недопустимо увеличение производства за счет ухудшения условий труда, нанесения ущерба окружающей среде, снижения других показателей жизнедеятельности человека.

Экономическая и социальная эффективность взаимосвязаны. Так, рост экономической эффективности служит основой для достижения высоких социальных результатов. В свою очередь, без социальных достижений невозможно решение экономических задач. Степень решения социальных проблем нередко оказывают решающее воздействие на динамику экономической эффективности производства.

Таким образом, эффективность в целом представляет собой многоаспектное и многогранное понятие рисунок 1.1.



Рис. 1.1. – Классификация эффективности

Современная экономическая ситуация в России заставляет предприятия направлять свои усилия в основном на получение максимальных результатов в течение короткого отрезка времени, то есть ориентироваться на краткосрочный эффект. Но в условиях динамично развивающейся экономики правомерным является взгляд на управление предприятием, предусматривающий сочетание способов и приемов исследования, как исследования, так и динамической эффективности с целью принятия оптимизационных решений. Согласно этому предприятие должно идти на дополнительные издержки в краткосрочном

периоде и снижение статистической эффективности для обеспечения стабильной и высокой эффективности в долгосрочной перспективе. А ориентация на динамическую эффективность – это основной способ поддержания высокой конкурентоспособности предприятия в течении длительного времени.

В целом можно заключить, что эффективность рыночной системы должна отражать как кратковременный, так и долговременный аспекты деятельности предприятия, их одинаковую ценность с точки зрения управления.

В результате выше изложенного можно сделать следующие выводы:

Во-первых, эффективность является одной из базисных, основополагающих экономических категорий, что связано в первую очередь с органичностью имеющихся ресурсов и неограниченностью человеческих потребностей.

Во-вторых, её изучение на макроуровне должно происходить с учетом влияния всех факторов и отношений современного общественно-экономического устройства. Для исследования эффективности на уровне предприятия предлагается определение функциональной взаимосвязи, отражающей результативность его деятельности.

В-третьих, критерий эффективности должен отражать её основное качественное содержание, а показатели – четкую количественную определенность имеющегося критериального подхода.

Система обобщающих и частных показателей, применяемых для оценки эффективности использования материальных ресурсов. Методика их расчета и анализа. Факторы изменения общей, частной и удельной материалоемкости продукции. Методика определения их влияния на материалоемкость и выпуск продукции.

Для характеристики эффективности использования материальных ресурсов применяется система обобщающих и частных показателей.

К обобщающим показателям относятся прибыль на рубль материальных затрат, материалоотдача, материалоемкость, коэффициент соотношений темпов

роста, объема производства и материальных затрат, удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, коэффициент использования материалов.

Прибыль на рубль материальных затрат является наиболее обобщающим показателем эффективности использования ресурсов. Определяется делением суммы полученной прибыли от основной деятельности на сумму материальных затрат.

Материалоотдача определяется делением стоимости произведенной продукции на сумму материальных затрат. Этот показатель характеризует, сколько произведено продукции с каждого рубля потребленных материальных ресурсов (сырья, материалов, топлива, энергии и т.д.).

Материалоемкость продукции – отношение суммы материальных затрат к стоимости произведенной продукции – показывает, сколько материальных затрат требуется или фактически приходится на производство единицы продукции.

Коэффициент соотношения темпов роста, объема производства и материальных затрат определяется отношением индекса валовой продукции к индексу материальных затрат. Он характеризует в относительном выражении динамику материалоотдачи и одновременно раскрывает факторы ее роста.

Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции исчисляется отношением суммы материальных затрат к полной себестоимости произведенной продукции. Динамика этого показателя характеризует изменение материалоемкости продукции.

Коэффициент материальных затрат представляет собой отношение фактической суммы материальных затрат к плановой, пересчитанной на фактический объем выпущенной продукции. Он показывает, насколько экономно используются материалы в процессе производства, нет ли их перерасхода по сравнению с установленными нормами. Если коэффициент больше 1, то это свидетельствует о перерасходе материальных ресурсов на

производство продукции, и наоборот, если меньше 1, то материальные ресурсы использовались более экономно.

Частные показатели применяются для характеристики эффективности использования отдельных видов материальных ресурсов (сырье, емкость, металлоемкость, топливоемкость, энергоемкость и др.).

1.2. Источники формирования финансовых ресурсов

Финансовые ресурсы предприятия представляют собой совокупность всех видов денежных средств, финансовых активов, которыми хозяйствующий субъект располагает и может распоряжаться, предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих. Они являются результатом взаимодействия поступления, расходов и распределения денежных средств, их накопления и использования [29, с. 138].

Формирование финансовых ресурсов производится в процессе создания предприятий и реализации их финансовых отношений при осуществлении хозяйственно-финансовой деятельности.

При создании предприятий источники формирования финансовых ресурсов зависят от формы собственности, на основе которой создается предприятие. Так, при создании государственных предприятий финансовые ресурсы формируются за счет бюджета, средств вышестоящих органов управления, средств других аналогичных предприятий при их реорганизации и др. При создании коллективных предприятий они формируются за счет паевых (долевых) взносов учредителей, добровольных взносов юридических и физических лиц и т.д. Все эти взносы (средства) представляют собой уставный (первоначальный) капитал и аккумулируются в уставном фонде созданного предприятия.

По источникам образования финансовые ресурсы подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные, на разных условиях (внешний)

мобилизуемые, на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения рисунок 1.2.



Рис. 1.2 – Состав финансовых ресурсов организации

Чтобы предприятие могло осуществлять хозяйственную деятельность, необходимо наличие соответствующего финансового обеспечения. Одним из основных источников финансовых ресурсов предприятия является первоначальный капитал, который формируется из вкладов учредителей предприятия и принимает форму уставного капитала.

Следовательно, уставный капитал - это зафиксированная в учредительных документах общая стоимость активов, которые являются взноса-ми собственников в капитал предприятия. Уставный капитал является

основной частью собственного капитала и основным источником собственных финансовых ресурсов предприятия.

Способы образования уставного капитала зависят от организационно-правовой формы предприятия. Средства уставного капитала направляются на приобретение основных фондов и формирование оборотных средств в размерах, необходимых для ведения нормальной производственно-хозяйственной деятельности. Он может также расходоваться на приобретение лицензий, патентов, ноу-хау и т.п.

Первоначальный капитал, инвестированный в производство, создает стоимость, выражающуюся в цене реализованной продукции. После реализации продукции она принимает денежную форму – форму выручки.

Однако выручка – это еще не доход, хотя и является источником возмещения затраченных на производство продукции средств и формирования денежных фондов и финансовых резервов предприятия. В процессе использования выручка делится на качественно разные составные части.

Одно из направлений использования выручки – формирование амортизационного фонда. Он образуется в виде амортизационных отчислений после того, как износ основных производственных фондов и нематериальных активов примет денежную форму. Обязательным условием образования амортизационного фонда является продажа произведенных товаров потребителю и поступление выручки.

Создавая товар, предприятие расходует сырье, материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты. Их стоимость наряду с другими материальными затратами, износом основных производственных фондов, заработной платой работников составляет издержки предприятия по производству продукции, принимающие форму себестоимости. До поступления выручки эти издержки финансируются за счет оборотных средств предприятия, которые не расходуются, а авансируются в производство. После поступления выручки от реализации товара оборотные средства

восстанавливаются, а понесенные предприятием издержки по производству продукции возмещаются.

Обособление издержек в виде себестоимости дает возможность сопоставить полученную от реализации продукции выручку и производственные затраты. Смысл инвестирования средств в производство продукции состоит в получении чистого дохода, и если выручка превышает себестоимость, то предприятие получает его в виде прибыли.

Как прибыль, так и амортизационные отчисления являются результатом кругооборота средств, которые были вложены в производство, и собственными финансовыми ресурсами предприятия, которыми оно распоряжается самостоятельно.

Полученная предприятием прибыль не остается полностью в его распоряжении: часть ее в виде налогов поступает в бюджет.

Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, является главным источником финансирования его потребностей, которые можно определить как накопление и потребление. Именно пропорции распределения прибыли на накопление, и потребление определяют перспективы развития предприятия.

Средства, направленные на накопление (амортизационные отчисления и часть прибыли), составляют денежные ресурсы предприятия, используемые на его производственное и научно-техническое развитие. На этой основе происходит формирование финансовых активов – приобретение ценных бумаг, долей участия в других предприятиях и т.п. Другая часть прибыли направляется на социальное развитие предприятия, в том числе на потребление.

В процессе дальнейшей работы финансовые ресурсы предприятий могут пополняться за счет дополнительно создаваемых собственных источников, привлеченных и заемных средств. При этом в состав дополнительно формируемых собственных финансовых ресурсов (собственного капитала) включают: резервный капитал, дополнительный вложенный капитал, прочий дополнительный капитал, нераспределенную прибыль, целевое финансирование и др.

Резервный капитал – это сумма резервов, созданных за счет нераспределенной прибыли предприятия в соответствии с действующим законодательством или учредительными документами.

Дополнительный вложенный капитал – сумма превышения стоимости реализации выпущенных акционерным обществом акций над их номинальной стоимостью.

Прочий дополнительный капитал – сумма до оценки внеоборотных активов; стоимость активов, полученных бесплатно предприятием от других юридических или физических лиц, и прочие виды дополнительного капитала.

В состав привлеченных финансовых ресурсов включают кредиторскую задолженность за товары, работы, услуги, а также все виды текущих обязательств предприятия по расчетам:

- сумма авансов, полученных от юридических и физических лиц в счет последующих поставок продукции, выполнения работ, предоставления услуг;
- сумма задолженности предприятия по всем видам платежей в бюджет, включая налоги, удерживаемые из доходов работников;
- задолженность по взносам во внебюджетные фонды (в фонд социального страхования, в пенсионный фонд, фонд по страхованию имущества предприятия и индивидуальному страхованию его работников);
- задолженность предприятия по выплате дивидендов его учредителям;
- сумма векселей, которые выдало предприятие поставщикам, подрядчикам в счет обеспечения поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг и т.д.

В состав заемных финансовых ресурсов входят долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, а также другие долгосрочные финансовые обязательства, связанные с привлечением заемных средств (кроме кредитов банков), на которые начисляются проценты, и др.

Собственный, заемный и привлеченный капитал, который формирует, с одной стороны, финансовые ресурсы предприятия и принимает участие в финансировании их активов, с другой стороны, он представляет собой обязательства (долгосрочные и краткосрочные) перед конкретными собственниками - государством, юридическими и физическими лицами.

Состав финансовых ресурсов, их объемы зависят от вида и размера предприятия, рода его деятельности, объема производства. При этом объем финансовых ресурсов тесно связан с объемом производства, эффективной работой предприятия. Чем больше объем производства и выше эффективность работы предприятия, тем больше величина собственных финансовых ресурсов, и наоборот.

Наличие в достаточном объеме финансовых ресурсов, их эффективное использование, определяют хорошее финансовое положение предприятия, платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность. В этой связи важнейшей задачей предприятий является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и наиболее эффективное их использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом [23, с. 390].

Особыми источниками формирования финансовых ресурсов в потребительской кооперации являются вступительный и паевой фонды, а также суммы заёмных средств населения.

Целесообразно привлекать заемные средства населения и пайщиков как относительно дешевый и стабильный источник краткосрочного финансирования, поступления денежных ресурсов, косвенно формирующий постоянный круг потребителей [36, с. 95].

1.3. Методика анализа эффективности использования финансовых ресурсов

Результаты в любой сфере бизнеса зависят от наличия и эффективности использования финансовых ресурсов, которые приравниваются к кровеносной

системе, обеспечивающий жизнедеятельность предприятия. Поэтому забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. В условиях рыночной экономики эти вопросы имеют первостепенное значение. Выдвижение на первый план финансовых аспектов деятельности субъектов хозяйствования, возрастание роли финансов являются характерной чертой и тенденции во всём мире [31, с. 342].

В условиях рыночной экономики повышается значимость финансовых ресурсов, с помощью которых осуществляется формирование оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяйственной деятельности. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура, насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды зависит финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности.

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего наиболее точно оценить неопределенность ситуации с помощью количественных методов исследования.

В процессе анализа необходимо:

- 1) Изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия;
- 2) Установить факторы изменения их величины;
- 3) Определить стоимость отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенную цену, а также факторы изменения последней;
- 4) Оценить уровень финансового риска (соотношение собственного и заемного капитала).

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли [6, с. 22].

Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников. Поскольку капитал предприятия

формируется за счет разных источников, в процессе анализа необходимо оценить роль каждого из них и произвести сравнительный анализ.

Одним из основных источников формирования экономического потенциала является собственный капитал. В его состав входят уставный капитал, накопительный капитал (резервный и добавленный капитал, фонд накопления, нераспределенная прибыль) и прочие поступления [6, с. 18].

Стоимость собственного капитала предприятия в отчетном периоде определяется:

$$\text{Ц}_{\text{ск}} = \frac{\text{Сумма чистой прибыли выплаченная ее собственником в отчетном периоде}}{\text{Средняя сумма собственного капитала в отчетном периоде}}, \quad (1)$$

При проведении анализа собственного капитала решаются две задачи:

- 1) проверка обеспеченности собственным капиталом предприятия;
- 2) изучение эффективности использования источников собственных средств.

В зарубежной и отечественной аналитической практике рассчитывают и изучают показатели обеспеченности собственным капиталом.

Коэффициент обеспеченности собственным капиталом рассчитывают и изучают как отношение источников собственных оборотных средств к итогу второго раздела актива бухгалтерского баланса.

Одним из основных показателей оценки эффективности использования собственного капитала является рентабельность, определяемая отношением прибыли к среднегодовым остаткам источников собственных средств.

Рентабельность собственного капитала замыкает всю пирамиду показателей эффективности функционирования предприятия, вся деятельность которого должна быть направлена на увеличение суммы собственного капитала и повышению уровня его доходности.

Достаточно эффективным способом оценки является использование жестко детерминированных факторных моделей; один из вариантов подобного

анализа как раз и выполняется с помощью модифицированной факторной модели Дюпонта.

В основу модели заложена следующая жестко детерминированная трехфакторная зависимость.

$$ROE = \frac{P_n}{S} * \frac{S}{A} * \frac{A}{E}, (2)$$

где, P_n - чистая прибыль;

S – выручка от реализации;

E – собственный капитал;

A – стоимость оценки совокупных активов предприятия.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности продаж, ресурсоотдачи и структуры источников средств, авансированных в данное предприятие.

При проведении анализа используют также и матричный метод, который позволяет дать обобщающую оценку эффективности использования имеющихся ресурсов и выявлению неиспользованных резервов. С помощью матрицы можно выявить основные резервы дальнейшего повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятия посредством роста коэффициента рентабельности использования его активов за счет оптимизации отдельных экономических и финансовых показателей в перспективе рисунок 1.3.

Низкое значение коэффициента рентабельности активов (при низком значении $R_{пто}$ и низком значении K_{oa})	Среднее значение коэффициента рентабельности активов (при низком значении $R_{пто}$ и высоком значении K_{oa})
Среднее значение коэффициента рентабельности активов (при высоком значении $R_{пто}$ и низком значении K_{oa})	Высокое значение коэффициента рентабельности активов (при высоком значении $R_{пто}$ и высоком значении K_{oa})

Рис. 1.3. - Матрица оценки интегрального результата финансового состояния предприятия

Где, $R_{пто}$ – коэффициент рентабельности товарооборота;

Коа – оборачиваемость общей суммы активов.

В процессе анализа можно выяснить снижение или увеличение рентабельности собственного капитала и за счет каких факторов это произошло.

В условиях рыночных отношений ввиду недостаточного наличия собственного капитала у предприятий возникает потребность в привлечении заемных (внешних) источников финансирования.

Заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги.

Расчет потребности в объемах краткосрочных и долгосрочных заемных средств основывается на целях их использования в предстоящем периоде. На долгосрочной основе заемные средства привлекаются обычно для расширения объема собственных основных средств и формирования недостающего объема инвестиций в различные объекты. На краткосрочный период заемные средства привлекаются для закупки товаров, пополнения оборотных средств и других целей их использования.

Оптимальные размеры привлеченного капитала способны повышать рентабельность экономического потенциала, а чрезмерные – нарушить финансовую структуру хозяйственных ресурсов предприятия, снизить эффективность его функционирования. В мировой практике менеджмента используют понятие «финансовый леверидж», который раскрывает влияние заемного капитала на прибыль собственника. Одним из основных показателей «финансового левериджа» является коэффициент финансового риска (К_{фин.риск}).

$$K_{\text{фин.риск}} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (3)$$

Высокий коэффициент финансового риска (больше 1,0) указывает на неблагоприятную ситуацию, когда предприятию нечем платить кредиторам. В условиях развития рыночных отношений многие предприятия «живут не с

прибыли», а с оборота, то есть стремятся максимально увеличивать основные и оборотные средства за счет заемного капитала и прежде всего кредитов. В дальнейшем некоторые из них не в состоянии не только вернуть кредиты, но и выплачивать по ним проценты. Предприятие, использующее кредит, увеличивает либо уменьшает эффективность хозяйствования не только от соотношения заемного и собственного капитала, но и от уровня рентабельности и процентных ставок за кредит.

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности заемного капитала, является эффект финансового рычага (ЭФР):

$$\text{ЭФР} = [\text{ROA} (1 - \text{Кн}) - \text{СП}] \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}, (4)$$

где, ROA – экономическая рентабельность совокупного капитала до уплаты налогов;

Кн – коэффициент налогообложения;

СП – ставка ссудного процента;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Эффект финансового рычага (ЭФР) показывает, на сколько процентов увеличивается рентабельность собственного капитала за счет привлечения заемных средств в оборот предприятия. Он возникает в тех случаях, если экономическая рентабельность капитала выше ссудного процента.

Эффект финансового рычага состоит из двух компонентов:

- разности между рентабельностью совокупного капитала после уплаты налога и ставкой процента за кредиты:

$$[\text{ROA} (1 - \text{Кн}) - \text{СП}], (5)$$

- плеча финансового рычага: ЗК/СК.

Положительный ЭФР возникает, если $ROA * (1 - K_n) - СП > 0$. Если $ROA * (1 - K_n) - СП < 0$, создается отрицательный ЭФР, в результате чего происходит «проедание» собственного капитала и это может стать причиной банкротства предприятия.

Эффект финансового рычага в управлении капиталом предприятия используется следующим образом:

1) если предприятие использует только собственные средства, то их рентабельность оценивается как доля в экономической рентабельности активов с учетом налогообложения прибыли по следующей формуле:

$$PCC = (1 - H) * P_a, (6)$$

где, PCC – рентабельность собственных средств предприятия, измеряемая отношением прибыли к их сумме;

H – ставка налогообложения прибыли в долях единицы, на данный момент составляет 24 %;

P_a – рентабельность активов предприятия.

2) если предприятие использует помимо собственных средств и кредиты банка, то это увеличивает или снижает рентабельность собственных средств в зависимости от эффекта финансового рычага. В этом случае рентабельность собственных средств рассчитывается по формуле:

$$PCC = (1 - H) * P_a + ЭФР, (7)$$

Зная расчетную величину собственного капитала на планируемый период, коэффициент финансового левериджа, обеспечивающего его максимальный эффект, можно определить предельный объем заемных средств (кредита) по формуле:

$$ЗК_{пл} = П_{фр} + СК_{пл}, (8)$$

где, ЗК_{пл} - сумма заемных средств на планируемый период;

Пфр – сумма собственных средств на планируемый период;

СКпл – «плечо» финансового рычага, в %.

В условиях инфляции, если долги и проценты по ним не индексируются, ЭФР и ROE увеличиваются, поскольку обслуживание долга и сам долг оплачиваются уже обесцененными деньгами. Тогда эффект финансового рычага будет равен:

$$\text{ЭФР} = \left[ROA - \frac{\text{СП}}{1+И} \right] * (1 - K_H) * x * \frac{ЗК}{СК} + \frac{И_x ЗК}{(1+И)СК}, (9)$$

где, И – темп инфляции в виде десятичной дроби.

Соотношение собственных и заемных средств предприятия зависит от различных факторов, обусловленных внутренними и внешними условиями деятельности и выбранной им финансовой стратегии. К числу важнейших факторов могут быть отнесены:

1) Различие величины процентных ставок на дивиденды. Если процентные ставки за пользование кредитами и займами будут ниже ставок на дивиденды, то следует повышать долю заемных средств; соответственно увеличивать долю собственных средств можно в случае, если проценты на дивиденды будут, ниже процентных ставок за пользование кредитами и займами;

2) Изменение объема деятельности предприятия, которое вызывает необходимость сокращения или увеличения потребности в привлечении заемных средств;

3) Накопление излишних или слабо используемых запасов товарно-материальных ценностей, устаревшего оборудования, отвлечение средств в дебиторскую задолженность сомнительного характера с высоким фактором риска.

Основные фонды и оборотные средства занимают основной удельный вес в общей сумме капитала. От их количества, стоимости, технического уровня,

эффективности использования во многом зависят конечные результаты деятельности предприятия.

Важное значение в системе показателей оценки движения основных фондов имеет и характеристика интенсивности их обновления. Для этого рассчитывают коэффициент обновления основных фондов за определенный период:

$$K_{\text{обн}} = \frac{\text{Стоимость поступивших основных средств}}{\text{Стоимость основных средств на конец периода}}, \quad (10)$$

Процесс обновления основных фондов предполагает изучить и характер их выбытия. Оценку этого процесса проводят по коэффициенту выбытия основных фондов за определенный период:

$$K_{\text{в}} = \frac{\text{Стоимость выбывших основных фондов}}{\text{Стоимость основных средств на начало периода}}, \quad (11)$$

Процессы обновления и выбытия основных фондов должны быть взаимно оценены. Для этого изучают коэффициент прироста основных фондов:

$$K_{\text{пр}} = \frac{\text{Сумма прироста основных средств}}{\text{Стоимость на начало периода}}, \quad (12)$$

Обобщающими показателями технического состояния основных фондов являются коэффициенты износа и годности. Величину коэффициента износа исчисляют по различным видам и группам основных фондов за определенный период:

$$K_{\text{из}} = \frac{\text{Сумма износа основных фондов}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов на соответствующую дату}}, \quad (13)$$

Коэффициент годности рассчитывают как отношение остаточной стоимости основных фондов к их первоначальной стоимости.

Для обобщающей характеристики эффективности использования основных средств служат показатели рентабельности, фодоотдачи,

фондоемкости, фондооснащенности, фондовооруженность, удельных капитальных вложений на один рубль прироста продукции.

$$\Phi_o = \frac{P_p}{O_\phi}, (14)$$

где, Φ_o – фондоотдача,

P_p - общий объем реализованной продукции,

O_ϕ – объем реализованной продукции на 1 рубль средней стоимости основных фондов.

$$\Phi_E = \frac{O_\phi}{P_p}, (15)$$

где, Φ_E – фондоемкость.

$$\Phi_p = O_\phi, (16)$$

где, Φ_p – фондовооруженность,

$\bar{Г}$ – среднегодовая численность работников.

Наиболее обобщающим показателем эффективности использования основных фондов является фондорентабельность. Ее уровень зависит не только от фондоотдачи, но и от рентабельности продукции.

Оборотные средства относятся к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть обращены в них в течении производственного цикла. В оборотные средства направляется большая часть финансовых ресурсов организаций потребительской кооперации. Наличие и состояние оборотных средств определяет их финансовое благополучие [34, с. 271].

Величину оборотных средств оценивают по числу их оборотов за определенный период и измеряют по количеству дней, когда их запасы позволят обеспечить функционирование предприятия. Величину запасов в днях исчисляют по формуле:

$$T_{дн} = \frac{\text{Запас необходимого вида ресурсов натуральная единица измерения}}{\text{Средне дневной расход необходимого материала}}, (17)$$

Одним из основных показателей эффективности использования оборотных средств является их оборачиваемость. Ее определяют в днях оборота делением средних остатков оборотных средств на среднедневной товарооборот или умножением средних остатков оборотных средств на число дней анализируемого периода и делением на товарооборот за этот период.

$$Од = \frac{Об}{Рп+Гб}, (18)$$

где, Од – оборачиваемость оборотных средств;

Об – объем реализованной продукции на 1 рубль средней величины оборотных средств;

Рп = объем реализованной продукции;

Гб – число дней в периоде.

Для оценки управления запасами исчисляют их оборачиваемость в днях и размах по формуле:

$$Тоб = \frac{\text{Сумма средние запасы за определенный период в сумме}}{\text{Однодневный расход в сумме}}, (19)$$

$$Тр = \frac{\text{Объем реализации за определенный период}}{\text{Сумма сцении запасы за определенный период}}, (20)$$

Расчет средней оборачиваемости – это отношение себестоимости реализованной продукции к средней величине запасов в одних и тех же ценах. Другой показатель – число дней, необходимых на один оборот запасов: 360 дней делится на среднюю оборачиваемость запасов в размах.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятия позволяет ему существенно снизить потребность в них, так как между скоростью оборота и размером этих средств существует обратно пропорциональная зависимость.

Сумма оборотных средств, высвобожденных в процессе ускорения их оборота, рассчитывается по формуле:

$$Эос = Оф - Оо * Ро, (21)$$

где, Эос – достигаемая сумма экономии оборотных средств;
Оф – фактическая оборачиваемость за отчетный период, в днях;
Оо – оборачиваемость в предшествующем периоде, в днях;
Ро – однодневный объем реализации за рассматриваемый период.

Искусство управления оборотными активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая необходима хорошо управляемому предприятию, — это, по сути дела, страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, а их эквиваленты - краткосрочные финансовые вложения имеют невысокую доходность, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума.

Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности на счетах в банке обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков, т.е. притоком и оттоком денег. Превышение положительного денежного потока над отрицательным денежным потоком увеличивает остаток свободной денежной наличности, и наоборот, превышение оттоков над притоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите.

Как дефицит, так и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия. При избыточном денежном потоке происходит потеря реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции; теряется часть потенциального дохода от недоиспользования денежных средств в операционной или инвестиционной деятельности; замедляется оборачиваемость капитала в результате простоя денежных средств.

Дефицит денежных средств приводит к росту просроченной задолженности предприятия по кредитам банку, поставщикам, персоналу по

оплате труда, в результате чего увеличивается продолжительность финансового цикла и снижается рентабельность капитала предприятия.

Уменьшить дефицит денежного потока можно за счет мероприятий, способствующих ускорению поступления денежных средств и замедлению их выплат. Ускорить поступление денежных средств можно путем перехода на полную или частичную предоплату продукции покупателями, сокращения сроков предоставления им товарного кредита, увеличения ценовых скидок при продажах за наличный расчет, применения мер для ускорения погашения просроченной дебиторской задолженности (учета векселей, факторинга и т.д.), привлечения кредитов банка, продажи или сдачи в аренду неиспользуемой части основных средств, дополнительной эмиссией акций с целью увеличения собственного капитала и т.д.

Замедление выплаты денежных средств достигается за счет приобретения долгосрочных активов на условиях лизинга, переоформлением краткосрочных кредитов в долгосрочные, увеличения сроков предоставления предприятию товарного кредита по договоренности с поставщиками, сокращения объемов инвестиционной деятельности и др.

Поддержанию оптимального остатка денежных средств на предприятии способствует сбалансированность их поступления и выплат. Оценку сбалансированности денежных потоков предприятия можно с помощью показателя «Уровень достаточности поступления денежных средств» (Кд), который рассчитывается по формуле:

$$Кд = \frac{\text{Поступило денежных средств за исследуемый период}}{\text{Израсходовано денежных средств за исследуемый период}}, \quad (22)$$

Наиболее приемлемым является вариант, когда на определенный момент времени денежных средств поступает столько, сколько их требуется в этот момент для осуществления определенных выплат. Поэтому оптимальное значение данного показателя 100%. Если значение исследуемого показателя больше 100%, это свидетельствует о превышении поступления денежных

средств над их выплатой, следовательно, о возможно неэффективном использовании данного вида активов предприятия, особенно если это превышение имеет длительный характер. Если уровень достаточности поступления денежных средств меньше 100%, также свидетельствует о несбалансированности денежных потоков предприятия.

В процессе анализа необходимо изучить динамику остатков денежной наличности на счетах в банке и период нахождения капитала в данном виде активов. Период нахождения капитала в денежной наличности определяется:

$$Пдс = \frac{\text{Средний остаток свободно денежной наличности}}{\text{Объем денежного оборота}}, \quad (23)$$

Количество оборотов среднего остатка денежных средств рассчитывается по формуле:

$$КОдс = \frac{\text{Объем денежного оборота}}{\text{Средний остаток свободно денежной наличности}}, \quad (24)$$

Для оценки эффективности использования денежных средств денежные потоки предприятия и их результат необходимо сопоставить с полученным финансовым результатом, т.е. определить их рентабельность. Можно выделить три группы показателей рентабельности денежных средств:

Рентабельность остатка денежных средств

$$Эо = \frac{\text{Финансовый результат деятельности предприятия}}{\text{Средний остаток денежных средств}} \quad (25)$$

Рентабельность израсходованных денежных средств

$$Эр = \frac{\text{Финансовый результат деятельности предприятия}}{\text{Израсходованно денежных средств за исследуемый период}} \quad (26)$$

Рентабельность поступивших денежных средств

$$Эп = \frac{\text{Финансовый результат деятельности предприятия}}{\text{Поступило денежных средств за исследуемый период}} \quad (27)$$

Предприятия имеют многообразные экономические связи с другими субъектами хозяйствования, непосредственно вступая с ними в расчеты. Соблюдение платежной дисциплины предполагает своевременное выполнение обязательств по платежам за товары и услуги, расчетам с банком, финансовыми органами, со всеми юридическими и физическими лицами. Нормальной считается дебиторская кредиторская задолженность, возникшая в связи с установленной системой расчетов, срок погашения которой не наступил. В условиях рыночного механизма хозяйствования существуют определенные принципы взаимоотношения с покупателями и поставщиками, которые упрощенно можно изложить следующим образом: продавай с немедленной последующей или предварительной оплатой; покупай в кредит; кредитуй покупателя на срок меньший, чем тот, на который получаешь кредит у поставщика; при сделке обязательно определяй и изучай платежеспособность партнера.

Наличие дебиторской задолженности, а тем более её рост ведут к возникновению потребности в дополнительных источниках средств, ухудшают финансовое состояние предприятия. Целью анализа является выявление путей, возможностей и резервов оптимизации расчетов, совершенствования их учета, обеспечения сохранности средств, вложенных в расчеты, и на этой основе – предупреждение образования и роста дебиторской задолженности. Особое внимание уделяют изучению дебиторской задолженности с длительными сроками и прежде всего просроченной.

Одним из показателей, используемых для изучения качества и ликвидности дебиторской задолженности, является период оборачиваемости дебиторской задолженности (Пдз), или период инкассации долгов. Он равен времени между отгрузкой товаров и получением за них наличных денег от покупателей:

$$\text{Пдз} = \frac{\text{Средний остаток дебиторской задолженности} * \text{Дни отчетного периода}}{\text{Сумма погашенной дебиторской задолженности за отчетный период}}, \quad (28)$$

Особую актуальность проблема неплатежей приобретает в условиях инфляции, когда происходит обесценение денег. Чтобы подсчитать, на сколько уменьшилась величина собственного капитала (СК) от несвоевременной оплаты счетов дебиторами, необходимо от просроченной дебиторской задолженности (ДЗпр) вычесть ее сумму, скорректированную на индекс инфляции за этот срок (Iц):

$$СК = ДЗпр - ДЗпр * Iц, (29)$$

В условиях становления и развития рыночной экономики кредиторская задолженность обычно является разновидностью коммерческого кредита и важным фактором стабилизации финансового состояния предприятия. Кредиторскую задолженность, как и дебиторскую, изучают в динамике по предприятию в целом, по отдельным её видам и суммам. Для оценки кредиторской задолженности определяют удельный её вес в формировании финансовых ресурсов предприятия, выделив ту часть кредиторской задолженности, которая является одним из основных источников формирования товарных запасов, покрытия оборотных активов.

Для оценки кредиторской задолженности необходимо определить и проанализировать среднюю продолжительность её использования. Средняя продолжительность использования кредиторской задолженности рассчитывается отношением средних её остатков на среднедневную сумму погашения кредиторской задолженности. Средние сроки погашения кредиторской задолженности обычно изучают в динамике за ряд лет.

Одним из показателей, используемым для оценки состояния кредиторской задолженности, является средняя продолжительность периода ее погашения:

$$Пкр.з = \frac{\text{Средний остаток дебиторской задолженности} * \text{Дни отчетного периода}}{\text{Сумма погашенной задолженности}}, (30)$$

Дебиторская и кредиторская задолженности должны анализироваться комплексно, что позволяет полнее и глубже их изучить и оценить.

Глава 2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ И ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «КЫЗЫЛСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»

2.1. Анализ характеристики предприятия АО «Кызылский хлебокомбинат»

АО «Кызылский хлебокомбинат» — одно из крупнейших производителей хлебобулочной продукции в Республике Тыва.

Организация была зарегистрирована 28.06.2002 регистратором «Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 1 по Республике Тыва, №1719» по юридическому адресу: 667000, Республика Тыва, город Кызыл, улица Калинина, д. 124.

При регистрации компании были присвоены следующие реквизиты: ИНН 1701006806 ОГРН 1021700510446. Регистрационный номер в ПФР: 018018001503. Регистрационный номер в ФСС: 170110040717001.

Основной вид деятельности по ОКВЭД: 10.71. Дополнительные виды деятельности по ОКВЭД: 46.36.3; 46.36.4; 68.20.2.

ОА Кызылский хлебокомбинат» ведет свою историю с 1928 года и в 2008 году отметил свое 80-летие. АО «Кызылский хлебокомбинат» на сегодняшний день производит около 151 наименований хлебобулочных и кондитерских изделий.

Главными задачами предприятия являются:

- обеспечение всех слоев населения качественной и доступной продукцией.
- удержание лидирующей позиции в Республике по производству и реализации хлебобулочных и кондитерских изделий.

На комбинате создана собственная торговая сеть, которая включает 6 магазинов 12 торговых киосков, расположенные на территории города.

С 2008 г. на хлебокомбинате ведется активная модернизация

производства, так как большая часть оборудования была установлена при пуске завода в эксплуатацию в 1984 году, и с течением времени оно, соответственно, стало требовать замены. Наращивание производственных мощностей предприятия стало необходимым условием для успешного функционирования в условиях рыночной экономики.

В настоящее время хлебокомбинат оснащен самым современным оборудованием ведущего мирового производителя шведской фирмы «SVEBADAHLEN».

Кызылский хлебокомбинат был акционирован и зарегистрирован как акционерное общество открытого типа на основании постановления администрации г. Кызыла, где 51 % акций принадлежит работникам предприятия.

Хлебопекарная промышленность — одна из ведущих отраслей агропромышленного комплекса нашей страны, и от того, в каком направлении и какими темпами она развивается, зависит вся система обеспечения населения российскими продуктами и, прежде всего, самым доступным продуктом — хлебом.

По оценкам специалистов, в 2017 году емкость хлебопекарного рынка России в стоимостном выражении увеличилась примерно на 20% и составила 596 миллиардов рублей. В 2020 году прогнозируется дальнейший стоимостный рост до показателей, близких к 800 миллиардам рублей. При этом в натуральном выражении емкость рынка массовых сортов хлеба сокращается на 1,5–2% ежегодно, и это является устойчивой тенденцией последних лет.

Также в структуре потребления наблюдается замещение хлебобулочных изделий другими продуктами, которые потребители считают более полезными. Поэтому должна меняться и структура производства, увеличиваться доля сортов хлебобулочных изделий с повышенной добавленной стоимостью, которые рассматриваются населением не просто как источник калорий, а как здоровый и вкусный продукт.

Трудовой коллектив состоит из 120 человек, и многие из них являются

акционерами. На рисунке 2.1. представим организационную структуру АО «Кызылский хлебокомбинат».

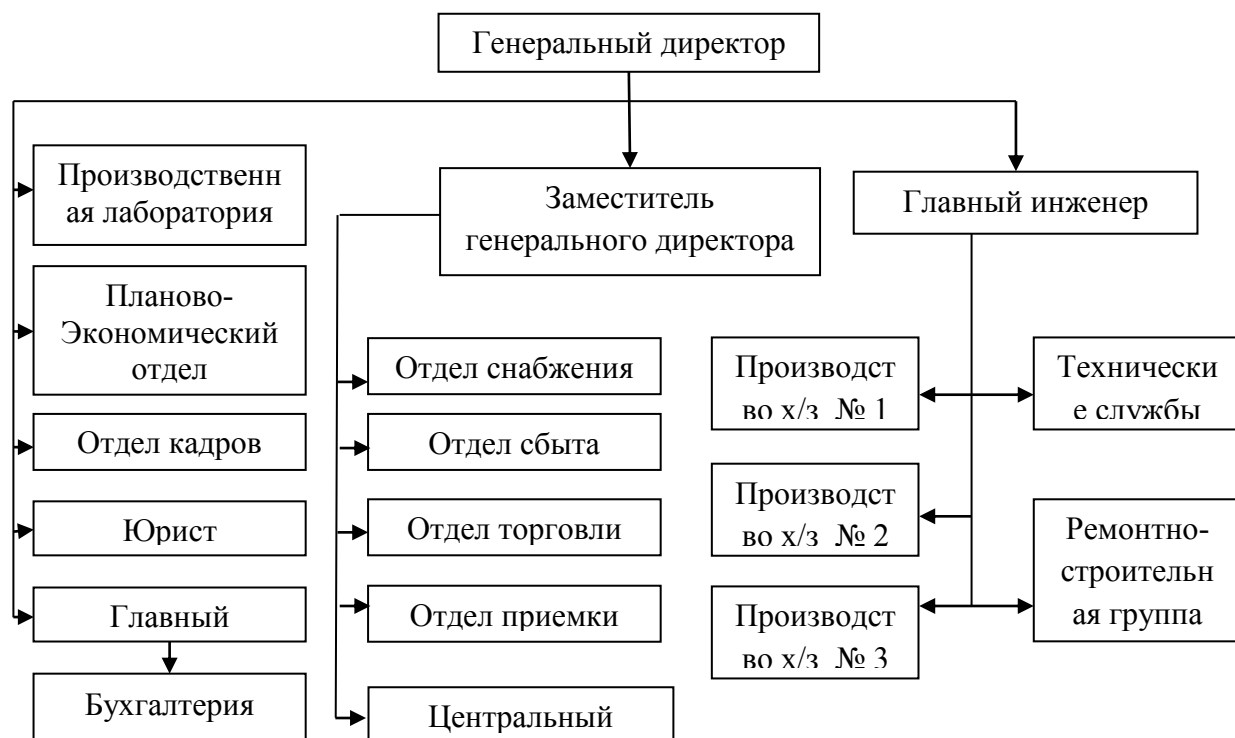


Рис. 2.1. – Организационная структура АО «Кызылский хлебокомбинат»

Большинство этих рабочих профессионалы со стажем. В управлении АО «Кызылский хлебокомбинат» работают специалисты с высшим образованием: инженеры, технологи, механики, бухгалтеры, экономисты.

Основным видом деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» является производство хлеба, хлебобулочных и кондитерских изделий. Главная задача – это производство продукции высокого качества и его реализация по торговым точкам.

Чтобы не снизился объем реализация продукции, предприятие старается производить продукции более высокого качества, чем у конкурентов. Для обеспечения конкурентоспособности хлебокомбината, руководство ставит задачи по расширению ассортимента продукции, старается держать ниже цены и повышать уровень сервиса обслуживания.

Предприятие производит 151 разных наименований готовой продукции

таких как: 17 видов хлеба; 14 видов сдобы; 5 видов батона; 8 видов пряников; 12 видов печенья, 23 вида тортов, пирожные, рулеты, калачи.

Показатели выпуск товара АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг. представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Выпуск товара за 2017-2019 гг.

Наименование товара	2017 г.		2018 г.		2019 г.	
	тонн	тыс. руб.	тонн	тыс. руб.	тонн	тыс. руб.
Хлебобулочные изделия	1107	15504	1102	15434	1106	15477
Кондитерские изделия	127	1905	124	1860	129	1935
Итого	1234	17409	1226	17294	1235	17412

По данным таблицы 2.1 построим диаграмму динамики выпуска товара на рисунке 2.2.

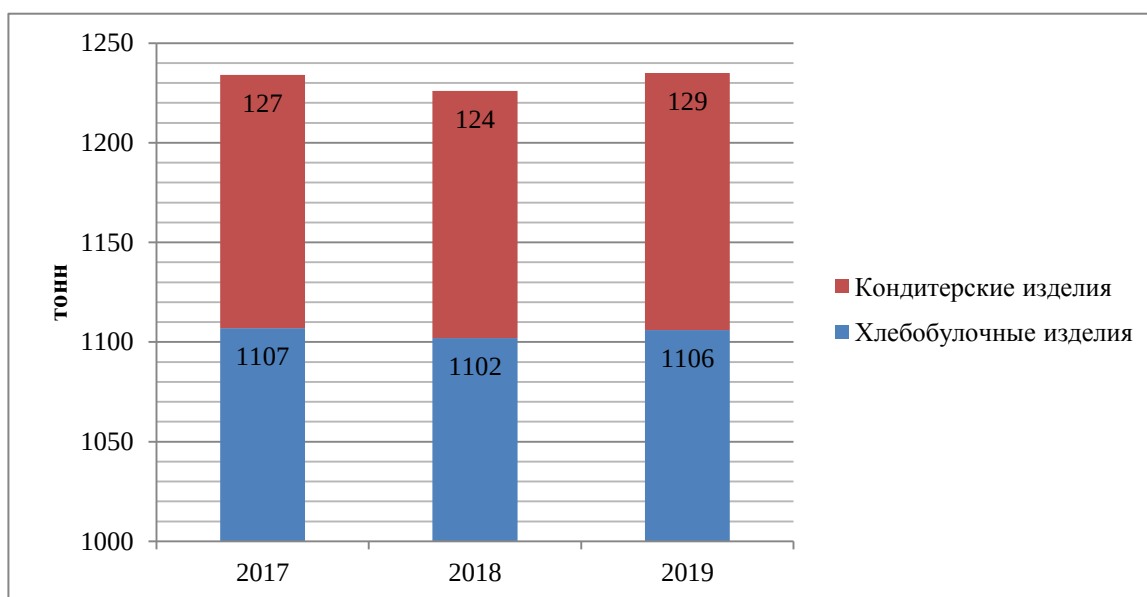


Рис. 2.2. –Динамика выпуска продукции АО «Кызылский хлебокомбинат»

Анализируя данную таблицу можно отметить, что объем деятельности предприятия в исследуемом периоде нестабильны: к 2018 г. предприятие уменьшило объемы на 0,66% до 1226 т. и в денежном составило 17294 тыс.

руб., а в 2019 г. величина показателя увеличилась на 0,68% и составила 1235 т. в денежном выражении 17412 тыс. руб.

Основные показатели деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг. представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2.

**Основные финансово-экономические показатели деятельности АО
«Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	2017	2018	2019	Изменение			
				Абсолютное (+,-)		Относительное, %	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
Выручка (нетто) от продажи	17409	17294	17412	-115	118	99,34	100,68
Себестоимость продаж	2851	4189	4539	1338	350	146,93	108,36
Валовая прибыль от продаж	14558	13105	12873	-1453	-232	90,02	98,23
Управленческие расходы	14464	15725	15522	1261	-203	108,72	98,71
Прибыль (убыток) от продаж	94	-2620	-2649	-2714	-29	-2787,23	101,11
Прочие доходы	927	883	424	-44	-459	95,25	48,02
Прочие расходы	384	230	216	-154	-14	59,90	93,91
Прибыль (убыток) до налогообложения	637	-1967	-2441	-2604	-474	-308,79	124,10
Иные обязательные платежи из прибыли	-240	-179	-292	61	-113	74,58	163,13
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	397	-2146	-2733	-2543	-587	-540,55	127,35

По данным таблицы 2.2. можно сделать вывод, что АО «Кызылский хлебокомбинат» является убыточным. В 2017 г. деятельность принесла не значительную прибыль в размере 397 тыс. руб., но уже в 2018 г. убыток составил 2146 тыс. руб., и в дальнейшем убыток увеличивался, достигнув в 2019 г. размера 2733 тыс. руб.

Абсолютное изменение чистой прибыли (убытка) представлено следующими данными: в 2018 г. относительно 2017 г. составило 2543 тыс. руб., в 2019 г. относительно 2018 г показатель снизился на 587 тыс. руб.

По данным таблицы 2.2. построим диаграмму динамики доходности на рисунке 2.3.

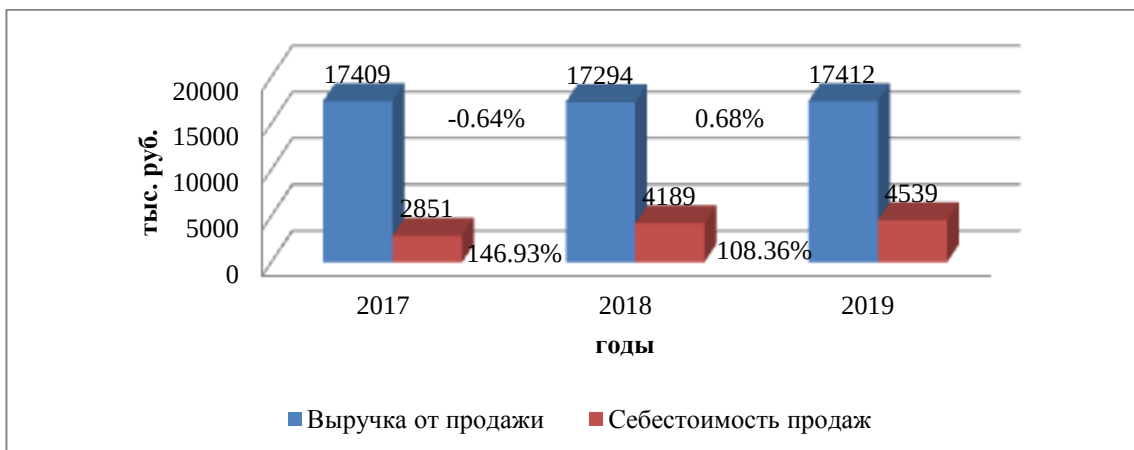


Рис. 2.3. – Динамика доходности АО «Кызылский хлебокомбинат»

Основной причиной получения убытка в 2017-2019 гг. является то, что себестоимость увеличилась значительно больше, чем выручка. Относительное изменение себестоимости в 2018 г относительно 2017 г. составила 146,93%, когда выручка снизилась на 0,66 % (100-99,34)%. В 2019 г. относительно 2018 г. себестоимость продаж характеризуется относительным изменением 108,36%, в то время когда выручка изменилась всего на 0,68%.

По данным таблицы 2.2 построим диаграмму на рисунке 2.4.

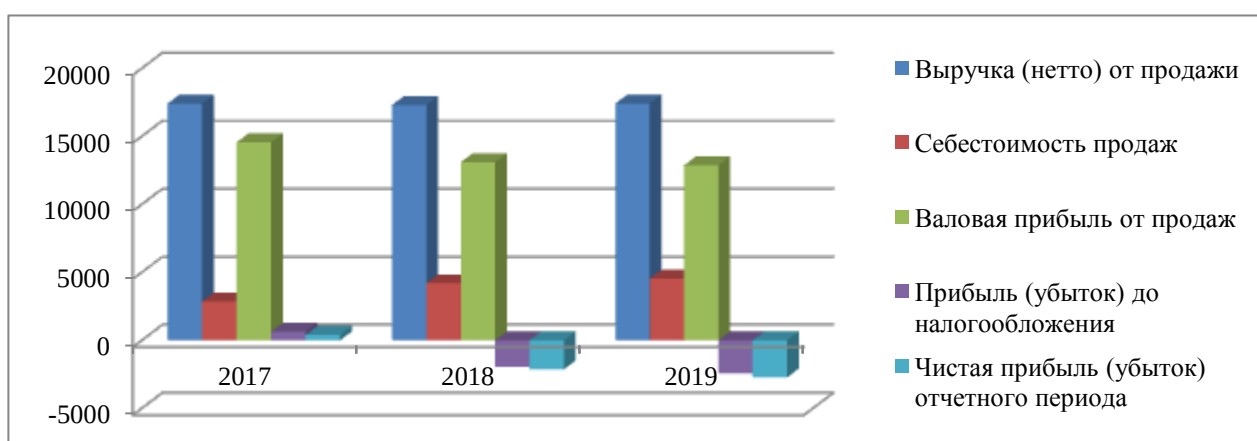


Рис. 2.4. – Основные показатели деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Так же оказал влияние рост управленческих расходов в 2018 г на сумму 1261 тыс. руб., и снижение прочих доходов в 2018 г. относительно 2017 г в размере 44 тыс. руб., а в 2019 г. относительно 2018 г. на 459 тыс. руб.

2.2. Анализ состава и структуры источников образования финансовых ресурсов предприятия

Для общей оценки динамики финансового состояния организации следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). Экономическая интерпретация активов.

Источниками информации для анализа финансового состояния являются официальные формы бухгалтерской (финансовой) отчетности «Баланс предприятия», «Отчет о финансовых результатах и их использовании

Образование финансовых ресурсов предприятия происходит за счет использования различных источников, которые отражены в пассиве баланса и разделены на собственные, заемные долгосрочные и заемные краткосрочные. Рассмотрим состав и структуру источников финансовых ресурсов на основе горизонтального и вертикального анализа пассива баланса предприятия (бухгалтерская отчетность предприятия).

В таблице 2.3. представлены результаты анализа источников формирования финансовых ресурсов АО «Кызылский хлебокомбинат».

Таблица 2.3.

**Анализ источников формирования финансовых ресурсов АО
«КЫЗЫЛСКИЙ хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	Значение показателя			Изменение 2018/2017		Изменение 2019/2018		Изменение 2019/2017	
	2017	2018	2019	Абсолютное (+,-)	Темп роста, %	Абсолютное (+,-)	Темп роста, %	Абсолютное (+,-)	Темп роста, %
Уставный капитал	8824	8823	8823	-1	99,99	0	100,00	-1	99,99
Прибыль (убыток)	6053	3907	1290	-2146	64,55	-2617	33,02	-4763	21,31
ИТОГО по разделу 3. Капитал и резервы	14877	12730	10113	-2147	85,57	-2617	79,44	-4764	67,98
Прочие заемные средства	0	0	659	0	0,00	659	0,00	659	100,00
ИТОГО по разделу 4. Долгосрочные обяз-ва	0	0	659	0	0,00	659	0,00	659	100,00
Кредиторская задолженность	2186	7090	9702	4904	324,34	2612	136,84	7516	443,82
Доходы будущих периодов	7350	6467	6044	-883	87,99	-423	93,46	-1306	82,23
ИТОГО по разделу 5. Краткосрочные обяз-ва	9536	13557	15746	4021	142,17	2189	116,15	6210	165,12
ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА (баланс), всего	24413	26287	26518	1874	107,68	231	100,88	2105	108,62

По данным таблицы 2.3. построим диаграмму на рисунке 2.5.

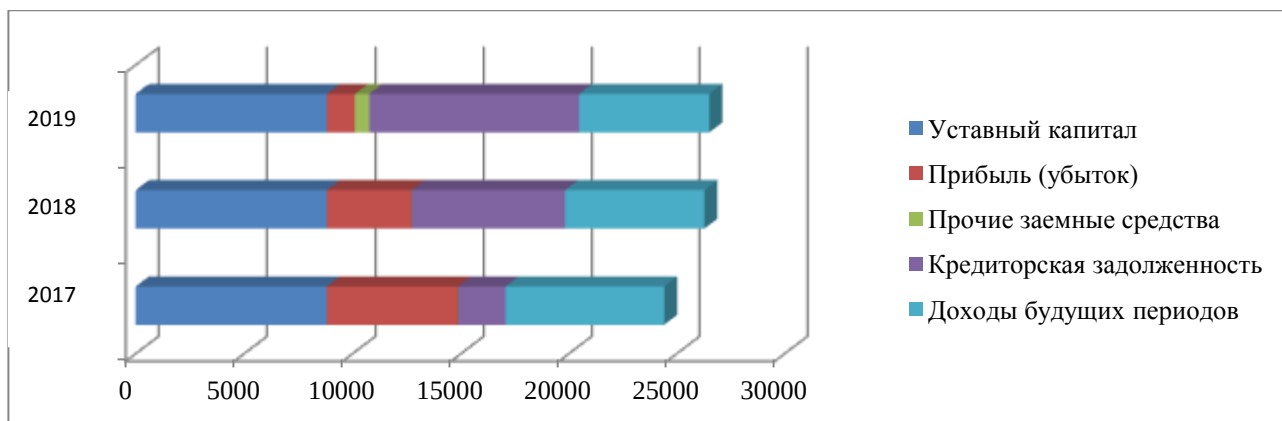


Рис. 2.5. – Динамика статей пассива баланса АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

По данным таблицы 2.3. и рисунка 2.5., можно сделать вывод, что пассив баланса представлен такими разделами как собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные пассивы. Каждый из разделов оказывает влияние на валюту баланса за анализируемый период.

Собственный капитал снизился на 4764 тыс. руб., за анализируемый период, в большей степени за счет снижения прибыли, в 2018 г. относительно 2017 г. данный показатель снизился на 2146 тыс. руб., в 2019 г. относительно 2018 г. показатель снизился на 2617 тыс. руб., что является отрицательной динамикой.

Долгосрочные пассивы состоят всего из одного показателя - это прочие заемные средства, в 2017-2018 гг. данный показатель составлял 0 тыс. руб., в 2019 г. прочие заемные средства составили 659 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства представлены такими показателями, как кредиторская задолженность и доходы будущих периодов. Кредиторская задолженность увеличилась на 7516 тыс. руб. за анализируемый период, с 2017 по 2019 гг. в 2018 г., относительно 2017 г. данный показатель увеличился, на 4904 тыс. руб., темп роста составил 324,34%. В 2019 г. относительно 2018 г. показатель увеличился на 2612 тыс. руб., темп роста составил 136,84%. Рост кредиторской задолженности характеризуется от отрицательной динамикой, не смотря на то, что валюта баланса увеличивается.

Показатель доходы будущих периодов снизился на 1306 тыс. руб. за весь анализируемый период, в 2019 г. относительно 2018 г. показатель снизился на 423 тыс. руб. в 2018 г. относительно 2017 снижение показателя составило 883 тыс. руб.

2.3. Анализ размещения финансовых ресурсов в активе баланса и оценка ликвидности

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложены финансовые ресурсы, и какой доход они приносят.

В бухгалтерском балансе размещение финансовых ресурсов показывается в активе и разделено на две группы: долгосрочные активы (внеоборотные активы) и оборотные активы.

При анализе размещения финансовых ресурсов предприятия необходимо изучить соответствие образования, размещения и использования собственных и заемных средств (финансовых ресурсов) объективным экономическим закономерностям, которые должны быть выдержаны в предпринимательской деятельности.

В таблице 2.4. представлены результаты анализа состава и структуры актива баланса АО «Кызылский хлебокомбинат».

Таблица 2.4.

Анализ размещения финансовых ресурсов в активах баланса АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019

гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Значение показателя			Изменение 2018/2017		Изменение 2019/2018		Изменение 2019/2017	
	2017	2018	2019						
				Абсолютное (+,-)	Темп роста, %	Абсолютное (+,-)	Темп роста, %	Абсолютное (+,-)	Темп роста, %
Основные средства	18167	17773	15318	-394	97,83	-2455	86,19	-2849	84,32
ИТОГО по разделу 1. Внеоборотные активы	18167	17773	15318	-394	97,83	-2455	86,19	-2849	84,32
Запасы	2212	1422	1142	-790	64,29	-280	80,31	-1070	51,63
Дебиторская задолженность	3338	5543	9557	2205	166,06	4014	172,42	6219	286,31
Денежные средства	680	231	431	-449	33,97	200	186,58	-249	63,38
Прочие	16	1318	70	1302	8237,50	-1248	5,31	54	437,50
ИТОГО по разделу 2. Оборотные активы	6246	8514	11200	2268	136,31	2686	131,55	4954	179,31
ИМУЩЕСТВО (баланс), всего	24413	26287	26518	1874	107,68	231	100,88	2105	108,62

Оборотные активы предприятия представлены запасами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и прочими оборотными активами. По данным таблицы 2.4. построим диаграмму, Изменения в структуре наглядно представлены на рисунке 2.6.

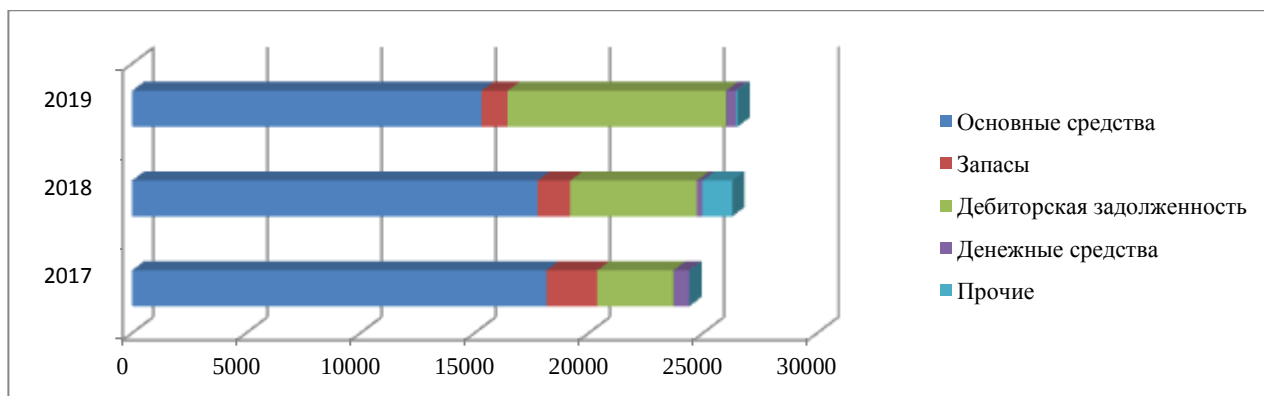


Рис. 2.6. – Динамика статей актива баланса АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

По данным таблицы 2.4. и рисунка 2.6., можно сделать вывод, что валюта баланса изменилась в сторону увеличения на 2105 тыс. руб. за анализируемый период, темп роста составил 108,62%.

На изменение валюты баланса за анализируемый период оказали влияния изменения по разделу 1 и разделу 2. Внеоборотные активы снизились на 2849 тыс. руб. в 2019 г. относительно 2017 г. темп роста составил – 15,63% (100-84,32)%.оборотные активы оказали положительную динамику роста в размере 4954 тыс. руб. за весь анализируемый период или темп роста составил 2179,31%.

Раздел Внеоборотные активы, состоит лишь строки основные средства, которые на начало периода составили 18167 тыс. руб., к концу анализируемого периода их сумма составил 15318 тыс. руб.

Наблюдая снижение суммы характеризующим основные средства в денежном измерении, стоит отметить, что есть вероятность того, что оборудование изнашивается, списывается амортизация, но не обновляется, а так же возможно выбытие устаревшего оборудования. Стоит отметить, что максимальная сумма снижения по строке основные средства наблюдались в 2019 г. относительно 2018 г. в сумме 2455 тыс. руб. или темп прироста составил снижение на 13,81%. В 2018 г относительно 2017 г. изменение составило снижение в размере 394 тыс. руб.

Оборотные активы увеличились на 4954 тыс. руб. темп прироста составил

179,31%. Каждый год рост происходил практически пропорционально, в 2018 г. относительно 2017 г. увеличился раздел на 2268 тыс. руб., темп прироста составил 136,31%, в 2019 г. относительно 2018 г. увеличился на 2686 тыс. руб., темп прироста составил 131,55%.

На изменение необоротных активов отрицательное оказало влияние динамика таких показателей как снижение запасов за весь анализируемый период на 1070 тыс. руб., темп роста составил 48,37 % (100-51,63)%, так же снижение денежных средств и их эквивалентов на 249 тыс. руб., темп роста 36,62% (100-63,38)%.

Если снижение запасов может характеризоваться и как положительная тенденция, для этого необходимо более подробно проанализировать, на сумму, каких запасов снизился показатель, вполне вероятно, это запасы, которые не пригодны для производства, то снижение запасов является отрицательной характеристикой и приводит к снижению ликвидности. Необходимо далее провести анализ причин снижения данных показателей.

Оборотные активы увеличились за счет роста дебиторской задолженности за весь анализируемый период, на 6219 тыс. руб., тем роста составил 286,31 тыс. руб. Стоит отметить, что краткосрочная дебиторская задолженность снижается, что является отрицательной характеристикой организации. В дальнейшем необходимо пересмотреть политику работы с дебиторами. Прочие оборотные активы оказали незначительное влияние на структуру оборотных активов, их рост составил всего 54 тыс. руб. за анализируемый период или на 437,50% относительно 2016 г.

На рисунке 2.7 представлено сравнение объемов дебиторской и кредиторской задолженности.

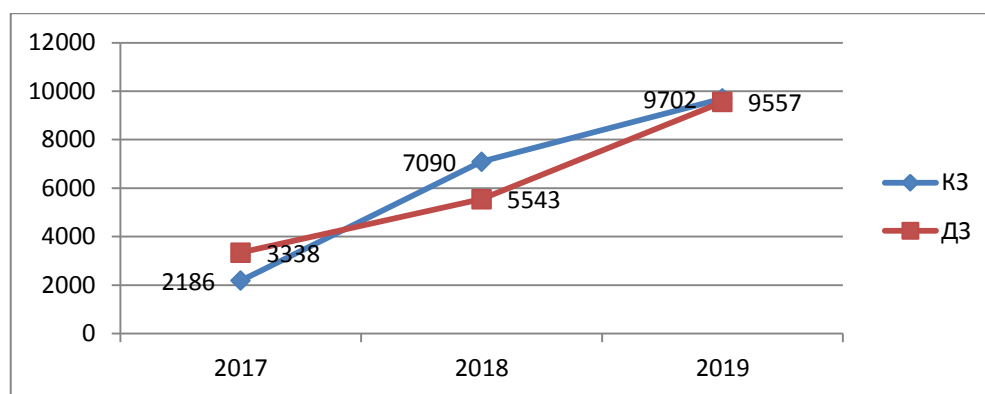


Рис. 2.7. – Динамика кредиторской и дебиторской задолженности

На протяжении 2018-2019 гг. кредиторская задолженность превышала дебиторскую, что говорит о неустойчивом и нестабильном финансовом состоянии предприятия.

Рассмотрим подробнее возможности предприятия к погашению краткосрочных обязательств с помощью системы показателей ликвидности. Цель расчета коэффициентов ликвидности – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействованных в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Для анализа ликвидности баланса построим аналитическую таблицу 2.5.

Таблица 2.5.

**Показатели ликвидности баланса АО «Кызылский хлебокомбинат»
за 2017-2019 гг..**

Актив	2017	2018	2019	Пассив	2017	2018	2019
Наиболее ликвидные активы А1	680	231	431	Наиболее срочные обязательства П1	2186	7090	9702
Быстро реализуемые активы А2	3354	6861	9627	Кратко срочные пассивы П2	0	0	0
Медленно реализуемые активы А3	2212	1422	1142	Долгосрочные пассивы П3	0	0	659
Труднореализуемые активы А4	18167	17773	15318	Постоянные пассивы П4	22227	19197	16157
Баланс	24413	26287	26518	Баланс	24413	26287	26518

Абсолютная ликвидность баланса имеет условие: $A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 \leq П4$. Выполнение первых трёх неравенств – это необходимое условие абсолютной ликвидности баланса. В свою очередь, четвертое неравенство имеет балансирующий характер: если оно выполняется, то это означает, что предприятие имеет собственные оборотные средства.

Сравним полученные показатели с нормативными значениями в таблице 2.6.-2.7.

Таблица 2.6.

Оценка ликвидности баланса АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.

2017			2018			2019		
A1	<	П1	A1	<	П1	A1	<	П1
A2	≥	П2	A2	≥	П2	A2	≥	П2
A3	≥	П3	A3	≥	П3	A3	≥	П3
A4	≤	П4	A4	≤	П4	A4	≤	П4

Таблица 2.7.

Нормативные соотношения групп баланса

Нормативные неравенства	2017	2018	2019
$A1 > П1$	Не выполняется	Не выполняется	Не выполняется
$A2 > П2$	Не выполняется	Не выполняется	Не выполняется
$A3 > П3$	Не выполняется	Не выполняется	Не выполняется
$A4 \leq П4$	Выполняется	Выполняется	Выполняется

На 01.01.2019 АО «Кызылский хлебокомбинат» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса.

Ликвидность баланса на начало анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную. Однако уровень текущей ликвидности свидетельствует о том, что в ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации удастся поправить свою платежеспособность. При этом перспективная ликвидность также отражает некоторый платежный излишек.

По состоянию на 01.01.2019 г. ситуация не изменилась. Ликвидность баланса также можно охарактеризовать как недостаточную. При этом

сохраняется тенденция увеличения текущей ликвидности, как в недалеком будущем, так и в отдаленной перспективе.

Анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости проводится по результатам расчетов таблицы 2.8.

Таблица 2.8.

**Анализ относительных показателей финансовой устойчивости АО
«Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.**

Наименование коэффициента	оптимальное значение	Значение коэффициента		
		2017	2018	2019
1	2	3	4	5
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		680	231	431
Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы		4034	7092	10058
Общая величина оборотных активов		6246	8514	11200
Общая величина активов		24413	26287	26518
Краткосрочные обязательства		2186	7090	9702
Общая величина обязательств		2186	7090	10361
1	2	3	4	5
II. Оценка текущей платежеспособности				
Коэффициент абсолютной ликвидности Л2 (норма денежных резервов)	0,20 – 0,25	0,311	0,033	0,011
Коэффициент быстрой ликвидности Л3 («критической оценки»)	0,7 – 1,0	1,845	1	1,037
Коэффициент текущей ликвидности Л4 (покрытия долгов)	> 2	2,857	1,201	1,154
III. Дополнительные показатели платежеспособности				
Коэффициент общей ликвидности Л1	2,0 – 2,5	2,857	1,201	1,081
Коэффициент маневренности функционирующего капитала Л5	-	0,545	0,999	0,762
Коэффициент маневренности (У4)	0,2-0,5	-0,221	-0,396	-0,48
Коэффициент мобильности всех средств (Доля оборотных средств в активах) Л6	≥ 0,5	0,256	0,324	0,422
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Л7	≥ 0,1	0,65	0,167	0,075
Коэффициент восстановления платежеспособности Л8	≥ 1,0	x	0,187	0,565
Коэффициент утраты платежеспособности Л9	≥ 1,0	1,681	x	x

По данным таблицы 2.8. построим диаграмму на рисунке 2.8.

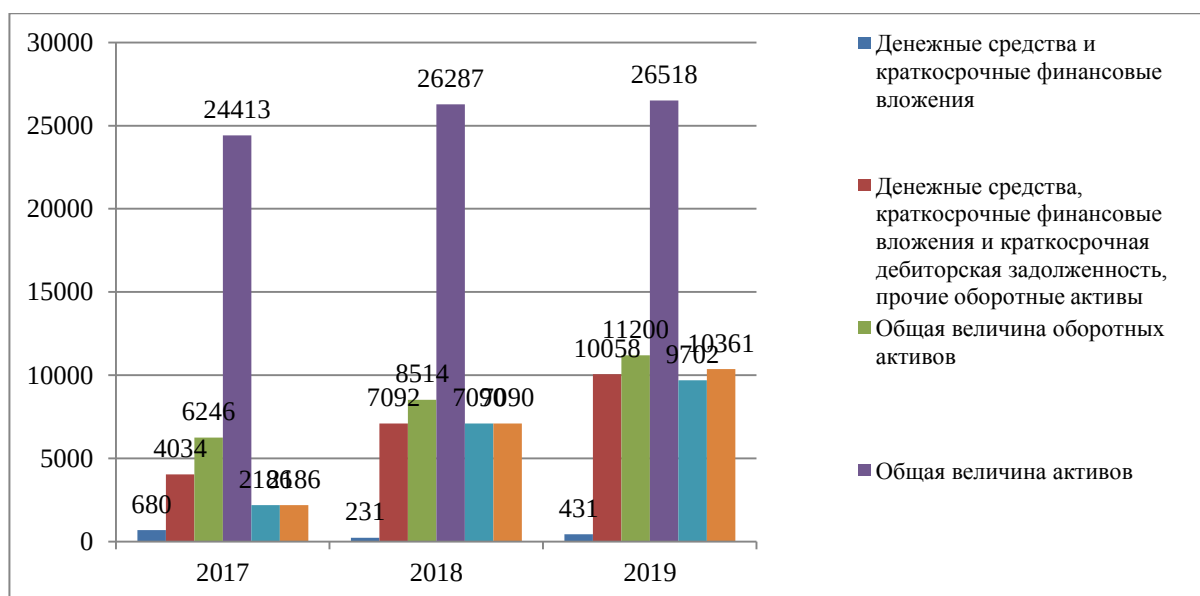


Рис. 2.8. – Динамика платёжеспособности баланса по относительным показателям АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

По данным таблицы 2.8., можно сделать вывод, что норма денежных резервов (коэффициент абсолютной ликвидности) выше оптимального значения, в ближайшее время организация сможет внести денежные средства в счет погашения задолженности в размере 0,011, что является менее допустимого норматива.

За анализируемый период организация достигает минимального значения критической ликвидности, но данный показатель не стабилен и в 2017 г. имеет более высокие показатели, чем в 2019 г.

Рассматривая коэффициент текущей ликвидности можно сказать, что его значения с 2018 г. по 2019 г. не входит в рамки рекомендуемых. Это означает, что коэффициент текущей ликвидности характеризуется как недостаточным, на 2019 г., организация не может обеспечить резервный запас, который будет направлен на компенсацию убытков. Характеризуется снижением платёжеспособности на 2019 г.

По данным коэффициента общей ликвидности можно сделать вывод, что при погашении обязательств у организации останутся в наличии активы для дальнейшей деятельности.

На рисунке 2.9. представлены данные расчета и анализа коэффициента

ЛИКВИДНОСТИ.

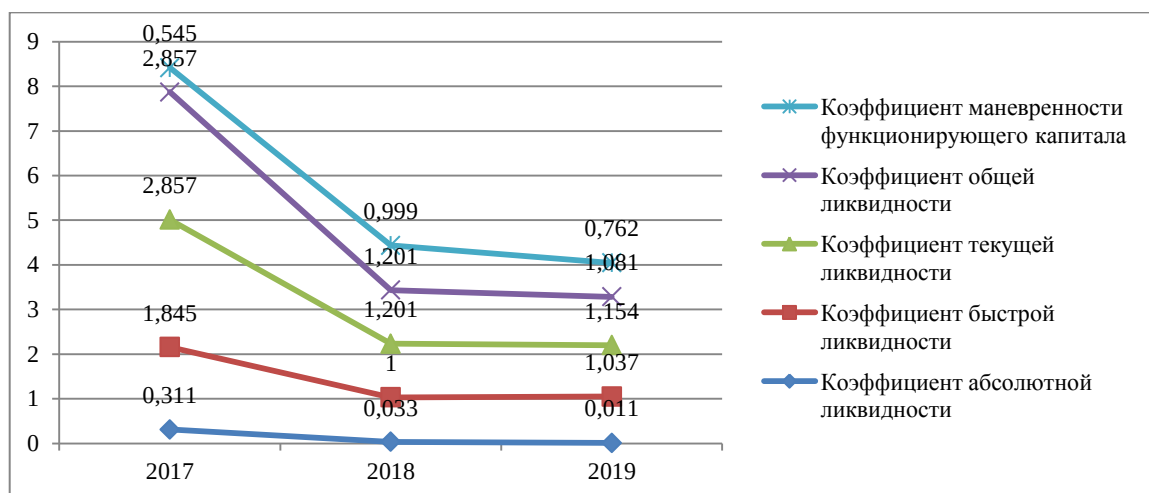


Рис. 2.9. – Динамика расчета и анализа коэффициентов ликвидности

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемое предприятие характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент мобильности всех средств предприятия по состоянию на 2019 год составил 0,422 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет лишь 42,2%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала. Другими словами данный показатель свидетельствует о неудовлетворительном финансовом положении.

О неустойчивом финансовом состоянии свидетельствует и тот факт, что на конец 2019 года коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0,075, это говорит о том, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников.

Коэффициент манёвренности характеризуется отрицательной динамикой в 2019 г. относительно 2018 г., что свидетельствует об ухудшении структуры капитала в данной организации.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия позволяют выявить уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала предприятия, а соответственно и степень его

финансовой стабильности в процессе предстоящего развития.

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг. за весь рассматриваемый период представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9.

Изменение показателей финансовой устойчивости определяющие состояние оборотных средств в относительном выражении АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Показатели	2017	2018	2019
Коэффициент обеспеченности собственными средствами (У1)	-0,53	-0,59	-0,47
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами (У2)	-1,49	-3,55	-4,56
Коэффициент маневренности собственных средств (У3)	-0,221	-0,396	-0,52
Коэффициент маневренности (У4)	-0,221	-0,396	-0,48
Коэффициент мобильности всех средств (У5)	0,256	0,324	0,42
Коэффициент мобильности оборотных средств (У6)	0,10	0,03	0,04
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования (У7)	-1,49	-3,55	-3,98

По данным таблицы 2.9. построим диаграмму на рисунке 2.10.

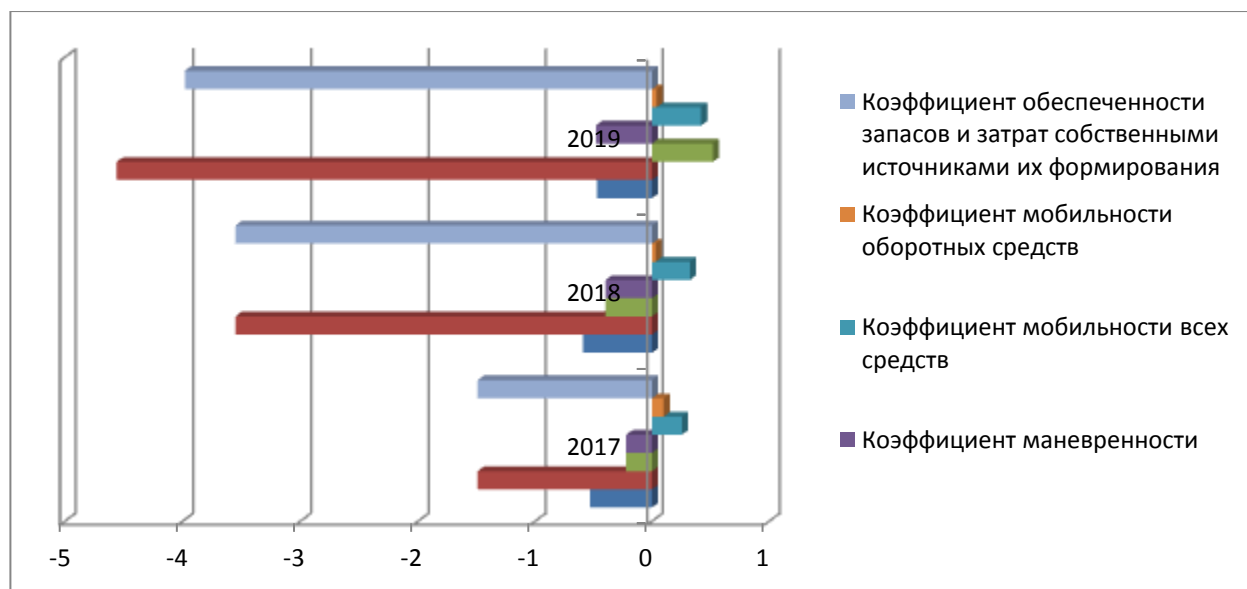


Рис. 2.10. – Изменение показателей финансовой устойчивости в относительном выражении АО «Кызылский хлебокомбинат» в 2017-2019 гг.

Изменение показателей финансовой устойчивости за 2017-2019 гг. имеют отрицательные значения и динамику, что характеризуется как негативные.

В таблице 2.10. приведена характеристика финансовой устойчивости предприятия АО «Кызылский хлебокомбинат» в абсолютных величинах, которая позволяет выявить степень покрытия запасов и затрат предприятия источниками средств и определить тип его финансовой устойчивости.

Таблица 2.10.

Финансовая устойчивость по абсолютным показателям АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017	2018	2019
Источники формирования собственных оборотных средств	14877	12730	10113
Внеоборотные активы	18167	17773	15318
Наличие собственных оборотных средств	-3290	-5043	-5205
Долгосрочные пассивы	0	0	659
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	-3290	-5043	-4546
Краткосрочные заемные средства	0	0	0
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	-3290	-5043	-4546
Общая величина запасов	2212	1422	1142
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-5502	-6465	-6347
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-5502	-6465	-5688
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	-5502	-6465	-5688
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	0, 0, 0,	0, 0, 0,	0, 0, 0,
Условия	Кризисное финансовое состояние		
Безрисковая зона	Зона катастрофического риска		

По данным таблицы 2.10. построим диаграмму на рисунке 2.11.



Рис. 2.11. – Финансовая устойчивость по абсолютным показателям АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.

По данным таблицы 2.10. и рисунка 2.11., можно сделать вывод, что на наличие собственных оборотных средств оказали влияние такие показатели как источники формирования оборотных средств, внеоборотные активы. Финансовое состояние предприятия на конец 2019 года является финансово неустойчивым, так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств в размере 6347 тыс. руб., собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов на сумму 5688 тыс. руб. и общей величины основных источников формирования запасов в размере 5688 тыс. руб. В результате получены отрицательные значения характеризующие недостаточность собственных оборотных средств.

Так как долгосрочные пассивы равны нулю, то наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования так же имеет отрицательное значение.

Краткосрочные средства отсутствуют. Все показатели оказали негативное влияния на финансовое состояние, и трехкомпонентный анализ типа финансового состояния соответствует кризисному финансовому состоянию, а зона риска характеризуется как зона катастрофического риска.

2.4. Анализ эффективности использования финансовых ресурсов

Проводя анализ эффективности использования финансовых ресурсов предприятия необходимо учитывать такие показатели как рентабельность и оборачиваемость капитала. Произведем расчет показателей АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг. Исходные значения и расчет показателей рентабельности сгруппированы в таблице 2.11.

Таблица 2.11.

Расчет показателей рентабельности предприятия

Показатель	2014	2015	2016	Абс. изменение, 2015-2014 гг	Абс. изменение, 2016-2015 гг
1	2	3	4	5	6
Выручка В, тыс. руб.	17409	17294	17412	-115	118
Себестоимость готовой продукции (С/с), тыс. руб.	2851	4189	4539	1338	350
Всего расходы по обычной деятельности (Род), тыс.руб.	2851	4189	4539	1338	350
Прибыль от продаж(Ппр,), тыс.руб.	94	-2620	-2649	-2714	-29
Чистая прибыль (ЧП), тыс. руб.	397	-2146	-2733	-2543	-587
Итог баланса (К), тыс. руб.	24413	26287	26518	1874	231
Оборотный капитал (ОК), тыс.руб.	6246	8514	11200	2268	2686
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	14877	12730	10113	-2147	-2617
Рентабельность продаж Ппр/В, %	0,5	-15,1	-15,2	-15,7	-0,1
Рентабельность основной деятельности Ппр/Род, %	3,3	-62,5	-58,4	-65,8	4,2
Рентабельность всего капитала предприятия ЧП/К, %	1,6	-8,2	-10,3	-9,8	-2,1
Рентабельность продукции Ппр/Сс, %	3,3	-62,5	-58,4	-65,8	4,2
Рентабельность собственного капитала ЧП/СК, %	2,7	-16,9	-27,0	-19,5	-10,2
Рентабельность оборотного капитала ЧП/ОК, %	6,4	-25,2	-24,4	-31,6	0,8

Данные таблицы 2.11. и рисунка 2.13 показывают, что доходность предприятия в 2019 году была низкой: рентабельность основной деятельности составляла -58,4 %, что означает, что с каждого рубля затрат, связанных с

производством и реализацией продукции, предприятие получало 58,4 копеек убытка от продаж. Рентабельность продукции имеет идентичное значение, поскольку по учетной политике предприятия они не обособляют коммерческие и управленческие расходы, следовательно, себестоимость и расходы по обычным видам деятельности совпадают. Рентабельность совокупного капитала предприятия в 2019 году оценивалась в -10,3 % , по сравнению с 2017 годом наблюдается спад показателя на 11,9 пункта, а собственного капитала – в -27,02 %. Так, на каждый рубль совокупного капитала приходится около 10,3 копеек убытка, а на рубль собственного капитала предприятие получило 27,02 копеек убытка. На конец 2019 года можно констатировать, что предприятие убыточно, рентабельность основной деятельности составляет -58,4 %.

Наглядно динамика прибыли предприятия представлена на рисунке 2.12.

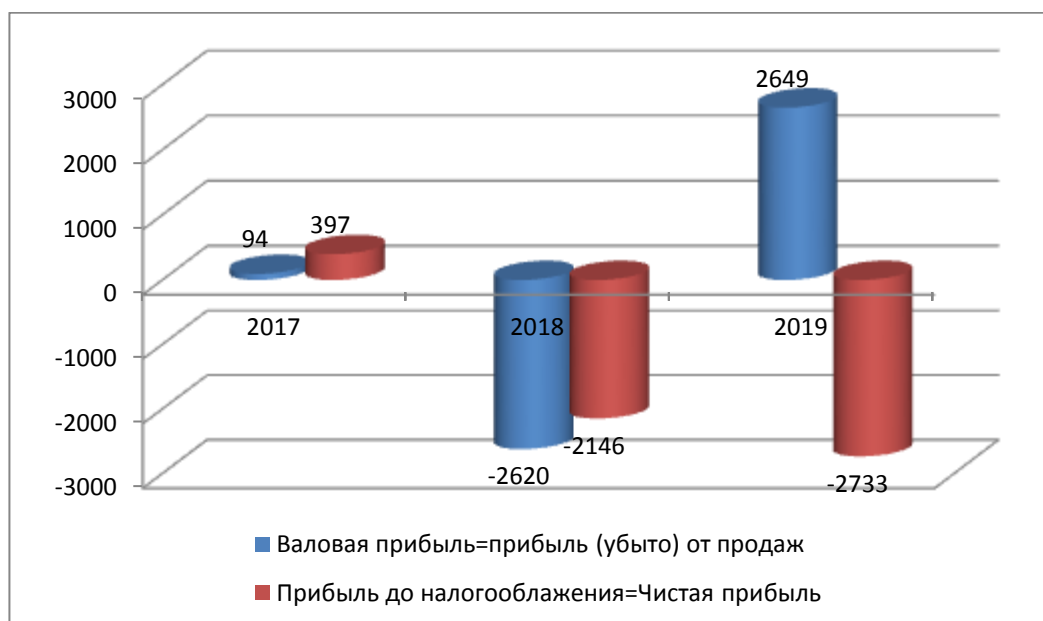


Рис. 2.12. – Динамика прибыли АО «Кызылский хлебокомбинат»

На рисунке 2.13. представлены показатели рентабельности деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» в динамике.

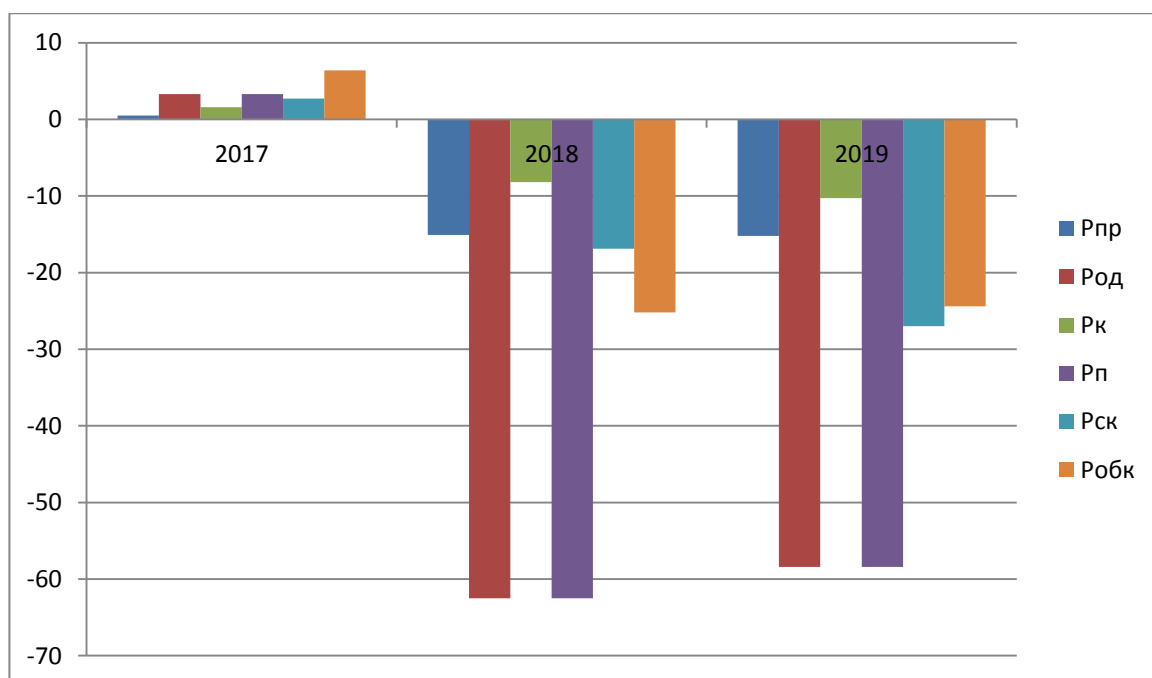


Рис. 2.13. – Динамика показателей рентабельности АО «Кызылский хлебокомбинат»

Интенсификация использования ресурсов предприятия состоит в том, чтобы при меньшем их количестве добиваться больших результатов в хозяйственной деятельности предприятия и в первую очередь роста выручки.

Важнейшими индикаторами здесь служат показатели оборачиваемости, которые рассчитываются по данным форм бухгалтерской (финансовой) отчетности: бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Анализ показателей оборачиваемости начинается с расчета и сравнительной оценки (с данными предыдущих периодов, плановыми данными) общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов. Первые из них отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а вторые – отдельных их видов.

В таблице 2.13. представлена анализ коэффициентов оборачиваемости активов и капитала АО «Кызылский хлебокомбинат»

Таблица 2.13

**Анализ коэффициентов оборачиваемости активов и капитала АО
«Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.**

Наименование показателя	2017	2018	2019	Изменение	
				2018/ 2017	2019/ 2018
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,704	0,682	0,659	-0,02	-0,02
Продолжительность оборота капитала, дни	511	528	546	17	18
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	2,321	2,343	1,766	0,02	-0,58
Продолжительность оборота оборотных активов, дни	155	154	204	-1	50
Доля оборотных активов в общей величине капитала	0,303	0,291	0,373	-0,01	0,08
Коэффициент отдачи собственного капитала	1,258	1,253	1,524	-0,01	0,27
Коэффициент оборачиваемости материальных средств	1,655	2,305	3,541	0,65	1,24
Продолжительность оборота (срок хранения) запасов, дни	218	156	102	-62	-54
Доля запасов в общей величине оборотных активов	0,23	0,246	0,13	0,02	-0,12
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	9,27	3,895	2,306	-5,38	-1,59
Срок оборачиваемости средств в расчетах, дни	39	92	156	53	64
Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	11,707	3,729	2,074	-7,98	-1,66
Период погашения кредиторской задолженности, дни	31	97	174	66	77
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,263	0,957	0,899	-0,31	-0,06

Произведем выборку коэффициентов из таблицы 2.13. и отобразим их графических на рисунке 2.14.

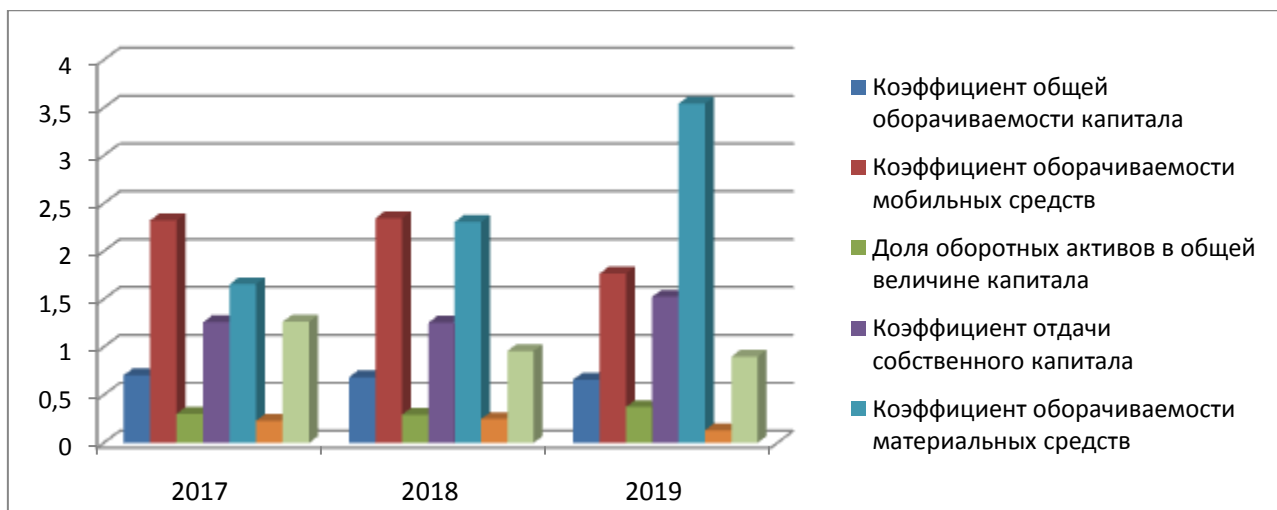


Рис. 2.14. – Динамика коэффициентов оборачиваемости активов и капитала АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.

По данным таблицы 2.13. построим диаграмму на рисунке 2.15., где отобразим продолжительность оборотов показателей деловой активности

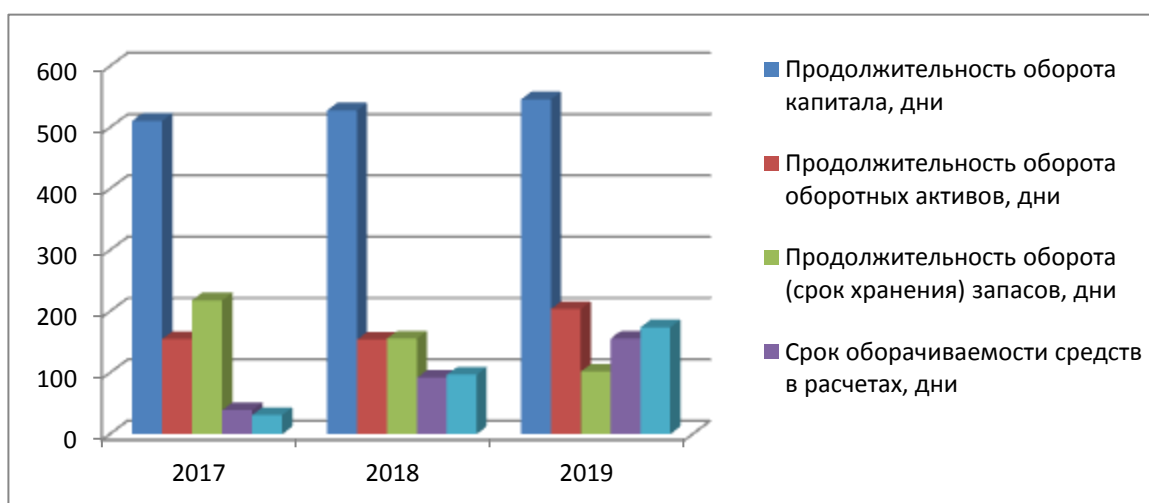


Рис. 2.15. – Продолжительность оборотов показателей деловой активности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг.

По данным таблицы 2.13 и рисунков 2.14-2.15 можно сделать вывод, что наблюдается снижение коэффициента общей оборачиваемости капитала, на 0,02 пункта, что приведет к увеличению срока продолжительности оборота капитала на 17 дней в 2018 г. и на 18 дней в 2019 г., относительно предыдущего периода.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств снизился на 0,58

пунктов в 2019 г. относительно 2018 г., но увеличился на 0,02 пункта в 2018 г. относительно 2017 г., что привело к росту продолжительности оборота оборотных активов в 2019 г. относительно 2018 г на 50 дней, и снижение на 1 день в 2018 г относительно 2017 г.

Доля оборотных активов в общей величине капитала на 2019 г. составила 0,373 данное значение не высокое, хотя увеличилось относительно 2018 г. на 0,08 пунктов, в 2018 г. относительно 2017 г данный показатель снизился на 0,01 пункта с 0,303 до 0,291 пунктов.

Фондоотдача показывает, что 1 рубль основных средств принесет 1,01 руб. выручки в 2017 г., и в 2019 г 1,052 руб., данный показатель снизится в 2018 г. и на каждый руб. основных средств будет принесено всего 0,96 руб. выручки.

В результате снижения запасов, продолжительность оборота запасов снизится в первый анализируемый год на 62 дня, во второй на 54 дня. Запасы в величине оборотных активов снизились с 0,23 до 0,13 пунктов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности представлено 11,7 оборотами в 2017 г. к 2019 г данный показатель составит 2,07, что приведет к увеличению периода погашения кредиторской задолженности за анализируемый период с 31 дня, до 174 дней.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в 2017 г., равен 1,263, что допустимо. В 2018-2019 гг., соотношение дебиторской и кредиторской задолженности ниже 1, что предполагает принять срочные меры по регулированию данных показателей.

Так как долгосрочные пассивы равны нулю, то наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования так же имеет отрицательное значение.

Краткосрочные средства отсутствуют. Все показатели оказали негативное влияния на финансовое состояние, и трехкомпонентный анализ типа финансового состояния соответствует кризисному финансовому состоянию, а зона риска характеризуется как зона катастрофического риска.

Глава 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «КЫЗЫЛСКИЙ ХЛЕБОКОМБИНАТ»

3.1. Совершенствование методики управления финансовыми ресурсами предприятия

Опираясь на проведенный выше анализ финансовой устойчивости предприятия, можно сделать вывод, что организация является финансово-зависимой (нормативные значения основных коэффициентов не выдерживаются), и хотя в отчетном периоде прослеживается тенденция к постепенному снижению данной зависимости, хотелось бы предложить ряд мероприятий на рисунке 3.1., направленных на укрепление финансовой устойчивости и снижение финансовой зависимости. Недостаток собственных оборотных средств сформирован за счет низкой доли собственного капитала и опережающих темпов роста основных средств относительно темпов роста собственного капитала. Таким образом, объема сформированных собственных средств предприятия недостаточно не только для формирования части оборотных активов, но и для покрытия основных фондов.

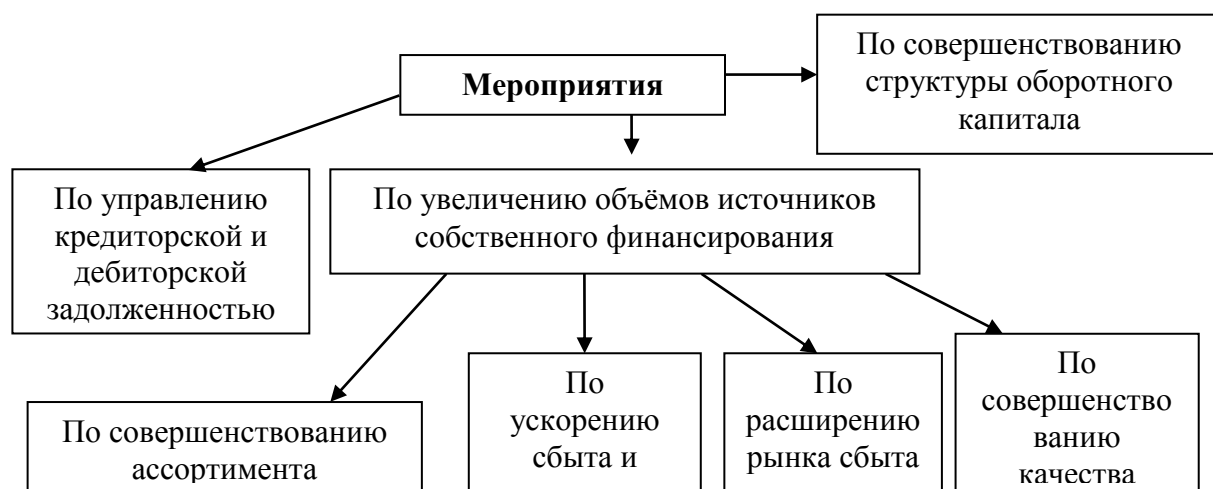


Рис. 3.1. – Проект мероприятий по улучшению финансовой устойчивости организации

А это ведет к финансовой неустойчивости и потери ликвидности предприятием. Так как величина труднореализуемых активов (внеоборотных активов) превышает величину постоянных пассивов (собственного капитала), то есть часть основных средств финансируется за счет обязательств предприятия, имеющих определенные сроки погашения. Возможно возникновение проблем, связанных с нехваткой времени на превращение активов предприятия в денежные средства к моменту погашения обязательств.

Так же на ликвидность и финансовую устойчивость отрицательно влияет недостаток основных и долгосрочных источников запасов предприятия, так как это ведет к увеличению краткосрочной задолженности и снижению доли собственного капитала.

Рост внешней кредиторской задолженности поставщикам, связанный с низкой долей перманентного капитала предприятия, создает угрозу потери ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности предприятия [19, с.325]. Так как величины наиболее ликвидных активов (денежных средств) при необходимости будет не достаточно для погашения всех наиболее срочных обязательств (кредиторской задолженности). А это ведет к снижению способности предприятия быстро формировать необходимый объем дополнительного капитала при неожиданном появлении высокоэффективных инвестиционных предложений или новых возможностях ускорения экономического роста, то есть к потере финансовой гибкости предприятия.

Рост зависимости от внешних источников финансирования, возникающий при нехватке объемов источников внутреннего финансирования, способствует возникновению ряда финансовых рисков: утрата финансовой устойчивости, потеря кредитоспособности, снижение ликвидности и платежеспособности, вероятность наступления кризисного финансового состояния и банкротства предприятия. Опережающие темпы роста себестоимости продукции относительно выручки сокращают валовую прибыль предприятия. Снижение валовой прибыли ведет к снижению чистой прибыли предприятия и снижению

экономической рентабельности (валовой рентабельности активов).

Снижение экономической рентабельности ограничивает возможности предприятия привлекать дополнительные заемные средства. В случае превышения стоимости заемного капитала (средней процентной ставки за кредит) над валовой доходностью активов, предприятие понесет убытки. Таким образом, снижается общая эффективность и доходность деятельности предприятия.

Низкий объем чистой прибыли снижает доходность деятельности предприятия в целом, рентабельность имущества и капитала предприятия. А также ограничивает потенциальные возможности увеличения капитала за счет внутренних источников финансирования, что приводит к необходимости привлечения внешних заемных средств и снижению доли собственного капитала. Данные негативные тенденции приводят предприятие к проблемам финансового состояния, снижению эффективности управления предприятием в целом и его рыночной стоимости.

На основании расчетов и анализа проведенного работе, было выявлено, что в организации наблюдается ряд финансовых проблем, первой проблемой является наличие дебиторской и кредиторской задолженности.

Существуют некоторые общие рекомендации, позволяющие управлять дебиторской задолженностью.

Необходимо постоянно контролировать состояние расчетов с покупателями, особенно по отсроченным задолженностям (продажа товара в рассрочку).

Установить определенные условия кредитования дебиторов-дистрибьюторов, например:

- покупатель товара получает скидку 2% в случае оплаты получения товара в течение 10 дней с момента его поставки;
- покупатель товара оплачивает полную стоимость, если оплата совершается в период с 11-го по 30-й день кредитного периода;
- в случае неуплаты в течение месяца покупатель товара будет вынужден

дополнительно оплатить штраф, величина которого зависит от момента оплаты. По возможности ориентироваться на максимально большее число покупателей товаров, чтобы уменьшить риск неуплаты одним или несколькими покупателями.

Схема факторинговой сделки зависит от многих факторов. Наиболее распространенная выглядит так:

1 этап. Заключается договор между поставщиком и покупателем о поставке товара на условиях отсрочки платежа.

2 этап. Продавец и покупатель договариваются о привлечении в сделку третьего лица (факторинговой компании или банка).

3 этап. Заключается договор между продавцом и факторинговой компанией, передача ей накладных (если товар уже поставлен) или выставленных счетов, а также копии договора продавца и покупателя. На этом этапе фактор проверяет финансовое состояние покупателя, его платежеспособность, финансовую дисциплину (исполнение подобных договоров), а также состояние задолженности – просрочка недопустима. В договоре обязательно прописываются следующие моменты: предмет договора, права и обязанности сторон, процедура финансирования сделки, лимит суммы, механизм передачи фактору прав на дебиторскую задолженность, стоимость услуг фактора, порядок оплаты, период действия договора, другие условия (например, страхование рисков неуплаты).

4 этап. Фактор оплачивает до 90% стоимости товара (по накладным), если товар отгружен, в редких случаях – до 100%. На этом этапе взимается комиссия.

5 этап. Оплата покупателем полученного товара. Деньги переводятся покупателем на счет фактора. В случае закрытого факторинга деньги переводятся покупателем продавцу, а затем продавцом – фактору.

В 2018 году оборот факторинговых сделок в России достиг 2,35 триллиона рублей. Большую часть этой суммы составляют средства госбанков, предоставленные на покрытие кассовых разрывов saniруемых Центробанком

РФ кредитных организаций. Если же говорить о ТОП-5 банков, предоставляющих услуги факторинга «обычному» бизнесу, то список будет выглядеть как представлен в таблице 3.1.

Покупателю будет предложены для использования факторинга 3 основных банка.

Таблица 3.1.

Выбор банка для факторинга в АО «Кызылский хлебокомбинат»

Банк-фактор	Доля на рынке факторинга производственных компаний	Доля на рынке факторинга компаний, занимающихся оптовой торговлей	Доля на рынке факторинга компаний в сфере услуг
ВТБ-Факторинг	37%	40%	42%
Сбербанк Факторинг	14%	10%	20%
Группа Промсвязьбанка	14%	12%	15%
Альфа-банк	14%	16%	12%

Всё зависит от процента, который берет банк. Рассмотрим пример с часто встречающейся ставкой.

Продавец 1 апреля отгрузил покупателю товар на сумму 1 000 000 рублей с отсрочкой платежа 180 дней. В договоре факторинга комиссия банка составила 14% плюс комиссия за обработку документов – 50 рублей.

10 апреля банк перевел продавцу 900 000 рублей (90% от общей суммы договора). 21 апреля покупатель оплатил 1 000 000 рублей фактору. Период пользования деньгами равен, таким образом, 20 дням.

Комиссия за использование средств фактора составит: $(900\,000 \cdot 0,14) / 365 \cdot 20 = 6904,1$ рубля. Прибавляем комиссию за обработку документов (50 рублей), получаем общую стоимость услуг банка – 6954,1 рубля.

После перечисления покупателем средств фактору, банк возвращает продавцу оставшиеся $100\,000 - 6954,1 = 93045,9$ рубля.

Изучив проблемы и резервы повышения финансового состояния АО «Кызылский хлебокомбинат», мы пришли к выводу, что одним из вариантов будет являться увеличение собственного капитала, которое может произойти

за счет увеличения объема прибыли и улучшения ее распределения, а так же оптимизации оборотных активов.

Из балансовой прибыли предприятия, в первую очередь, выплачивается налог на прибыль. Поэтому основным направлением использования финансовых ресурсов для АО «Кызылский хлебокомбинат» должно стать налоговое планирование.

АО «Кызылский хлебокомбинат» необходимо пересмотреть политику закупки сырья и политику расчетов и взыскания дебиторской задолженности.

На первом этапе произведем пересмотр поставщиков сырья и материалов для производства продукции, по предварительным данным в результате было получено, что можно снизить себестоимость продукции на 15%, данные отобразим в строке себестоимость продаж на прогнозный период. Так же объем продаж увеличиться на прогнозном периоде на 18% за счет новых контрактов, то произведем расчет выручки и себестоимости:

Выручка $17412 + 18\% = 20546$ тыс. руб.

Себестоимость продаж $4539 + 18\% - 15\% = 4552$ тыс. руб.

Необходимо пересмотреть управленческие расход и снизить их на 50%
 $15522 - 50\% = 7761$ тыс. руб.

Прогнозный агрегированный отчет о финансовых результатах представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2.

Основные показатели финансовой деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019-2020 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2019	2020	Динамика
Выручка (нетто) от продажи	17412	20546	3134
Себестоимость продаж	4539	4552	13
Валовая прибыль от продаж	12873	15994	3121
Управленческие расходы	15522	7761	-7761
Прибыль (убыток) от продаж	-2649	8223	10872
Прочие доходы	424	424	0
Прочие расходы	216	216	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	-2441	8441	10882
Иные обязательные платежи из прибыли	-292	1396	1688
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-2733	7045	9778

Представим данные таблицы 3.2 и графически на рисунке 3.2.

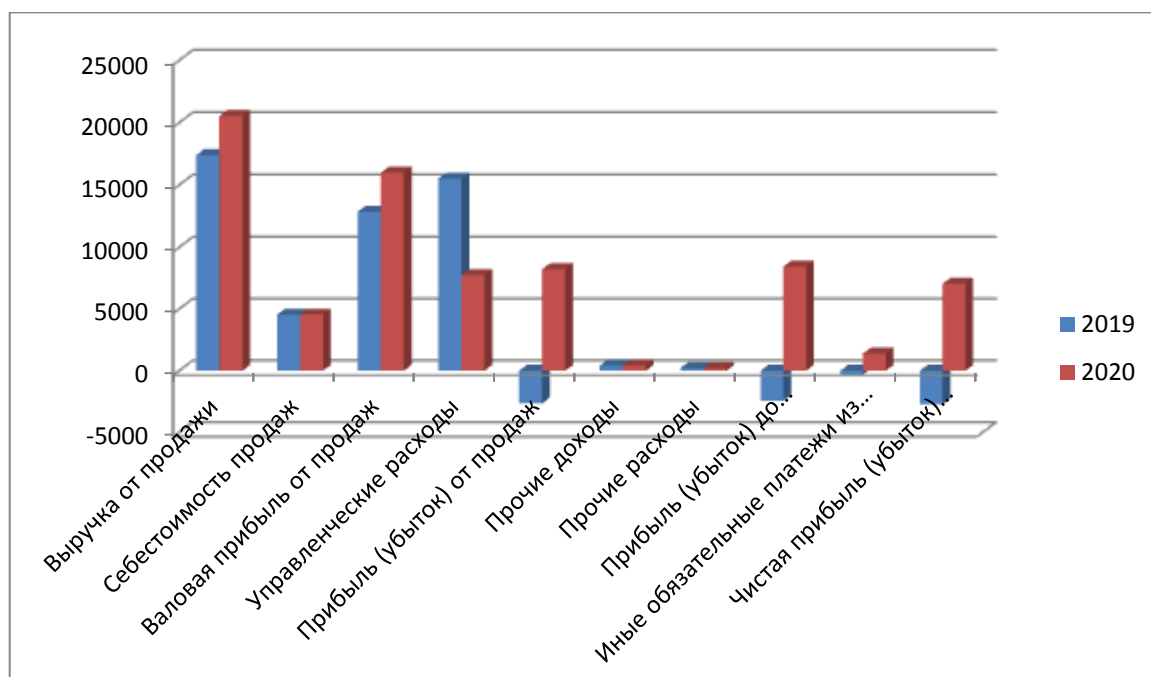


Рис. 3.2. – Динамика основных показателей финансовой деятельности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019-2020 гг., тыс. руб.

По данным таблицы 3.2. и рисунка 3.2., можно сделать вывод, что если компания пересмотрит возможность:

- увеличение выручки на 18%, за счет открытия новых точек сбыта;
- снижение себестоимости на 15% за счет поиска новых поставщиков сырья;
- снижения управленческих расходов на 50%.

Применив режим планирования и экономии, компания может достигнуть не убытка, как показывает финансовая отчётность на 2019 г, а прибыли как отражено в таблице на 2020 г в прогнозных значениях.

Произведем расчет предварительных прогнозных расчетов, если бы организация использовала бы услуги банка при заключении сделки через факторинг, то дебиторская задолженность имела бы иную структуру, так как за 2019 год дебиторская задолженность по данным финансовых служб образовавшаяся в 2019 году составила 4014 тыс. руб. (принимается вновь образовавшаяся задолженность по отпущенным товарам в 2019 г, без учета

погашенной за 2018 г.), 70% данной дебиторской задолженности могло бы не образоваться, если бы АО «Кызылский хлебокомбинат» применило сделку с использованием факторинга.

$$4014 * 70\% / 100\% = 2810 \text{ тыс. руб.}$$

Снижение данных по строке дебиторская задолженность составили 2810 тыс. руб., и соответственно увеличение по строке денежные средства в таком же значении.

Так же за счет увеличения чистой прибыли в размере 7045 тыс. руб. будет отражено в валюте баланса за счет увеличения о строке денежные средства, примем условно, что денежные средства будут поступать на расчетный счет и все расчеты будут произведены сразу без создания дебиторской задолженности.

$$\text{Денежные средства } 431 + 7045 + 2810 - 2955 = 6900 \text{ тыс. руб.}$$

Из которых, сумма 2955 тыс. руб. будет перечислено в счет погашения кредиторской задолженности.

Таблица 3.3.

**Динамика статей актива баланса АО «Кызылский хлебокомбинат»
за 2019- 2020 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	2019	2020	Динамика
Основные средства	15318	15318	0
ИТОГО по разделу 1	15318	15318	0
Запасы	1142	1142	0
Дебиторская задолженность	9557	6747	-2810
Денежные средства	431	7331	6900
Прочие	70	70	0
ИТОГО по разделу 2	11200	15290	4090
ИМУЩЕСТВО, всего	26518	30608	4090

По данным таблицы 3.3. сделаем вывод, что структура баланса изменилась, лишь по данным строк дебиторская задолженность в размере 2810 тыс. руб. и денежные средства в размере 6900 тыс. руб., изменение в структуре баланса произошли в размере 4090 тыс. руб.

Необходимо создать добавочный капитал и резервный, обе позиции будут

составлять на 2020 г. 30% от чистой прибыли за анализируемый период.

$$7045 \cdot 30\% = 2114 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Прибыль составит } 1290 + (7045 - 2114 - 2114) = 2817 \text{ тыс. руб.}$$

Кредиторская задолженность снизиться за счет перечисления денежных средств, с расчетного счета в размере 2955 тыс. руб. в счет погашения обязательств перед кредиторами.

Далее рассмотрим изменения в прогнозном периоде в пассиве баланса в таблице 3.4.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности принято считать оптимальным равным 1. В нашем случае после снижения размера дебиторской задолженности до 6747 тыс. руб. в прогнозном периоде необходимо принять размер кредиторской задолженности равным 6747 тыс. руб., для достижения нормативного показателя равного 1 при соотношении дебиторской к кредиторской задолженности. Снижение кредиторской задолженности составит $9702 - 6747 = 2955$ тыс. руб. Погашение части кредиторской задолженности будет произведено при перечислении с расчетного счета.

Таблица 3.4.

**Динамика статей пассива баланса АО «Кызылский хлебокомбинат»
за 2019- 2020 гг., тыс. руб.**

Наименование показателя	2019	2020	Динамика
Уставный капитал	8823	8823	8823
Добавочный капитал	0	2114	2114
Резервный капитал	0	2114	2114
Прибыль (убыток)	1290	4107	2817
ИТОГО по разделу 3	10113	17158	7045
Прочие заемные средства	659	659	0
ИТОГО по разделу 4	659	659	0
Кредиторская задолженность	9702	6747	-2955
Доходы будущих периодов	6044	6044	0
ИТОГО по разделу 5	15746	12791	-2955
ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА, всего	26518	30608	4090

По данным таблицы 3.3. и 3.4. построим диаграмму на рисунке 3.3.

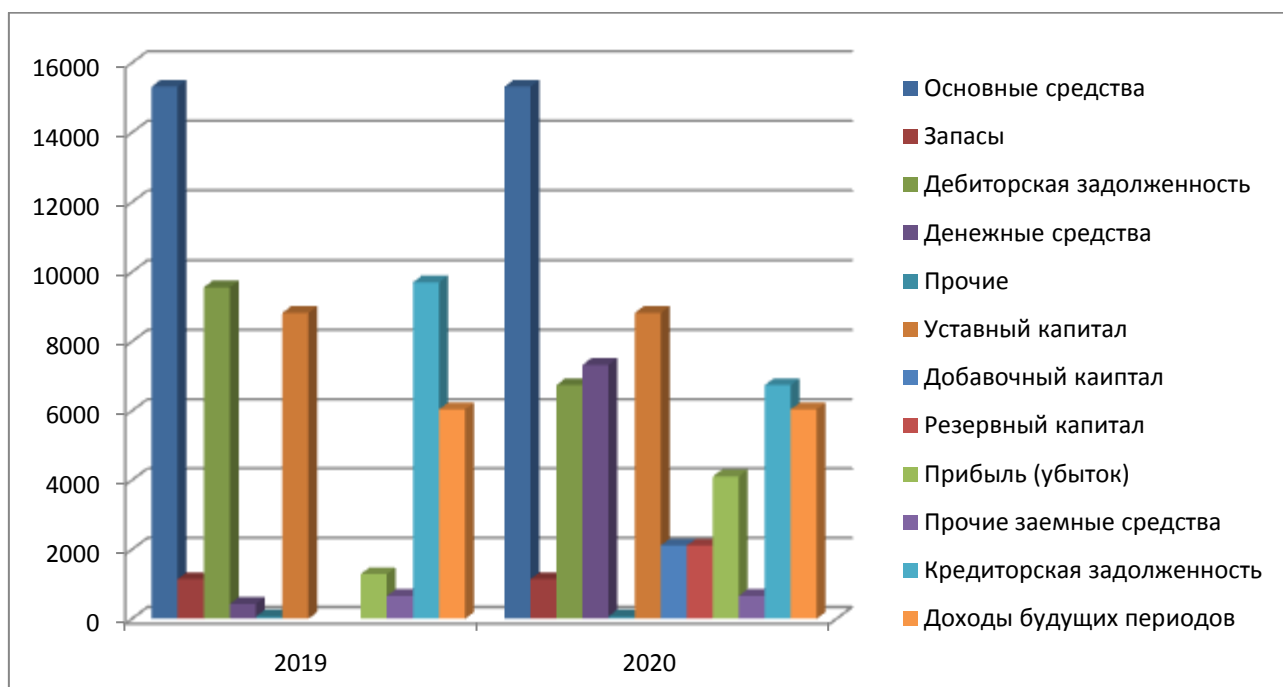


Рис. 3.3. – Динамика изменения статей баланса за 2019-2020 гг. АО «Кызылский хлебокомбинат»

По данным таблицы 3.4 сделаем вывод, что в 2020 г. у АО «Кызылский хлебокомбинат» прибыль в размере 1290 тыс. руб., в результате данных в таблице 3.4 была увеличена прибыль 2817 тыс. руб., создан резервный и добавочный капитал по 2114 тыс. руб.

3.2. Расчеты экономического эффекта от внедрения рекомендаций

После проведенных мероприятий рассчитаем прогнозные показатели финансовой устойчивости по относительным показателям

Таблица 3.5.

Оценка финансовой устойчивости АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019- 2020 гг., тыс. руб.

Наименование коэффициента	оптимальное значение	Значение коэффициента		Изменение
		2019	2020	
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		431	7331	6900

Продолжение таблицы 3.5.

Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы		10058	14148	4090
Общая величина оборотных активов		11200	15290	4090
Общая величина активов		26518	30608	4090
Краткосрочные обязательства		9702	6747	-2955
Общая величина обязательств		10361	7406	-2955
II. Оценка текущей платежеспособности				
Коэффициент абсолютной ликвидности Л2 (норма денежных резервов)	0,20 – 0,25	0,011	1,087	1,043
Коэффициент быстрой ликвидности Л3 («критической оценки»)	0,7 – 1,0	1,037	2,097	1,06
Коэффициент текущей ликвидности Л4 (покрытия долгов)	> 2	1,154	2,266	1,112
III. Дополнительные показатели платежеспособности				
Коэффициент общей ликвидности Л1	2,0 – 2,5	1,081	2,065	0,984
Коэффициент маневренности функционирующего капитала Л5	-	0,762	0,134	-0,628
Доля оборотных средств в активах Л6	$\geq 0,5$	0,422	0,5	0,078
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Л7	$\geq 0,1$	0,075	0,516	0,441
Коэффициент восстановления платежеспособности Л8	$\geq 1,0$	0,565	x	x
Коэффициент утраты платежеспособности Л9	$\geq 1,0$	x	1,272	x

По данным таблицы 3.5 составленной на основе прогнозных показателей, сделаем вывод, что в результате проектных мероприятий, достигнуты показатели соответствующие нормативным значениям.

Коэффициент абсолютной ликвидности в прогнозном периоде превысил нормативное значение и составил 1,087, что гарантирует погашение краткосрочной задолженности за счет собственных денежных средств.

Коэффициент текущей ликвидности в прогнозном периоде превысил нормативное значение. В результате того, что показатель характеризуется как достаточный, так же наблюдается рост средней платёжеспособности организации в прогнозном периоде.

Коэффициент критической ликвидности превысил нормативное значение по прогнозным показателям и составил 2,266 при нормативном, более 2. По данным показателям наблюдается рост платёжеспособности организации в

прогноznом периоде.

Коэффициент общей ликвидности на 2019 г. не достигал и 50% от нормативного значения и составляю всего 1,081, в прогноznом периоде показатель достиг минимального рекомендуемого значения и составил 2,065. Соответственно в организации после погашения всех задолженностей останутся оборотные активы в достаточном количестве для дельнейшей деятельности.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала не достиг положительной динамике в дальнейшем необходимо пересмотреть сумму запасов и долгосрочной дебиторской задолженности. Снижение данного показателя характеризуется отрицательной динамикой.

Доля оборотных средств в активах в прогноznом периоде достиг нормативного рекомендуемого значения для данной отрасли, динамика составила рост на 0,078 пункта.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в прогноznом периоде достигли 0,516 пункта, что соответствует минимальным рекомендованным значениям, динамика роста, составит 0,441.

В таблице 3.6 произведем анализ влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности за 2019 и прогноznый 2020 г., так же отобразим влияние факторов в виде схемы на рисунке 3.4.

Таблица 3.6.

Расчет влияния факторов на возможное изменение коэффициента текущей ликвидности 2019-2020 гг.

Подстановки	Факторы					Значение коэф-та текущей ликвидности	Влияние факторов
	Запасы	Дебиторская задол-ть	Финансовые вложения	Денежные средства	Краткосрочные обязательства		
Базовое значение показателя	1142	9627	0	431	9702	1,154	x
Влияние изменения запасов	1142	9627	0	431	9702	1,154	0
Влияние изменения дебиторской задолженности	1142	6817	0	431	9702	0,865	-0,289
Влияние изменения финансовых вложений	1142	6817	0	431	9702	0,865	0
Влияние изменения денежных средств	1142	6817	0	7331	9702	1,576	0,711
Влияние изменения краткосрочных обязательств	1142	6817	0	7331	6747	2,266	0,69
Совокупное влияние факторов	x	x	x	x	x	x	1,112

По данным таблицы 3.6. построим диаграмму на рисунке 3.4.

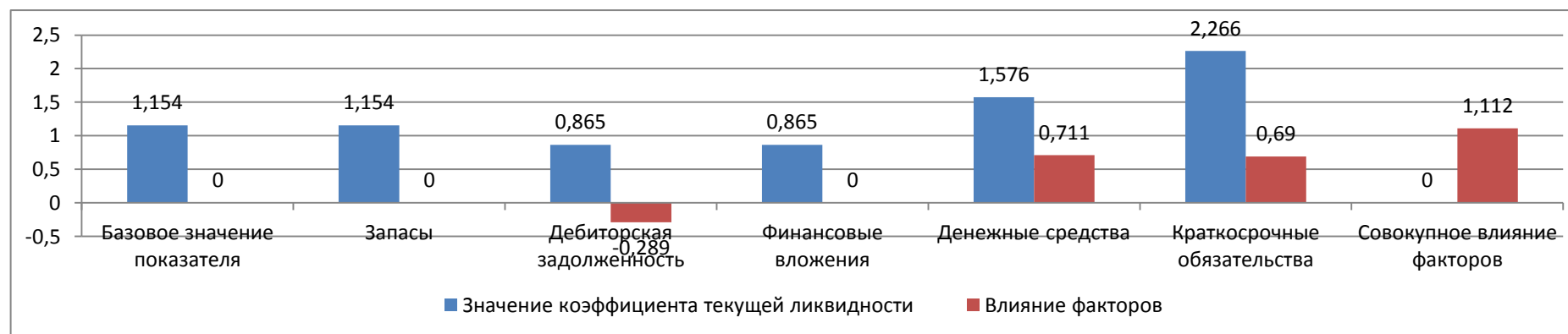


Рис. 3.4 – Динамика влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019-2020 гг.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рост зависимости от внешних источников финансирования, возникающий при нехватке объемов источников внутреннего финансирования, способствует возникновению ряда финансовых рисков: утрата финансовой устойчивости, потеря кредитоспособности, снижение ликвидности и платежеспособности, вероятность наступления кризисного финансового состояния и банкротства предприятия.

Опережающие темпы роста себестоимости продукции относительно выручки сокращают валовую прибыль предприятия. Снижение валовой прибыли ведет к снижению чистой прибыли предприятия и снижению экономической рентабельности (валовой рентабельности активов). Снижение экономической рентабельности ограничивает возможности предприятия привлекать дополнительные заемные средства. В случае превышения стоимости заемного капитала (средней процентной ставки за кредит) над валовой доходностью активов, предприятие понесет убытки. Таким образом, снижается общая эффективность и доходность деятельности предприятия.

Низкий объем чистой прибыли снижает доходность деятельности предприятия в целом, рентабельность имущества и капитала предприятия. А также ограничивает потенциальные возможности увеличения капитала за счет внутренних источников финансирования, что приводит к необходимости привлечения внешних заемных средств и снижению доли собственного капитала. Данные негативные тенденции приводят предприятие к проблемам финансового состояния, снижению эффективности управления предприятием в целом и его рыночной стоимости.

Увеличить перманентный капитал возможно с помощью привлечения долгосрочных кредитов и займов, или увеличения собственного капитала, или снижения доли краткосрочных обязательств предприятия, путем формирования оптимальной структуры капитала, его авансирования в необходимых объемах в высоколиквидные виды активов и рационализации состава формируемого

капитала по периоду его привлечения.

Увеличение объема реализации включает увеличение объема продаж (по количеству), расширение ассортимента продукции, стимулирование спроса путем проведения рекламных акций и предоставления ценовых скидок.

Снижение себестоимости продукции возможно путем сокращения производственных издержек, смене поставщиков с более выгодными условиями сотрудничества и, в крайнем случае, при необходимости повышение цен на продукцию. Увеличение объема чистой прибыли помимо мероприятий по увеличению объема реализации и снижения себестоимости продукции включает сокращение всех видов расходов предприятия.

В итоге для повышения ликвидности и финансовой устойчивости необходимо реализовывать ряд мероприятий:

- регулярно проводить анализ имущественного положения, оценку и анализ ликвидности, финансовой устойчивости организации и вероятности банкротства предприятия;
- увеличивать выручку, путем эффективного менеджмента, разработки планов продаж и выработки стимулирования для менеджеров по продажам;
- разработать стратегию управления дебиторской и кредиторской задолженностью;
- снижать дебиторскую и кредиторскую задолженность путем увеличения роста объемов продаж;
- повысить уровень уставного капитала за счет прибили, внесения дополнительных вкладов участниками общества, возможно дополнительного выпуска акций;
- повысить конкурентоспособность продукции за счет улучшения потребительских свойств производимой продукции.

Таким образом, анализ и управление кредиторскими и дебиторскими долгами являются одними из важнейших факторов максимизации нормы прибыли, увеличения ликвидности, финансовой устойчивости и минимизации финансовых рисков.

Так же важным является снижение издержек и увеличение выручки.

В результате предложенных мероприятий АО «Кызылский хлебокомбинат» по состоянию на 2020 г. прогнозный период состояние организации будет характеризоваться как финансово устойчивое и имеющее способность своевременно рассчитываться по обязательствам, баланс АО «Кызылский хлебокомбинат» будет охарактеризован как достигший абсолютную финансовую устойчивость.

Коэффициент абсолютной ликвидности в прогнозном периоде превысил нормативное значение и составил 1,087, что гарантирует погашение краткосрочной задолженности за счет собственных денежных средств.

Коэффициент текущей ликвидности в прогнозном периоде превысил нормативное значение. В результате того, что показатель характеризуется как достаточный, так же и наблюдается рост средней платёжеспособности организации в прогнозном периоде.

Коэффициент критической ликвидности превысил нормативное значение по прогнозным показателям и составил 2,266 при нормативном более 2. По данным показателям наблюдается рост платёжеспособности организации в прогнозном периоде.

Коэффициент общей ликвидности на 2018 г. не достигал и 50% от нормативного значения и составляю всего 1,081, в прогнозном периоде показатель достиг минимального рекомендуемого значения и составил 2,065. Соответственно в организации после погашения всех задолженностей останутся оборотные активы в достаточном количестве для дельнейшей деятельности.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в прогнозном периоде достигли 0,516 пункта, что соответствует минимальным рекомендованным значениям, динамика роста, составит 0,441.

В целом можно сделать вывод, что прогнозные показатели достигли положительной динамики и предложенные мероприятия можно считать целесообразными.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Доступ из СПС «КонсультантПлюс»
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федеральный закон от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) // Доступ из СПС «КонсультантПлюс»
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) [Электронный ресурс]: от 26.11.2001 N 146-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Доступ из СПС «КонсультантПлюс»
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 1) [Электронный ресурс]: от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Доступ из СПС «КонсультантПлюс»
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть 2) [Электронный ресурс]: от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Доступ из СПС «КонсультантПлюс»
6. Аксенов Е.П. Финансовый менеджмент: закономерности, этапы развития // Финансовый менеджмент. – 2015. - № 4. – С. 14 – 23.
7. Алексеев М.А., Николаева Н.Ю. Влияние неоперационных доходов и расходов на финансовый анализ с использованием теории рычагов // Экономика и предпринимательство. Издательство Редакция журналов «Экономика и предпринимательство» 2016 . № 1-2 С. 233
8. Вахрин П. И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях : Учеб.пособ. /П.И. Вахрин.- М.: Маркетинг,2003.- 319 с.
9. Бурмистрова О. Взаимосвязь финансовой стратегии с общей стратегией развития компании // Проблемы теории и практики управления. – 2016. - № 8. – С. 67 – 73.
10. Брусов П.Н., Филатова Т.В. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика. - М.: КноРус,

2015. - 304 с.

11. Вахрушева М.Ю., Ершов Д.В. Финансовый анализ в менеджменте: прикладной аспект // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2015. - № 34. - С. 186 - 193.

12. Гизятова А.Ш. Место экономического анализа в деятельности организаций как самостоятельного направления в системе экономических наук // Экономический анализ: теория и практика. – 2016. - № 18. – С. 70 – 72.

13. Горшенин В. П., Киреева Н. В., Долгих Т. С. Влияние оценочных обязательств на показатели ликвидности: проблемы и решения // Вестник ЗабГУ. 2015. №11 (126). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-otsenochnyh-obyazatelstv-na-pokazateli-likvidnosti-problemy-i-resheniya> (дата обращения: 08.04.2020).

14. Жданов В. В Факторы, влияющие на организационно-экономический механизм обеспечения платежеспособности // Вестник АГАУ. 2017. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-vliyayuschie-na-organizatsionno-ekonomicheskii-mehanizm-obespecheniya-platezhesposobnosti> (дата обращения: 08.04.2020).

15. Ендовицкий Д.А. Новый взгляд на содержание финансового менеджмента // Бухгалтерский учет. – 2015. - № 10. – С. 121 – 122.

16. Ефимов О. В. Финансовый анализ. – 4-е изд., – М.: Бухгалтерский учет, 2002. –133 с.

17. Зимина Л.Ю., Перфильева В.М. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. 2016. №12 (64). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/platezhesposobnost-i-likvidnost-kak-elementy-analiza-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 14.04.2020).

18. Ильин В.В., Сердюкова Н.А., Алексеев В.Н., Ермилов В.Г. Финансовый менеджмент. – М.: Омега-Л, 2015. – 560 с.

19. Карзаева Наталья Николаевна Границы применения показателей платежеспособности в оценке непрерывности деятельности хозяйствующих

субъектов // Учет. Анализ. Аудит. 2015. №2. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/granitsy-primeneniya-pokazateley-platezhesposobnosti-v-otsenke-nepreryvnosti-deyatelnosti-hozyaystvuyuschih-subektov> (дата обращения: 10.04.2020).

20. Кейлер В.А. Экономика предприятия: Курс лекций. – М.: ИНФРА – М, Новосибирск: НГАЭиУ, «Сибирское соглашение», 2011. - 132 с.

21. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент. - М.: Дашков и Ко, 2017. - 484 с.

22. Кнышова Е.Н., Панфилова Е.Е. Экономика организации. – М.: Инфра-М, 2016. – 336 с.

23. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2016. – 1024 с.

24. Кравцова Н.И. Подходы к применению приемов и методов финансового менеджмента в целях минимизации финансовых рисков коммерческих организаций // Экономические науки. – 2016. - № 5. – С. 241 – 246.

25. Кричевец Е.А. Использование анализа денежных потоков для диагностики качества финансового менеджмента предприятия // Путь науки. - 2015. - № 9. - С. 52 - 54.

26. Кулик О.С. Финансовое планирование деятельности предприятия: история возникновения и развития, современное состояние // Финансовый менеджмент. – 2016. - № 5. – С. 51 – 62.

27. Курилова, А.А. Финансовый риск-менеджмент : электрон. учеб. пособие / А.А. Курилова, К.Ю. Курилов. – Тольятти : Изд-во ТГУ, 2017. – 203 с.

28. Кушубакова Б.К. О сущности финансового менеджмента и его информационном обеспечении // Аудит и финансовый анализ. – 2015. - № 2. – С. 336 – 341..

29. Лишанский М.Л., Маслова И.Б. Финансы в сельском хозяйстве. М.: ИНФРА, 2000 - 562 с.

30. Найденова Р.И., Виноходова А.Ф. Финансовый менеджмент. – М.:

Кнорус, 2017. – 208 с.

31. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. Финансовый менеджмент. - М.: Юрайт, 2018. - 478 с.

32. Немцева Ю.В. Теоретические аспекты формирования риск-профиля страховой организации // Экономика и предпринимательство. - 2015. - №5-2 (58-2). - С.715-719.

33. Немцева Ю.В., Матвеев А.Л. Рискоориентированный подход к управлению инвестиционной деятельностью страховой организации // Российское предпринимательство. - 2015. Т.16. - №8. - С.1129-1144.

34. Перфилов Б. В. Проблемы восстановления платежеспособности предприятия // Известия БГУ. 2016. №3. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemny-vosstanovleniya-platezhesposobnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 10.04.2020).

35. Прудников А. А., Журова О. И. Анализ взаимосвязи финансовых результатов деятельности и показателей оценки финансового состояния коммерческой организации // Научный журнал КубГАУ - Scientific Journal of KubSAU. 2016. №115. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-vzaimosvyazi-finansovyh-rezultatov-deyatelnosti-i-pokazateley-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-kommercheskoj-organizatsii> (дата обращения: 03.05.2020).

36. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2016. - 288 с.

37. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: Бином, 2015. – 480 с.

38. Смагина В. В., Абдукаримов Ф. В. Бухгалтерский баланс как основной источник оценки ликвидности и финансовой устойчивости коммерческих банков // Социально-экономические явления и процессы. 2017. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskiy-balans-kak-osnovnoy-istochnik-otsenki-likvidnosti-i-finansovoy-ustoychivosti-kommercheskih-bankov> (дата обращения: 24.04.2020).

39. Сутягин В. Ю. Методические аспекты обоснования скидки на

недостаточный контроль и низкую ликвидность в оценке бизнеса // Социально-экономические явления и процессы. 2017 №11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-aspekty-obosnovaniya-skidki-na-nedostatochnyy-kontrol-i-nizkuyu-likvidnost-v-otsenke-biznesa> (дата обращения: 16.04.2020).

40. Слободняк И. А., Грозина Э. В., Быкова Т. Л. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации // Известия БГУ. 2015. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-oborachivaemosti-aktivov-i-obyazatelstv-na-platezhesposobnost-organizatsii> (дата обращения: 30.05.2020).

41. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. - М.: Юрайт, 2015. - 542 с.

42. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент. - М.: Юрайт, 2015. - 542 с.

43. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент. - М.: Юрайт, 2015. - 360 с.

44. Темрокова А.Х., Кумышева Р.Н. Ликвидность баланса как одно из основных направлений финансового состояния // Научные известия. 2017. №7. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/likvidnost-balansa-kak-odno-iz-osnovnyh-napravleniy-finansovogo-sostoyaniya> (дата обращения: 28.05.2020).

45. Филобокова Л.Ю. Стратегия, тактика, неформализованный инструментарий управления дебиторской задолженностью малых предприятий // Финансовый менеджмент. 2017. № 2. С. 19 - 22.

46. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия). – М.: Дашков и Ко, 2015. – 488 с.

47. Хелферт Э. Техника финансового анализа. Перев. с англ. Под ред. Л.П. Белых. М.: Аудит, ЮНИТИ, 2010. – 215 с.

48. Чеглакова С.Г. Анализ движения денежных средств, дебиторской задолженности и финансовых результатов // Финансовый менеджмент. 2018. № 5. С. 83 - 95.

49. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной

деятельности. Ростов на/Д: Феникс, 2017. - 368 с.

50. Чурсина Ю.А., Лыскова Л.Н. Оценка методик, применяемых для анализа деловой активности предприятия // Аудит и финансовый анализ. 2018. № 3. С. 448 - 454.

51. Шейнин Э.Я. Деловая среда и инвестиционная активность российских предприятий // Россия и современный мир. 2018. № 1. С. 156 - 171.

52. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. М.: Инфра-М, 2017. - 365 с.

53. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 415 с.

54. Шлычков В.В. Методические рекомендации по организации работ по управлению ресурсным потенциалом промышленного предприятия // Экономические науки. – 2018. - № 5. – С. 278 – 291.

55. Шуляк П.Н. Финансы предприятия. – М.: Дашков и К, 2017. – 712 с.

56. Экономика предприятия / Под ред. А.Е. Карлика, М.Л. Шухгальтер. – СПб.: Питер, 2018. – 464 с.

57. Экономический анализ/Под ред. О.Н. Соколовой. — М.: ИНФРА-М, 2017. – 320 с

58. Яськова Н.Ю., Силка Д.Н. Управление деловой активностью в условиях многоукладности сферы строительства. М.: МГСУ, 2017. 236 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Таблица – Баланс АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Основные средства			
ИТОГО по разделу 1	18167	17773	15318
Запасы	2212	1422	1142
Дебиторская задолженность	3338	5543	9557
Денежные средства	680	231	431
Прочие	16	1318	70
ИТОГО по разделу 2	6246	8514	11200
ИМУЩЕСТВО, всего	24413	26287	26518
Уставный капитал	8824	8823	8823
Прибыль (убыток)	6053	3907	1290
ИТОГО по разделу 3	14877	12730	10113
Прочие заемные средства	0	0	659
ИТОГО по разделу 4	0	0	659
Кредиторская задолженность	2186	7090	9702
Доходы будущих периодов	7350	6467	6044
ИТОГО по разделу 5	9536	13557	15746
ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА, всего	24413	26287	26518

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Таблица – Отчет о финансовых результатах АО «Кызылский хлебокомбинат»
за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019
Валовая прибыль от продаж	14558	13105	12873
Управленческие расходы	14464	15725	15522
Прибыль (убыток) от продаж	94	-2620	-2649
Прочие доходы	927	883	424
Прочие расходы	384	230	216
Прибыль (убыток) до налогообложения	637	-1967	-2441
Иные обязательные платежи из прибыли	-240	-179	-292
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	397	-2146	-2733

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Таблица – Прогнозный баланс АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019-2020

гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2018	2020
Основные средства	15318	15318
ИТОГО по разделу 1	15318	15318
Запасы	1142	1142
Дебиторская задолженность	9557	6747
Денежные средства	431	7331
Прочие	70	70
ИТОГО по разделу 2	11200	15290
ИМУЩЕСТВО, всего	26518	30608
Уставный капитал	8823	8823
Добавочный капитал	0	2114
Резервный капитал	0	2114
Прибыль (убыток)	1290	4107
ИТОГО по разделу 3	10113	17158
Прочие заемные средства	659	659
ИТОГО по разделу 4	659	659
Кредиторская задолженность	9702	6747
Доходы будущих периодов	6044	6044
ИТОГО по разделу 5	15746	12791
ИСТОЧНИКИ ИМУЩЕСТВА, всего	26518	30608

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Таблица – Прогнозный отчет о финансовых результатах АО «Кызылский хлебокомбинат» за 2019-2020 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2018	2020	Динамика
Выручка (нетто) от продажи	17412	20546	3134
Себестоимость продаж	4539	4552	13
Валовая прибыль от продаж	12873	15994	3121
Управленческие расходы	15522	7761	-7761
Прибыль (убыток) от продаж	-2649	8223	10872
Прочие доходы	424	424	0
Прочие расходы	216	216	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	-2441	8441	10882
Иные обязательные платежи из прибыли	-292	1396	1688
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-2733	7045	9778