

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
Волгоградский государственный технический  
университет

Факультет экономики и управления  
Кафедра «Экономика и предпринимательство»

Утверждаю  
Зав. кафедрой ЭиП  
И.А.Морозова  
(подпись, инициалы и фамилия)

\_\_\_\_\_ (дата)

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к выпускной квалификационной работе бакалавра на тему:

(наименование вида работы)

Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на  
предприятии на примере ОАО «Сады Придонья»

(наименование темы работы)

Автор Василюк Анастасия Александровна  
(подпись и дата подписания) (фамилия, имя, отчество)

Обозначение ВКР-40461806-38.01.03-ЭПО-458-04-20

(обозначение документа)

Группа ЭПО-458  
(шифр группы)

Направление 38.03.01 «Экономика»  
(код по ОККО, наименование)

Профиль «Экономика предприятий и организаций»  
(наименование профиля)

Руководитель работы (проекта) \_\_\_\_\_ Е.В. Мельникова  
(подпись и дата подписания) (инициалы и фамилия)

Консультанты по разделам:

\_\_\_\_\_ (краткое наименование раздела) \_\_\_\_\_ (подпись и дата подписания) \_\_\_\_\_ (инициалы и фамилия)

\_\_\_\_\_ (краткое наименование раздела) \_\_\_\_\_ (подпись и дата подписания) \_\_\_\_\_ (инициалы и фамилия)

Нормоконтролер \_\_\_\_\_ Е.А. Фадеева  
(подпись и дата подписания) (инициалы и фамилия)

Волгоград 2020 г.

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
Волгоградский государственный технический университет  
Кафедра «Экономика и предпринимательство»

Утверждаю  
Зав. кафедрой ЭиП

\_\_\_\_\_  
(подпись)

\_\_\_\_\_  
(дата)

Задание на \_\_\_\_\_ выпускную квалификационную работу бакалавра  
(наименование работы)

Студента Василюк Анастасия Александровна  
(фамилия, имя, отчество)

Код кафедры 10.16 Группа ЭПО-458

Тема Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на предприятии на примере ОАО «Сады Придонья»

Утверждена приказом по ВолгГТУ  
от 21.10.2019 № 1287-ст  
(дата подписания приказа)

Срок предъявления готовой работы за две недели до защиты

Исходные данные для выполнения работы  
материалы производственной практики

Содержание основной части пояснительной записки:

- 1) Теоретическая часть - 31 л.
- 2) Аналитическая часть – 43 л.
- 3) Экспериментальная часть – 10 л.

Перечень графического материала:

- 1) Теоретическая часть – 1 л.
- 2) Аналитическая часть – 3 л.
- 3) Экспериментальная часть – 1 л.

Руководитель работы (проекта) \_\_\_\_\_ Е.В.Мельникова  
(подпись и дата подписания) (инициалы и фамилия)

Консультанты по разделам:

\_\_\_\_\_ (краткое наименование раздела) \_\_\_\_\_ (подпись и дата подписания) \_\_\_\_\_ (инициалы и фамилия)

\_\_\_\_\_ (краткое наименование раздела) \_\_\_\_\_ (подпись и дата подписания) \_\_\_\_\_ (инициалы и фамилия)

## Аннотация

Данная выпускная квалификационная работа посвящена теоретическим и практическим аспектам улучшения финансового состояния предприятия.

Работа состоит из трех частей и содержит 90 страницы (без приложений), 21 рисунка и 49 таблиц, а также 6 листов графической части. Список использованных источников представлен 26 источниками.

В первой части работы исследованы теоретические аспекты финансового состояния предприятия: рассмотрены сущность, цели и задачи анализа и оценки финансового состояния; изучены методики анализа и оценки финансового состояния и выявлены направления его улучшения.

Во второй части работы проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности объекта исследования, в том числе дается характеристика предприятия, представлен анализ объемов производства и реализации продукции; состояния, движения и эффективности использования основных производственных фондов и трудовых ресурсов; себестоимости продукции; дана оценка уровня прибыли и рентабельности; проведен финансовый анализ предприятия.

В третьей части работы предлагаются мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия с расчетом экономического эффекта его реализации и прогнозированием основных технико - экономических показателей.

## Оглавление

Введение.....	6
1. Теоретические аспекты финансового состояния предприятия .....	8
1.1. Экономическая сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия .....	8
1.2 Методики анализа и оценки финансового состояния предприятия .....	14
1.3 Направления улучшения финансового состояния предприятия .....	28
Выводы .....	36
2. Аналитическая часть.....	39
2.1.1 Характеристика ОАО «Сады Придонья» .....	39
2.1.2 Миссия и принципы ОАО «Сады Придонья» .....	40
2.1.3 Организационно – экономическая характеристика ОАО «Сады Придонья» .....	41
2.2 Анализ производства и реализации продукции .....	42
2.2.1 Анализ динамики объемов производства и реализации продукции.....	42
2.2.2 Анализ состава и структуры продукции.....	43
2.3 Анализ использования основных производственных фондов (ОПФ).....	45
2.3.1 Анализ динамики, состава и структуры ОПФ .....	46
2.3.2 Анализ движения ОПФ.....	48
2.3.3 Анализ эффективности использования ОПФ.....	49
2.4 Анализ использования трудовых ресурсов .....	50
2.4.1 Анализ динамики численности работников .....	50
2.4.2 Анализ использования трудовых ресурсов .....	53
2.4.3 Анализ фонда зарплаты работников .....	54
2.4.4 Анализ эффективности использования трудовых ресурсов .....	56
2.5 Анализ себестоимости продукции .....	58
2.5.1 Анализ динамики и структуры затрат на производство и реализацию продукции .....	58
2.5.2 Анализ динамики затрат на рубль реализованной продукции.....	61
2.6 Анализ прибыли и рентабельности производства .....	62
2.6.1 Анализ динамики прибыли (убытков) предприятия .....	63

2.6.2 Анализ динамики рентабельности .....	65
2.7. Анализ финансового состояния предприятия .....	66
2.7.1 Анализ структуры баланса .....	66
2.7.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	72
2.7.3 Анализ платежеспособности и ликвидности .....	75
Выводы .....	79
3. Экспериментальная часть.....	82
3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Сады Придонья» .....	82
3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	84
Выводы .....	90
Заключение .....	92
Список использованных источников .....	95
Результативность исследования .....	98
Макеты плакатов графической части.....	99

## Введение

В современных экономических условиях деятельность каждого предприятия является предметом внимания широкого круга участников рыночных отношений, заинтересованных результатах его функционирования. При этом возрастает значение оценки финансового состояния субъектов хозяйствования. Собственники анализируют финансовое состояние предприятия для повышения доходности капитала, обеспечения стабильного положения. Кредиторы и инвесторы изучают финансовые отчеты, что бы минимизировать свои риски по займам и вкладам; поставщики – для своевременного получения платежей; налоговые инспекции - для выполнения плана поступлений средств в бюджет.

Ни одно управленческое решение не может быть принято без экономического обоснования, что усиливает роль оценки финансового состояния в деятельности предприятия. Анализ и оценка финансового состояния деятельности предприятия является важнейшим этапом финансового анализа. Оценка финансового состояния может проводиться и с точки зрения формирования затрат, и планирования объема прибыли, и реализации инвестиционных проектов.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью улучшения и постоянной оценки финансового состояния предприятия для выбора политики финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на предприятии на примере ОАО «Сады Придонья». В связи с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить экономическую сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия;
2. Рассмотреть методики анализа и оценки финансового состояния;

3. Выявить направления улучшения финансового состояния предприятия;  
4. Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Сады Придонья»;

5. Разработать мероприятия по улучшению финансового состояния ОАО «Сады Придонья» и оценить их экономическую эффективность.

Объект исследования – ОАО «Сады Придонья».

Предмет исследования – финансовое состояние предприятия. Теоретическую базу выпускной квалификационной работы составляют труды российских ученых в области финансового анализа, таких как Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, А.М. Фридман и др.

Информационную базу исследования составляют учебные пособия; данные бухгалтерской отчетности ОАО «Сады Придонья»; материалы о методах оценки финансового состояния, опубликованные в периодической и специальной литературе.

Методологической основой исследования являются методики экономического анализа, в частности горизонтальный, вертикальный и трендовый анализ, а также методы прогнозирования и сравнения различных экономических показателей.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в разработке рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы при оценке финансового состояния ОАО «Сады Придонья» с целью его улучшения.

## 1. Теоретические аспекты финансового состояния предприятия

### 1.1. Экономическая сущность, цели и задачи анализа финансового состояния предприятия

Главная цель деятельности любого предприятия – получение максимальной прибыли – может быть достигнута при условии его стабильного и устойчивого финансового состояния. Его следует рассматривать как одну из основных характеристик успешности деятельности предприятия, создающих основу для его дальнейшего развития. Кроме того, финансовое состояние определяет надежность предприятия, его конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, выступает гарантом обеспечения экономических интересов как самого предприятия, так и его партнеров.

Несмотря на большое количество исследований в экономической литературе, до сих пор не существует единой интерпретации понятия «финансовое состояние», его экономической сущности и целям его анализа. Рассмотрим различные подходы к этому вопросу в работах отечественных ученых.

А. Д. Шеремет и Е.В. Негашев определяют финансовое состояние предприятие как «соотношение структур его активов и пассивов». [21,с.117] Основной целью анализа финансового состояния выступает исследование динамики его развития и определение основных факторов, влияющих на отклонения, для обеспечения будущего устойчивого развития. Среди факторов, определяющих финансовое состояние, ученые называют выполнение финансового плана с одной стороны, и скорость оборачиваемости оборотных средств – с другой, а платежеспособность выступает его сигнальным показателем.

По утверждению Е.Б. Тютюкиной «финансовое состояние характеризует обеспеченность организации финансовыми ресурсами, целесообразность их размещения и эффективность использования». [23,с.419] Целью анализа



финансового состояния является получение информативных параметров, дающих представление о нем.

О.В.Грищенко называет основными характеристиками финансового состояния предприятия: обеспеченность финансовыми ресурсами, финансовые взаимоотношения с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособность, финансовую устойчивость. Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.[8,с.87]

Н.В.Колчина считает, что «финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств».[14,с.257] Финансовый анализ должен проводиться с целью оценки количественных и качественных изменений финансового состояния и определения тенденций его изменения.

Е.В. Каранина пишет: «финансовое состояние – состояние финансов предприятия характеризуемое совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств.» [9,с.166] Целью анализа является установление мер и рычагов воздействия на финансы предприятия с целью достижения желаемого финансового результата.

По мнению Г.В. Савицкой, «финансовое состояние предприятия - это экономическая категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени.» [22,с.618] Предприятие должно постоянно поддерживать платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса для выполнения главной цели финансовой деятельности.

Под финансовым состоянием Н.П. Любушкин понимает способность предприятия финансировать свою деятельность. Главная цель анализа –

своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния организации. [18,с.439]

В рамках комплексного подхода Т. К. Руткаускас дает следующее определение: «финансовое состояние предприятия – комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование ресурсов».[26,с.242]В краткосрочной перспективе критериями его оценки выступает способность своевременно производить расчеты по текущим обязательствам. С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние характеризуется соотношением собственных и заемных средств, степенью зависимости от внешних источников финансирования.

Итак, в отечественной практике сложилось несколько подходов к определению понятия «финансовое состояние». На основании различных взглядов, можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятие – это многогранное понятие, отражающее степень обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, способность финансировать свою деятельность и отвечать по своим обязательствам, характеризующееся совокупностью качественных и количественных показателей, требующих постоянного комплексного анализа.

Изучив несколько мнений относительно целей анализа финансового состояния предприятия, мы убедились, что главная цель сводится к выявлению факторов, влияющих на динамику финансового состояния, устранению недостатков финансовой деятельности и поиску резервов его улучшения.

Анализ финансового состояния предприятия, основанный на системном изучении результатов его деятельности, направлен на повышение эффективности его работы. Таким образом, задачами анализами финансового состояния организации являются:

1. Изучение финансовых результатов деятельности предприятия;
2. Оценка динамики и структуры финансовых ресурсов и источников их формирования за анализируемый период;

3. На основании анализа выявление сильных и слабых сторон в использовании капитала, определение его достаточности для текущей деятельности и долгосрочного инвестирования [2, с. 304];

4. Установление степени платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

5. Оценка достигнутых показателей рентабельности и эффективности использования финансовых ресурсов;

6. Прогнозирование возможного банкротства организации

7. Выявление доступных источников финансирования, возможности и целесообразности их мобилизации [23, с.420]

8. Разработка мероприятия по укреплению финансового состояния предприятия.

Оценка финансового состояния и выявление путей его повышения является целевой установкой финансового анализа предприятия. (рис. 1.1)



Рисунок 1.1 – Схема проведения анализа финансового состояния предприятия [19,с.438]

Информационную базу анализа финансового состояния предприятия составляют документы бухгалтерской и статистической отчетности, отчетности

по обязательным платежам, данные организационно-производственного нормирования, планов, программ, проектов. (рис.1.2)



Рисунок 1.2 – Информационная база анализа финансового состояния предприятия [по материалам 17, с.8-9]

Основным источником анализа является бухгалтерская отчетность предприятия. В соответствии с Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» состав головной бухгалтерской отчетности включает в себя:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- отчет о целевом использовании средств;
- пояснение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Данные первичной учетной документации наиболее точно отражают хозяйственные процессы и их результаты. Статистическая отчетность, в которой содержатся количественная характеристика массовых явлений,

позволяет глубже изучить экономические взаимосвязи. Для более быстрой и своевременной оценки ситуации и принятия соответствующих мер используются данные оперативного учета.

Стоит отметить, что для анализа финансового состояния предприятия бывает недостаточно только бухгалтерской отчетности, в особенности для инвесторов. В таких случаях кроме финансовой отчетности используется информация из внеучетных внутренних источников.

Нормативно – правовые акты в виде законов, указов Президента постановлений правительства, приказов вышестоящих органов управления, приказов и распоряжений руководителей предприятия, результатов аудиторской проверки составляют третий блок информационной базы анализа.

Анализ финансового состояния может быть как внешним, так и внутренним. Внешний анализ проводится для выявления дальнейших перспектив развития. Внутренний анализ направлен на поиск резервов и разработку мероприятий по укреплению финансового состояния предприятия и сокращению финансовых рисков.

Данные анализа финансового состояния имеют важное значение для оценки деятельности предприятия и его партнерских возможностей. Информация о финансовом состоянии необходима как внутренним, так и внешним пользователям.

Собственники предприятия, акционеры и учредители заинтересованы в показателях рентабельности вложенного капитала и оценке рисков его инвестирования.

Инвесторы и кредиторы должны знать уровень финансовых рисков и быть уверены в своевременном погашении организацией обязательств.

Коммерческие банки производят оценку основных финансовых показателей, учитывая их при заключении кредитного договора.

Налоговые органы анализируют бухгалтерские балансы с точки зрения выполнения предприятием финансовых обязательств перед бюджетом. [25, с. 410]

Поставщики и покупатели оценивают возможность предприятия выполнять свои обязательства по оплате и поставке товара.

Аудиторам и антикризисным управляющим информация необходима для обоснования предложений по оптимизации финансовой деятельности предприятия.

Таким образом, анализ финансового состояния предприятия является важным элементом в системе управления предприятием, с помощью которого можно выявить как уже существующие, так и намечающиеся проблемы и привлечь к ним внимание руководства. Оценив финансовую ситуацию на предприятии, необходимо выявлять производственные резервы и разрабатывать мероприятия по их использованию, на основе научно обоснованных планов и управленческих решений.

## 1.2 Методики анализа и оценки финансового состояния предприятия

На данный момент в экономической практике существует множество классификаций методик и приемов анализа финансового состояния предприятия. Так как анализ финансового состояния является составной частью финансового анализа, для его проведения используются общие методы исследования: [19, с. 421-422]

1. Горизонтальный (временной, индексный) предполагает сравнение данных отчетного периода с предыдущим для обеспечения сопоставимости полученных результатов.

2. Вертикальный (структурный, процентный) – установление удельного веса (структуры) каждого показателя и выявление их влияния на конечный результат.

3. Трендовый анализ – сравнение каждого элемента с рядом предшествующих периодов с целью выявления основной тенденции динамики показателей.

4. Факторный анализ подразумевает анализ отдельных факторов на исследуемый результивный показатель.

5. Коэффициентный анализ – анализ отчетности на основе расчета финансовых показателей (коэффициентов).

Обзор литературы показал, что существует несколько способов, используемых для анализа финансового состояния предприятия. В рамках расчета отдельных показателей используются следующие способы [10, с. 148]:

- табличный способ, предполагающий представление данных об анализируемом показателе в табличной форме;

- графический способ, предполагающий составление балансограм на основе абсолютных и относительных величин показателей бухгалтерской отчетности и анализ получившейся структуры;

- способ соотношений, с помощью которого определяется наличие равенства или превышение величин показателей бухгалтерской отчетности.

Комплексный анализ финансового состояния подразумевает расчет и оценку нескольких групп показателей: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, деловой активности, финансовой устойчивости. Рассмотрим подробнее каждую из этих групп.

В процессе анализа необходимо различать понятия «ликвидность активов», «ликвидность баланса» и «ликвидность предприятия». Под ликвидностью активов понимается способность материальных ценностей быстро и без проблем превращаться в денежные средства. [3,с.192] Ликвидность баланса - уровень обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками их формирования. Ликвидность предприятия – способность предприятия своевременно исполнять обязательства по всем видам платежей. [13,с.45 ]

Активы баланса различаются по степени ликвидности, т.е. их способности превращаться в денежные средства. Высоколиквидные активы – это, собственно, сами денежные средства, находящиеся в кассе, на расчетном или валютном счетах. К быстрореализуемым активам относятся денежные

средства в составе дебиторской задолженности.[11,с.66]

Медленнореализуемые активы – активы предприятия, которые можно продать при возникновении необходимости срочных расчетов по обязательствам. Группу низколиквидных активов составляют внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени возрастания сроков погашения обязательств. В общем виде группировка активов и пассивов баланса представлена в таблице 1.2.1.

Таблица 1.2.1 – Группировка активов и пассивов для проведения анализа ликвидности баланса [3,с.193]

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Строки баланса	Название группы	Обозначение	Строки баланса
Наиболее ликвидные активы	A1	Стр. 1250+1240	Наиболее срочные обязательства	П1	Стр. 1520
Быстрореализуемые активы	A2	Стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	Стр.1510+1540+1550
Медленнореализуемые активы	A3	Стр. 1210+1220+1260- 12605	Долгосрочные пассивы	П3	Стр.1400
Низколиквидные активы	A4	Стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	Стр. 1300+1530-12605
Итого активы	ВА		Итого пассивы	ВР	

Для оценки ликвидности баланса проводится сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассивов. Идеальной считается ликвидность баланса, при которой выполняются следующие условия:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

(1)

1. Равенство  $A1 > П1$  свидетельствует о способности предприятия покрыть наиболее срочные обязательства наиболее ликвидными активами.



2. Если выполнимо равенство  $A2 > П2$ , то организация платежеспособна в недалеком будущем.

3. Выполнение равенства  $A3 > П3$  гарантирует, что при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей, предприятие платежеспособно на период, равной средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Четвертое условие по умолчанию выводится из первых трех. На основании сопоставления групп активов и пассивов баланса делается вывод о ликвидности предприятия. При оценке ликвидности используются как абсолютные, так и относительные показатели.

Абсолютным показателем ликвидности организации выступают чистые оборотные активы, рассчитываемые по формуле:

$$ЧА = ОА - КО, \quad (2)$$

где ЧА – чистые оборотные активы;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение больше 0, так как у организации после погашения всех краткосрочных обязательств, должны остаться оборотные средства для продолжения текущей деятельности. [11, с.67]

Ликвидность баланса оценивается с помощью специальных финансовых коэффициентов. Основные относительные показатели ликвидности представлены в таблице 1.2.2.

Таблица 1.2.2 – Коэффициенты ликвидности бухгалтерского баланса предприятия [3, с.194]

Коэффициент	Формула расчета	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{тл}$ )	$\frac{A1}{П1 + П2}$	$\leq 0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_{бл}$ )	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ )	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	1-2

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной кредиторской задолженности предприятие способно погасить немедленно.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует, какую часть краткосрочных обязательств предприятие способно покрыть ликвидными активами без привлечения запасов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у предприятия средств для погашения краткосрочных обязательств в течение года. Нормативное значение данного показателя составляет от 1 до 2. Превышение нормативного показателя рассматривается как нежелательный фактор, поскольку может свидетельствовать о замедлении оборачиваемости средств и их нерациональном использовании.

Наряду с понятием ликвидности, для оценки финансового состояния используются показатели платежеспособности организации.

Платежеспособность организации определяется наличием необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми и налоговыми органами, банками и другими контрагентами. [16,с.41] Предприятие считается платежеспособным, если его активы достаточны и превышают обязательства. Основные относительные показатели, используемые при оценке платежеспособности, представлены в таблице 1.2.3.

Таблица 1.2.3 – Коэффициенты платежеспособности предприятия [21,с.166]

Коэффициент	Формула расчета	Нормативное значение	Назначение
Коэффициент платежеспособности ( $K_{п}$ )	$\frac{\text{Собственный капитал}}{П1 + П2 + П3}$	0,5-0,7	Характеризует обеспеченность предприятия его активами

Продолжение таблицы 1.2.3

Коэффициент	Формула расчета	Нормативное значение	Назначение
Коэффициент восстановления платежеспособности ( $K_{вп}$ )	$\frac{(КТЛНП + 6/Т \times (КТЛНП - КТЛКП))}{2}$	1	Если $K_{вп}$ больше 1, то у предприятия есть возможность восстановить платежеспособность в течение 6 месяцев, и наоборот
Коэффициент утраты платежеспособности ( $K_{уп}$ )	$\frac{(КТЛНП + 3/Т \times (КТЛНП - КТЛКП))}{2}$	1	Если $K_{уп}$ меньше 1, то у предприятия есть реальная угроза утраты платежеспособности в течении 3 месяцев

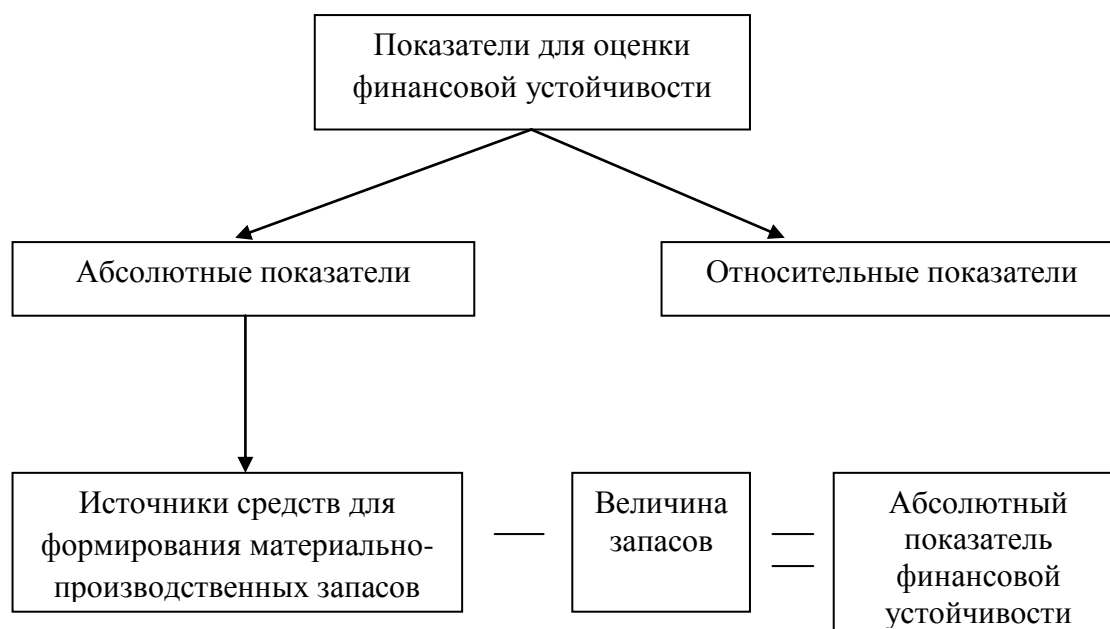


Рисунок 1.3 – Показатели для оценки финансовой устойчивости предприятия [20, с.110]

Поддержание уровня достаточной платежеспособности возможно только в условиях стабильного финансового состояния, обеспечением которого является финансовая устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость является внутренней стороной проявления финансового состояния, обеспечивающая стабильную платежеспособность в длительной перспективе. [24, с. 35]

Финансовая устойчивость предприятия является комплексной характеристикой его способности осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности. [1,с.47] В основе финансовой устойчивости лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, денежных и товарных потоков. Методика оценки финансовой устойчивости включает в себя анализ как абсолютных, так и относительных показателей. (рис.1.3)

На первом этапе оценки финансовой устойчивости в абсолютном выражении производится расчет трех различных показателей наличия собственных оборотных средств:

1. Определяется наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (2)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

2. Определяется наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СДИ):

$$\text{ИФЗ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (3)$$

где ДКЗ – краткосрочные кредиты и займы.

3. Рассчитывается общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} \quad (4)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы.

В результате определяется три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств;
2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов;
3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов.

С помощью приведенных показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости: [4, с. 82]

$$S(\Phi) = 1, \text{ если } \Phi > 0,$$

$$S(\Phi) = 0, \text{ если } \Phi < 0 \quad (5)$$

На основании данной модели определяется тип финансовой устойчивости предприятия. (табл. 1.2.4)

Таблица 1.2.4 – Типы финансовой устойчивости предприятия [23, с.435,1,с.48]

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$	Собственные оборотные средства	Предприятие не зависит от внешних кредиторов, высокий уровень платежеспособности.
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0;1;1)$	Собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы	Рациональное использование заемных средств, нормальная платежеспособность
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0;0;1)$	Собственные оборотные средства, краткосрочные и долгосрочные займы	Нарушение нормальной платежеспособности с возможностью ее восстановления
Критическое (кризисное) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$	-	Нехватка источников финансирования для покрытия запасов и затрат, предприятие находится на грани банкротства

Относительная степень финансовой устойчивости предприятия определяется при помощи коэффициентов, которые характеризуют структуру активов, используемых при формировании запасов, а также степень его зависимости от внешних источников финансирования. (табл. 1.2.5)

Финансовое состояние предприятие определяется не только его обеспеченностью финансовыми и другими ресурсами, но и эффективностью их использования.

Таблица 1.2.5 – Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия [1, с.49-50]

Коэффициент и формула расчета	Нормативное значение	Краткая характеристика
Коэффициент финансовой автономии $K_a = \frac{П4}{\Sigma A}$	$K_a > 0,5$	Дает представление о доле собственных источников в их общей массе и независимости предприятия от внешних источников
Коэффициент финансовой зависимости $K_3 = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}}$	$K_3 \leq 0,7$	Отражает размер заемных средств, которые приходятся на каждый рубль собственных средств
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств $K_{\text{ссзс}} = \frac{1}{K_3}$	$K_{\text{ссзс}} \leq 1$	Чем выше значения этого показателя, тем выше уровень финансовой независимости предприятия
Коэффициент маневренности $K_m = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}$	$0,2 \leq K_m \leq 0,5$	Показывает, какая часть собственных средств находится в мобильной форме, позволяя свободно ими маневрировать.
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования $K_{\text{об}} = \frac{\text{СОС}}{\text{Запасы} + \text{НДС по обор. ценностям}}$	$0,06 \leq K_{\text{об}} \leq 0,8$	Характеризует, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных оборотных средств.

Деловая активность предприятия является важнейшей характеристикой экономического и финансового состояния и развития предприятия. Она отражает финансовое положение организации, ее ликвидность и платежеспособность. Показатели деловой активности позволяют оценить, насколько быстро вложенные в те или иные активы средства дают реальный финансовый результат.

Деловая активность предприятия оценивается при помощи количественных и качественных критериев, которые характеризуют его экономический потенциал и конкурентоспособность. К качественным критериям деловой активности относятся: широта рынков сбыта, наличие экспортируемой продукции, конкурентоспособность предприятия и его репутация, наличие стабильных поставщиков и устойчивых связей с клиентами. [15, с.1001] В основе анализа деловой активности в относительном выражении лежит расчет коэффициентов оборачиваемости и рентабельности. (табл. 1.2.6, 1.2.7)

Таблица 1.2.6 – Коэффициенты оборачиваемости [5, с.58-60]

Коэффициент	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент оборачиваемости активов ( $K_{обА}$ )	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя сумма активов}}$	Показывает, сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства и обращения
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ( $K_{об.ОА}$ )	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средняя сумма оборотных активов}}$	Характеризует количество оборотов, совершаемых оборотными активами
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $K_{обДЗ}$ )	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Средний остаток ДЗ}}$	Показывает, сколько раз в среднем дебиторская задолженность превращалась в денежные средства
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $K_{обКЗ}$ )	$\frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Средний остаток КЗ}}$	Показывает, сколько потребуется предприятию оборотов для оплаты выставленных счетов

Продолжение таблицы 1.2.6

Коэффициент	Формула расчета	Пояснение
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов ( $K_{обз}$ )	$\frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Средний остаток запасов}}$	Отражает скорость реализации запасов
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) $\Phi_о$	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}$	Характеризует объем реализации продукции с одной денежной единицы стоимости ОС
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ( $K_{обСК}$ )	$\frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовая стоимость СК}}$	Отражает активность собственного капитала

В ходе анализа показатели оборачиваемости целесообразно сравнить с данными предыдущих периодов и плановыми показателями. Замедление или ускорение оборачиваемости существенно отражается на финансовом состоянии предприятия. При замедлении оборачиваемости финансовое состояние ухудшается, что приводит к необходимости дополнительного привлечения оборотных средств. Ускорение оборачиваемости свидетельствует об относительном высвобождении средств и возможности их вовлечения в хозяйственный оборот. [17, с. 74]

Последним этапом оценки финансового состояния является анализ финансовых результатов и рентабельности предприятия. Рентабельность – показатель эффективности производственного процесса, рассчитанный путем сопоставления полученного результата и величины затрат, связанных с его осуществлением. [20, с. 249] Понятие рентабельности предприятия подразумевает эффективное использование трудовых, материальных, финансовых, инвестиционных ресурсов. Анализ рентабельности предприятия подразумевает расчет показателей рентабельности. (табл. 1.2.7)



Таблица 1.2.7 – Показатели рентабельности предприятия [6,с.148]

Показатель	Формула расчета	Экономический смысл
Рентабельность продукции ( $R_{пр}$ )	$\frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Себестоимость реализ. продукции}} * 100\%$	Показывает, сколько прибыли предприятие получает с каждой единицы затрат
Рентабельность реализации ( $R_p$ )	$\frac{\text{Прибыль от реализации}}{\text{Выручка от реализации}} * 100\%$	Показывает, какую сумму прибыли предприятие получает с каждого рубля реализованной продукции
Рентабельность активов ( $R_a$ )	$\frac{\text{Прибыль}}{\text{Совокупные активы}} * 100\%$	Характеризует отдачу, которая приходится на рубль активов
Рентабельность собственного капитала ( $R_{ск}$ )	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} * 100\%$	Определяет эффективность использования собственного капитала

При проведении анализа финансового состояния многие предприятия используют комплексные методики оценки для обеспечения большей точности результатов. В ходе комплексной оценки формируются общие выводы о состоянии объектов исследования, финансовом состоянии организации в целом и резервы для его повышения. Впервые комплексные модели оценки финансового состояния возникли за рубежом в середине XX века как модели оценки вероятности банкротства. Далее рассмотрим наиболее известные модели.

Одной из первых моделей была Z-модель Эдварда Альтмана, опубликованная в 1968 году. На основе этой модели возможно определить интегральный показатель угрозы банкротства. Данная модель имеет следующий вид: [18, с.84]

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,999X_5, \quad (6)$$

Где Z – интегральный показатель уровня угрозы банкротства

$X_1$  – отношение суммы собственных оборотных активов к сумме активов предприятия;

$X_2$  – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов ;

$X_3$  – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к сумме активов;

$X_4$  - коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;

$X_5$  – отношение выручки от реализации к сумме активов.

Вероятность риска банкротства по модели Альтмана представлена в таблице 1.2.8.

Таблица 1.2.8 – Вероятность риска банкротства по модели Альтмана [17, с.85]

Значение Z	Вероятность банкротства
Менее 1,81	Очень высокая
От 1,81 до 2,7	Высокая
От 2,71 до 2,9	Незначительная
Более 2,9	Очень низкая

Еще одна из самых известных зарубежных моделей была опубликована британским ученым Ричардом Таффлером в 1977 году. Данная модель рекомендуется для анализа как модель, учитывающая современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей. Формула расчета имеет следующий вид:

$$Z = 0,53 X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4 \quad (7)$$

где  $X_1$  – отношение прибыли от продаж к краткосрочным обязательствам;

$X_2$  – отношение оборотных активов к сумме обязательств;

$X_3$  – отношение краткосрочных обязательств к активам;

$X_4$  - отношение выручки от продаж к активам,

Результаты расчетов интерпретируется следующим образом: если  $Z > 0,3$ , то вероятность банкротства мала, при  $Z < 0,2$  – вероятность банкротства достаточно высока.

В 1968 году Уильям Бивер обнаружил, что почти все предприятия-банкроты имели коэффициент покрытия больше двух. В то же время предприятие с коэффициентом покрытия меньшим 1 может быть абсолютно

платежеспособным ,а предприятие с коэффициентом покрытия больше трех может не расплатиться с долгами, так как сроки погашения денежных средств не будут совпадать со сроками платежей. Бивер считал, что необходимо использовать набор показателей, состоящий из пяти коэффициентов в течение 5 лет. (табл. 1.2.9) Полученные значения показателей сравниваются с нормативными значениями для трех групп финансового состояния.

Таблица 1.2.9 - Система показателей У. Бивера для диагностики банкротства [17, с.87]

Показатель	Значения показателей		
	I Благоприятное	II 5 лет до банкротства	III год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4-0,45	0,17	- 0,15
Рентабельность активов	6-8	4	-22
Коэффициент финансового рычага	< 0,37	<0,5	<0,8
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	0,4	<0,3	<0,06
Коэффициент покрытия	<3,2	<2	<1

Итоговая оценка вероятности банкротства производится по большинству попаданий в ту или иную группу.

Отечественными учеными также были предложены модели для оценки угрозы банкротства. Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова разработали пятифакторную модель, которая применима как для текущей оценки финансового состояния, так и для полной диагностики. Модель имеет следующий вид:

$$R = 2X_1 + 0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4 + X_5 \quad (8)$$

где  $X_1$  –коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

$X_2$  – коэффициент текущей ликвидности;

$X_3$  – коэффициент оборачиваемости активов;

$X_4$  - рентабельность реализации продукции;

$X_5$  – рентабельность собственного капитала.

При  $Z=1$  предприятие имеет устойчивое финансовое состояние. Финансовое состояние предприятия при  $R<1$  характеризуется как неустойчивое.

Еще одна модель была предложена Г.В. Савицкой для оценки вероятности банкротства сельскохозяйственных предприятий:

$$Z = 1 - 0,98X_1 - 1,8X_2 - 1,83X_3 - 0,28X_4, \quad (9)$$

где  $X_1$  –доля собственного оборотного капитала в стоимости оборотных активов;

$X_2$  – коэффициент отдачи собственного капитала;

$X_3$  – коэффициент автономии;

$X_4$  - рентабельность собственного капитала.

Если  $Z<0$ , то предприятие является финансово устойчивым. Значение показателя между 0 и 1 указывает на нестабильность финансового состояния предприятия, а превышение 1 говорит о высоком риске банкротства предприятия. [7, с.84]

Все рассмотренные модели с момента их появления вызывают противоречивые мнения о степени их надежности и точности полученных результатов. Считается, что ни одна из предложенных моделей не может использоваться в качестве универсальной из-за акцента на отдельных показателях и специфики различных отраслей, в которых работают предприятия. Построение качественных моделей затрудняется отсутствием необходимого количества статистических данных и низкой степенью информативности. Поэтому целесообразно отслеживать динамику показателей по нескольким моделям вместе с другими методами анализа.

### 1.3 Направления улучшения финансового состояния предприятия

Анализ финансового положения компании позволяет выделить проблемы и трудности, возникающие в финансовом состоянии организации, которые имеют три основных проявления: [11, с.96]

1. Дефицит финансовых ресурсов и низкая платежеспособность – означает, что у предприятия недостаточно средств для своевременного погашения обязательств. Показателями низкой платежеспособности являются:

- неудовлетворительные показатели ликвидности, просроченная кредиторская задолженность;
- чрезмерные обязательства перед бюджетом, сотрудниками и кредитными организациями.

2. Недостаточная доходность на вложенный в компанию капитал (недостаточное удовлетворение интересов собственников; низкая рентабельность) - это означает, что собственник получает доход, не соответствующий вложенным им инвестициям, что может быть связано с низкими качеством работы руководства предприятия.

3. Низкая финансовая устойчивость - означает высокую зависимость предприятия от кредиторов, возможность потери финансовой независимости.

Важнейшей частью анализа финансового состояния предприятия при разработке мероприятия по его улучшению является определение факторов снижения финансовых показателей. Необходимо уточнение и понимание причин формирования данного финансового состояния. Целесообразно разделить все факторы на внешние и внутренние. (рис. 1.3.1)

Внешними, относительно предприятия, являются те факторы, на которые оно не может влиять или это влияние является незначительным. К внешним факторам относятся: общая стабильность, фаза экономического цикла; уровень, динамика, колебания платежеспособного спроса; внешнеэкономические связи, конкуренция на рынке; банкротство должников, неплатежи; инфляция, изменение уровня цен, курса валют; налоговая, кредитно-финансовая, таможенная, страховая, учетная, инвестиционная политика государства.

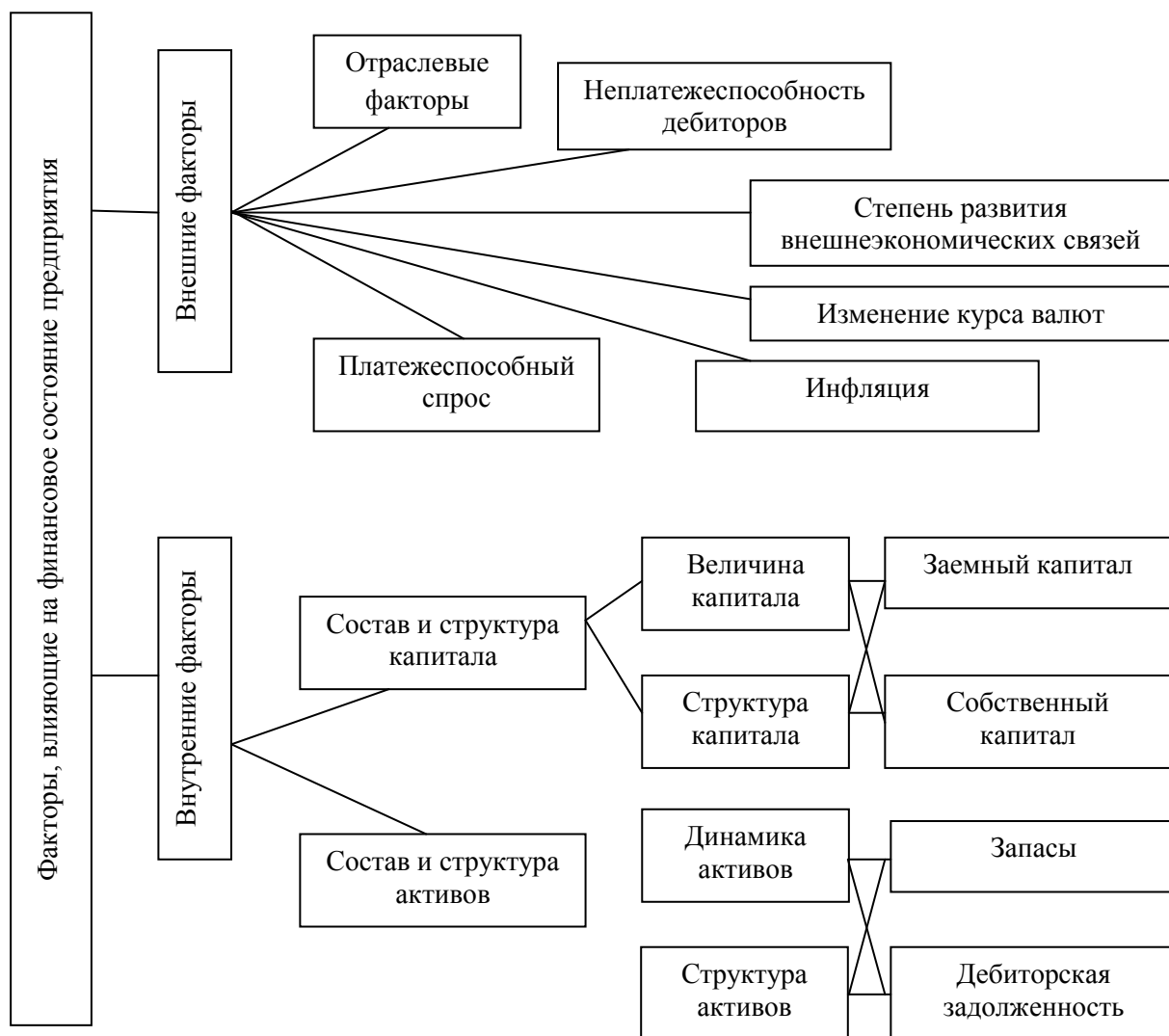


Рисунок 1.3.1 – Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия [11, с. 112]

К внутренним относятся те, которые непосредственно зависят от форм и методов работы на самом предприятии. К ним относятся, прежде всего, отраслевая принадлежность предприятия, организационная структура, состояние имущества, качество продукции, состояние финансовых ресурсов, структура и динамика денежных средств и запасов.

Можно выделить две глобальных причины проблем и затруднений, влияющих на финансовое состояние предприятия:

- отсутствие потенциальных возможностей сохранять приемлемый уровень финансового состояния (или низкие объемы получаемой прибыли);

- нерациональное управление финансовыми результатами.

Потенциальная способность предприятия достичь приемлемого финансового положения определяется суммой полученной прибыли. Основными компонентами, определяющими размер прибыли компании, являются цены и объемы продаж, уровень производственных затрат и выручка от других видов деятельности, т.е. не только внутренние факторы. Например, деятельность отдела маркетинга или продаж, ценовая политика, высокие затраты (связанные с внедрением новых технологий), а также внешние факторы, в том числе наличие платежеспособного спроса на продукцию компании. [8, с. 69]

Поиски путей улучшения финансового состояния предприятия являются одной из основных задач, которая стоит перед менеджментом любой компании. Рассмотрим основные направления повышения финансового состояния предприятия, применяемые на практике.

Одним из основных путей улучшения финансового состояния предприятия является снижение себестоимости продукции. Одной из возможных причин высоких затрат являются высокие цены на сырье, материалы, комплектующие, услуги, устанавливаемые поставщиками. Причиной возникновения высоких затрат могут быть не только поставщики, но и само предприятие. В частности, высокие затраты на электроэнергию, отопление, потребление воды могут возникать в связи с отсутствием контроля за расходованием ресурсов. Основными способами снижения себестоимости продукции являются:

- экономия материальных затрат за счет ресурсосберегающих технологий, замены дорогих материалов более дешевыми, сокращения отходов, сокращения затрат, связанных с поставкой материалов от компаний-поставщиков к компаниям-потребителям;

- снижение трудоемкости продукции и на этой основе уменьшение затрат на заработную плату с начислениями

- сокращение затрат на организацию и управление производством, в том числе на оплату труда административного персонала; техническое обслуживание оборудования, зданий и сооружений; амортизация; транспортные, почтовые и другие расходы;

- устранение непроизводительных расходов, т. е. потерь от поломок оборудования и транспортных средств, бракованной продукции и т. д. Изучение причин брака, выявление его виновника позволяют принять меры по устранению потерь от брака, сокращению и использованию производственных отходов максимально рационально.

Следующим мероприятием по улучшению финансового состояния предприятия является увеличение объема производства продукции. Эта мера является одним из факторов повышения прибыли. Резервы роста объема производства продукции можно разделить на 3 группы: [8, с.73]

1. Улучшение использования труда. В эту группу входят: создание дополнительных рабочих мест; ликвидация потерь рабочего времени; повышение производительности труда; улучшение структуры кадров;

2. Улучшение использования средств труда. В эту группу входят: укомплектование новых рабочих мест оборудованием; ликвидация потерь рабочего времени; улучшение структуры основных фондов;

3. Улучшение использования предметов труда. В эту группу входят: снижение норм материалов; внедрение прогрессивных видов сырья и материалов.

Также к одному из направлений улучшения финансового состояния предприятия можно отнести выпуск новой продукции или предоставление новых услуг потребителям. Для реализации этого направления необходим ряд управленческих действий: [5, с. 223]

- развитие маркетинговых услуг в компании;

- определение своих конкурентных преимуществ и недостатков, а также преимуществ и недостатков конкурентов;



- выявление возникающих изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;
- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукта, возврате продукта, емкости рынка;
- изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации.

Эти управленческие меры позволяют определить типы продуктов, требуемых на рынке, своевременно уведомлять о снижении цен или увеличении спроса на эти продукты и корректировать производственную программу на основе этой информации, определять причины изменений спроса, необходимость выпуска новых продуктов.

Для многих действующих предприятий причина финансовых затруднений состоит в нерациональном управлении оборотными средствами. Существует несколько причин такого положения:

– высокий уровень товарно-материальных запасов, которые выводят денежные средства из оборота. Причинами аккумуляции товарно-материальных запасов являются, как правило, оптовые закупки с целью снижения стоимости сырья, либо неэффективность работы службы снабжения. Эффективным средством улучшения финансовых показателей компании является формирование цепочек поставок и политика управления запасами.

– большая дебиторская задолженность – проблема многих предприятий в современной рыночной экономике. Для управления дебиторской задолженностью можно использовать не только юридические (контрактные формы контроля), но и организационные меры оптимизации дебиторской задолженности, к которым ведение реестра покупателей, учет дата выставления и оплаты счета, контакт с ответственными лицами у контрагентов.

Для оптимизации дебиторской задолженности можно использовать также следующие меры:

- процедура контроля выставленных счетов;

- по возможности ориентирование я на увеличение количества заказов с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, которые значительны при наличии монопольного заказчика;

- контроль состояние расчетов по просроченным задолженностям;

- своевременное выявление недопустимых видов дебиторской задолженности, к которой, в первую очередь, относится просроченная дебиторская задолженность покупателей свыше трех месяцев.

Все это способствует тому, что дебиторская задолженность сокращается и происходит своевременное поступление денежных средств.

Еще один способ улучшить финансовое положение компании - оптимизировать управление кредиторской задолженностью. Оптимизация включает в себя получение различных льгот от кредиторов, таких как уменьшение суммы долга или снижение процентной ставки по кредиту в обмен на различные активы. Также необходимо дифференцировать платежи кредиторам в соответствии с приоритетом, чтобы уменьшить отток денежных средств, что включает оценку поставщиков в соответствии с их важностью. Акцент должен быть сделан на критических поставщиках; для укрепления взаимопонимания целесообразно устанавливать с ними более интенсивные контакты.

Еще одним путем улучшения финансового состояния предприятия является наращивание кадрового потенциала предприятия. Реализация этой меры возможна за счет:

- увеличения численности основных производственных рабочих;

- развития учебного центра по обучению рабочих массовых профессий;

- совершенствования системы адаптации и закрепления молодежи на производстве;

- внедрения новых форм, методов мотивации (материальной и нематериальной) и стимулирования высокопроизводительного и качественного труда.

Сотрудников следует стимулировать по промежуточным достижениям, не дожидаясь завершения всей работы, так как большие успехи труднодостижимы и сравнительно редки. Поэтому положительную мотивацию желательно подкреплять через не слишком большие интервалы времени. Но для этого общее задание должно быть разделено и спланировано по этапам с таким расчетом, чтобы каждому из них могла быть дана адекватная оценка и должное вознаграждение, соответствующее объему реально выполненной работы.

- привлечения молодых специалистов для участия в совершенствовании системы управления предприятия и модернизации производства, освоения новых технологических процессов и выпускаемых изделий.

Таким образом, решить проблему улучшения финансового состояния предприятий можно, определив ряд направлений такого процесса [12,с.17]:

1. Обеспечение сбалансированного движения денежных средств во времени и расходование их в соответствии с графиком платежей;

2. Строгое соблюдение требований по предоставлению платежных документов покупателям и заказчиками в условиях, изложенных в коммерческих договорах, то есть платежная дисциплина; своевременные платежи поставщикам и бюджету;

3. Достижение оптимальной структуры заемных средств и собственного капитала;

4. Своевременное выявление негативных факторов финансовой деятельности, их устранение и выявление других резервов для получения финансовых ресурсов;

5. Прогноз финансовых результатов предприятия с учетом реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственного капитала;

6. Разработка мер по более рациональному использованию финансовых ресурсов предприятия.

Рассматривая изложенный выше материал, можно сказать, что проводить анализ и оценку финансового положения предприятия необходимо, чтобы повысить его конкурентоспособность. При помощи финансового анализа

можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения. Достоверность, точность, обоснованность используемых методов обеспечит эффективность системы прогнозирования в целом, а реализация вышеперечисленных направлений позволит улучшить финансовое состояние предприятия.

## Выводы

В первой части выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические аспекты анализа и оценки финансового состояния предприятия.

Несмотря на большое количество исследований в экономической литературе, до сих пор не существует единой интерпретации понятия «финансовое состояние», его экономической сущности и целям его анализа.

На основании изученных источников был сделан вывод, что финансовое состояние предприятие – это многогранное понятие, отражающее степень обеспеченности предприятия финансовыми ресурсами, способность финансировать свою деятельность и отвечать по своим обязательствам, характеризующееся совокупностью качественных и количественных показателей, требующих постоянного комплексного анализа.

Главная цель анализа финансового состояния сводится к выявлению факторов, влияющих на динамику финансового состояния, устранению недостатков финансовой деятельности и поиску резервов его улучшения.

В экономической практике существует множество классификаций методик и приемов анализа финансового состояния предприятия. К основным методам анализа финансового состояния относятся: горизонтальный, вертикальный, трендовый, факторный и коэффициентный метод. В рамках

расчета отдельных показателей используются следующие способы: табличный, графический, способ соотношений.

Комплексный анализ финансового состояния подразумевает расчет и оценку нескольких групп показателей: ликвидности, платежеспособности, рентабельности, деловой активности, финансовой устойчивости.

При проведении анализа финансового состояния многие предприятия используют комплексные методики оценки для обеспечения большей точности результатов. В работе были рассмотрены наиболее известные модели прогнозирования банкротства, разработанные зарубежными и отечественными учеными.

Анализ финансового состояния позволяет выявить проблемные аспекты финансового состояния предприятия. К основным проблемам финансового состояния предприятия относятся:

1. Дефицит финансовых ресурсов и низкая платежеспособность;
2. Недостаточная доходность на вложенный в компанию капитал (недостаточное удовлетворение интересов собственников; низкая рентабельность);
3. Низкая финансовая устойчивость.

Поиски путей улучшения финансового состояния предприятия являются одной из основных задач, которая стоит перед менеджментом любой компании. Основными направлениями улучшения финансового состояния предприятия являются:

- снижение себестоимости продукции за счет экономии материальным затрат, снижении трудоемкости продукции, сокращение затрат на организацию и управление производством, устранение непроизводительных расходов, т. е. потерь от поломок оборудования и транспортных средств, бракованной продукции и т.д;

- увеличение объема производства продукции путем улучшения использования труда, средств труда или предметов труда;

- выпуск новой продукции или предоставление новых услуг потребителям;
- рационализация управления оборотными средствами;
- оптимизация управления дебиторской задолженностью с помощью таких мер, как процедура контроля выставленных счетов, контроль состояние расчетов по просроченным задолженностям, своевременное выявление недопустимых видов дебиторской задолженности;
- оптимизация управления кредиторской задолженностью путем получение различных льгот от кредиторов;
- наращивание кадрового потенциала предприятия за счет увеличения численности основных производственных рабочих, внедрения новых форм, методов мотивации и т.д.

Таким образом, значительную роль в достижении устойчивого финансового состояния предприятия принадлежит грамотному и обоснованному применению различных методов оценки и анализа, а также выбор наиболее приоритетных направлений его улучшения.

## 2. Аналитическая часть

### 2.1.1 Характеристика ОАО «Сады Придонья»

ОАО «Сады Придонья» является ведущим предприятием российского АПК. Компания входит в список крупнейших соковых производителей на рынке. Специализируется на выращивание и переработке овощей и фруктов, производстве соков и продукции для детского питания и альтернативных молочных продуктов.

Компания «Сады Придонья» создана на базе садоводческого предприятия, основанного на землях Придонья в середине 50-х годов XX века. Пройдя несколько стадий преобразований, она стала крупнейшим в России производителем свежих плодов и единственной компанией, фасованная продукция которой является результатом замкнутого производственного цикла: от выращивания саженцев плодовых деревьев до производства готовой продукции – соков и пюре на растительной основе.

Предприятие имеет собственный современный производственный комплекс, располагающийся в поселке Сады Придонья Городищенского района Волгоградской области. Производство оснащено высокотехнологичным оборудованием ведущих европейских компаний. На территории завода расположены две аккредитованные лаборатории, где круглосуточно ведётся контроль над качеством входящего сырья и готовой продукции.

Преимуществом компании является наличие собственных сырьевых баз, располагающихся в Волгоградской, Саратовской, Пензенской областях, общей площадью порядка 8000 гектаров. А замкнутый цикл производства, который позволяет контролировать все процессы «от» и «до», позволяют гарантировать потребителям продукцию высокого качества – «Качества из первых рук».

В портфеле брендов компании представлены торговые марки: «Сады Придонья Exclusive», «Сады Придонья», «Спеленок», «Мой», «Nemoloko». Ассортимент ОАО «Сады Придонья» насчитывает более 200 наименований и ежегодно пополняется новинками. На сегодняшний день ОАО «Сады

Придонья» расширяют свое существование во всех регионах России, в том числе за рубежом: в Белоруссии, Молдове, Киргизии, Украине, Казахстане, Туркменистане и в Китае. Компания «Сады Придонья» не собирается останавливаться на достигнутых результатах, и продолжает свое развитие до сих пор.

### 2.1.2 Миссия и принципы ОАО «Сады Придонья»

Миссия ОАО «Сады Придонья» - производить исключительно натуральные, безопасные, экологически чистые продукты для здорового питания, предоставляя потребителям высочайшее качество продукции.

Деятельность предприятия основывается на следующих принципах:

- поддержание системы менеджмента качества, соответствующей требованиям государственных стандартов;
- постоянное улучшение качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции;
- соблюдение законодательных и нормативных требований по обеспечению безопасности продукции;
- расширение ассортимента продукции на основе маркетинговых исследований;
- увеличение объёмов производства за счёт наращивания производственных мощностей;
- расширение рынка сбыта продукции посредством совершенствования структуры продаж и установления долговременных связей с постоянными потребителями на основе взаимовыгодного сотрудничества;
- выбор надёжных поставщиков качественного сырья и материалов;
- совершенствование технологий на основе партнёрства с лучшими отечественными и зарубежными поставщиками оборудования;
- внедрение инновационных разработок в сфере упаковки продукции;



- воспитание амбициозной, трудоспособной, компетентной команды единомышленников.

Таким образом, основа политики ОАО «Сады Придонья» - это ориентация на максимальное удовлетворение запросов потребителя и обеспечение его качественными, безопасными и полезными для здоровья продуктами.

### 2.1.3 Организационно – экономическая характеристика ОАО «Сады Придонья»

Основной целью деятельности ОАО «Сады Придонья» является получение прибыли в интересах акционеров за счет ведения коммерческой и хозяйственной деятельности в порядке и на условиях, определяемых действующим законодательством РФ.

Главными видами деятельности ОАО «Сады Придонья» являются:

- производств соковой продукции и иных напитков, продукции для детского питания, иных продуктов питания;
- реализация соковой продукции и иных напитков, продукции для детского питания, иных продуктов питания;
- производство сельскохозяйственной продукции;
- переработка сельскохозяйственной продукции;
- реализация произведенной и переработанной сельскохозяйственной продукции;
- хранение сельскохозяйственной продукции;
- оптовая и розничная торговля продовольственными и непродовольственными товарами;
- торговая, торгово-закупочная, посредническая, комиссионная деятельность, в том числе организация предприятий розничной торговли;
- маркетинговые исследования и анализ рынка товаров и услуг;

-инвестиции, в том числе путем создания новых предприятий или приобретения пакетов акций (долей, паев) существующих предприятий  
 -внешнеэкономическая деятельность.

Размер уставного капитала ОАО «Сады Придонья» составляет 63 624 800 рублей. Уставный капитал состоит из 6 362 380 обыкновенных именных акций, приобретенных акционерами номинальной стоимостью по 10 рублей каждая.

Высшим органом управления ОАО «Сады Придонья» является общее собрание его участников. Руководство текущей хозяйственной и коммерческой деятельностью общества осуществляет Президент.

## 2.2 Анализ производства и реализации продукции

### 2.2.1 Анализ динамики объемов производства и реализации продукции

В таблице 2.2.1 представлены данные об объеме производства и реализации продукции.

Таблица 2.2.1 – Динамика объемов производства и реализации продукции ОАО «Сады Придонья»

Наименование продукции	Значение показателей по периодам			Горизонтальный анализ		Трендовый анализ	
				Изменения, в %		Изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
1. Натуральные показатели, тыс. тонн	232796	242107	254213	4	5	4	9,2
2. Стоимостные показатели, тыс. руб.:							
Товарная продукция	8467662	8078669	8968810	-4,59	11,02	-4,59	5,92
Реализованная продукция	7356654	7129794	7177706	-3,08	0,67	-3,08	0,98

Отразим динамику товарной и реализованной продукции на рисунке 2.1.

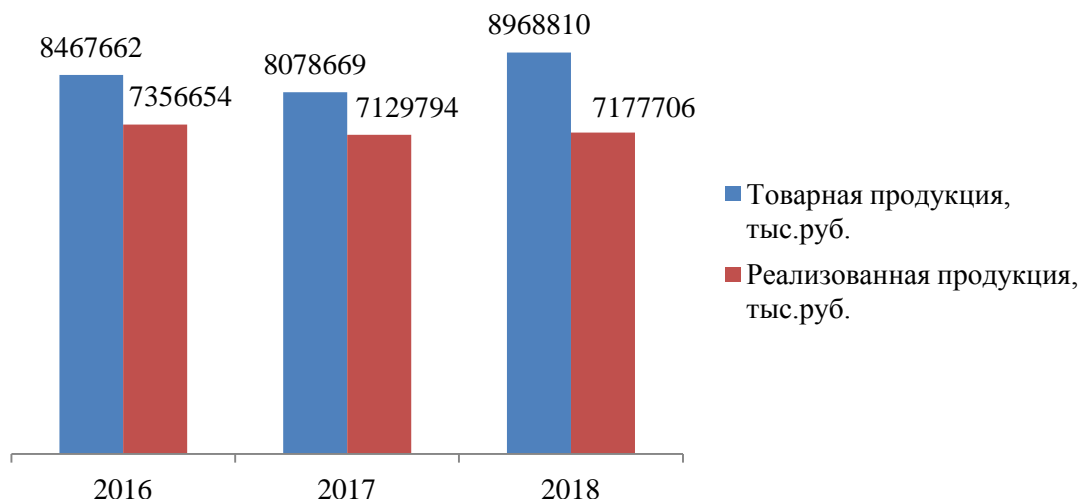


Рисунок 2.1 – Динамика товарной и реализованной продукции ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 гг.

Натуральные показатели производства показали положительную динамику в анализируемом периоде, увеличиваясь на 4% в 2017 году, и на 5% в 2018 году. Общий прирост за три года произведенной продукции составил 9,2%.

В 2017 году наблюдалось сокращение товарной и реализованной продукции на 4,59% и 3,08% соответственно. Однако стоимость товарной продукции возросла на 5,92%, в то время как реализованная продукция возросла на 0,98%. На динамику этих показателей повлияла общая ситуация на рынке: снижение покупательной способности населения и ухудшение общих условий ведения бизнеса в стране.

### 2.2.2 Анализ состава и структуры продукции

Далее необходимо провести анализ состава и структуры товарной продукции ОАО «Сады Придонья». Результаты анализа представлены в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2 – Динамика состава и структуры товарной продукции ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Наименование продукции	Вертикальный анализ					
	2016		2017		2018	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Сады Придонья	3856043	45,54	3967088	49,1	4422566	49,31
Золотая Русь	1547834	18,28	1235789	15,3	-	-
Сады Придонья Exclusive	-	-	-	-	1116875	12,45
Спеленок	844323	9,97	733622	9	850590	9,48
Мой	1867367	22,05	1547066	19,15	1846028	20,58
IL PRIMO	352095	4,16	310675	3,85	298543	3,33
Nemoloko	-	-	284429	3,52	434208	4,84
Итого	8 467 662	100	8078669	100	8 968 810	100

Для наглядности отразим данные таблицы 2.2.2 на рисунке 2.2.

Наибольший удельный вес в структуре товарной продукции занимает продукция торговой марки «Сады Придонья». Она включает в себя соки в стекле, соки, нектары и морсы в упаковке Тетра Пак. Увеличение доли данной торговой марки связано с запуском в 2016 году нового продукта Easy Смузи «Сады Придонья».

Соки торговой марки «Мой» занимают второе место в структуре выпускаемой продукции с удельным весом 22,05%, 19,15%, 20,58% соответственно на протяжении 2016-2018 года.

В 2017 году ОАО «Сады Придонья» осуществили перевод вкусов линейки соковой продукции под торговой маркой «Золотая Русь» ( в картонной упаковке) в «Сады Придонья Exclusive». На конец анализируемого периода доля этой продукции составила 12,45%.

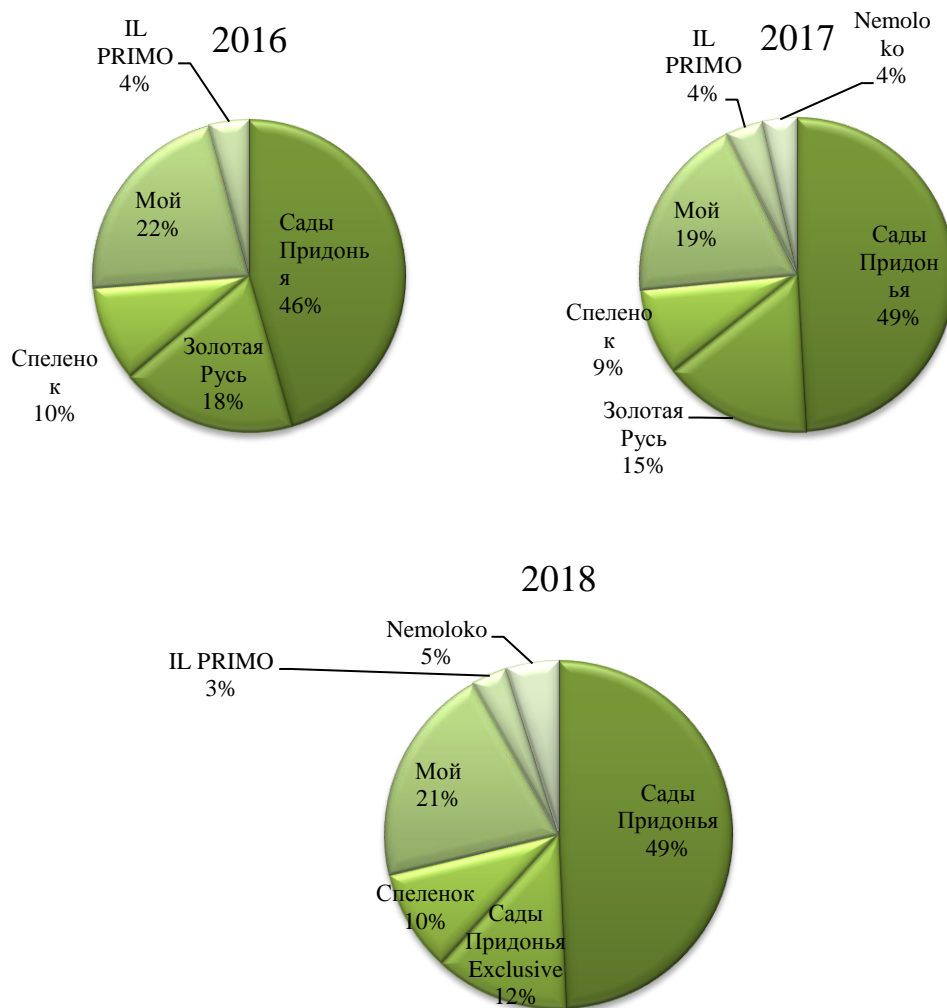


Рисунок 2.2 – Структура товарной продукции ОАО «Сады Придонья» 2016-2018гг.

Кроме того в 2017 году компанией проводилась работа по запуску нового альтернативного молочного продукта – продукта для здорового питания «Nemoloko». В 2017 году его доля составила 3,52%, увеличившись в 2018 году до 4,84%, за счет увеличения мощности линии его производства.

### 2.3 Анализ использования основных производственных фондов (ОПФ)

Состояние производственного потенциала – важнейший фактор эффективности основной деятельности хозяйствующих субъектов, а следовательно, и финансовой устойчивости.

Объекты основных фондов составляют основу любого производства, в процессе которого создается продукция, оказываются услуги и выполняются работы. На основные фонды приходится основной удельный вес в общей сумме основного капитала хозяйствующего субъекта. От их количества, стоимости качественного состояния, эффективности использования во многом зависят конечные результаты деятельности предприятия.

### 2.3.1 Анализ динамики, состава и структуры ОПФ

При проведении анализа обеспеченности предприятия основными средствами необходимо выяснить, достаточно ли у предприятия основных средств, какова их динамика, состав структура.

Данные о составе ОПФ приведены в таблице 2.3.1 и отражены по первоначальной стоимости.

Таблица 2.3.1 – Динамика состава ОПФ ОАО «Сады Придонья», тыс.руб.

Перечень состава ОПФ	Стоимостная оценка, тыс.руб.			Горизонтальный анализ		Трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/ 16	18/ 17	17/ 16	18/ 16
1. Здания	0	0	0	0	0	0	0
2. Сооружения	26363	34485	94481	30,8	173,98	30,8	258,38
3. Машины и оборудование	883040	697285	753989	-21,04	8,13	-21,04	-14,61
4. Транспортные средства	80848	123685	137573	52,98	11,23	52,98	70,16
5. Компьютерная и офисная техника	2858	2671	3336	-6,54	24,9	-6,54	16,72
6. Другие виды ОПФ	4346	5409	6455	24,46	19,34	24,46	48,53
Итого	997455	863535	995834	-13,43	15,32	-13,43	-0,16

Как видно из таблицы 2.3.1, за анализируемый период стоимость основных средств предприятия сократилась на 1621 тыс. руб. или на 0,16%. В первую очередь сокращение вызвано уменьшением стоимости машин и оборудования. В 2018 году сокращение по этой группе ОПФ составил 129051 тыс.руб. или 14,61%. При этом значительно выросла стоимость сооружений и транспортных средств – на 258,38% и 70,16% соответственно. В тоже время произошло увеличение стоимости компьютерной и офисной техники и других видов ОПФ.

Далее необходимо проанализировать возрастную структуру основных фондов, которые приведены в таблице 2.3.2.

Таблица 2.3.2 - Возрастная структура ОПФ ОАО «Сады Придонья»

Структура ОПФ	2016		2017		2018	
	тыс. руб.	уд. вес,%	тыс. руб.	уд. вес,%	тыс. руб.	уд. вес,%
ОПФ, всего в т.ч. возраста эксплуатации:	997455	100	863535	100	995834	100
до 5 лет	7204	0,73	8080	0,94	6791	0,68
5 – 10 лет	963888	96,63	820970	95,09	891562	89,53
10 – 20 лет	26363	2,64	34485	3,99	94481	9,49
более 20 лет	0	0	0	0	0	0

Устаревшим считается оборудование, функционирующее 10-15 лет, более 15 лет - сильно устаревшим. Оборудование, находящееся в эксплуатации до 5 лет относится к прогрессивному. Из данных таблицы 2.3.2 видно, что наибольший удельный вес в возрастной структуре ОПФ составляют основные фонды со сроком эксплуатации 5-10 лет, что в целом можно считать удовлетворительным. При этом наблюдается увеличение доли оборудования, требующего модернизации до 9,49% в 2018 году.

Основная задача на предприятии должна сводиться к тому, чтобы эффективно использовать наличные ОПФ и не допускать их чрезмерного старения (особенно активной части), так как от этого зависят уровень их

физического и морального износа, а следовательно, и результаты работы предприятия. Рациональное использование основных фондов и производственных мощностей предприятия способствует улучшению всех технико-экономических показателей, в том числе увеличению выпуска продукции, снижению ее себестоимости, трудоемкости изготовления.

### 2.3.2 Анализ движения ОПФ

Данные о наличии, износе и движении основных производственных фондов служат основным источником информации для оценки производственного потенциала предприятия.

Движение ОПФ отражено в таблице 2.3.3

Таблица 2.3.3 – Динамика движения ОПФ ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг., тыс.руб.

Годы	На начало года	Поступило	Выбыло	На конец года	Среднегодовая стоимость
2016	996987	256314	11701	997455	997221
2017	997455	89868	16956	863535	930495
2018	863535	433963	151036	995834	929684,5

Поступление ОПФ на протяжении всего периода значительно превышает выбытие. Это говорит о том, что предприятие расширяет свои ОПФ, т.е. расширяет свою деятельность.

Далее проведем анализ движения ОПФ на основе расчета относительных показателей. (табл.2.3.4)

Таблица 2.3.4 – Показатели движения основных фондов ОАО «Сады Придонья» 2016-2018гг.

Наименование показателей	2016	2017	2018
Коэффициент обновления	0,16	0,1	0,16
Коэффициент выбытия	0,003	0,005	0,06
Коэффициент прироста	0,18	0,12	0,12
Коэффициент износа	0,11	0,08	0,08
Коэффициент годности	0,89	0,92	0,92



Коэффициент обновления основных средств показывает долю основных средств, поступивших в течение расчетного периода в общей стоимости основных средств. На протяжении трех лет данный коэффициент не показывает значительных изменений, уменьшаясь лишь до 0,1 в 2017 году.

Коэффициент выбытия показывает удельный вес выбывших основных производственных фондов предприятия. Целесообразно рассматривать его вместе с коэффициентом обновления. Как мы видим, коэффициент выбытия меньше коэффициента обновления, что позволяет говорить что на ОАО «Сады Придонья» имеет место быть расширенное воспроизводство основных фондов.

Коэффициент прироста основных средств характеризует относительное увеличение их стоимости за счет обновления. В 2016 году прирост стоимости ОПФ составил 18%, в 2017 и 2018 году – 12%.

Коэффициент износа основных фондов ОАО «Сады Придонья» показал тенденцию к снижению с 0,11 в 2016 году до 0,08 в 2017 и 2018 годах. Соответственно коэффициент годности увеличился с 0,89 в 2016 году до 0,92 в 2017 и 2018 годах. Это можно расценивать как положительный момент в деятельности предприятия, так как большая часть основных средств находится в хорошем техническом состоянии.

### 2.3.3 Анализ эффективности использования ОПФ

Одним из важнейших факторов повышения эффективности производства на промышленных предприятиях является обеспеченность их основными фондами в необходимом количестве и ассортименте и более полное их использование.

Расчет показателей эффективности использования ОПФ приведен в таблице 2.3.5.

Таблица 2.3.5 – Динамика показателей эффективности использования ОПФ ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Наименование показателей	2016	2017	2018
Товарная продукция, тыс. руб.	8467662	8078669	8968810
Прибыль от реализации продукции (раб от, услуг), тыс. руб.	1164617	1114537	1248477
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	997221	930495	929684,5
Среднесписочная численность работающих, чел.	1771	1765	1751
Фондоотдача, руб./руб.	8,49	8,68	9,65
Фондоемкость, руб./руб.	0,12	0,12	0,1
Фондорентабельность, %	67	60	50,45
Фондовооруженность, руб./чел.	563,08	527,19	530,94

Фондоотдача определяется отношением объема продукции за определенный период к основным производственным фондам. Данный показатель увеличился к 2018 году на 1,16 руб/руб, что говорит об увеличении эффективности использования основных средств. Соответственно показатель фондоемкости наоборот продемонстрировал тенденцию к снижению. Данная ситуация, при которой фондоемкости сокращается, а фондоотдача увеличивается, может свидетельствовать о том, что производственные мощности используются рационально.

Фондорентабельность показывает размер прибыли, приходящейся на единицу стоимости основных производственных фондов предприятия. Рассматриваемый показатель увеличивается на 17% за три года, что говорит о снижении затрат предприятия.

При этом наблюдается сокращение значения фондовооруженности предприятия, что отрицательно характеризует производительность труда рабочего персонала.

## 2.4 Анализ использования трудовых ресурсов

### 2.4.1 Анализ динамики численности работников

Достаточная обеспеченность предприятия необходимыми трудовыми ресурсами, их рациональное использование имеют большое значение для

увеличения объемов выпускаемой продукции и повышения эффективности производства. В частности, от обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и эффективности их использования зависят объем и своевременность выполнения всех работ, продуктивность использования оборудования, машин, механизмов и, как результат, объем производства продукции, ее себестоимость, прибыль и ряд других экономических показателей.

Информация о численности работников приведена в таблице 2.4.1 и на рисунке 2.3.

Таблица 2.4.1 - Динамика численности работников ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг

Состав персонала	Значение показателя численности, чел.			Горизонтальный анализ		Трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
Численность ППП всего, в т.ч.:	1771	1765	1751	-0,34	-0,79	-0,34	-1,13
- основные рабочие;	1256	1259	1267	0,24	0,64	0,24	0,88
- вспомогательные рабочие;	140	125	112	-10,72	-10,4	-10,72	-20
- руководители;	111	113	110	1,8	-2,66	1,8	-0,9
- специалисты;	175	176	174	1	-1,14	1	-0,57
- служащие;	89	92	88	3,37	-4,35	3,37	-1,12

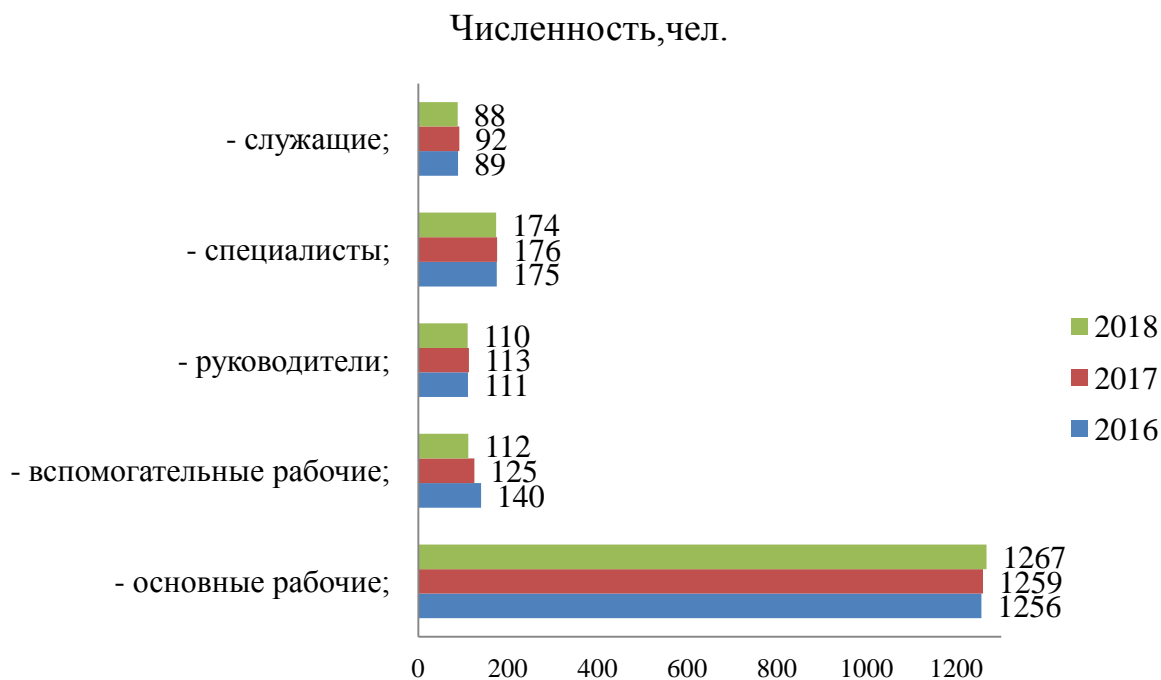


Рисунок 2.3 – Динамика численности работников ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Как видно из данных таблицы, общая численность работников ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 года сократилась на 20 человек. Сокращение численности персонала произошло во всех группах, кроме основных рабочих, где прирост составил 0,88%. Значительное сокращение произошло в группе «вспомогательные рабочие», где сокращение численности составило 20% за три года.

В таблице 2.4.2 приведена динамика структуры среднесписочной численности персонала ОАО «Сады Придонья».

Таблица 2.4.3 – Движение списочной численности ППП ОАО «Сады Придонья»

Годы	Численность на начало года	Принято на работу	Уволено (независимо от причин)	Численность на конец года
2016	1780	101	110	1771
2017	1771	96	102	1765
2018	1765	91	105	1751

Данные таблицы 2.4.3 свидетельствуют о сокращении общей численности ППП ОАО «Сады Придонья», в связи с чем количество уволенных работников превышает количество принятых на работу. Администрация в таких случаях

обязана всесторонне изучить мотивы ухода и принять все меры к сохранению квалифицированных кадров на предприятии.

Движение персонала предприятия определяется показателями интенсивности оборота рабочей силы и характеризуется коэффициентами оборота по приему и выбытию, а также коэффициентом постоянства состава. (табл. 2.4.4)

Таблица 2.4.4 – Показатели движение трудовых ресурсов ОАО «Сады Придонья»

	Значение показателей по годам		
	2016	2017	2018
Коэффициент оборота по приему.	0,057	0,054	0,052
Коэффициент оборота по выбытию.	0,062	0,058	0,06
Коэффициент постоянства состава.	0,88	0,89	0,88

Коэффициент оборота по приему определяет, какая доля сотрудников прибыла на предприятие. В 2016 году было принято 5,7% работников, в 2017 году - 5,4%, в 2018 году - 5,2%.

Коэффициент оборота по выбытию показывает, какая доля сотрудников перестала работать на предприятии по той или иной причине. В 2016 году было уволено 6,2% сотрудников, в 2017 – 5,8%, в 2018 году – 6%.

Коэффициент постоянства состава позволяет оценить стабильность кадрового состава предприятия. На анализируемом предприятии этот показатель достаточно высок, его значение близится к единице. Однако, данный факт не всегда можно рассматривать, как положительный результат. С одной стороны, это говорит о низкой текучести кадров, но с другой – свидетельствует о низком притоке новых специалистов.

#### 2.4.2 Анализ использования трудовых ресурсов

Анализ использования фонда рабочего времени позволяет дать оценку рациональному использованию трудовых ресурсов, а так же условиям

выполнения плана по труду. От рационального использования рабочего времени зависит эффективность работы предприятия и выполнение технико-экономических показателей.

Расчет показателей использования трудовых ресурсов ОАО «Сады Придонья» представлен в таблице 2.4.5.

Таблица 2.4.5- Использование трудовых ресурсов ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	Значение показателей по годам		
	2016	2017	2018
1. Среднесписочная численность рабочих (работающих), чел.	1771	1765	1751
2. Отработано за год одним рабочим (работающим):			
Дней	247	247	248
Часов	1971	1974	1973
3. Средняя продолжительность рабочего дня, час.	7,98	7,99	7,96
4. Фонд рабочего времени, тыс. час.	3360,56	3495,95	3482,35

По данным таблицы 2.4.5 за три года фонд рабочего времени возрос с 3360,56 тыс. часов в 2016 году до 3482,35 тыс. часов в 2018 году. Несмотря на сокращение среднесписочной численности рабочих, удалось сохранить среднюю продолжительность рабочего времени, что позволило избежать потерь рабочего времени. Таким образом, можно говорить о том, что трудовые ресурсы на ОАО «Сады Придонья» используются эффективно.

### 2.4.3 Анализ фонда зарплаты работников

Анализ использования трудовых ресурсов на предприятии, необходимо рассматривать в тесной связи с оплатой труда. В связи с этим анализ использования средств на оплату труда на каждом предприятии имеет большое

значение. В процессе его следует осуществлять систематический контроль за использованием фонда заработной платы, выявлять возможности экономии средств за счет роста производительности труда и снижения трудоемкости продукции.

Проведем анализ фонда заработной платы ОАО «Сады Придонья» в таблице 2.4.6. Полученные данные отразим на рисунке 2.4.

Таблица 2.4.6 - Анализ фонда заработной платы ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	Значение показателя		
	2016	2017	2018
Общий ФЗП всех работающих; тыс. руб.	764387	806087,1	928306,6
Среднесписочная численность всех работающих, чел.	1771	1765	1751
Среднегодовая зарплата одного работающего тыс.руб.	431,61	456,7	530,16
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	35,97	38,06	44,18

Общий фонд заработной платы ОАО «Сады Придонья» демонстрирует положительную динамику. В 2016 году он составлял 764 387 тыс. рублей, в 2017 – 806 087,1 тыс. рублей, в 2018 году – 928 306, 6 тыс. рублей.

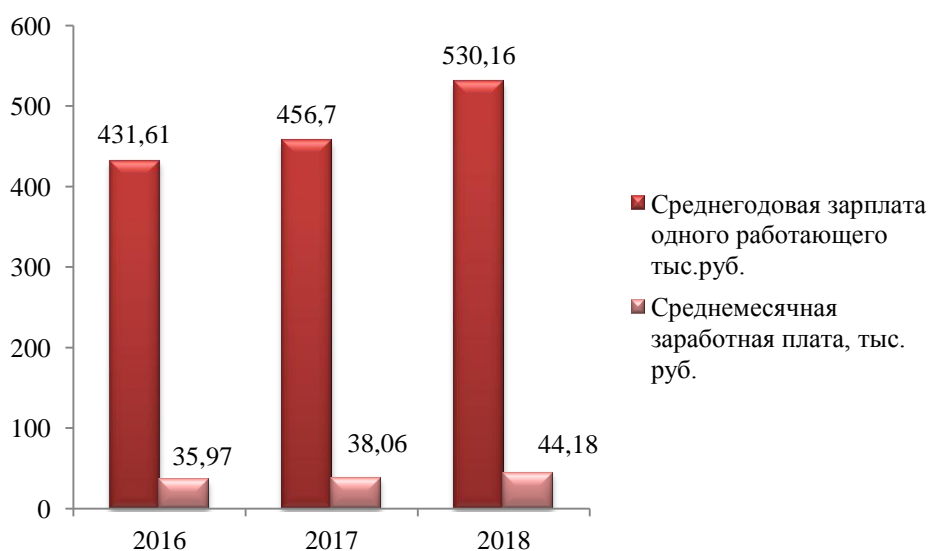


Рисунок 2.4 – Динамика среднегодовой и среднемесячной заработной платы ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Это связано с увеличением статьи расходов на оплату труда в общем объеме затрат. Соответственно возросла среднегодовая и среднемесячная заработная плата.

#### 2.4.4 Анализ эффективности использования трудовых ресурсов

Эффективность использования трудовых ресурсов на предприятии выражается в изменении производительности труда, результирующего показателя работы предприятия. Производительность труда, характеризующая эффективность затрат труда в материальном производстве, определяется количеством продукции, производимой в единицу рабочего времени, или затратами труда на единицу продукции.

Результаты анализа производительности труда ОАО «Сады Придонья» представлены в таблице 2.4.7 и на рисунке 2.5.

Таким образом, на протяжении рассматриваемого периода производительность труда на предприятии увеличивалась. На положительную динамику данного показателя повлияли рост объема производства продукции и увеличение численности рабочих.

Таблица 2.4.7–Анализ производительности труда ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	Значение показателей по годам		
	2016	2017	2018
1. Объем производства продукции в стоимостном выражении (товарная продукция), тыс. руб	8467662	8078669	8968810
2. Среднесписочная численность ППП, чел.,	1771	1765	1751
в т. ч. рабочих.	1256	1259	1267
3. Производительность труда, одного работающего, тыс.руб./ чел	4781,29	4577,15	5122,11
одного рабочего, тыс.руб./ чел	6741,77	6416,73	7078,77





Рисунок 2.5 – Динамика производительности труда ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

При этом темпы роста производительности одного рабочего превышает рост производительности труда одного рабочего, так как имеет место быть положительная тенденция увеличения удельного веса рабочих в общем объеме численности.

Анализ динамики производительности труда ОАО «Сады Придонья» приведен в таблице 2.4.8.

В 2017 году производительность труда снизилась на 4,27% в связи с сокращением объема производства и численности сотрудников, однако увеличилась в 2018 году на 11,9% и на 7,13% по сравнению с 2016 годом.

Таблица 2.4.8 – Динамика производительности труда ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	значение показателей по годам			горизонтальный анализ		трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/ 16	18/ 17	17/ 16	18/ 16
Производительность труда на одного работающего тыс. руб/чел	4781,29	4577,15	5122,11	-4,27	11,9	-4,27	7,13

В процессе анализа следует так же установить соответствие между темпами роста средней заработной платы, производительности труда и зарплатоемкости продукции.

В таблице 2.4.9 рассматривается соотношение фонда заработной платы и производительности труда.

Таблица 2.4.9 – Анализ фонда заработной платы ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	значение показателей по годам			горизонтальный анализ		трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
Среднесписочная численность работающих, чел	1771	1765	1751	-0,34	-0,79	-0,34	-1,13
Производительность труда одного работающего, тыс. руб/чел	4781,29	4577,15	5122,11	-4,27	11,9	-4,27	7,13
Среднегодовая зарплата одного работающего, тыс. руб	431,61	456,7	530,16	5,81	16,08	5,81	22,83
Зарплатоемкость руб/руб	0,09	0,1	0,1	11,1	0	11,1	0

Как видно из таблицы 2.4.9 темпы роста средней заработной платы опережают темп роста производительности труда, а также увеличилась зарплатоемкость на 0,1%. Это говорит о том, что происходит перерасход фонда заработной платы, повышение себестоимости продукции и уменьшение суммы прибыли.

## 2.5 Анализ себестоимости продукции

### 2.5.1 Анализ динамики и структуры затрат на производство и реализацию продукции

Динамика состава затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) представлена в таблице 2.5. 1. На рисунке 2.6 представлены данные динамики постоянных и переменных затрат. На основании данных таблицы 2.15 сделаем выводы.

Таблица 2.5.1– Динамика состава и структуры затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Сады Придонья»

Элемент затрат	стоимостная оценка, тыс. руб.			горизонтальный анализ		трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
Материальные затраты, в т.ч. сырье и материалы	6300208	6346573	7223579	0,74	13,82	0,74	14,66
топливо электроэнергия и т.д.	74671	98110	80531	31,39	-17,92	31,39	7,85
Оплата труда	587990	620067	714082	5,46	15,16	5,46	21,44
Отчисления на социальные нужды	186512	182720	235369	-2,03	28,81	-2,03	26,2
Амортизация	221882	185244	214420	-16,51	15,45	-16,51	-3,36
Прочие затраты	4378074	2747062	1939841	-37,25	-29,38	-37,25	-55,7
Полная себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) в т.ч.	11749337	10179776	10407822	-13,36	2,24	-13,36	-11,41
переменные затраты	7149 381	7247470	8253561	1,37	13,88	1,37	15,44
постоянные затраты	4599956	2932306	2154261	-36,25	-26,53	-36,25	-53,17

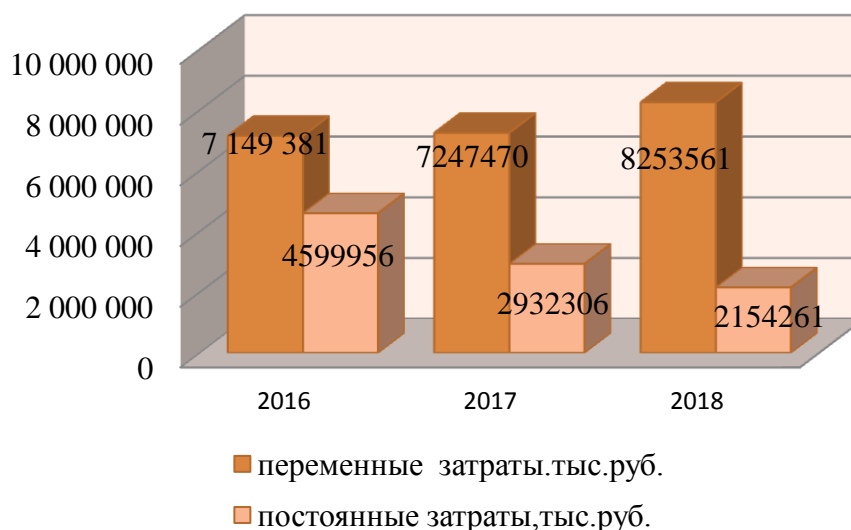


Рисунок 2.6. – Динамика постоянные и переменных затрат ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Из данных таблицы 2.5.1 видно, что наибольшую долю в структуре затрат на производство занимают материальные затраты и затраты на оплату труда, которые увеличиваются на протяжении всего периода.

При этом наибольшую часть в структуре себестоимости занимают переменные затраты. Постоянные затраты снижаются в исследуемом периоде на фоне снижения объемов производства.

Структура затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) представлена в таблице 2.5.2.

Таблица 2.5.2 – Структура затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Сады Придонья»

Элемент затрат	Вертикальный анализ					
	2016		2017		2018	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Материальные затраты, в т.ч. сырье и материалы	6 300 208	53,62	6 346 573	62,34	7 223 579	69,4
топливо электроэнергия и т.д.	74 671	0,64	98 110	0,96	80 531	0,77
Оплата труда	587 990	5	620 067	6,09	714 082	6,86
Отчисления на социальные нужды	186 512	1,59	182 720	1,79	235 369	2,26
Амортизация	221 882	1,89	185 244	1,82	214 420	2,06
Прочие затраты	4 378 074	37,26	2 747 062	26,99	1 939 841	18,64
Полная себестоимость реализованной продукции (работ, услуг) в т.ч.	11749337	100	10179776	100	10407822	100
переменные затраты	7 149 381	60,85	7 247 470	71,2	8 253 561	79,3
постоянные затраты	4 599 956	39,15	2 932 306	28,8	2 154 261	20,7

Структура затрат на производство и реализацию продукции в 2018 г. представлена на рисунке 2.7. На основании данных таблицы 2.5.2 сделаем выводы.

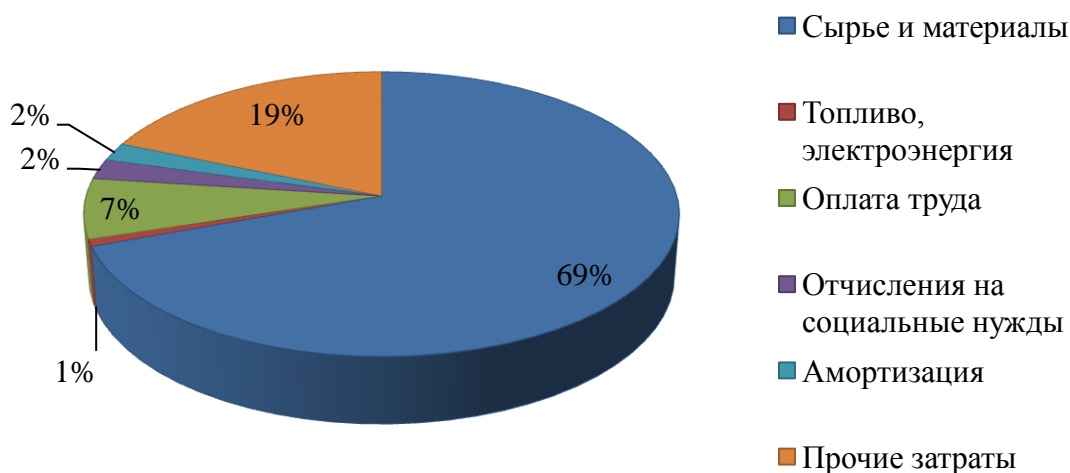


Рисунок 2.7 – Структура затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Сады Придонья» в 2018 году

Наибольший удельный вес в структуре себестоимости продукции занимают материальные затраты, увеличиваясь на протяжении всего периода. Так в 2016 году они занимают 53,62% затрат, в 2017 году – 62,34%, в 2018 – 69,4%. Доля прочих затрат наоборот снижается с 37,26% на начало периода до 18,64% на конец периода. Также растет доля затрат на оплату труда. В 2016 году они составляют 5%, в 2017 году – 6,09%, в 2018 году – 6,86%. Такая структура затрат характеризует ОАО «Сады Придонья», как материалоемкое предприятие, что соответствует специфике отрасли.

### 2.5.2 Анализ динамики затрат на рубль реализованной продукции

Уровень затрат на рубль реализованной продукции – важный обобщающий показатель себестоимости продукции, отражающий ее затратоемкость. Исчисляется данный показатель как отношение общей суммы затрат на производство и реализацию к стоимости реализованной продукции.

Расчеты затрат на рубль реализованной продукции приводятся в таблице 2.5.3.

Таблица 2.5.3– Динамика затрат на 1 руб. реализованной продукции

Наименование показателя	стоимостная оценка, тыс. руб.			горизонтальный анализ		трендовый анализ	
				изменения, в %		изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
Выручка, тыс. руб.	12913954	11294313	11656299	-12,54	3,2	-12,54	-9,74
Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	11749337	10179776	10407822	-13,36	2,24	-13,36	-11,41
Затраты на 1 рубль реализованной продукции, рубль	0,9	0,9	0,9	0	0	0	0

Таким образом, затраты на один рубль реализованной продукции на протяжении трех анализируемых лет не изменялись, составляя 0,9 рубля, так как темпы снижения объемов производства не опережали темп снижения себестоимости. Значение данного показателя ниже единицы, что позволяет говорить о том, что производство продукции является рентабельным.

## 2.6 Анализ прибыли и рентабельности производства

Важнейшей характеристикой успешности деятельности предприятия является ее способность приносить прибыль. Однако по абсолютным показателям прибыли нельзя судить об уровне доходности предприятия, так как на ее размер влияет не только качество работы, но и масштабы его деятельности. Поэтому для характеристики эффективности деятельности предприятия вместе с анализом данных отчета о прибылях и убытках целесообразно рассмотреть относительные показатели рентабельности, то есть прибыльности предприятия.

## 2.6.1 Анализ динамики прибыли (убытков) предприятия

В процессе анализа динамики прибыли предприятия необходимо изучить динамику изменения объема валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

Изучение формирования прибыли ОАО «Сады Придонья», ее составляющих, а также их динамики осуществляется на основании таблицы 2.6.1.

Таблица 2.6.1– Динамика прибыли (убытков) ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	Стоимостная оценка, тыс. руб.			Горизонтальный анализ		Трендовый Анализ	
				Изменения, в %		Изменения, в %	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/16
Выручка	12913954	11294113	11656299	-12,54	3,21	-12,54	-9,74
Себестоимость продаж	7177706	7129794	7356684	-0,67	3,18	-0,67	2,49
Валовая прибыль (убыток)	5736248	4164519	4299615	-27,4	3,24	-27,4	-25,04
Коммерческие расходы	4371827	2845279	2825020	-34,92	-0,71	-34,92	-35,38
Управленческие расходы	199804	204703	226118	2,45	10,46	2,45	13,17
Прибыль (убыток) от продаж	1164617	1114537	1248477	-4,30	12,02	-4,30	7,20
Доходы от участия в других организациях	400000	519000	141750	29,75	-72,69	29,75	-64,56
Проценты к получению	6764	7897	5655	16,75	-28,39	16,75	-16,40
Проценты к уплате	19758	18322	16593	-7,27	-9,44	-7,27	-16,02
Прочие доходы	1128695	490271	540286	-56,56	10,20	-56,56	-52,13
Прочие расходы	2083037	848062	974387	-59,29	14,90	-59,29	-53,22
Прибыль (убыток) до налогообложения	597281	1265321	945188	111,85	-25,30	111,85	58,25
Текущий налог на прибыль	62962	148711	177255	136,19	19,19	136,19	181,53
Чистая прибыль (убыток)	533457	1098035	763855	105,83	-30,43	105,83	43,19

Динамика основных показателей прибыли ОАО «Сады Придонья» представлена на рисунке 2.8.

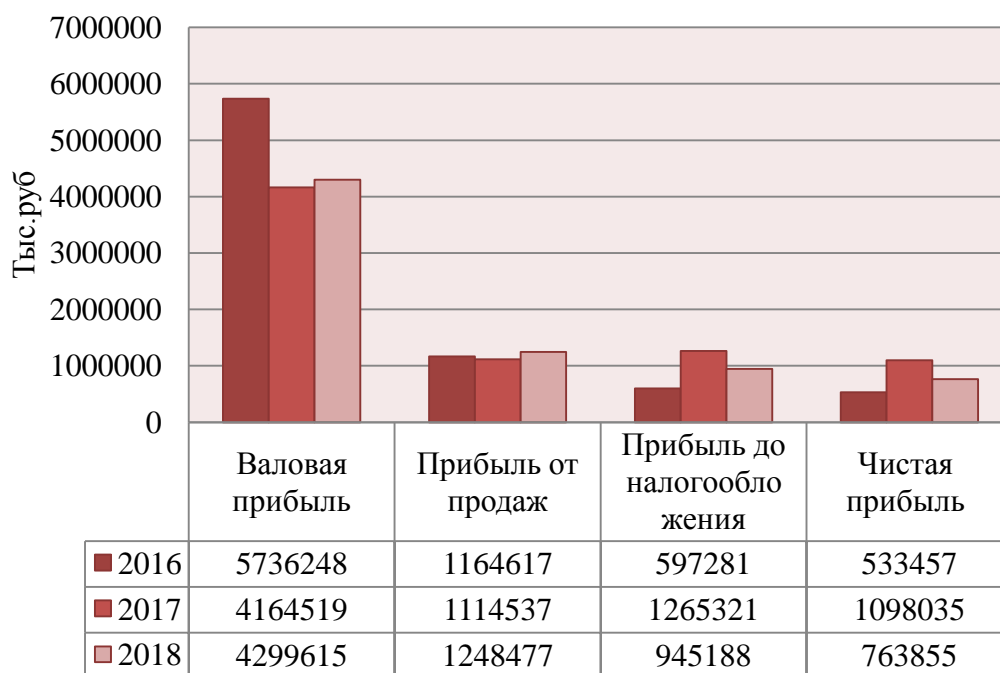


Рисунок 2.8 – Динамика основных показателей прибыли ОАО «Сады Придонья» 2016-2018гг.

Как видно из таблицы 2.6.1 валовая прибыль имеет тенденцию к сокращению. По сравнению с 2017 годом она сократилась на 27,4% , а по сравнению с 2016 годом – на 25,04%.

Прибыль от продаж увеличилась на 7,2% по сравнению с 2016 годом и на 12,02% по сравнению с 2017 годом.

Прибыль до налогообложения в 2017 году достигла 1265321 тыс.рублей, и ее прирост по сравнению с предыдущим годом составил 111,85%, однако в 2018 году сократилась на 25,3%, составив 945188 тыс. рублей.

Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 105,83% по сравнению с 2016 годом и сократилась на 30,43% в 2018 году.

Основными факторами данной динамики является сокращение выручки при росте себестоимости продаж. Коммерческие расходы на протяжении трех лет сократились на 35,38%, однако управленческие расходы напротив выросли на 13,17%, что привело лишь к небольшому росту прибыли от продаж. Значительно сократились доходы от участия в других организациях, проценты к получению и прочие доходы, при увеличении налога на прибыль на 181,54%, что привело к снижению суммы полученной чистой прибыли в 2018 году.



## 2.6.2 Анализ динамики рентабельности

Показатели рентабельности дают представление об эффективности текущих затрат предприятия и степень доходности реализуемой продукции. Показатели рентабельности ОАО «Сады Придонья» и их динамика приведены в таблице 2.6.2 и на рисунке 2.9.

Таблица 2.6.2 – Динамика показателей рентабельности ОАО «Сады Придонья»

Показатели рентабельности	2016	2017	2018
Рентабельность продукции, %	9,91	10,95	12
Рентабельность продаж (оборота), %	9,02	9,87	10,7
Рентабельность активов, %	9,6	21,01	13,5
Рентабельность собственного капитала, %	26,58	40,6	23,4

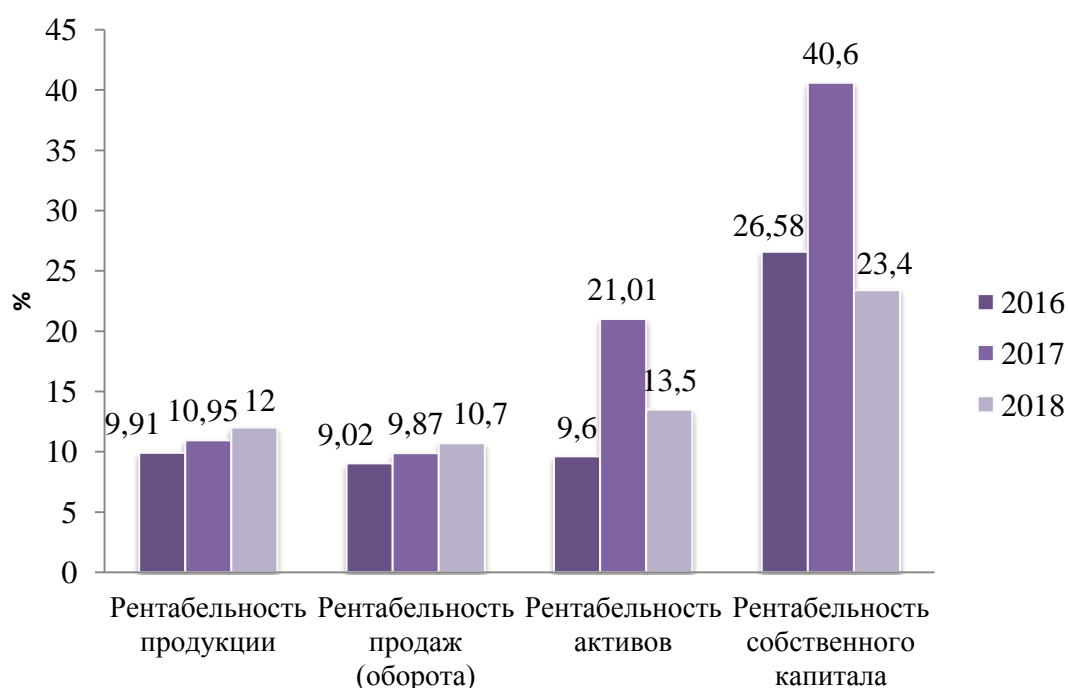


Рисунок 2.9 – Динамика рентабельности ОАО «Сады Придонья» 2016-2018гг.

В анализируемый период наблюдается превышение темпов роста затрат над темпами роста выручки. Это может быть связано со спецификой ценовой политики, ориентированной на увеличение доли рынка. Однако в 2017 году значение рентабельности продаж незначительно увеличивается до 9,87%.

Рентабельность продаж увеличивается до 10,7% в 2018 году. Причиной может быть рост цен на продукцию либо изменение структуры ассортимента.

Наблюдается рост рентабельности активов с 9,6% до 21,01% в 2017 году со следующим снижением данного показателя в 2018 году до 13,5%. Снижение рентабельности активов свидетельствует о падении эффективности работы и должно рассматриваться как индикатор, сигнализирующий о том, что работа менеджмента компании не достаточно продуктивна.

Наблюдается значительный рост величины рентабельности собственного капитала – 26,58% в 2016 году, а в 2017 году данный показатель увеличивается до 40,6%, однако вновь сокращается до 23,4% в 2018 году.

Рентабельность активов и собственного капитала демонстрирует нестабильную динамику. Такое поведение данных показателей может быть связано со снижением чистой прибыли и ростом стоимости активов предприятия, снижением их оборачиваемости. В любом случае, это стоит рассматривать как негативный фактор, требующий более глубокого анализа.

## 2.7. Анализ финансового состояния предприятия

### 2.7.1 Анализ структуры баланса

Структура активов предприятия представлена в таблице 2.7.1 и на рисунке 2.10. На основании данных таблицы 2.7.1 сделаем выводы.

Таблица 2.7.1– Структура активов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2016		2017		2018	
	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%
I Внеоборотные активы	1729221	32,3	2097461	41,2	2851462	43,7
II Оборотные активы	3633749	67,7	2991804	58,8	3676489	56,3
Итого активов	5362970	100	5089265	100	6527951	100

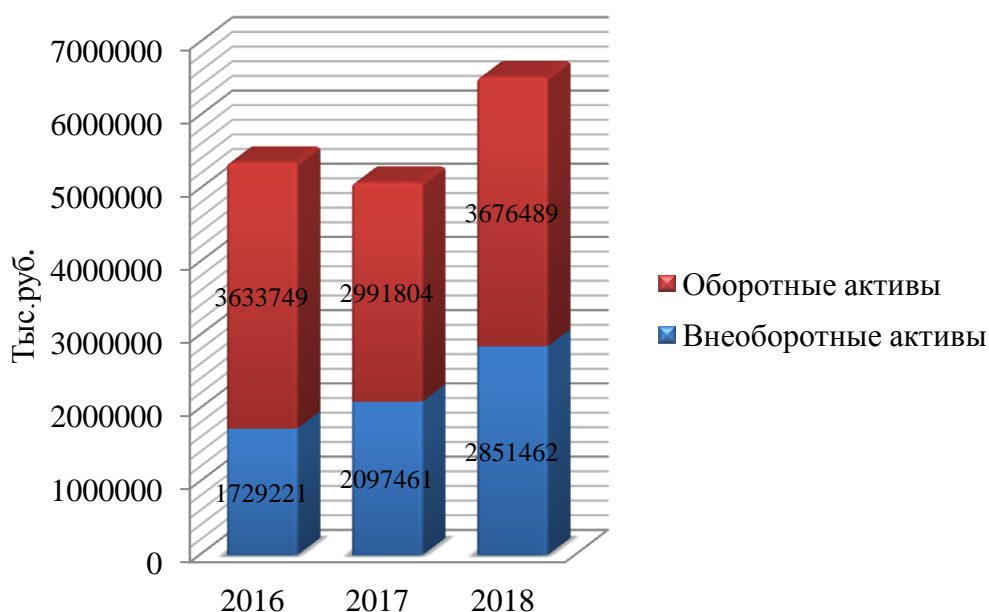


Рисунок 2.10 – Структура активов ОАО «Сады Придонья»

Из таблицы 2.7.1 видно, что стоимость всех активов предприятия показывает в целом положительную динамику. При этом структура активов менялась на протяжении всего периода: в 2017 году доля внеоборотных активов увеличилась до 41,2% и снова выросла до 43,7% в 2018 году; доля оборотных активов сократилась в 2017 году до 58,8% и снизилась до 56,3% в 2018 году.

Динамика структуры внеоборотных активов представлена в таблице 2.7.2. На основании данных таблицы 2.7.2 сделаем выводы.

Таблица 2.7.2 – Динамика структуры внеоборотных активов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2016		2017		2018	
	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%
Нематериальные активы;	105	0,01	4923	0,2	7505	0,3
Результаты исследований и разработок;	0	0	0	0	0	0
Основные средства;	997455	57,7	863535	41,2	995834	35
Доходные вложения в материальный ценности;	0	0	167798	8	143538	5
Финансовые вложения;	701869	40,6	827869	39,5	1305009	46
Отложенные налоговые активы;	29190	1,7	20950	1	17843	0,6
Прочие внеоборотные активы	602	0,04	212386	10,1	381733	13,4
Итого внеоборотных активов	1729221	100	2097461	100	2851462	100

По данным таблицы 2.7.2 можно сделать выводы о том, что в исследуемом периоде наблюдается прирост внеоборотных активов. Главными внеоборотными активами в течение трех лет были основные средства (57,7%, 41,2, 35% от общей суммы активов в 2016, 2017 и 2018 годах соответственно). При этом сокращение этого показателя говорит о негативной тенденции.

Второе место в структуре внеоборотных активов занимают долгосрочные финансовые вложения, доля которых увеличилась до 46% в 2018 году. Увеличение долгосрочных финансовых вложений говорит о наличии у компании значительного объема свободных средств, которые можно направить на долгосрочное инвестирование.

В таблице 2.7.3 представлена динамика структуры оборотных активов ОАО «Сады Придонья».

В рассматриваемом периоде оборотные активы состояли из краткосрочной дебиторской задолженности на 58,2% в 2016 году, на 60,9% в 2017 году и на 48,4% в 2018 году. Сокращение этого показателя может свидетельствовать о росте активов организации и возможности стабилизации хозяйственной деятельности.

Таблица 2.7.3 – Динамика структуры оборотных активов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2016		2017		2018	
	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%	уд. вес,%	тыс. руб
Запасы;	1289956	35,5	948875	31,7	1612126	43,8
НДС по приобретенным ценностям;	25860	0,7	1981	0,06	3034	0,08
Дебиторская задолженность;	2115498	58,2	1821846	60,9	1780004	48,4
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);	-	-	100	0,003	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты;	202435	5,6	219092	7,3	281325	7,7
Итого оборотных активов	3633749	100	2991804	100	3676489	100

Значительную долю в структуре оборотных активов занимают запасы, составляя в 2016 году 35,5%, в 2017 году – 31,7%, в 2018 году – 43,8%. Большое количество запасов и их ежегодный рост может свидетельствовать о затоваривании склада.

Руководству предприятия необходимо стремиться к снижению дебиторской задолженности и реализации запасов. Увеличение или уменьшение остатков денежной наличности обуславливается уровнем несбалансированности денежных потоков. Превышение положительного денежного потока над отрицательным увеличивает остаток свободной наличности и наоборот, превышение оттоков над потоками приводит к нехватке денежных средств и увеличению потребности в кредите. Как дефицит, так и избыток денежных ресурсов отрицательно влияют на финансовое состояние предприятия.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия и его производственные результаты оказывает состояние материальных запасов. В целях нормального хода производства и сбыта продукции размер запасов должен быть оптимальным.

В таблице 2.7.4 представлены данные о структуре запасов ОАО «Сады Придонья» и ее динамике.

Таблица 2.7.4 – Динамика структуры запасов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2016		2017		2018	
	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд. вес, %
Сырье и материалы;	373017	28,92	297844	31,39	479664	29,85
Покупные полуфабрикаты	171696	13,31	143303	15,1	117655	7,32
Топливо	39025	3,03	6538	0,69	8997	0,56
Тара и тарные материалы	7676	0,6	6943	0,73	5698	0,35
Запасные части	138429	10,73	126428	13,32	134720	8,38
Прочие материалы	8426	0,65	14388	1,52	18145	1,13
Строительные материалы	1346	0,1	2303	0,24	65479	4,07
Инвентарь и хоз.принадлежности	26449	2,05	32154	3,39	88847	5,53
Спецоснастка в эксплуатации	0	0	0	0	4463	0,28
Готовая продукция и товары для перепродажи	515363	39,95	307467	32,4	668900	41,63
Расходы будущих периодов	8529	0,66	11506	1,21	14301	0,89
Итого запасов	1289956	100	948875	100	1612126	100

Анализ состава и структуры запасов ОАО «Сады Придонья» показал, что в их структуре за анализируемый период наибольший удельный вес на протяжении всего периода занимают готовая продукция, товары для перепродажи и товары отгруженные (39,95%, 32,4%, 41,63% соответственно). Также значительную часть запасов составляют сырье и материалы и покупные полуфабрикаты. В целом значительных изменений в структуре запасов за анализируемый период не происходило, кроме появления в ней в 2018 году спецоснастки в эксплуатации, доля которой составляет 0,28%. Кроме того, к 2018 году произошло увеличение общей стоимости запасов на 69,34%.

Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия. Кроме того, увеличивается налог на имущество, возникают проблемы с ликвидностью, увеличивается порча сырья и материалов, растут складские расходы, что отрицательно влияет на конечные результаты деятельности.

Далее проведем анализ структуры пассивов баланса ОАО «Сады Придонья» в таблице 2.7.5.

Таблица 2.7.5– Структура пассивов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2016		2017		2018	
	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд. вес, %
Капитал и резервы	2006663	37,4	2704698	53,1	3268551	50,1
Долгосрочные обязательства	880805	16,4	825542	16,2	1079996	16,5
Краткосрочные обязательства	2475502	46,2	1559025	30,6	2179404	33,4
Итого пассивов	5362970	100	5089265	100	6527951	100

Отразим данные таблицы 2.7.5 на рисунке 2.11.

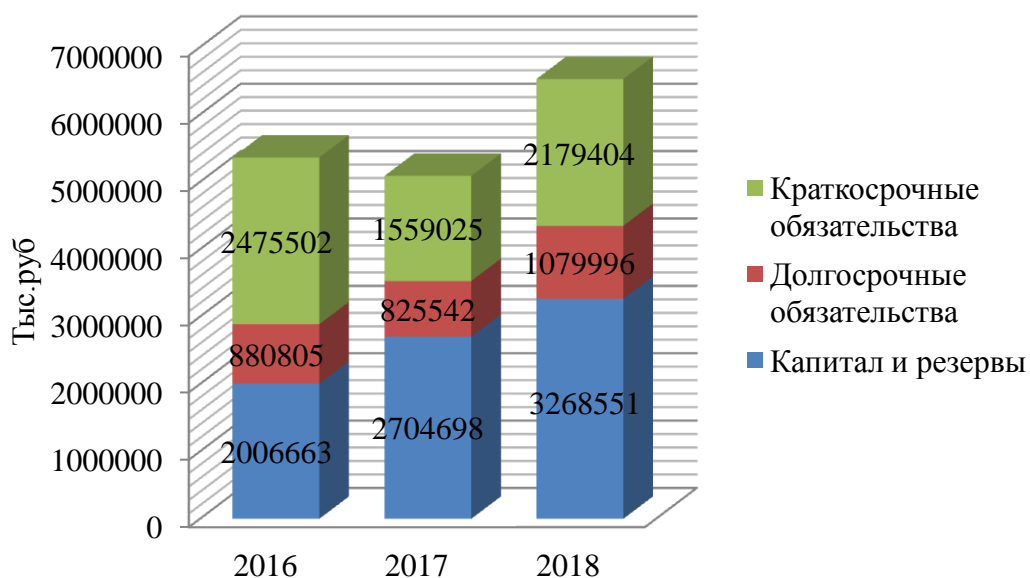


Рисунок 2.11 – Структура пассивов ОАО «Сады Придонья» 2016-2018 гг.

Структура пассивов ОАО «Сады Придонья» представлена капиталом и резервами, долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Начиная с 2017 года наибольший удельный вес в составе пассивов занимают собственные средства, представленные капиталом и резервами, их доля составляет более 50 %. Увеличение доли собственных источников в валюте пассива баланса и сокращение краткосрочных обязательств свидетельствует об усилении финансовой устойчивости и независимости организации от заемных и привлеченных средств.

Динамика скорректированного собственного капитала, заемных средств и кредиторской задолженности приводится соответственно в таблицах 2.7.6 и 2.7.7.

Таблица 2.6.7 – Динамика скорректированного собственного капитала ОАО «Сады Придонья», тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018
1. Уставный капитал;	63624	63624	63624
2. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).	1943039	2641074	3204927
3. Собственный капитал	2 006 663	2704698	3268551

Собственный капитал ОАО «Сады Придонья» составляет уставный капитал и нераспределенная прибыль. Увеличение размера собственного капитала происходило за счет роста нераспределенной прибыли. Высокая доля прибыли предприятия характеризует высокую деловую устойчивость компании и ее успешное функционирование.

Таблица 2.7.7 –Динамика долгосрочных и краткосрочных обязательств ОАО «Сады Придонья», тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018
1. Долгосрочные обязательства, в т.ч.	880805	825542	1079996
1.1 Заёмные средства	147816	108688	96258
1.2 Отложенные налоговые обязательства	91762	101986	102743
1.3 Прочие обязательства.	641227	614868	880995
2. Краткосрочные (текущие) обязательства, в т.ч.	2475502	1559025	2179404
2.1 Заёмные средства			
2.2 Кредиторская задолженность	2347685	1348349	2018903
2.3 Прочие обязательства.	127817	210676	160501
3. Итого сумма заёмных средств	3356307	2384567	3259400

Долгосрочные обязательства состоят из заемных средств, отложенных налоговых обязательств и прочих обязательств. Краткосрочные обязательства представлены кредиторской задолженностью и прочими обязательствами. В 2016 году наблюдается преобладание заемных средств над собственным капиталом, в 2017 и 2018 году устанавливается практически оптимальное соотношение сумм собственных и заемных источников.

## 2.7.2 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Оценка финансового состояния организации будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, необходимо



сопоставить состояние пассивов с состоянием активов. Это дает возможность оценить, в какой степени организация готова к погашению своих обязательств.

Для начала представим абсолютные показатели финансовой устойчивости ОАО «Сады Придонья» и определим ее тип в таблице 2.7.8.

Таблица 2.7.8 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «Сады Придонья», тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
1. Собственный капитал	2006663	2704698	3268551
2. Внеоборотные активы	1729221	2097461	2851462
3. Собственный капитал в оборотных средствах	277442	607237	417089
4. Долгосрочные заемные средства	789043	723556	977253
5. Наличие долгосрочных источников формирования запасов	1066485	1330793	1394342
6. Краткосрочные заемные средства	2475502	1559025	2179404
7. Общая величина основных источников формирования запасов	3541987	2889818	3573746
8. Общая величина запасов	1289956	948875	1612126
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-1012514	-341638	-1195037
10. Излишек (+) или недостаток (-) долгосрочных источников формирования запасов	-223471	381918	-217784
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	2252031	1940943	1961620
12. Номер типа финансовой ситуации	3	2	3

Согласно данным таблицы 2.7.8 на ОАО «Сады Придонья» наблюдается недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных источников формирования запасов, что характерно для неустойчивого финансового положения, сопряженным с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств.

Кроме анализа абсолютных показателей, необходимо рассчитать коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия. Их динамика отражена в таблице 2.7.9 и на рисунке 2.12.

Таблица 2.7.9 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «Сады Придонья»

Коэффициенты	Вертикальный анализ		
	2016	2017	2018
1. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала.	1,67	0,88	0,99
2. Коэффициент автономии	0,37	0,53	0,5
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,14	0,22	0,13
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (доля собственного капитала в оборотных активах)	0,08	0,2	0,11

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – характеризует финансовую устойчивость предприятия, и показывает сколько заемных средств приходится на единицу собственного капитала. Данный коэффициент отражает структуру капитала и дает общую характеристику о финансовом состоянии и представляет собой отношение заемного (привлеченного) капитала предприятия к собственному. В 2016, 2017, 2018 году значение коэффициента превышает 0,7, что говорит о финансово неустойчивом состоянии предприятия из-за высокой концентрации заемного капитала.

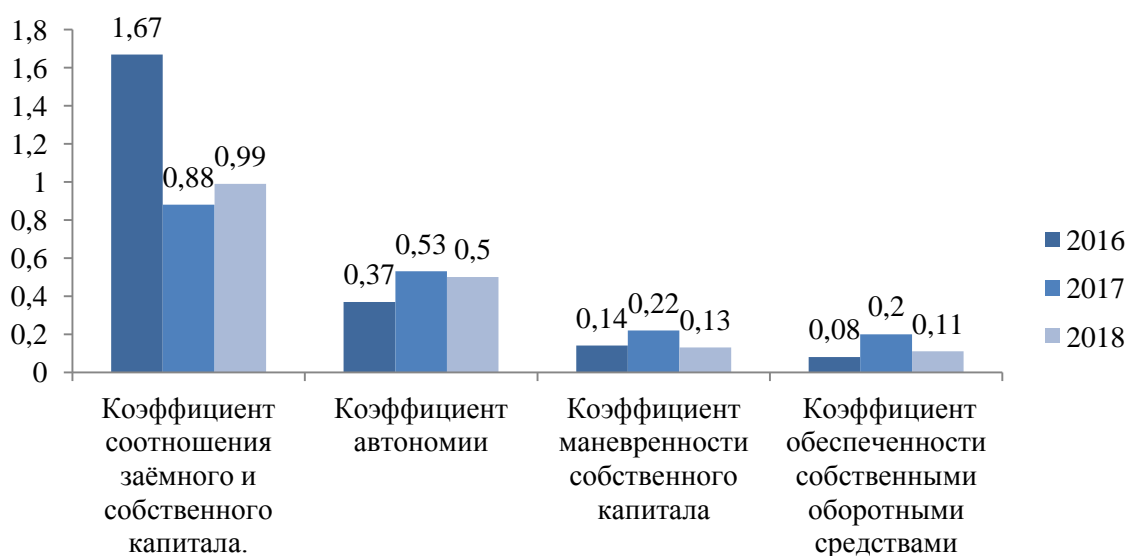


Рисунок 2.12 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «Сады Придонья»

Коэффициент автономии соизмеряет собственный и заемный капитал организации. Для финансово устойчивого предприятия коэффициент автономии должен быть больше единицы. На протяжении исследуемого периода данный показатель не превышает 1. С экономической точки зрения это означает, что в случае если кредиторы потребуют свои средства одновременно, предприятие, реализовав активы, не сможет расплатиться по обязательствам и сохранить за собой права владения предприятием.

Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Коэффициент маневренности собственных средств зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0.2-0.5. Данный показатель на предприятии соответствует рекомендуемой норме.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Согласно нормативным документам, нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1. Следует отметить, что это достаточно жесткий критерий, свойственный только российской практике финансового анализа; большинству предприятий сложно достичь указанного значения коэффициента. На данном предприятии норма этого показателя не выполняется только в 2016 году.

### 2.7.3 Анализ платежеспособности и ликвидности

Для оценки платежеспособности используются следующие основные приемы: анализ ликвидности баланса и расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными

обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Данные о ликвидности баланса ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 гг. представлены в таблицах 2.7.10, 2.7.11, 2.7.12 соответственно.

Таблица 2.7.10 – Ликвидность баланса ОАО «Сады Придонья» на конец 2016 года, тыс. руб.

Группировка активов (А) по их ликвидности		Группировка пассивов (П) по срочности погашения		Разница
A <sub>1</sub>	202435	П <sub>1</sub>	2347685	-2145250
A <sub>2</sub>	2115498	П <sub>2</sub>	127817	198681
A <sub>3</sub>	1315816	П <sub>3</sub>	880805	435011
A <sub>4</sub>	1729221	П <sub>4</sub>	2006663	-277442

Таблица 2.7.11 – Ликвидность баланса ОАО «Сады Придонья» на конец 2017 года, тыс. руб.

Группировка активов (А) по их ликвидности		Группировка пассивов (П) по срочности погашения		Разница
A <sub>1</sub>	219192	П <sub>1</sub>	1348349	-1129157
A <sub>2</sub>	1821846	П <sub>2</sub>	210676	1611170
A <sub>3</sub>	950766	П <sub>3</sub>	825542	125224
A <sub>4</sub>	2097461	П <sub>4</sub>	2704698	-607237

Таблица 2.7.12 – Ликвидность баланса ОАО «Сады Придонья» на конец 2018 года, тыс. руб.

Группировка активов (А) по их ликвидности		Группировка пассивов (П) по срочности погашения		Разница
A <sub>1</sub>	281325	П <sub>1</sub>	2018903	-1737578
A <sub>2</sub>	1780004	П <sub>2</sub>	160501	1619503
A <sub>3</sub>	1 615160	П <sub>3</sub>	1079996	535164
A <sub>4</sub>	2851462	П <sub>4</sub>	3268551	-417089

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие условия:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A \leq P_4 \quad (2.1)$$

На протяжении всех трех лет не соблюдается первое неравенство, т.е. предприятие не сможет погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов. При этом недостаток средств по одной группе активов не может компенсироваться их избытком в другой группе, т.к. в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные. Поэтому нельзя говорить балансе ОАО «Сады Придонья» как об абсолютно ликвидном.

Дальнейшее сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

Текущая ликвидность (ТЛ), которая свидетельствует о платежеспособности предприятия в краткосрочном периоде:

$$ТЛ = (A_1 + A_2) - (P_1 + P_2) \quad (2.2)$$

Перспективная ликвидность (ПЛ) – прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A_3 - P_3 \quad (2.3)$$

На основании полученных данных можно сделать вывод, что показатель текущей ликвидности имеет отрицательное значение, показатель перспективной ликвидности – положительный. Это значит, что ОАО «Сады Придонья» платежеспособно в долгосрочной перспективе, но при погашении краткосрочных обязательств собственными активами у него могут возникнуть трудности.

Данные о коэффициентах ликвидности и платежеспособности представлены в таблице 2.7.13 и рисунке 2.13.

Таблица 2.7.13 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ОАО «Сады Придонья»

Коэффициенты	Вертикальный анализ		
	2016	2017	2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,14	0,13
Коэффициент текущей ликвидности	1,47	1,92	1,69
Коэффициент быстрой ликвидности	0,94	1,92	0,95
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	0,39	0,36	0,27

Коэффициент абсолютной ликвидности в анализируемом периоде находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. Это связано с сокращением краткосрочных обязательств.

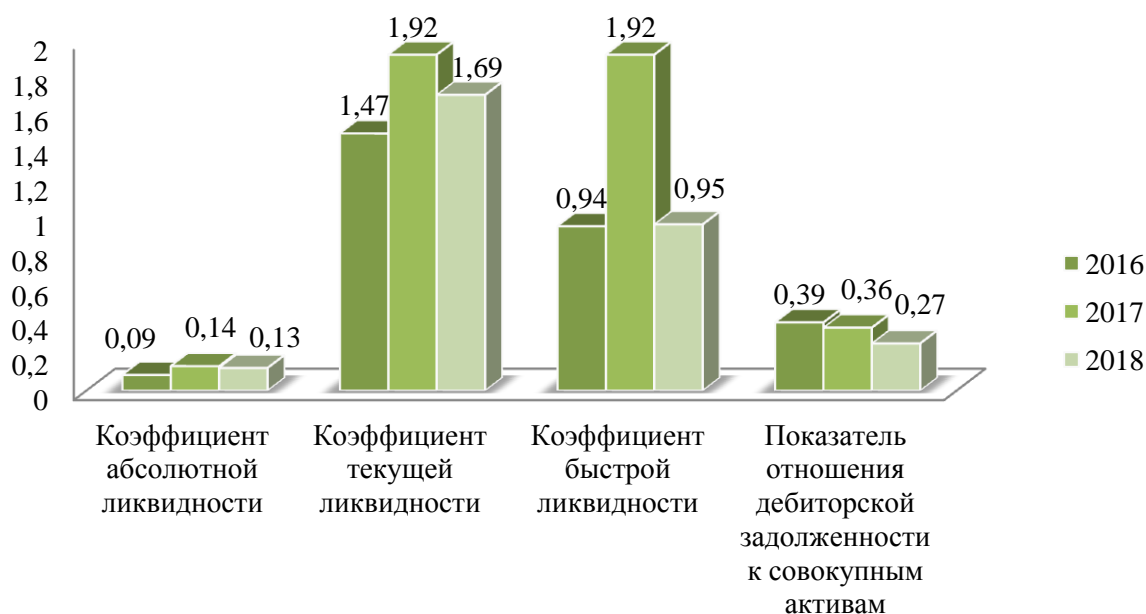


Рисунок 2.13 – Динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности ОАО «Сады Придонья»

Коэффициент текущей ликвидности является мерой платежеспособности организации, способности погашать текущие обязательства организации. Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Нормальным, а часто и оптимальным, считается значение коэффициента 1,5 и более. На протяжении трех лет данный коэффициент

варьируется с 1,47 в 2016 году, до 1,69 в 2018 году, что в целом является оптимальным для данной отрасли.

Отношение дебиторской задолженности к совокупным активам – определяется как отношение суммы долгосрочной дебиторской задолженности, краткосрочной дебиторской задолженности и потенциальных оборотных активов, подлежащих возврату, к совокупным активам организации. Данный показатель отражает долю ожидаемых платежей – те средства, на которые можно рассчитывать в краткосрочный и долгосрочной перспективе в совокупных активах предприятия. Высокая доля дебиторской задолженности отражает неэффективную работу с дебиторами, тем самым лишая предприятие в наиболее ликвидных активах. Доля дебиторской задолженности на ОАО «Сады Придонья» снизилась с 0,39 и 0,36 в 2016-2017 годах до 0,27 в 2018 году, что можно характеризовать как положительное изменение.

## Выводы

В второй части работы был проведен анализ хозяйственно-финансовой деятельности ОАО «Сады Придонья».

Анализ динамики и объема производства показал, что продукция, производимая ОАО «Сады Придонья», имеет конкурентные преимущества, позволяющие занять существенное место на соковом рынке. Натуральные показатели производства показали положительную динамику в анализируемом периоде, увеличиваясь на 4% в 2017 году, и на 5% в 2018 году. Общий прирост за три года произведенной продукции составил 9,2%.

Анализ динамики, состава и структуры ОПФ показал, что за анализируемый период стоимость основных средств предприятия сократилась на 1621 тыс. руб. или на 0,16%. наибольший удельный вес в возрастной структуре ОПФ составляют основные фонды со сроком эксплуатации 5-10 лет, что в целом можно считать удовлетворительным. При этом наблюдается увеличение доли оборудования, требующего модернизации до 9,49% в 2018

году. Поступление ОПФ на протяжении всего периода значительно превышают выбытие. Это говорит о том, что предприятие расширяет свои ОПФ, т.е. расширяет свою деятельность.

Анализ численности работников ОАО «Сады Придонья» свидетельствуют о сокращении общей численности ППП ОАО «Сады Придонья», в связи с чем количество уволенных работников превышает количество принятых на работу. Администрация в таких случаях обязана всесторонне изучить мотивы ухода и принять все меры к сохранению квалифицированных кадров на предприятии.

На протяжении рассматриваемого периода производительность труда на предприятии увеличивалась. На положительную динамику данного показателя повлияли рост объема производства продукции и увеличение численности рабочих.

Анализ себестоимости продукции показал, что наибольшую долю в структуре затрат на производство занимают материальные затраты и затраты на оплату труда, которые увеличиваются на протяжении всего периода. При этом наибольшую часть в структуре себестоимости занимают переменные затраты.

Анализ прибыли и рентабельности предприятия показал, что валовая прибыль имеет тенденцию к сокращению. По сравнению с 2017 годом она сократилась на 27,4%, а по сравнению с 2016 годом – на 25,04%. Прибыль от продаж увеличилась на 7,2% по сравнению с 2016 годом и на 12,02% по сравнению с 2017 годом. Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 105,83% по сравнению с 2016 годом и сократилась на 30,43% в 2018 году. Основными факторами данной динамики является сокращение выручки при росте себестоимости продаж. Рентабельность активов и собственного капитала демонстрирует нестабильную динамику. Такое поведение данных показателей может быть связано со снижением чистой прибыли и ростом стоимости активов предприятия, снижением их оборачиваемости.

Анализ структуры баланса показал, что наибольшую долю в структуре активов занимают оборотные активы. Преобладание оборотных средств над



внеоборотными положительно характеризует баланс предприятия. Значительную долю в структуре оборотных активов занимают запасы, составляя в 2016 году 35,5%, в 2017 году – 31,7%, в 2018 году – 43,8%. Большое количество запасов и их ежегодный рост может свидетельствовать о затоваривании склада. Структура пассивов ОАО «Сады Придонья» представлена капиталом и резервами, долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Начиная с 2017 года наибольший удельный вес в составе пассивов занимают собственные средства, представленные капиталом и резервами, их доля составляет более 50 %.

Анализ финансового состояния предприятия показал, что за анализируемый период на ОАО «Сады Придонья» наблюдается недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных источников формирования запасов, что характерно для неустойчивого финансового положения, сопряженным с нарушением платежеспособности. показатель текущей ликвидности имеет отрицательное значение, показатель перспективной ликвидности – положительный. Это значит, что ОАО «Сады Придонья» платежеспособно в долгосрочной перспективе, но при погашении краткосрочных обязательств собственными активами у него могут возникнуть трудности.

На основании полученных результатов анализа, можно сказать, что деятельность ОАО «Сады Придонья» характеризуется неустойчивым финансовым состоянием, стабилизация которого требует принятия управленческих решений для разработки мероприятий по его улучшению.

### 3. Экспериментальная часть

#### 3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Сады Придонья»

Проведенный анализ финансового состояния ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 гг. позволил выявить ряд отрицательных тенденций. (рис.3.1)



Рисунок 3.1 – Основные негативные тенденции финансового состояния ОАО «Сады Придонья»

Для улучшения финансового состояния и повышения эффективности деятельности анализируемого предприятия необходимо провести следующие мероприятия: внедрить систему управленческого учета производственных запасов; оптимизировать уровень запасов; снизить себестоимость. Данные мероприятия взаимосвязаны и дополняют друг друга.

Система управленческого учета внедряется для повышения эффективности управления предприятием и позволяет обеспечить руководство сведениями по оперативным результатам деятельности, что способствует своевременному выявлению проблем и позволяет принять необходимые решения для предотвращения негативных последствий. Кроме того, система управленческого учета позволит получить более точную информацию по исчислению прибыли, формированию себестоимости и запасов, а так же

обеспечит анализ и контроль использования ресурсов, подготовит информацию для принятия решений о структуре и объемах производимой продукции.

Производственные запасы предприятия должны быть организованы таким образом, чтобы обеспечить:

- потребность запасов для предприятия с учётом его отраслевых и индивидуальных особенностей;
- бесперебойность производственно-финансового цикла организации;
- максимальную ликвидность оборотных средств;
- быструю оборачиваемость.

Управление запасами тесно связано с планированием материальных потребностей. Содержание данной функции заключается в поддержании затрат, связанных с созданием и хранением запасов на минимальном уровне при условии удовлетворительного обслуживания потребителей.

Как видно из результатов анализа хозяйственно-финансовой деятельности ОАО «Сады Придонья», в структуре запасов в 2018 году наибольший удельный вес занимает готовая продукция и товары для перепродажи. В целях оптимизации уровня запасов ОАО «Сады Придонья» предлагается расчет нормативного значения запасов готовой продукции и реализация ее сверхнормативного уровня.

Произведем расчет нормативного уровня запасов готовой продукции в 2018 году по следующей формуле:

$$N_{гп} = Z_{ср} * H_{гп} , \quad (3.1)$$

где  $N_{гп}$  - норматив оборотных средств в остатках готовой продукции, тыс.руб.

$Z_{ср}$  - среднесуточные затраты на производство продукции, тыс. руб.

$H_{гп}$  - норма запаса готовой продукции, дни.

$$N_{гп2018} = 28910,62 * 21,32 = 616374,42 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, сверхнормативный уровень запасов готовой продукции в 2018 году составляет:

$$668900 - 616374,42 = 52525,58 \text{ тыс. руб.}$$

Реализация сверхнормативных запасов, объем которых наконец 2018 года составляет 52525,58 тыс. рублей, позволит не только облегчить структуру активов и увеличить их оборачиваемость, но снизит себестоимость продукции, так как хранение запасов требует дополнительных расходов. Кроме того, сверхнормативный запас увеличивает зависимость предприятия от кредиторов. Таким образом, снижение запасов повлияет на ликвидность предприятия, его финансовое состояние и результативность.

### 3.2. Оценка эффективности предложенных мероприятий

Проведем расчет экономического эффекта от реализации сверхнормативного уровня запасов. В первую очередь, снижение запасов до нормативного уровня позволит сократить затраты на их хранение, доля которых составляет 20% от общей стоимости запасов готовой продукции. Изменение себестоимости продукции в плановом периоде отражено в таблице 3.2.1.

Таблица 3.2.1 – Изменение затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Сады Придонья» при оптимизации уровня запасов

Элемент затрат	2018 г, факт., тыс. руб.	2020 г., план., тыс. руб	Изменение план-факт	
			тыс.руб.	%
Материальные затраты	7223579	7223579	-	-
Топливо, электроэнергия и т.д.	80531	80531	-	-
Оплата труда	714082	714082	-	-
Отчисления на социальные нужды	235369	235369	-	-
Амортизация	214420	214420	-	-
Прочие затраты	1939841	1816566,116	- 123274,884	-6,35
Полная себестоимость	10407822	10284547,12	- 123274,884	-1,18

Как видно из данных таблицы 3.2.1, выбытие сверхлимитных запасов позволяет снизить затраты на их хранение на 123274,884 тыс.руб. или на 6,35%.

При этом экономия запасов составляет 7,85%, что позволяет снизить себестоимость на 1,18%.

Снижение затрат на производство и реализацию продукции повлияет на величину финансового результата ОАО «Сады Придонья». Отразим полученные результаты в таблице 2.3.2 и на рисунке 3.1.

Таблица 3.2.2 – Прогнозируемые показатели прибыли ОАО «Сады Придонья»

Наименование показателя	2018 г, факт., тыс. руб.	2020 г., план., тыс. руб	Изменение план-факт, %
Выручка	11656299	11708825	0,45
Себестоимость продаж	7356684	7356684	-
Валовая прибыль (убыток)	4299615	4352141	1,22
Коммерческие расходы	2825020	2701745	-4,36
Управленческие расходы	226118	226118	-
Прибыль (убыток) от продаж	1248477	1424278	14,08
Доходы от участия в других организациях	141750	141750	-
Проценты к получению	5655	5655	-
Проценты к уплате	16593	16593	-
Прочие доходы	540286	540286	-
Прочие расходы	974387	974387	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	945188	1120989	18,6
Текущий налог на прибыль	177255	224198	26,48
Чистая прибыль (убыток)	763855	896791	17,4

Данные таблицы 3.2.2 показывают, что увеличение выручки на 52256 тыс.руб. и сокращение коммерческих расходов на 4,36% привело к увеличению прибыли от продаж на 14,08% и прибыли до налогообложения на 18,6%. Чистая прибыль ОАО «Сады Придонья» составит 896791 тыс.руб., возрастая на 17,4% по сравнению с фактическим значением.

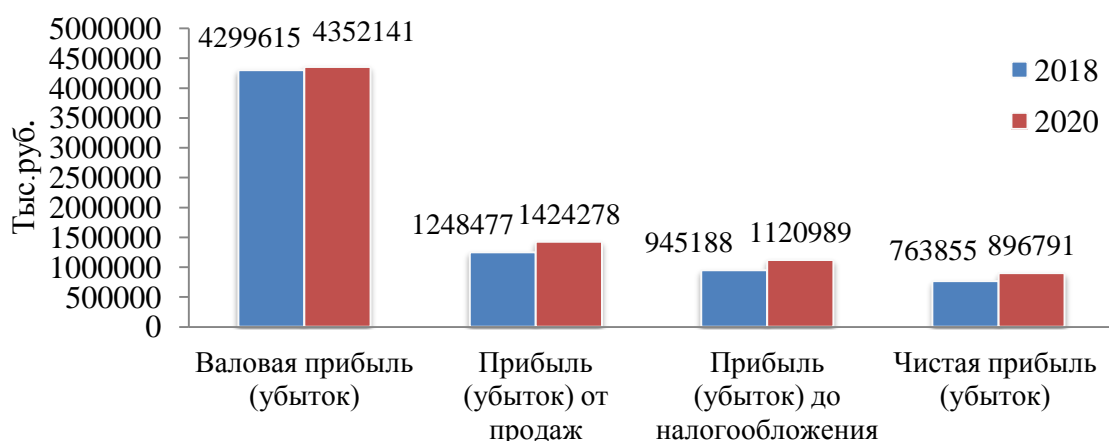


Рисунок 3.1 – Прогнозные значения показателей прибыли ОАО «Сады Придонья»

Реализация сверхлимитных запасов и последующий рост прибыли повлияют на структуру баланса предприятия. Рассмотрим изменение структуры оборотных активов ОАО «Сады Придонья» в таблице 3.2.3.

Таблица 3.2.3 – Прогнозные изменения состава и структуры активов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2018		2020		Изменение план-факт	
	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд. вес, %	Тыс.руб.	%
Внеоборотные активы	2851462	43,68	2851462	42,87	-	-
Оборотные активы, в т.ч.:	3676489	56,32	3799764	57,13	123275	3,35
Запасы;	1612126	24,7	1559600	23,45	-52526	-3,26
НДС по приобретенным ценностям;	3034	0,05	3034	0,05	-	-
Дебиторская задолженность;	1780004	27,27	1780004	26,76	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты;	281325	4,3	457126	6,87	175801	62,5
Итого активов	6527951	100	6651226	100	123275	1,89

Реализация сверхлимитных запасов и последующий рост прибыли повлияют на структуру баланса предприятия. Изменится структура имущества: запасы снизятся на 52256 тыс. руб., а средства от их реализации поступят на счета предприятия. Таким образом, снижение доли запаса на 3,26% позволило

увеличить приток денежных средств на 62,5%, увеличив долю абсолютно ликвидных активов.

Рассмотрим изменение пассива баланса ОАО «Сады Придонья» в таблице 3.2.4.

В результате снижения себестоимости и роста прибыли собственный капитал предприятия увеличится на 98620 тыс. руб., а налог на прибыль изменит задолженность перед бюджетом на 24655 тыс. руб. – все это не только повлияет на структуру пассива баланса, но и увеличит сумму источников финансирования на 123275 тыс. руб.

Таблица 3.2.4 - Прогнозные изменения состава и структуры пассивов ОАО «Сады Придонья»

Показатели	2018		2020		Изменение план-факт	
	тыс. руб	уд. вес,%	тыс. руб	уд. вес,%	Тыс.руб.	%
Капитал и резервы	3268551	50,1	3367171	50,62	98620	3,02
Долгосрочные обязательства	1079996	16,5	1079996	16,24	-	-
Краткосрочные обязательства	2179404	33,4	2204059	33,14	24655	1,13
Итого пассивов	6527951	100	6651226	100	123275	1,89

Снижение запасов, себестоимости и рост прибыли повлияют на ликвидность и финансовую устойчивость предприятия. (табл. 3.2.5, 3.2.6)

Таблица 3.2.5 – Показатели прогнозной ликвидности ОАО «Сады Придонья»

Показатель	2018 г., факт	2020г., план	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,2	0,2-0,5
Коэффициент текущей ликвидности	1,69	1,72	1-2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,95	1,02	0,7-1

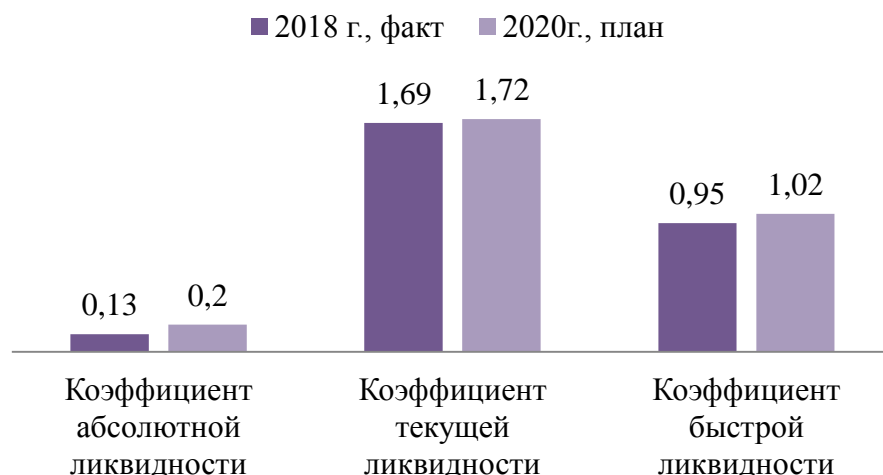


Рисунок 3.2.2 – Изменение показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья»

Таким образом, реализация сверхлимитных запасов приведет к росту показателей ликвидности в прогнозном периоде. Показатель абсолютной ликвидности достигнет нормативного значения 0,2, что означает способность предприятия своевременно погасить наиболее срочные обязательства. Улучшение всех показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья» означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности будут покрывать текущие обязательства предприятия.

Таблица 3.2.6 – Показатели прогнозной финансовой устойчивости ОАО «Сады Придонья»

Показатель	2018 г., факт	2020г., план
1. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала.	0,99	0,97
2. Коэффициент автономии	0,5	0,51
3. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,13	0,5
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,11	0,14



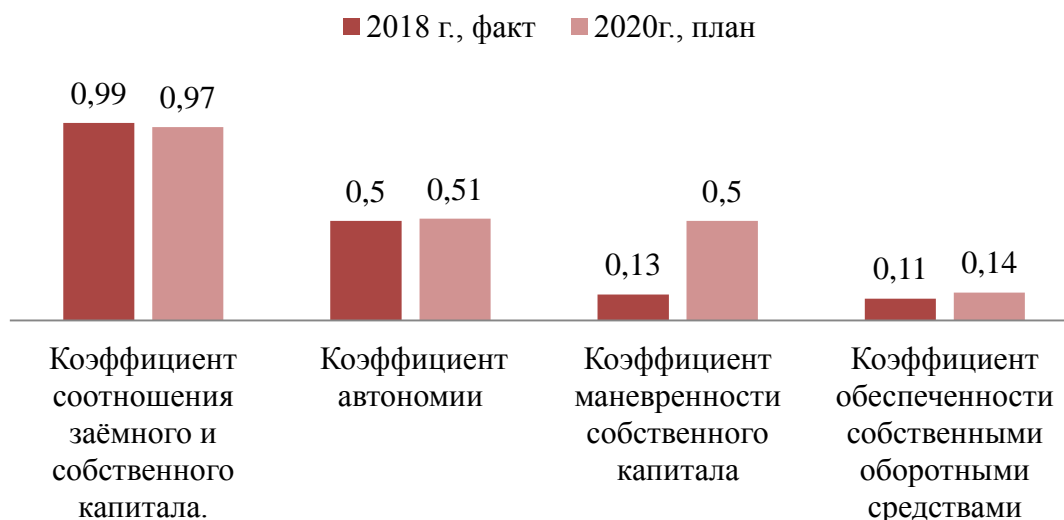


Рисунок 3.2.3 – Изменение показателей финансовой устойчивости ОАО «Сады Придонья»

Как видно из выше представленных данных, реализация запасов позволит повысить обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами, а также повысить маневренность собственного капитала.

Обобщим экономические результаты реализации предложенных мероприятий в таблице 2.3.7.

Таблица 2.3.7 - Экономические результаты реализации предложенных мероприятий

Наименование показателя	факт 2018 г.	прогноз 20120г.	абс.	отн.
			откл. 20-18	откл. 20/18
Товарная продукция, тыс. руб.	8968810	8916284	-52526	-0,59
Выручка, тыс. руб.	1165629 9	1170882 5	52526	0,45
Стоимость ОПФ, тыс.руб.	995834	995834	-	-
Численность работающих	1751	1751	-	-
Себестоимость годового выпуска продукции, тыс.руб.	10407822	10284547	- 123275	-1,18
Прибыль от реализации	1248477	1424278	123275	14,08
Прибыль до налогообложения	945188	1120989	123275	18,6
Чистая прибыль	763855	896791	123275	17,4
Рентабельность продукции	12	13,85	1,85	15,41
Рентабельность продаж	10,7	12,16	1,46	13,64

Итак, реализация сверхлимитных запасов позволит сократить себестоимость годового выпуска продукции на 1,18%, что приведет к увеличению показателей прибыли. Рентабельность продукции увеличится на 15,41%, рентабельность продаж – на 13,64%. Это позволяет говорить о целесообразности реализации предложенного мероприятия.

## Выводы

В третьей части работы были рассмотрены основные проблемы финансового состояния ОАО «Сады Придонья» и предложены мероприятия для его улучшения.

К негативным тенденциям, влияющим на финансовое состояние ОАО «Сады Придонья» относятся: накопление избыточного объема запасов, недостаток собственных оборотных средств, снижение показателей ликвидности и платежеспособности.

Для улучшения финансового состояния и повышения эффективности деятельности анализируемого предприятия необходимо провести следующие мероприятия: внедрить систему управленческого учета производственных запасов; оптимизировать уровень запасов; снизить себестоимость.

В результате расчета нормативного уровня запасов готовой продукции были выявлены сверхнормативные запасы на сумму 52526 тыс. рублей. Выбытие сверхлимитных запасов позволяет снизить затраты на их хранение на 123274,884 тыс.руб. или на 6,35%. При этом экономия запасов составляет 7,85%, что позволяет снизить себестоимость на 1,18%.

Увеличение выручки на 52256 тыс.руб. и сокращение коммерческих расходов на 4,36% привело к увеличению прибыли от продаж на 14,08% и прибыли до налогообложения на 18,6%. Чистая прибыль ОАО «Сады Придонья» составит 896791 тыс.руб., возрастая на 17,4% по сравнению с фактическим значением.

Реализация сверхлимитных запасов и последующий рост прибыли повлияют на структуру баланса предприятия. Изменится структура имущества: запасы снизятся на 52256 тыс. руб., а средства от их реализации поступят на счета предприятия. Таким образом, снижение доли запаса на 3,26% позволило увеличить приток денежных средств на 62,5%, увеличив долю абсолютно ликвидных активов.

Реализация сверхлимитных запасов приведет к росту показателей ликвидности в прогнозном периоде. Показатель абсолютной ликвидности достигнет нормативного значения 0,2, что означает способность предприятия своевременно погасить наиболее срочные обязательства. Улучшение всех показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья» означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности будут покрывать текущие обязательства предприятия.

Реализация запасов позволит повысить обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами и маневренность собственного капитала. Рентабельность продукции увеличится на 15,41%, рентабельность продаж – на 13,64%. Таким образом, реализация предложенных мероприятий позволит увеличить собственный капитал и оборотные средства, повысить показатели ликвидности, что позволит улучшить финансовое состояние ОАО «Сады Придонья».

## Заключение

В соответствии с целью исследования в первой части работы были рассмотрены цели и методы финансового анализа деятельности предприятия. На основе анализа различных подходов к сущности финансового состояния предприятия установлено, что финансовое состояние характеризует кругооборот капитала предприятия, эффективность управления финансовыми и реальными активами, способность предприятия привлекать необходимые финансовые ресурсы, выражающееся в системе показателей.

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия. Для достижения указанных целей используются различные методы экономического анализа. В работе были рассмотрены наиболее известные модели прогнозирования банкротства, разработанные зарубежными и отечественными учеными. Эти методы предназначены не только для оценки вероятности банкротства, но и для более точной оценки финансового состояния предприятия, с целью корректировки стратегии его развития.

Поиски путей улучшения финансового состояния предприятия являются одной из основных задач, которая стоит перед менеджментом любой организации. Основными направлениями улучшения финансового состояния предприятия являются: снижение себестоимости, увеличение объема производства, выпуск новой продукции, рационализация управления оборотными средствами, оптимизация управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Во второй части работы был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности объекта исследования – ОАО «Сады Придонья», одного из ведущих предприятий российского АПК.

Анализ динамики и объема производства показал, что продукция, производимая ОАО «Сады Придонья», имеет конкурентные преимущества,

позволяющие занять существенное место на соковом рынке. Натуральные показатели производства показали положительную динамику в анализируемом периоде, увеличиваясь на 4% в 2017 году, и на 5% в 2018 году. Общий прирост за три года произведенной продукции составил 9,2%.

Анализ прибыли и рентабельности предприятия показал, что валовая прибыль имеет тенденцию к сокращению. По сравнению с 2017 годом она сократилась на 27,4% , а по сравнению с 2016 годом – на 25,04%. Прибыль от продаж увеличилась на 7,2% по сравнению с 2016 годом и на 12,02% по сравнению с 2017 годом. Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 105,83% по сравнению с 2016 годом и сократилась на 30,43% в 2018 году. Основными факторами данной динамики является сокращение выручки при росте себестоимости продаж. Рентабельность активов и собственного капитала демонстрирует нестабильную динамику. Такое поведение данных показателей может быть связано со снижением чистой прибыли и ростом стоимости активов предприятия, снижением их оборачиваемости.

Анализ структуры баланса показал, что наибольшую долю в структуре активов занимают оборотные активы. Преобладание оборотных средств над внеоборотными положительно характеризует баланс предприятия. Значительную долю в структуре оборотных активов занимают запасы, составляя в 2016 году 35,5%, в 2017 году – 31,7%, в 2018 году – 43,8%. Большое количество запасов и их ежегодный рост может свидетельствовать о затоваривании склада. Структура пассивов ОАО «Сады Придонья» представлена капиталом и резервами, долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Начиная с 2017 года наибольший удельный вес в составе пассивов занимают собственные средства, представленные капиталом и резервами, их доля составляет более 50 %.

Анализ финансового состояния предприятия показал, что за анализируемый период на ОАО «Сады Придонья» наблюдается недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных источников формирования запасов, что характерно для неустойчивого финансового положения,

сопряженным с нарушением платежеспособности. показатель текущей ликвидности имеет отрицательное значение, показатель перспективной ликвидности – положительный. Это значит, что ОАО «Сады Придонья» платежеспособно в долгосрочной перспективе, но при погашении краткосрочных обязательств собственными активами у него могут возникнуть трудности.

Для улучшения финансового состояния ОАО «Сады Придонья» было предложено оптимизировать размер запасов, путем внедрения системы управленческого учета и расчета нормативного уровня запасов.

Выбытие сверхлимитных запасов позволяет снизить затраты на их хранение на 123274,884 тыс.руб. или на 6,35%. При этом экономия запасов составляет 7,85%, что позволяет снизить себестоимость на 1,18%.

Увеличение выручки на 52256 тыс.руб. и сокращение коммерческих расходов на 4,36% привело к увеличению прибыли от продаж на 14,08% и прибыли до налогообложения на 18,6%. Чистая прибыль ОАО «Сады Придонья» составит 896791 тыс.руб., возрастая на 17,4% по сравнению с фактическим значением.

Реализация сверхлимитных запасов приведет к росту показателей ликвидности в прогнозном периоде. Улучшение всех показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья» означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности будут покрывать текущие обязательства предприятия.

Таким образом, реализация предложенных мероприятий позволит увеличить собственный капитал и оборотные средства, повысить показатели ликвидности, что позволит улучшить финансовое состояние ОАО «Сады Придонья».

## Список использованных источников

1. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Финуниверситет; под общ. ред. В.И. Бариленко. – 4 - е изд., перераб. - Москва: Кнорус, 2016. - 234 с.
2. Баскакова, О. В. Экономика предприятия (организации) : учебник [Электронный ресурс]/ О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — Москва : Дашков и К, 2017. — 372 с. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25927640> (дата обращ. 20.02.2020)
3. Булетова, Н.Е. Экономика фирмы: учеб. пособие / Волгоградский филиал ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»; Н.Е. Булетова [и др.] – Волгоград: Сфера, 2016 – 236 с.
4. Варламова, Т.П. Финансово-экономический анализ: учеб. пособие / Т.П. Варламова. – Саратов, 2016. – 132 с.
5. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник [Электронный ресурс] / М. В. Воронина. — Москва : Дашков и К, 2018. — 400 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/105572> (дата обращ. 22.02.2020)
6. Газалиев, М. М. Экономика предприятия : учебное пособие [Электронный ресурс] / М. М. Газалиев, В. А. Осипов. — Москва : Дашков и К, 2015. — 276 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/70605> (дата обращ. 22.02.2020)
7. Галицкая, Ю. Н. Прогнозирование риска банкротства предприятия при помощи отечественных моделей с целью сохранения платежеспособности / Ю.Н. Галицкая // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. - №12-1. С. 82-85.
8. Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / О.В. Грищенко. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2015. – 112 с.
9. Каранина, Е.В. Финансы: учебник для студентов, бакалавров, магистрантов экономических и управленческих направлений подготовки и

специальностей всех форм обучения и для широкой аудитории. / Е.В. Каранина. – Киров: ФГБОУ ВО «ВятГУ», 2015. – 230 с.

10. Каргинова, В. В. Методика оценки финансового состояния предприятия: определение кризисной и избыточной ликвидности [Электронный ресурс] / В.В. Каргинова // ЭТАП: Экономическая теория, анализ, практика. - 2016. - №1. - С. 147-158. – Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=25927640> (дата обращ. 25.02.2020)

11. Карпович, О. Г. Финансовый менеджмент : учебник [Электронный ресурс] / О. Г. Карпович, А. Е. Суглобов, Б. Т. Жарылгасова ; под редакцией О. Г. Карповича. — Москва : Дашков и К, 2018. — 396 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/119228> (дата обращ.22.02.2020)

12. Кичигина, Т.Н. Проблемы и пути улучшения финансового состояния предприятия / Т.Н. Кичигина // Синергия наук. – 2019 - №42.- С. 15-20.

13. Кожевникова, Г.Г. Сущность и назначение анализа финансового состояния предприятия в современных условиях хозяйствования / Г.Г. Кожевникова // Таврический научный обозреватель. - 2016. - №1. - С. 44-48.

14. Колчина, Н.В. Финансы организаций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит» / под ред. Н.В. Колчиной, О.В. Португаловой. — 6-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 399 с.

15. Кругловенко, И.О. Систематизация подходов к определению финансового состояния предприятия / И.О. Кругловенко, Стаценко Е.В. // Экономика и социум. - 2017. - №1(32). - С. 998-1003.

16. Крылов, С. И. Финансовый анализ: учеб. пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. — 160 с.

17. Литовченко, В. П. Финансовый анализ : учеб. пособие [Электронный ресурс] / В. П. Литовченко. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2018. — 136 с. – Режим доступа: : <https://e.lanbook.com/book/119220> (дата обращ. 25.02.2020).



18. Львова Н.А. Финансовая диагностика российских предприятий с применением модели Альтмана для развитых и формирующихся рынков / Н.А. Львова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - №7. - С. 37-45.

19. Любушин, Н.П. Экономический анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 575 с.

20. Маслевич, Т. П. Экономика организации : учебник [Электронный ресурс] / Т. П. Маслевич ; под редакцией Е. Н. Косаревой. — Москва : Дашков и К, 2019. — 330 с. – Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/119241> (дата обрац. 23.02.2020)

21. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 208 с.

22. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК : учебник / Г.В. Савицкая. - 8-е изд., испр. - Москва: ИНФРА-М, 2019. - 705 с.

23. Тютюкина, Е. Б. Финансы организаций (предприятий) : учебник [Электронный ресурс] / Е. Б. Тютюкина. — Москва : Дашков и К, 2018. — 544 с. – Режим доступа:<https://e.lanbook.com/book/105578> (дата обрац. 27.02.2020)

24. Федорова, Ю.Н. Взаимосвязь ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия / Ю.Н. Федорова // Наука, техника и образование . - 2017. - №2. - С. 33-37.

25. Фридман, А. М. Финансы организации предприятия : учебник / А. М. Фридман. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2016. — 488 с.

26. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Т. К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – 2-е изд., перераб. и доп. – Екатеринбург: Изд-во УМЦ УПИ, 2018. – 260 с.

## Результативность исследования

1. Отдельные результаты работы отражены в следующих публикациях:

1.1 Василюк, А.А. Оценка финансовой состоятельности предприятия на примере ОАО «Сады Придонья» / А.А. Василюк, Е.В. Мельникова// Стратегия и тактика управления предприятием в переходной экономике : сб. материалов XX ежегодного открытого конкурса науч.-исслед. работ студентов и молодых учёных в области экономики и управления «Зелёный росток» с итоговым этапом в форме всерос. конф. (г. Волгоград, апрель 2020 г.) / под ред. Г. С. Мерзликиной ; ВолгГТУ. - Волгоград, 2020. - Вып. 39.

1.2 Василюк, А.А. Разработка программы диверсификации как направление улучшения финансового состояния предприятия / А.А. Василюк, Е.В. Кузьмина // «ЭКОНОМИКА И БИЗНЕС: теория и практика». – 2020. – № 3-2 (61).- С. 21-23.

2. Отдельные части работы не докладывались на конференциях.

3. Результаты выпускной квалификационной работы бакалавра не внедрялись на предприятии.

Руководитель  
выпускной  
квалификационной  
работы бакалавра

к.с.н., доцент Е.В. Мельникова

Таблица 1 – Краткая информация о выпускной квалификационной работе

Студент, Ф. И. О.	Василюк Анастасия Александровна
Группа	ЭПО-458
Тема работы бакалавра по приказу	«Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на предприятии на примере ОАО «Сады Придонья»
Руководитель	доц. Мельникова Е.В.
Краткая характеристика объекта бакалаврской работы	
1. Название	ОАО «Сады Придонья»
2. Местоположение	Волгоградская область, Городищенский район, п.Сады Придонья
3. Год создания	1998
4. Организационно-правовая форма	Открытое акционерное общество
5. Структура собственности	Частная
6. Численность работающих	1751
7. Общий объем реализации по состоянию на конец анализируемого периода	7177706 тыс. руб.

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭПО-458-04-20		
					Краткая информация о бакалаврской работе		
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата	Лит.	Масса	Масштаб
Разраб.		Василюк А.А.					
Пров.		Мельникова Е.В.					
Н.контр.		Фадеева Е.А.			Лист 1	Листов 6	
Утв.		Морозова И.А.			ВолГТУ, ЭПО-458		

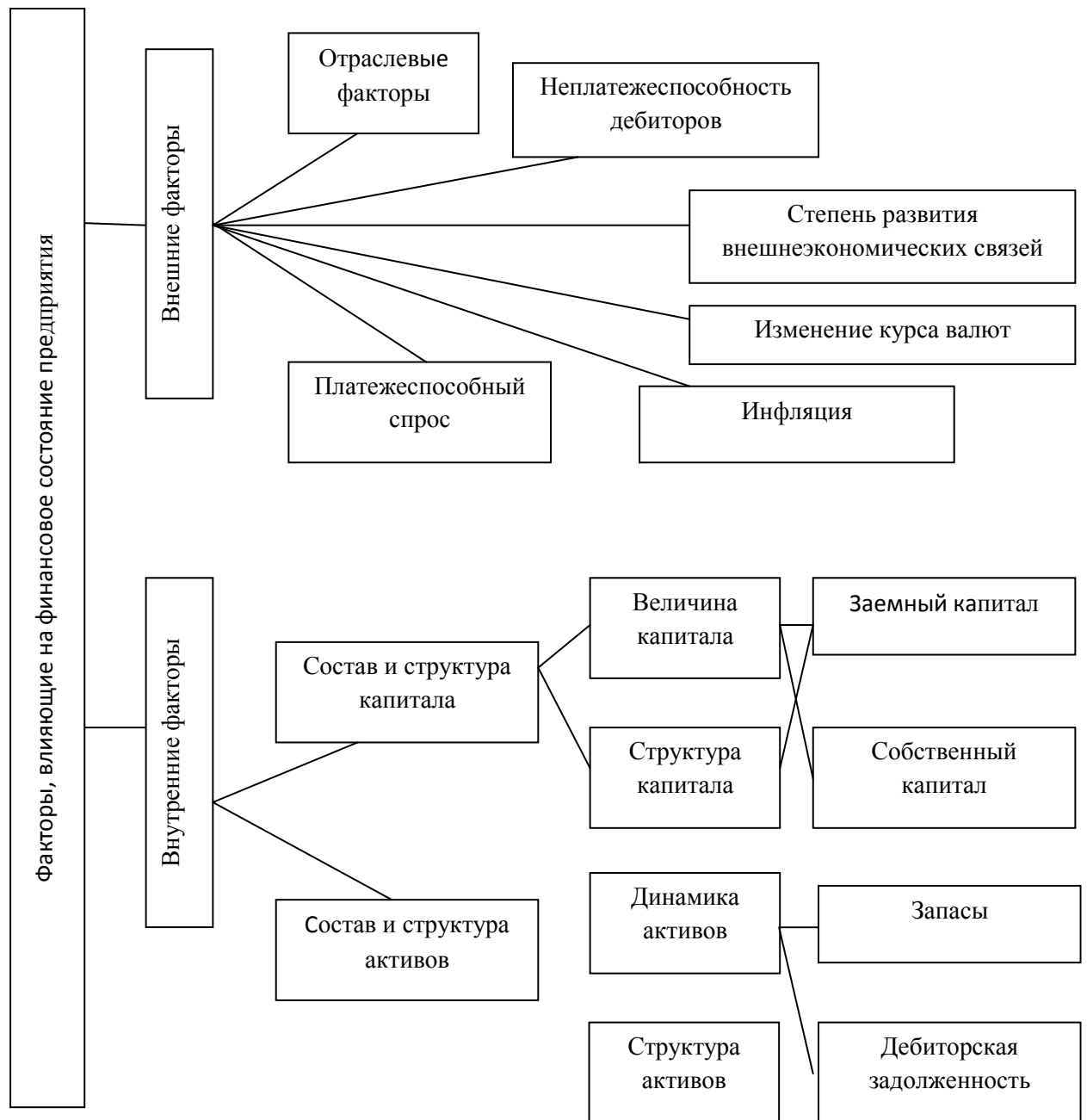


Рисунок 1 - Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭПО -458-02-20					
					Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия			Лит.	Масса	Масштаб
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата						
Разраб.		Василюк А.А.								
Пров.		Мельникова Е.В.								
					Теоретическая часть			Лист 2	Листов 6	
Н.контр.		Фадеева Е.А.			Теоретическая часть			ВолгГТУ, ЭПО-458		
Утв.		Морозова И.А.								

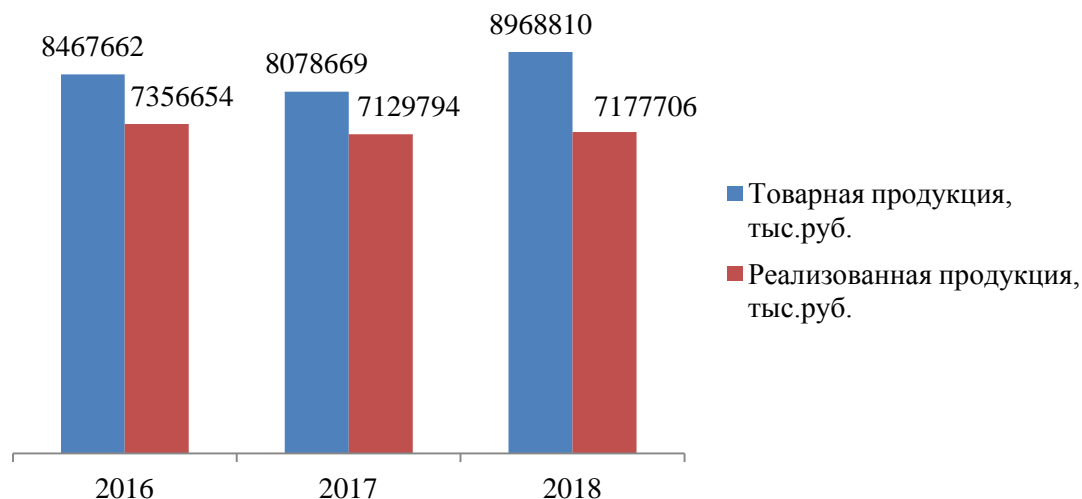


Рисунок 2.1 – Динамика товарной и реализованной продукции ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 гг.

Таблица 2.2.2 – Динамика состава и структуры товарной продукции ОАО «Сады Придонья» за 2016-2018 гг.

Наименование продукции	Вертикальный анализ					
	2016		2017		2018	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Сады Придонья	3856043	45,54	3967088	49,1	4422566	49,31
Золотая Русь	1547834	18,28	1235789	15,3	-	-
Сады Придонья Exclusive	-	-	-	-	1116875	12,45
Спеленок	844323	9,97	733622	9	850590	9,48
Мой	1867367	22,05	1547066	19,15	1846028	20,58
IL PRIMO	352095	4,16	310675	3,85	298543	3,33
Nemoloko	-	-	284429	3,52	434208	4,84
Итого	8467662	100	8078669	100	8968810	100

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭПО -458-02-20		
					Динамика товарной и реализованной продукции ОАО «Сады Придонья» и динамика состава и структуры товарной продукции ОАО «Сады Придонья» за 2016 -2018 гг.		
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата	Лит	Мас	Масштаб
Разраб.		Василук А.А.					
Пров.		Мельникова Е.В.					
					Лист 3		Листов 6
					Аналитическая часть		
Н.контр.		Фадеева Е.А.			ВолгГТУ,ЭПО-458		
Утв.		Морозова И.А.					

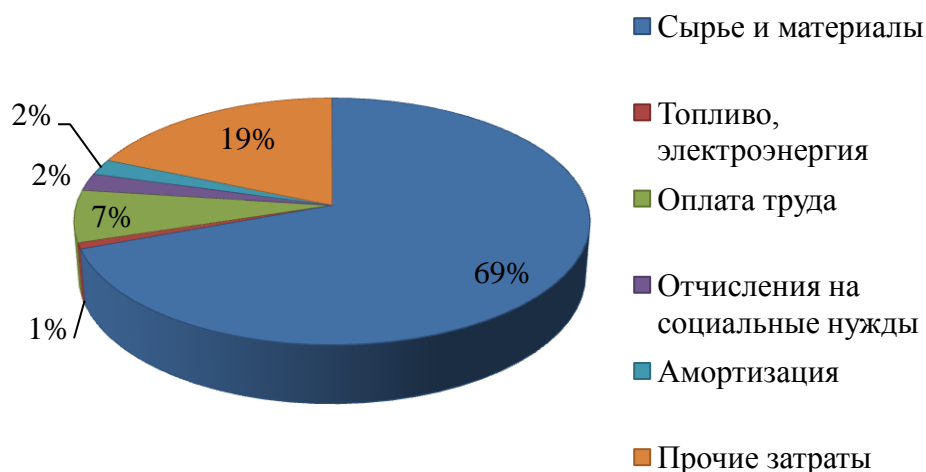


Рисунок 2.7 – Структура затрат на производство и реализацию продукции ОАО «Сады Придонья» в 2018 году

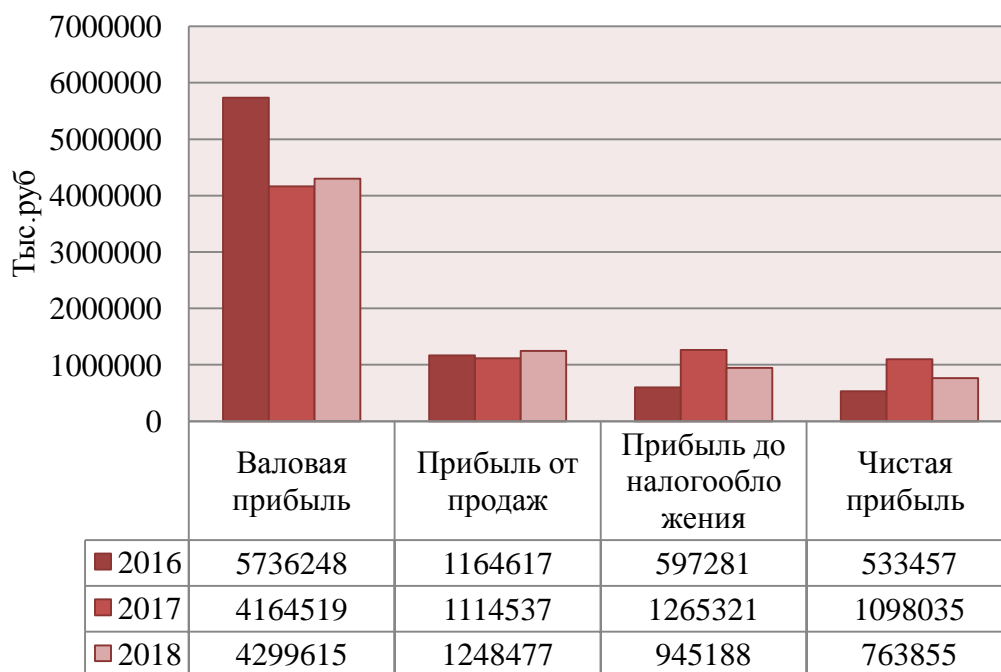


Рисунок 2.8 – Динамика основных показателей прибыли ОАО «Сады Придонья» 2016-2018гг.

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭПО -458-02-20			
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата	Структура затрат на производство и реализацию продукции и динамика основных показателей прибыли ОАО «Сады Придонья»	Лит.	Масса	Масштаб
Разраб.		Василюк А.А.						
Пров.		Мельникова Е.В.						
						Лист 4	Листов 6	
Н.контр.		Фадеева Е.А.			Аналитическая часть	ВолгГТУ, ЭПО-458		
Утв.		Морозова И.А.						

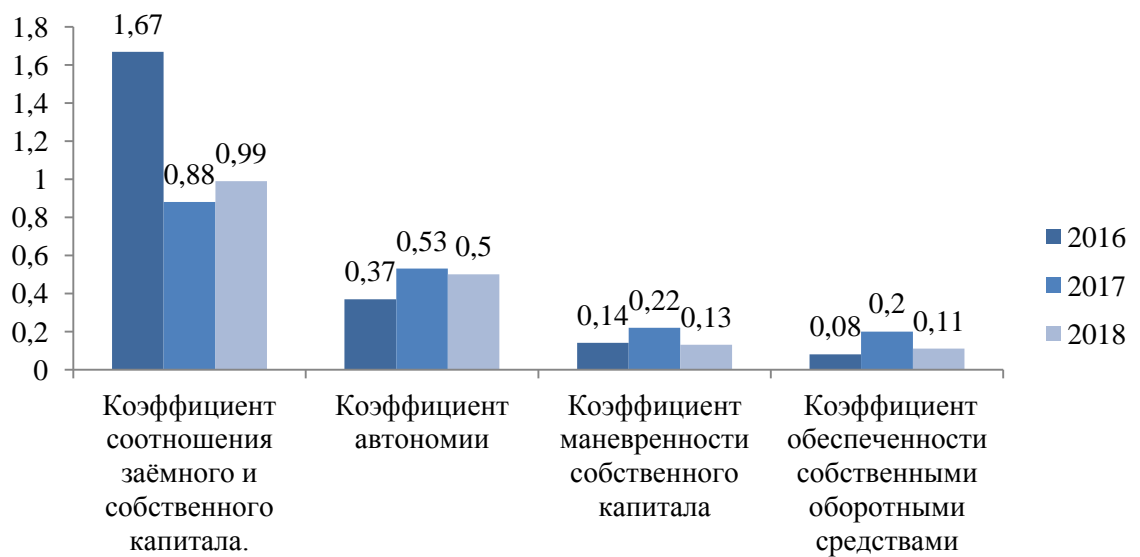


Рисунок 2.12 – Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость ОАО «Сады Придонья»

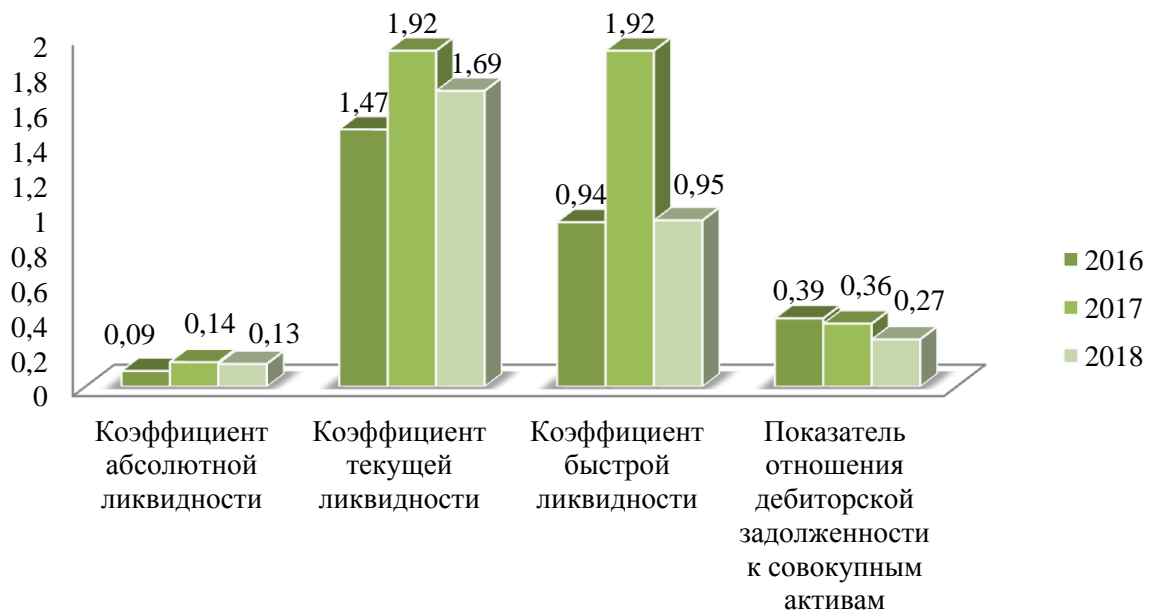


Рисунок 2.13 – Динамика коэффициентов ликвидности и платежеспособности ОАО «Сады Придонья»

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭУЗ-483-02-19		
					Динамика коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность ОАО «Сады Придонья»		
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата			
Разраб.		Василюк А.А.					
Пров.		Мельникова Е.В.					
					Лист 5      Листов 6		
					Аналитическая часть		
Н.контр.		Фадеева Е.А.			ВолгГТУ, ЭПО-458		
Утв.		Морозова И.А.					

Таблица 2.3.7 - Экономические результаты реализации предложенных мероприятий

Наименование показателя	факт 2018 г.	прогноз 20120г.	абс. откл.	отн. откл.
			20-18	20/18
Товарная продукция, тыс. руб.	8968810	8916284	-52526	-0,59
Выручка, тыс. руб.	11656299	11708825	52526	0,45
Стоимость ОПФ, тыс.руб.	995834	995834	-	-
Численность работающих	1751	1751	-	-
Себестоимость годового выпуска продукции, тыс.руб.	10407822	10284547	-123275	-1,18
Прибыль от реализации	1248477	1424278	123275	14,08
Прибыль до налогообложения	945188	1120989	123275	18,6
Чистая прибыль	763855	896791	123275	17,4
Рентабельность продукции	12	13,85	1,85	15,41
Рентабельность продаж	10,7	12,16	1,46	13,64

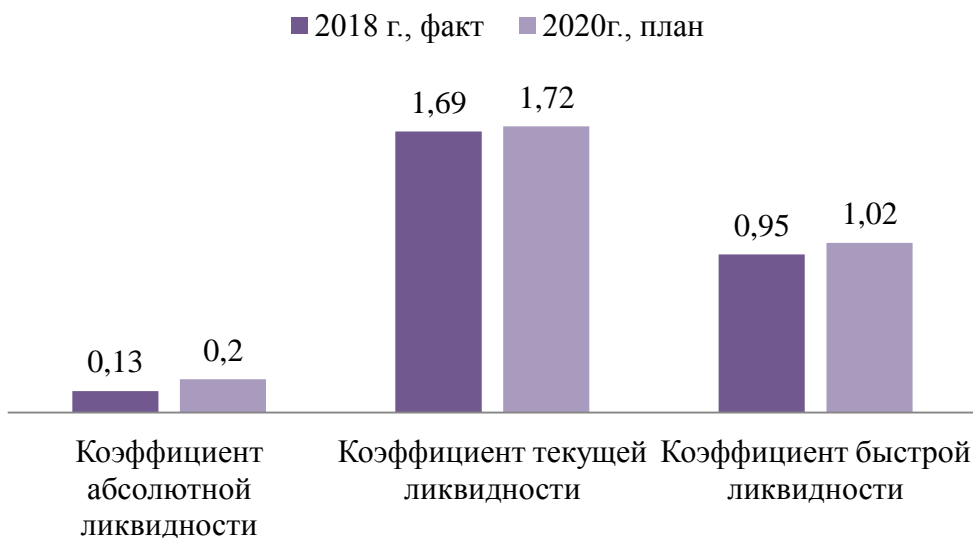


Рисунок 3.2.2 – Изменение показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья»

					ВКР-40461806-38.03.01-ЭУЗ-483-02-19					
Изм.	Лист	№ документа	Подпись	Дата	Экономические результаты реализации предложенных мероприятий и изменение показателей ликвидности ОАО «Сады Придонья»			Лит.	Масса	Масштаб
Разраб.		Василюк А.А.								
Пров.		Мельникова Е.В.								
					Экспериментальная часть			Лист 6      Листов 6		
Н.контр.		Фадеева Е.А.						ВолгГТУ, ЭПО-458		
Утв.		Морозова И.А.								



