

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита**

Допускается к защите:

зав. кафедрой, д.э.н., профессор  
\_\_\_\_\_ Р.А.Алборов

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на тему: Оценка и прогнозирование финансовой устойчивости организации  
(на примере ООО «Птицефабрика «Вараксино» Завьяловского района  
Удмуртской Республики)

по направлению 38.04.01 «Экономика»  
направленность «Финансы организаций»

Выпускник

К.П. Шимкова

Научный руководитель,  
к.э.н., доцент О.О. Злобина

Рецензент,  
Начальник МРИ ФНС  
РФ №11 по УР

С.В. Хижняк

Ижевск 2017

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита

зав. кафедрой, д.э.н., профессор

Утверждаю:

\_\_\_\_\_ Р.А.Алборов  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

### ЗАДАНИЕ

на подготовку выпускной квалификационной работы

студенту-магистранту: Шимковой Ксении Петровне

1. Тема выпускной квалификационной работы: Оценка и прогнозирование финансовой устойчивости организации (на примере ООО «Птицефабрика «Вараксино» Завьяловского района Удмуртской Республики) утверждена приказом по академии от «09» января 2017г. №03-ПК

2. Срок сдачи студентом-магистром законченной работы: 10.02.2017

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Птицефабрика «Вараксино» Завьяловского района Удмуртской республики.

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов):

Введение

1. Теоретические и методологические положения определения финансовой устойчивости организации
2. Оценка финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино»
3. Рекомендации по укреплению финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино»

Заключение

Библиографический список

Приложения

Руководитель к.э.н., доцент

О.О. Злобина

Задание принял к исполнению 15.02.2016

Студент

К.П. Шимкова

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	4
<b>1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ</b> .....	7
1.1 Понятие и экономическая сущность финансовой устойчивости организации.....	7
1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации....	13
1.3 Показатели оценки финансовой устойчивости организации.....	21
<b>2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО "ПТИЦЕФАБРИКА "ВАРАКСИНО"</b> .....	35
2.1 Современное состояние отрасли птицеводства в Российской Федерации и Удмуртской Республике.....	35
2.2 Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости организации.....	45
2.3 Оценка финансовой устойчивости организации на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала.....	58
<b>3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УКРЕПЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО "ПТИЦЕФАБРИКА "ВАРАКСИНО"</b> .....	66
3.1 Совершенствование финансового равновесия между активами и пассивами и оценка финансовой устойчивости организации.....	66
3.2 Разработка модели оптимизации финансовой устойчивости.....	71
3.3 Прогнозирование финансовой устойчивости организации.....	81
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b> .....	85
<b>БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК</b> .....	91
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b>	

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Финансовая устойчивость организации является одной из ключевых характеристик ее финансового положения, поскольку представляет собой наиболее концентрированный показатель, который отражает степень безопасности вложения средств в эту организацию. Данное свойство финансового состояния характеризует финансовую состоятельность организации. Управление финансовой устойчивостью является важной задачей менеджмента на всем протяжении ведения финансово-хозяйственной деятельности организации с целью обеспечения ее независимости от контрагентов (внешняя финансовая устойчивость) и рациональности покрытия активов источниками их финансирования (внутренняя финансовая устойчивость).

Анализ финансовой устойчивости является крайне важной и актуальной проблемой не только отдельно взятой организации, но и России в целом. В конечном счете, финансовая устойчивость страны прямо зависит от финансовой устойчивости каждого ее хозяйствующего субъекта.

В рыночных условиях основой стабильного положения организации служит ее финансовая устойчивость. В случае, когда организация финансово устойчива и платежеспособна, она имеет ряд преимуществ перед другими организациями-конкурентами для получения кредитов, привлечения инвесторов, в выборе контрагентов и в подборе квалифицированных кадров. Чем устойчивее финансовое положение организации, тем больше она не зависит от различного рода изменений рыночной конъюнктуры, а значит, тем меньше для нее риск банкротства.

Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности является одним из основных элементов анализа финансового состояния организации, который весьма важен и необходим для контроля и позволяет оценить риск нарушения обязательств по расчетам организации.

**Цели и задачи исследования.** Цель выпускной квалификационной работы состоит в том, чтобы на примере конкретной организации более углубленно изучить, проанализировать, закрепить и расширить теоретические и практические навыки в вопросе основных проблем обеспечения финансовой устойчивости организации, оценив тенденцию развития производственной деятельности исследуемого объекта и сформулировав предложения по улучшению его финансовой устойчивости.

Для достижения поставленной цели предусматривается решить следующие задачи:

- раскрыть экономическое содержание финансовой устойчивости и выявить значение финансовых показателей для успешного развития организации;
- изучить организационно-экономическую и правовую характеристику исследуемого объекта;
- оценить тенденцию развития производственной деятельности исследуемого объекта, проанализировав и оценив финансовую устойчивость;
- внести предложения по улучшению **финансовой устойчивости организации.**

**Объект и предмет исследования.** Объектом исследования оценки и прогнозирования финансовой устойчивости является организация ООО «Птицефабрика «Вараксино» с.ВараксиноЗавьяловского района Удмуртской республики. Предметом исследования – проблема финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» с.ВараксиноЗавьяловского района Удмуртской республики.

**Апробация результатов исследования.** Отдельные результаты исследований представлялись в форме научных докладов и получили положительную оценку в сборнике статей «Научные Труды Студентов Ижевской ГСХА».

### **Основные результаты исследования, выносимые на защиту:**

- методы обеспечения финансовой устойчивости и факторы, оказывающие влияние на нее;
- оценка экономического и финансового состояния и платежеспособности изучаемой организации;
- рекомендации по совершенствованию методик анализа финансовой устойчивости и предложения по ее улучшению.

**Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы** являются труды ученых экономистов, посвященные различным аспектам финансовой деятельности, концептуальные существующие подходы к обеспечению финансовой устойчивости предприятий реального сектора экономики, а также нормативно-законодательные акты, регулирующие финансовый и бухгалтерский учет.

В процессе выполнения настоящей работы были использованы общенаучные и специальные методы исследования: расчетный, аналитический, анализ, синтез, моделирование, экономико-статистический и др. В качестве информационной базы использованы первичные и сводные документы, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Птицефабрика «Вараксино» и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые детализируют статьи баланса.

Проблема обеспечения финансовой устойчивости имеет высокую значимость в решении целого ряда проблем, связанных с финансовым состоянием предприятия, поэтому это одна из наиболее актуальных тем для большинства российских организаций.

# **1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**

## **1.1 Понятие и экономическая сущность финансовой устойчивости организации**

В современных экономических рыночных условиях финансы занимают особое место. Их особенность заключается в том, что они всегда выступают только в денежной форме, имеют распределительный характер и отражают формирование и использование различных видов доходов и накоплений субъектов хозяйственной деятельности сферы материального производства, государства и участников непроеизводственной сферы.

Финансы организации - это особая экономическая категория, отличительная черта которой заключается в сфере ее действия и присущих ей функциях. Финансы организации, являясь частью общей системы финансовых отношений, показывают процесс образования, распределения и использования доходов организаций различных отраслей народного хозяйства и плотно связаны с предпринимательством, поскольку организация является формой предпринимательской деятельности [40, с.7].

Важнейшим условием эффективного управления финансами организации является анализ ее финансового состояния. Финансовое положение организации характеризуется совокупностью показателей, которые отображают процесс формирования и использования ее финансовых средств. В рыночной экономике финансовое состояние организации фактически отражает итоговые результаты ее хозяйственной деятельности. Именно конечные результаты финансово-хозяйственной деятельности организации интересуют ее учредителей, контрагентов и, конечно, государственные органы. Это предопределяет значимость

проведения анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта и значительно повышает роль такого анализа в экономическом процессе.

Роль и значение анализа финансового состояния организации в условиях рыночных отношений также существенно повышается. Это связано с тем, что организации юридически и экономически самостоятельны, а значит, ответственны за результаты своей деятельности перед акционерами, персоналом, кредитными учреждениями и кредиторами, и предполагает проведение ими сбалансированной политики по поддержанию и укреплению их платежеспособности и финансовой устойчивости. Оценка финансового положения организации является частью финансового анализа. Она характеризуется совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную дату. Финансовое состояние характеризует в самом общем виде изменения в размещении средств и источников их покрытия [54, с.8].

Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех производственно-хозяйственных факторов. Оно проявляется в платежеспособности организации, возвращать займы и кредиты, способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с заключенными договорами, вносить платежи в бюджет, выплачивать заработную плату персоналу.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность организации вовремя производить все сопутствующие нормальному ведению хозяйственной деятельности платежи и финансировать собственную деятельность на расширенной основе подтверждает устойчивое экономическое положение. Финансовое равновесие экономического субъекта зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это позитивно воздействует на финансовое положение организации. В результате же невыполнения планов по производству и реализации продукции

происходит повышение ее себестоимости, сокращение выручки и суммы прибыли, а впоследствии—смещение в худшую сторону финансового состояния организации и ее платежеспособности.

Устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, оказывает положительный эффект на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства всеми необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности организации направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетных обязательств, достижение целесообразных пропорций собственных и заемных средств и наиболее эффективного их использования.

Обратимся к мнениям различных авторов о содержании и сущности финансовой устойчивости организации (таблица 1.1.1).

**Таблица 1.1.1 – Систематизация определений финансовой устойчивости**

Автор	Определение
1	2
Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С.	Финансовая устойчивость организации— это определенное состояние счетов организации, которое гарантируетее постоянную платежеспособность
Гиляровская Л.Т.	Финансовая устойчивость организации – это целеполагающее свойство финансового анализа, а поиск целеполагающих возможностей, средств и способов ее укрепления представляет собой глубокий экономический смысл и определяет характер его проведения и сущности
Савицкая Г.В.	Финансовая устойчивость организации – это способность организации функционировать и развиваться, сохранять баланс своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, которое гарантируетее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска
Абрютина М.С.	Финансовая устойчивость организации –это надежно гарантированная платежеспособность, независимость от изменений рыночной конъюнктуры и поведения контрагентов

Продолжение таблицы 1.1.1

1	2
Артеменко В.	Финансовая устойчивость организации – характеристика, которая свидетельствует о стабильном превышении ее доходов
Беллендир М.В.	Финансовая устойчивость организации – это контроль над ее расходами, свободное маневрирование денежными средствами организации и их эффективное использование, бесперебойный процесс производства и реализации готовой продукции и главный компонент общей устойчивости хозяйствующего субъекта
Фолов А.Н.	Финансовая устойчивость организации – особое состояние хозяйственной системы в сложной рыночной среде, которое гарантирует целеустремленность движения ее деятельности в настоящем и прогнозируемом будущем
Родионова В.М.	Финансовая устойчивость организации – это состояние финансовых ресурсов организации, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска
Мамонтова Н.А.	Финансовая устойчивость организации – это такое состояние организации, при котором обеспечивается стабильная финансовая деятельность, постоянное превышение доходов над расходами, свободный оборот денежных средств, эффективное управление финансовыми ресурсами, непрерывный процесс производства и реализации продукции, расширения и обновления производства
Кривицкая А.Р.	Финансовая устойчивость организации – это результат формирования достаточного для ее развития объема прибыли, определяющий признак ее экономической независимости
Измайлова Е.В.	Финансовая устойчивость организации характеризует степень финансовой независимости организации относительно владения своим имуществом и его использования

Проанализировав подходы различных авторов к определению сущности понятия финансовой устойчивости, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость организации - это такое финансовое состояние организации, при котором гарантируется ее платежеспособность на длительный период, и которое определяет ее финансовую независимость от заемных источников финансирования.

Финансовая устойчивость организации – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять баланс своих активов и пассивов в постоянно меняющихся условиях внутренней и внешней среды. Финансовое состояние организации, ее устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Существует четыре типа финансовой устойчивости организации:

- абсолютная финансовая устойчивость;
- нормальная устойчивость финансового состояния, которая обеспечивает платежеспособность организации;
- неустойчивое финансовое состояние;
- кризисное финансовое состояние.

В основе устойчивости финансового состояния хозяйствующего субъекта лежит соотношение между стоимостью материально-производственных запасов и источниками их формирования (собственными и заемными). Если обеспеченность указанных запасов источниками — это сущность финансовой устойчивости, то платежеспособность — это ее внешнее проявление.

Рассмотрим характеристику возможных типов финансовой устойчивости организации, представленную в таблице 1.1.2

Устойчивое финансовое положение организации достигается не только при достаточности собственного капитала, но и хорошем качестве активов, а также достаточном уровне рентабельности и стабильности доходов.

Для обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта он должен обладать гибкой структурой капитала и уметь организовывать его движение так, чтобы тем самым обеспечить стабильное превышение доходов над расходами организации с целью сохранения ее платежеспособности, а также создания условий для последующего самофинансирования.

**Таблица 1.1.2 - Типы финансовой устойчивости организации**

<b>Тип финансовой устойчивости</b>	<b>Используемые источники покрытия затрат</b>	<b>Краткая характеристика</b>
1	2	3
<p>Абсолютная финансовая устойчивость. Имеет место в том случае, когда размер материально-производственных запасов не превышает суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти товарно-материальные ценности (с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, учтенной банком при выдаче кредита);</p>	<p>Собственные оборотные средства</p>	<p>Высокая платежеспособность; организация не зависит от кредиторов</p>
<p>Нормальная финансовая устойчивость. Характеризуется балансом между размером материально-производственных запасов и суммой собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов (включая кредиторскую задолженность, учтенную банком при выдаче кредита);</p>	<p>Собственный оборотный капитал + долгосрочные кредиты</p>	<p>Нормальная платежеспособность; эффективная производственная деятельность</p>
<p>Неустойчивое финансовое положение. Способно привести к нарушению платежеспособности организации. Но в таком случае сохраняется возможность восстановления баланса между платежными средствами и платежными обязательствами посредством использования в хозяйственном обороте источников средств, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободных средств резервного капитала, специальных фондов, то есть фондов накопления и потребления, превышения непросроченной кредиторской задолженности над дебиторской, банковских кредитов на временное пополнение оборотных средств).</p>	<p>Собственный оборотный капитал + долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы</p>	<p>Нарушение платежеспособности; привлечение заемных средств; возможность улучшения ситуации</p>
<p>Кризисное финансовое состояние. В таком случае организация находится уже на грани банкротства. Величина материально-производственных запасов превышает сумму собственных оборотных средств и вышеназванных кредитов банка (включая кредиторскую задолженность, учтенную банком при выдаче кредита).</p>	<p>Все возможные источники покрытия затрат</p>	<p>Предприятие неплатежеспособно и находится на грани банкротства</p>

## 1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации

Финансовая стабильность считается одной из наиглавнейших характеристик финансово-экономической деятельности организаций в текущих условиях рыночной экономики. При финансово стабильном положении хозяйствующий субъект имеет преимущества перед другими организациями того же профиля в получении кредитов, в привлечении инвестиций, в выборе поставщиков и подборе квалифицированных кадров. Финансово устойчивая организация никогда не вступит в конфликт с социумом и государством по перечислению налогов и неналоговых платежей, по выплате дивидендов, заработной платы, возврату кредитов и процентов по ним.

Финансово устойчивой является такая организация, которая за счет своих собственных средств покрывает средства, вложенные ею в активы (это основные фонды, НМА, оборотные средства), при этом не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается точно в срок по всем своим обязательствам.

Чем выше и надежнее финансовое положение организации, тем меньше она зависит от различного рода перемен рыночной конъюнктуры и значительно снижает риск банкротства. Именно вследствие этого одной из главнейших задач любой организации должно являться обеспечение ее финансовой устойчивости. Для достижения поставленной цели, безусловно, возникает потребность в определении и анализе факторов, которые влияют на текущую и будущую деятельность организации, а также в обеспечении защиты организации от их негативного воздействия. В настоящее время изучению различных аспектов и факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации, посвящены работы множества зарубежных и отечественных экономистов, в том числе Н. А. Мамонтова, Л. В. Андреева, К. Хеддервик, К. Друри, М.Я. Коробов, В. М. Родионова, А.Д. Шеремет и других. Однако, несмотря на впечатляющее количество и объем публикаций по указанной теме, не существует единого подхода к

определению и понятию сущности финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта и общей систематизации факторов, которые на нее воздействуют.

В экономической литературе не выделено единой классификации факторов, которые влияют на финансовую устойчивость организации, и разные авторы используют различные подходы к их группировке. Например, В. М. Родионова и М.А. Федотова считают целесообразным выделить лишь три признака для классификации факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации. Предложенное ими распределение имеет следующий вид:

- по месту возникновения (внешние, внутренние);
- по важности результата (основные, второстепенные);
- по структуре (простые, сложные)[42, с.86].

В. И. Оспищев и И.В. Нагорная, в свою очередь, концентрируют свое внимание на выделении именно внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта [38, с.57].

По нашему мнению, указанная классификация является более общей и может быть применена к любой организацией, вне зависимости от специфики ее деятельности. Беря во внимание, что хозяйственно-экономическая деятельность организации находится под влиянием различного рода факторов, ее финансовая устойчивость также подвержена воздействию множества факторов не только внутренней, но и внешней среды.

Внутренние факторы находятся в прямой зависимости от организации деятельности самого хозяйствующего субъекта; перемена же внешних факторов почти или даже совсем не подчинена контролю организации. Подобному разделению и стоит следовать при моделировании производственно-хозяйственной деятельности для управления финансовой стабильностью и осуществления комплексного поиска резервов в целях увеличения эффективности производства.

Рассмотрим сначала внешние факторы финансовой устойчивости организации.

Внешними являются те факторы, которые находятся за границами организации и при этом могут оказывать на нее воздействие. Внешняя среда, в которой вынуждена работать организация, находится в постоянном движении и подвержена различным изменениям. Способность организации своевременно реагировать, адаптироваться и справляться с этими изменениями является одной из самых важных составляющих успеха ее деятельности.

Основные факторы внешней среды можно поделить на четыре основные части (рисунок 1.2.1):



**Рисунок 1.2.1 – Внешние факторы финансовой устойчивости организации**

- правовые и политические факторы. Различные факторы законодательного и государственного характера могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности хозяйствующего субъекта, например: изменения в налоговом законодательстве; смена политической обстановки; взаимоотношения между деловыми кругами и правительством; патентное законодательство; законодательство об охране окружающей среды; правительственные расходы; антимонопольное законодательство; денежно-кредитная политика; государственное

регулирование; федеральные выборы; политические условия за рубежом; размер государственного бюджета; отношения правительства и иностранных государств;

- экономические факторы. На способность организации сохранять прибыльность влияет общее состояние экономики и стадии экономического цикла. Макроэкономическая обстановка в целом определяет степень вероятности достижения организацией поставленных экономических целей. Плохие экономические условия способны снизить спрос на товары и услуги организации, а благоприятные наоборот — могут обеспечить предпосылки для его повышения. При анализе внешней среды для отдельной организации необходимо оценить ряд экономических показателей. К ним относятся ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции, а также некоторые другие;

- культурные и социальные факторы определяют весь стиль нашей жизни, работы, потребления и тем самым оказывают существенное воздействие почти на все хозяйствующие субъекты. Новые тенденции формируют тип потребителя, а значит, диктуют необходимость в других товарах и услугах, устанавливая новое поведение организации;

- технологические факторы. Революционные технологические изменения и открытия, например, в области робототехники, проникновение в бытовую жизнь человека компьютеров, новые виды связи, транспорта, оружия и многое другое, предоставляют огромный потенциал и серьезные угрозы, воздействие которых менеджеры должны осознавать и оценивать [37, с.21].

Особое значение в определении финансовой устойчивости организации имеют уровень, степень, динамика и колебания платежеспособного спроса на ее продукцию (работы, услуги), так как именно платежеспособный спрос определяет стабильность получения выручки. В свою очередь платежеспособный спрос зависит от состояния экономики, уровня дохода

потребителей –как физических, так и юридических лиц – и цены на продукцию организации.

Значительное воздействие на финансовую устойчивость оказывает также фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны в настоящее время. В кризисный период наблюдается отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Снижаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше уменьшает сбыт. Уменьшаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются как относительно, так и абсолютно размеры прибыли. Все это ведет к понижению ликвидности организаций и их платежеспособности. В подобные периоды упадка экономики учащаются случаи банкротства организаций.

Падение платежеспособного спроса, которое свойственно для периода кризиса, влечет за собой не только рост неплатежей, но и обострение конкурентного соперничества. Острота такой борьбы так же является значимым внешним фактором финансовой устойчивости организации.

Политика в области конкуренции является основополагающим фактором, который определяет конкурентоспособность и эффективность организаций с одной стороны, и уровень жизни населения с другой. Суть конкурентной политики заключается в принятии комплекса последовательных мер, осуществляемых государством и направленных на обеспечение и поддержание условий для состязательности организаций. Она ориентирована на увеличение эффективности и конкурентоспособности российской экономики, модернизацию организаций и, тем самым, на создание условий для обеспечения потребностей граждан страны в товарах и услугах экономически эффективным образом.

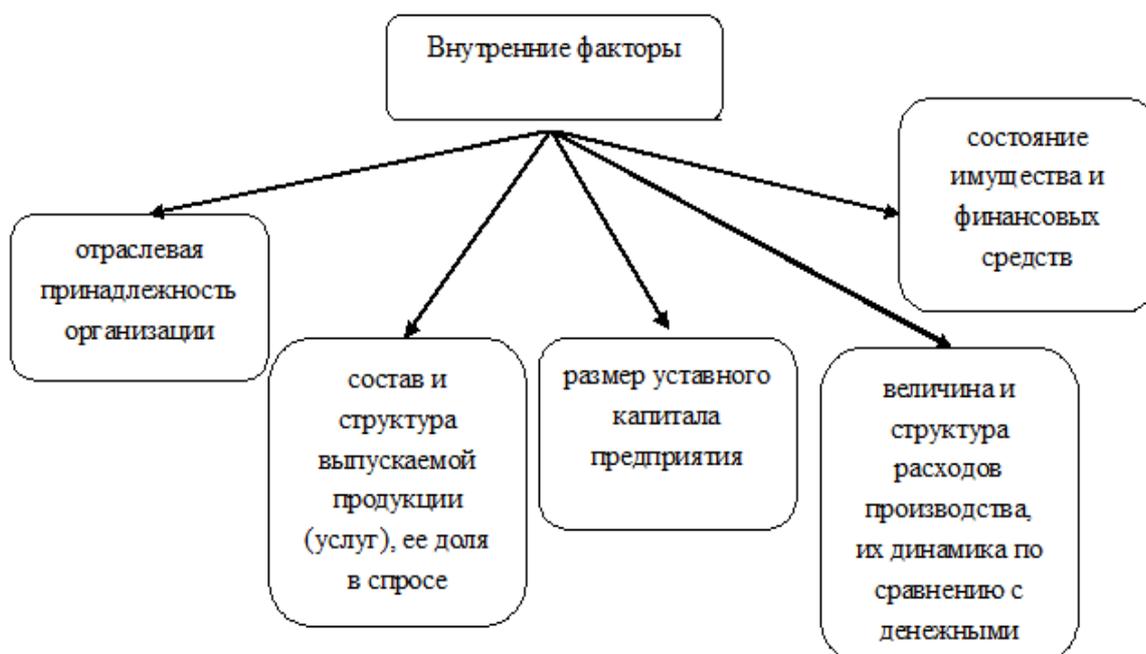
Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости являются также степень развития финансового рынка, налоговая и кредитная политика, страхового дела и внешнеэкономических

связей; кроме того, на нее существенно влияет курс валюты, позиция и силы профсоюзов.

Финансовая и экономическая прочность организаций находится в зависимости от общей политической стабильности. Значение этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности в России. Отношение государства к предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики (его запретительный или стимулирующий характер), отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости организации.

Еще одним из наиболее авторитетных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение организаций в России, является в нынешнее время инфляция.

Далее рассмотрим внутренние факторы финансовой устойчивости организации (рисунок 1.2.2).



**Рисунок 1.2.2 – Внутренние факторы финансовой устойчивости организации**

С точки зрения влияния на финансовую устойчивость организации основополагающими внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность организации;
- структура и состав выпускаемой продукции (работ, услуг), а также ее доля в спросе;
- размер уставного капитала организации;
- структура и величина расходов производства, их динамика по сравнению с денежными доходами организации;
- состояние финансовых средств и имущества, включая запасы и резервы, их состав и структура.

Степень их обобщенного влияния на финансовую устойчивость организации зависит не только от соотношения указанных факторов, но и от той стадии производственного цикла, на которой в настоящее время находится организация, от профессионализма и компетенции ее менеджеров. Как показывает практика, значительное количество неудач организации бывает связано именно с некомпетентностью и/или неопытностью ее менеджеров, с их неспособностью брать во внимание изменения внешней и внутренней среды [56, с.49].

Успех или неудача предпринимательства во многом зависят от избрания структуры и состава выпускаемой продукции, выполняемых работ и оказываемых услуг. При этом немаловажно не только заранее определиться, что выпускать, но и правильно решить, как именно производить, т.е. по какой модели системы производства и управления, с внедрением какой технологии и так далее. От ответа на эти вопросы зависят основные издержки производства.

Для обеспечения устойчивости организации важно не только общее значение величины расходов, но и соотношение между ее постоянными и переменными затратами.

Переменные затраты (включают в себя расходы на энергию, сырье, транспортировку продукции и т.п.) пропорциональны объемам производства. В свою очередь постоянные расходы (в том числе на приобретение и/или аренду оборудования и помещений, управление, амортизацию, рекламу, выплату процентов за банковский кредит, заработная плата сотрудников и прочее) от объема производства не зависят.

Еще одним существенным фактором финансовой устойчивости организации, который тесно связан с типом производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг) и технологией производства, является также оптимальная структура и состав средств организации, и верное определение стратегии управления ими. Устойчивость организации и будущая результативность предпринимательства во многом зависят от качества управления имеющимися активами организации, от того, сколько и какие задействованы оборотные средства, каков размер активов и запасов в денежной форме и т.п.

Кроме того следует помнить, что в случае если организация уменьшает размеры запасов и ликвидных средств, она имеет возможность направить больше капитала в производство и, таким образом, получить больше прибыли. Однако, одновременно с этим возрастает риск неплатежеспособности организации и остановки производства из-за недостатка запасов. Мастерство управления текущими активами хозяйствующего субъекта состоит в том, чтобы хранить на счетах организации лишь минимально необходимую сумму денежных средств, которая необходима для ее непрерывной текущей производственной деятельности.

Следующим важным фактором финансовой устойчивости организации является состав и структура финансовых средств, а также правильный подбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у организации собственных финансовых средств, прежде всего, прибыли, тем увереннее она может чувствовать себя на рынке. При этом важна не только общая сумма

прибыли, но и структура ее распределения, и особенно - доля, направляемая на развитие производства. По этой причине оценка политики распределения и использования прибыли выступает на первый план при анализе финансовой устойчивости организации. В частности, исключительно важно провести анализ использования прибыли по двум основным направлениям:

- во-первых, для финансирования текущей деятельности (то есть на формирование оборотных активов, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности т. п.);

- во-вторых, для инвестирования в ценные бумаги, капитальные затраты и т.д.

Немаловажное влияние на финансовую устойчивость организации оказывают финансовые средства, которые дополнительно мобилизуются на рынке ссудных капиталов. Чем больше финансовых ресурсов может привлечь организация, тем выше ее финансовые возможности; однако вместе с этим возрастает и финансовый риск - способна ли будет в таком случае организация своевременно расплачиваться по своим обязательствам? В этом случае большую роль играют резервы, как один из способов финансовой гарантии платежеспособности организации.

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод о том, что важным условием существования организации является не только проведение анализа финансовой устойчивости, но и умение анализировать факторы, которые влияют на саму финансовую устойчивость организаций.

### **1.3 Показатели оценки финансовой устойчивости организации**

Для того чтобы вынести все тяготы текущих условий рыночной экономики и при этом не допустить разорения и банкротства хозяйствующего субъекта, принципиально важно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую -

заемные. Важно знать такие понятия рыночной экономики, платежеспособность предприятия, как деловая активность, ликвидность, порог рентабельности, степень риска, запас финансовой устойчивости, эффект финансового рычага и другие, а также методику их анализа.

Хозяйственная деятельность организации выступает объектом исследования многих наук: управления, экономической теории, макро- и микроэкономики, бухгалтерского учета, организации и планирования производственно-финансовой деятельности, статистики, экономического анализа и т. д. Экономика изучает воздействие общих, частных и специфических законов на развитие экономических процессов в конкретных условиях отрасли или отдельного предприятия. Предметом бухгалтерского учета является кругооборот капитала в процессе хозяйственной деятельности. Он документально отражает все хозяйственные операции, процессы и связанное с ними движение средств предприятия и результаты его деятельности. Статистика исследует количественные стороны массовых экономических явлений и процессов, которые происходят в хозяйственной деятельности.

Анализ изучает не саму хозяйственную деятельность как технологический процесс, а финансовые итоги такой деятельности как следствия экономических процессов. Вследствие этого в последнее время основная масса исследователей этой проблемы предметом финансово-хозяйственной деятельности считают экономические процессы, которые происходят в результате хозяйственной деятельности.

Предметом анализа хозяйственной деятельности являются причинно-следственные связи экономических процессов и явлений.

Экономический анализ – это способ познания явлений и предметов окружающей экономической среды, который реализуется за счет расчленения целого на составные части и изучения их во всем обилии зависимостей и связей.

Необходимость экономического анализа возникла объективно, в связи с развитием производительных сил и производственных отношений. В настоящее время анализ занимает значительное место в системе познаний общества и широко используется для исследования закономерностей становления и развития экономики.

Основными задачами анализа финансовой устойчивости организации являются:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния организации;
- поиск резервов улучшения финансового состояния организации, ее платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов;
- прогнозирование возможных финансовых результатов.

Основная цель анализа финансового состояния заключается в том, чтобы на основе объективной оценки использования финансовых ресурсов выявить внутрихозяйственные резервы укрепления финансового положения и повышения платежеспособности [36, с.307].

Цель анализа финансового состояния определяет его задачи. Основными задачами анализа финансового состояния организации являются:

- оценка динамики, состава и структуры активов, их состояния и движения;
- оценка динамики, состава и структуры источников собственного и заемного капитала, их состояния и движения;
- анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия и оценка изменения ее уровня;
- анализ платежеспособности хозяйствующего субъекта и ликвидности активов его баланса [28, с.8].

В анализе финансового состояния заинтересованы не только руководители и соответствующие службы организации, но и ее учредители,

инвесторы с целью изучения эффективности использования имеющихся ресурсов, банки для определения степени риска и оценки условий кредитования, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые органы для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с указанными целями анализ финансового состояния организации подразделяют на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится службами хозяйствующего субъекта, а его результаты используются для контроля, планирования и прогнозирования будущего финансового состояния организации. Цель внутреннего анализа – установление планомерного поступления денежных средств и размещение заемных и собственных средств таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование организации и получение максимума прибыли при исключении ее банкротства.

Внешний же анализ осуществляется поставщиками материальных и финансовых ресурсов, инвесторами, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Цель внешнего анализа – установление возможности выгодно вложить средства для обеспечения максимума прибыли и исключения риска потерь [39, с.25].

Наряду с абсолютными величинами при рассмотрении бухгалтерской отчетности широкоприменяются различные приемы анализа, которые предполагают расчет и оценку также относительных показателей. К таким приемам относятся вертикальный, горизонтальный, трендовый, факторный анализы и расчет коэффициентов.

Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и их дальнейшую оценку.

При горизонтальном анализе выстраиваются аналитические таблицы, в которых абсолютные показатели отчетности также дополняются и относительными, то есть просчитывается изменение абсолютных показателей в суммарном и в процентном отношении.

В реальных условиях инфляции значимость горизонтального анализа снижается, поскольку осуществляемые с его помощью расчеты не учитывают изменение показателей, связанные с инфляционными процессами, но результаты горизонтального анализа широко и эффективно используются при межхозяйственных сравнениях.

Горизонтальный анализ также используется для дополнения вертикального анализа финансовых показателей.

Вертикальный анализ - это представление данных отчетности в виде относительных показателей через нахождение удельного веса каждой статьи в общем итоге отчетности и оценку их изменения в динамике.

Относительные показатели вертикального анализа несколько сглаживают влияние инфляции, что позволяет достаточно объективно оценивать происходящие изменения.

Данные вертикального анализа помогают оценить структурные изменения, которые происходят в составе активов, пассивов и других показателей отчетности, коэффициентов рентабельности продукции, динамику удельного веса основных элементов доходов организации и т.п. [46, с.56].

Для более объективной оценки финансовой-хозяйственной деятельности организации вертикальный анализ дополняют показателями горизонтального анализа, на основе которых строится сравнительный аналитический баланс.

Трендовый анализ является разновидностью горизонтального анализа, ориентированного на перспективу. Трендовый анализ предполагает изучение показателей за максимально большой период времени, при этом каждая позиция отчетности сравнивается со значениями анализируемых показателей за ряд предшествующих периодов и определяется основная повторяющаяся тенденция развития данного показателя, не подверженная влиянию индивидуальных особенностей периодов и случайных факторов.

Трендовый анализ позволяет оценить качественные сдвиги в имущественном положении организации [33, с.78].

Факторный анализ- выражение изучаемого показателя через формирующие его факторы, расчет и оценку влияния этих факторов на изменение результативного показателя. Факторный анализ может быть как прямым, когда изучаемый показатель раскладывается на составные части, так и обратным - отдельные элементы соединяются в общий изучаемый (результативный) показатель.

К методам факторного анализа относятся:

- метод цепной подстановки;
- интегральный метод;
- балансовый метод;
- метод разниц;
- индексный метод и др.

Сравнительный (пространственный) анализ - это сравнение и оценка показателей деятельности организации с показателями аналогичных организаций-конкурентов, со среднеотраслевыми и средними хозяйственными данными, с нормативами и т.п.

Анализ коэффициентов предполагает расчет и оценку соотношений различных видов средств и источников, видов рентабельности, показателей эффективности использования ресурсов организации.

Анализ коэффициентов позволяет оценить взаимосвязь показателей и используется при изучении платежеспособности, финансовой устойчивости организации, ликвидности ее баланса [41, с.102].

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции достаточно сложно привести в сопоставимый вид.

Относительные же показатели можно сравнивать:

- с аналогичными данными других хозяйствующих субъектов, что позволяет выявить сильные и слабые стороны организации и ее возможности;

- с общепринятыми установленными «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства организации;

- с аналогичными данными самого исследуемого хозяйствующего субъекта за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния [35, с.328].

Таким образом, финансовый анализ представляет собой самостоятельную область финансовой науки и неотъемлемую часть финансового менеджмента. Он основывается на общей теории экономического анализа, в том числе на его качественных и количественных методах, и теории финансов. Финансовый анализ использует информационную базу, которая включает не только систему финансового и управленческого учета, а также и всю необходимую неучетную информацию для обоснования управленческих решений по привлечению и наиболее эффективному использованию капитала, способствующих его наращению [50, с.6].

Анализ финансовой устойчивости организации проводится на основании данных финансовой отчетности. Оценка финансовой устойчивости организации базируется на расчете ряда надлежащих коэффициентов: ликвидности; рентабельности; деловой активности или эффективности использования ресурсов; рыночной активности; структуры капитала. Кроме того, при оценке финансовой устойчивости уделяется внимание специфическим методом анализа, таким как расчеты эффекта операционного и финансового рычага.

Эффект финансового рычага наглядно демонстрирует приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на его платность. Организация, которая использует только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно 2-мя

третьими экономической рентабельности. Организация, которая кроме прочего использует кредит, наращивает или сокращает рентабельность собственных средств, в зависимости от пропорции заемных и собственных средств в пассиве и от величины процентной ставки. Именно тогда возникает эффект финансового рычага. То есть организация обязана регулировать соотношение собственных и заемных средств для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств.

Основными компонентами операционного анализа служат: операционный рычаг, запас финансовой прочности и порог рентабельности. Действие операционного рычага проявляется следующим образом: любое изменение выручки от реализации продукции (работ, услуг) организации всегда порождает более сильное изменение ее прибыли. На практике для расчета определения силы воздействия операционного рычага используют отношение валовой маржи (то есть результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли. Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности организации.

На основе расчетов коэффициентов эффекта финансового рычага и операционного рычага формулируется вывод о финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов организации и по имуществу в целом, дают возможность определить, достаточно ли устойчиво финансовое положение хозяйствующего субъекта.

Наиболее простые коэффициенты финансовой устойчивости организации характеризуют соотношение между ее активами и обязательствами в целом, но не учитывают их структуру. Важнейшим показателем данной группы является коэффициент автономии (или концентрации собственного капитала в активах, или финансовой независимости).

1) Коэффициент автономии характеризует независимость хозяйствующего субъекта от заемных средств и организации. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово стабильнее, устойчивее и независимее от внешних кредиторов организация:

$$\text{Коэффициент автономии (независимости)} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$$

Нормативным и общепринятым считается значение коэффициента автономии больше 0,5, но не более 0,7. При этом следует учитывать, что данный коэффициент значительно зависит от отраслевой специфики (соотношения оборотных и внеоборотных активов). Чем выше у организации доля внеоборотных активов (в случаях, когда производство требует значительного количества основных средств), тем больше долгосрочных источников необходимо для их финансирования, а значит и доля собственного капитала должна быть больше (то есть выше коэффициент автономии).

Отметим, что в интернациональной практике распространен показатель *debt ratio* (коэффициент финансовой зависимости), по смыслу являющийся антиподом рассмотренному коэффициенту автономии, но аналогично характеризующий соотношение собственного и заемного капитала. Достаточно высоким уровнем коэффициента независимости в США и европейских странах считается значение показателя 0,5-0,6. При этом сумма обязательств не превышает величину собственных средств, что обеспечивает приемлемый уровень риска для кредиторов. В странах Азии (Япония, Южная Корея) достаточным считается значение 0,3. При отсутствии обоснованных нормативов данный показатель оценивается в динамике. Снижение значения показателя свидетельствует о росте риска и спаду финансовой устойчивости организации. Вместе с тем, рост доли обязательств не только увеличивает риск их непогашения, и кроме того, возрастают процентные затраты, и усиливается зависимость организации от вероятных перемен процентных ставок.

2) Коэффициент финансовой зависимости показывает зависимость организации от внешних источников финансирования (то есть какую долю во всей структуре капитала занимают заемные средства). Данный показатель широко применяют на западе. Рассчитывается он как отношение общего долга (суммы долгосрочных обязательств и краткосрочных обязательств) и суммарных активов.

Коэффициент финансовой зависимости = Обязательства / Активы

В соответствии с Приказом Минрегиона РФ от 17.04.2010 №173 коэффициент финансовой зависимости определяется по следующей формуле:

$$Кфз = (Д0 + КО - Зу + Дбп + Р) / П$$
где,

Кфз - коэффициент финансовой зависимости;

Д0 - долгосрочные обязательства;

КО - краткосрочные обязательства;

Зу - задолженность перед учредителями;

Дбп - доходы будущих периодов;

Р - резервы предстоящих расходов;

П - пассивы.

Строка «Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов» исключена из новой формы отчетности, поскольку эта задолженность является кредиторской и может быть раскрыта в пояснениях к финансовой отчетности.

Рекомендуемое значение данного коэффициента должно быть меньше 0,8. Оптимальным является значение 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Значение показателя меньше 0,8 свидетельствует о том, что обязательства должны занимать менее 80% в структуре капитала.

3) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств дает самую общую оценку финансовой устойчивости. Он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств:

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала =  
Заемный капитал / Собственный капитал

Анализировать изменение значения данного показателя следует в динамике. Рост показателя говорит об усилении зависимости организации от внешних кредиторов и инвесторов. Рекомендуемое значение показателя должно составлять менее 0,7. Превышение указанного значения сигнализирует о том, что организация недостаточно финансово устойчива.

Чем выше значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств, тем выше степень риска для инвесторов, так как в случае неисполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства.

4) Коэффициент маневренности собственных оборотных средств (коэффициент маневренности собственного капитала) показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент маневренности должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств:

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств =  
Собственные оборотные средства / Собственный капитал

Резкий рост коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, так как повышение значения данного показателя возможно лишь при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования. Рекомендуемое значение коэффициента составляет от 0,2 до 0,5.

5) Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов показывает, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов:

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов =  
Оборотные активы / Внеоборотные активы

Нормативные значения для данного показателя не установлены.

6) Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования показывает наличие у хозяйствующего субъекта собственных средств, необходимых для его финансово устойчивого положения:

Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования = (Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы

Считается, что организация обеспечена собственными источниками финансирования оборотного капитала, когда значение данного коэффициента больше или равно 0,1.

7) Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает достаточность у организации собственных средств, которые необходимы для финансирования ее текущей (операционной) деятельности, то есть обеспечения финансовой устойчивости. Данный показатель был нормативно введен Распоряжением ФУДН от 12.08.1994 №31-р. В международной практике финансового анализа указанный коэффициент не используется.

Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными средствами имеет следующий вид:

Коэффициент обеспеченности собственными средствами = (Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы

Согласно вышеуказанному распоряжению коэффициент обеспеченности собственными средствами используется как индикатор несостоятельности (банкротства) организации. Нормальное значение показателя должно составлять не менее 0,1.

8) Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами – показатель характеризующий уровень финансирования запасов за счет собственных источников (средств) организации.

Формула расчета коэффициента имеет вид:

Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами = Собственные оборотные средства / Запасы

На практике встречается видоизмененная методика расчета данного показателя, в которой запасы также дополняются затратами (затраты в незавершенном строительстве и авансы, выданные поставщикам и подрядчикам). В таком случае формула расчета коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами будет иметь вид:

$$\text{Коз} = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства} - \text{Внеоборотные активы}) / (\text{Запасы} + \text{Затраты в незавершенном производстве} + \text{Авансы поставщикам и подрядчикам})$$

Нормативное значение коэффициента лежит в диапазоне от 0,6 до 0,8, то есть формирование 60-80% запасов организации должно осуществляться именно за счет собственных средств. Чем больше значение показателя, тем меньше зависимость организации от заемного капитала в части формирования запасов, а значит выше ее финансовая устойчивость.

Кроме того, для оценки финансовой устойчивости организации рассчитываются такие показатели, как:

- отношение дебиторской задолженности к совокупным активам;
- доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах.

В подобном случае в составе дебиторской задолженности предусматривается не только лишь долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность согласно балансу, но также и «потенциальные оборотные активы к возврату»: списанная в убыток сумма дебиторской задолженности и сумма выданных поручительств и гарантий. Информация о таких «активах» раскрывается в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности. Предполагается, что при благоприятном для хозяйствующего субъекта стечении обстоятельств эти суммы могут быть получены и использованы в будущем для погашения обязательств.

Анализ финансовой устойчивости на ту или иную дату позволяет выяснить и понять, насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течение исследуемого периода. Немаловажно,

чтобы состояние финансовых ресурсов организации соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям дальнейшего развития хозяйствующего субъекта, поскольку низкая или недостаточная финансовая устойчивость может привести к его неплатежеспособности и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – мешать развитию, обременяя организацию излишними затратами в виде запасов и резервов.

Финансовое положение организации считается устойчивым в том случае, если она собственными средствами покрывает не менее пятидесяти процентов финансовых ресурсов, которые необходимы для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, эффективно использует финансовые ресурсы, соблюдает финансовую, расчетную и кредитную дисциплину, то есть является платежеспособной.

Финансовое положение организации определяется на основе анализа ее ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости. Анализ финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта проводят как коэффициентным методом, так и с помощью анализа абсолютных показателей.

## **2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО "ПТИЦЕФАБРИКА "ВАРАКСИНО"**

### **2.1 Современное состояние отрасли птицеводства в Российской Федерации и Удмуртской Республике**

Птицеводство является самой экономически прибыльной и скороспелой отраслью животноводства. Оно гарантирует обеспечение общества высокопитательными диетическими продуктами питания, а промышленность - сырьем и обладает рядом значительных преимуществ перед другими отраслями животноводства: высокую оплату корма приростом живой массы птицы, быстрой энергией роста, скороспелостью, относительно дешевой и более доступной для населения продукцией.

В ряду основных проблем ближайших десятилетий стоит необходимость удовлетворения нужд человечества в продовольствии и прежде всего белков животного происхождения.

Сегодня в мировой структуре мяса всех видов животных птица занимает второе место после свинины (рисунок А.1 Приложения А.) В 2020 году мясо птицы будет занимать первое место. По данным ФАО ООН ежегодный прирост мяса в 2011-2025 гг. составит: по птице – 3,1%, свинине – 2,6, говядине – 1,3 и прочим видам животных – 0,2%. Странами-лидерами производства мяса птицы являются США, Китай, Бразилия и Россия.

В настоящее время Российская Федерация входит в пятерку крупнейших государств в мире по производству мяса птицы и в шестерку — производителей яиц. Птицеводство в стране считается одной из наиболее оживленно и динамично развивающихся отраслей агропромышленного комплекса. Сведения в общем по стране по наиболее значимым показателям данной отрасли за последнее десятилетие приведены в таблице Б.1 (Приложение Б).

Анализируя данные таблицы Б.1, следует отметить, что за 2015 год производство птицы в убойном весе по птицеводческой отрасли Российской Федерации составило 4452,7 тыс. тонн. За исследуемый период указанный показатель с каждым годом растет. Так в 2006 году данный показатель составлял 1632,1 тыс. тонн птицы, что в 2,5 раза меньше, чем в 2015г.

Производство яиц по птицеводческой отрасли Российской Федерации в 2015 году составило 42523,6 млн. штук яиц. Положительная тенденция наблюдается, но не настолько резкая – в 2006 году было произведено на 11 % меньше. Наблюдается небольшой спад производства яиц в 2013 году, но в последующие два года данный показатель снова возрастает.

Такой показатель как реализация птицы в живой массе в 2006 году и 2015 году был равен 1849,3 тыс. тонн и 5460,0 тыс. тонн соответственно. То есть, за данный период реализация птицы в живой массе также выросла почти в 3 раза.

Показатель реализации яиц в 2006 году составил 26186 млн. штук, а в 2015 году – 29592 млн. штук. Что составляет прирост в 13 % за исследуемый период. Также наблюдается небольшой спад в 2013г, что возможно связано со снижением средней яйценоскости 1 курицы-несушки в данный период.

Средняя яйценоскость 1 курицы – несушки выросла с 302 шт. в 2006 году до 310 шт. в год за 2015 год. Небольшой спад продуктивности наблюдался в 2012 и 2013 годах, но в последующие два года данный показатель снова имеет тенденцию роста. Общий рост показателя составил 2,65 % за исследуемый период.

Таким образом, все рассматриваемые основные показатели птицеводческой отрасли в Российской Федерации имеют тенденцию роста за последнее десятилетие.

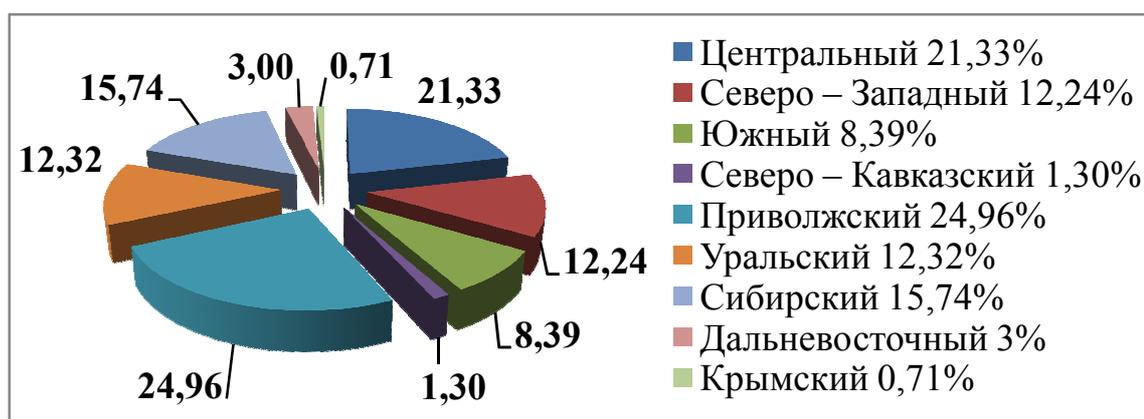
Далее необходимо рассмотреть ситуацию на рынке в разрезе федеральных округов Российской Федерации. Таблица 2.1.1 содержит в себе сведения о производстве яиц в сельскохозяйственных организациях по федеральным округам Российской Федерации за 1 квартал 2015-2016гг.

**Таблица 2.1.1 – Производство яиц в сельскохозяйственных организациях по федеральным округам РФ за 1 квартал 2015-2016 гг.**

Федеральные округа	Производство яиц, млн. шт.		2016 год к 2015 году	
	Январь – март 2015 г.	Январь – март 2016 г.	%	+ , -
Центральный	1778,3	1845,5	103,8	67,2
Северо – Западный	1024,6	1059,4	103,4	67,2
Южный	627,0	726,1	115,8	99,1
Северо – Кавказский	95,1	112,7	118,6	17,6
<b>Приволжский</b>	2023,5	2160,0	106,7	136,5
Уральский	1056,2	1065,9	100,9	9,7
Сибирский	1358,5	1362,2	100,3	3,7
Дальневосточный	251,4	259,6	103,3	8,2
Крымский	51,5	61,8	120,0	10,3
Итого	8 266,10	8 653,20	104,68	387,10

Итак, мы видим, что Приволжский федеральный округ занимает почетное 1-ое место по производству яиц. На него приходится 25 % всего производства. Как и во всех федеральных округах в Приволжском федеральном округе наблюдается тенденция роста производства яиц.

Для того, чтобы увидеть, какая доля производства яиц приходится на каждый федеральный округ, создадим диаграмму по вышеприведенным данным (рисунок 2.1.1).



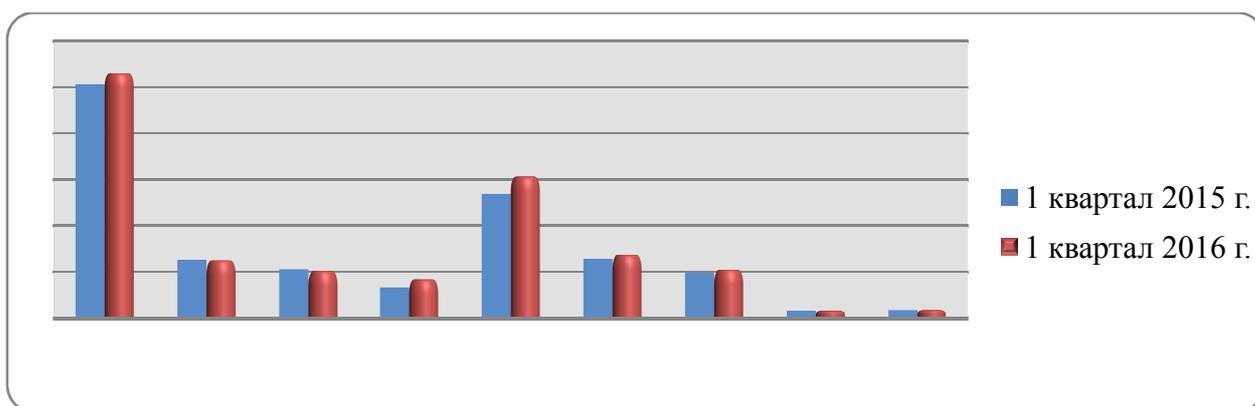
**Рисунок 2.1.1 - Доля процентного соотношения производства яйца в сельскохозяйственных организациях по федеральным округам РФ за 1 квартал 2016г.**

Также по федеральным округам необходимо рассмотреть объем производства птицы (таблица 2.1.2).

**Таблица 2.1.2 – Объем производства птицы на убой в живом весе в сельскохозяйственных организациях по федеральным округам за 1 квартал 2015-2016 гг.**

Федеральные округа	Производство птицы на убой в живом весе, тыс. тонн		2016 год к 2015 году	
	Январь – март 2015 г.	Январь – март 2016 г.	%	+ , -
Центральный	507,1	530,8	104,7	23,7
Северо – Западный	125,5	124,7	99,4	-0,8
Южный	105,3	101,2	96,1	-4,1
Северо – Кавказский	65,6	83,2	127,0	17,6
<b>Приволжский</b>	268,1	306,2	114,2	38,1
Уральский	128,3	136,5	106,3	8,2
Сибирский	97,8	104,3	106,5	6,5
Дальневосточный	16,0	15,4	96,1	-0,6
Крымский	16,7	16,9	101,4	0,2
Итого	1 330,40	1 419,20	106,67	88,80

Представим приведенные данные в виде диаграммы (рисунок 2.1.2)



**Рисунок 2.1.2 - Динамика объема производства птицы в сельскохозяйственных организациях по федеральным округам РФ**

Очевидным лидером по объему производства птицы на убой является Центральный федеральный округ. Приволжский федеральный округ – на втором. Впрочем, разрыв между показателями является достаточно резким – 531 тыс. тонн в 1 квартале 2016г. на первом месте и 306 тыс. тонн в 1 квартале 2016г. на втором. Практически все федеральные округа показали рост объемов производства, за исключением Северо-Западного, Южного и Дальневосточного округов.

Также необходимо рассмотреть ситуацию на рынке в разрезе регионов Приволжского федерального округа Российской Федерации, в состав которых входит Удмуртская республика. Ниже приводятся данные о состоянии отрасли птицеводства в Удмуртской Республике. Таблица 2.1.3 содержит в себе сведения о производстве яиц по регионам Приволжского федерального округа.

**Таблица 2.1.3 - Производство яиц по регионам Приволжского федерального округа (в хозяйствах всех категорий; млн. штук)**

Регион	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014 г. к 2010 г., %
Республика Башкортостан	1216,6	1191,9	1152,9	1115,8	1037,8	85,30
Республика Марий Эл	329,6	333,4	323,5	334,8	327,5	99,36
Республика Мордовия	1077,5	1265,9	1323,5	1329,2	1379,4	128,02
Республика Татарстан	1138,3	1145,4	1121,3	1073,6	1104,8	97,06
<b>Удмуртская Республика</b>	<b>952,1</b>	<b>893,1</b>	<b>898,3</b>	<b>905,2</b>	<b>939,4</b>	<b>98,67</b>
Чувашская Республика	284,2	323,8	350,2	337,6	260,9	91,80
Пермский край	890,1	977,5	1001,0	915,3	1001,8	112,55
Кировская область	482,5	444,6	446,9	406,7	428,9	88,89
Нижегородская область	1328,3	1287,2	1274,3	1342,7	1327,2	99,92
Оренбургская область	1099,3	1103,4	1134,2	1044,7	1091,2	99,26
Пензенская область	332,3	343,7	369,8	356,3	293,0	88,17
Самарская область	212,6	195,5	195,7	165,2	127,8	60,11
Саратовская область	908,2	932,9	907,0	947,4	916,7	100,94
Ульяновская область	433,8	456,8	489,9	397,5	332,1	76,56
Итого	10685,40	10895,10	10988,50	10672,00	10568,50	98,91

Анализируя данные таблицы 2.1.3, мы можем сделать вывод о том, что Удмуртская Республика занимает достойное положение по производству яиц в Приволжском федеральном округе, несмотря на значительную разницу в населении с некоторыми областями. Данный показатель близок к значению в 1 млрд. яиц. Меньше всего в 2014г. произведено яиц в Самарской области – на уровне 127,8 млн. шт., а наибольший показатель наблюдается в республике Мордовия – 1 млрд. 379 млн. 400 шт. яиц. Однако за указанный период в Удмуртии наблюдается общее сокращение производства яйца с 952,1 млн. шт. в 2010 г. до 939,4 млн. шт. в 2014г. Это обусловлено резким спадом производства в 2011г. Но в то же время можно отметить и тот факт, что за последние три года сохраняется тенденция наращивания объемов производства яиц.

Помимо производства яйца необходимо рассмотреть продуктивность птицы на уровне Приволжского федерального округа (таблица 2.1.4).

**Таблица 2.1.4 – Продуктивность птицы по регионам Приволжского федерального округа.**

Регион	Средняя годовая яйценоскость в крупных и средних сельскохозяйственных организациях, шт.					2014 г. к 2010 г., %
	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	
Республика Башкортостан	311	310	307	299	277	89,07
Республика Марий Эл	314	308	315	303	306	97,45
Республика Мордовия	311	310	310	307	310	99,68
Республика Татарстан	310	284	275	295	309	99,68
<b>Удмуртская Республика</b>	<b>337</b>	<b>340</b>	<b>337</b>	<b>339</b>	<b>331</b>	<b>98,22</b>
Чувашская Республика	300	303	308	310	303	101,00
Пермский край	318	320	310	282	315	99,06
Кировская область	325	325	331	327	323	99,38
Нижегородская область	309	304	306	320	317	102,59
Оренбургская область	317	317	314	304	319	100,63
Пензенская область	262	266	254	244	231	88,17
Самарская область	205	220	230	242	237	115,61
Саратовская область	299	305	295	297	297	99,33
Ульяновская область	296	303	313	275	300	101,35
Итого	4214	4215	4205	4144	4175	99,07

Данные таблицы 2.1.4 наглядно демонстрируют, что Удмуртская Республика является лидером на протяжении пяти лет по средней годовой яйценоскости птицы. Однако за рассматриваемый период наблюдается небольшое снижение продуктивности птицы – на 2 %.

Таким образом, мы наблюдаем, что в Удмуртии большое внимание уделяется развитию птицеводства, которое характеризуется устойчивой динамикой роста поголовья, продуктивности, производства яиц и мяса птицы. Удмуртия занимает одно из ведущих мест в России по производству яиц на душу населения и показателю средней яйценоскости на курицу-несушку. В республике действуют 3 птицефабрики яичного направления и одна – бройлерного.

ООО «Птицефабрика «Вараксино» — крупнейшая в Удмуртии птицефабрика яичного направления. Предприятие занимает 4 место в России по объемам производства яйца. В состав Птицефабрики входят Ижевский и Воткинский филиалы. Общий объем производства предприятия и филиалов по итогам 2014 года составил более 670 млн. штук яйца. Птицефабрика «Вараксино» имеет замкнутый цикл производства — от инкубации яйца до выхода готовой продукции. В ассортимент производимой продукции входят как столовое яйцо, произведенное по ГОСТу, так и обогащенное витаминами. Также производятся более 30 видов рубленых полуфабрикатов, 20 видов колбас и деликатесов из диетического мяса птицы, которые нашли своего покупателя не только в Удмуртии, но и за ее пределами. ООО «Птицефабрика «Вараксино» стало лауреатом премии Всероссийского конкурса «100 лучших товаров России-2014» с яйцами куриными пищевыми «Вараксинские» с повышенным содержанием каротиноидов «Деревенское», обогащенное селеном «Здоровье», с жирными кислотами «Омега -3».

ООО "Удмуртская птицефабрика" (г. Глазов) — крупнейшая бройлерная птицефабрика в Удмуртии. Единственное предприятие в республике, специализирующееся на производстве цыплят-бройлеров и глубокой переработке мяса птицы. Ассортимент продукции превышает 180

наименований. Предприятие ежегодно расширяет географию продаж. Продукцию под маркой "Глазовская птица" сегодня можно встретить далеко за пределами региона. Постоянно растет покупательский спрос и на охлажденное мясо птицы.«Удмуртская птицефабрика» имеет награды и дипломы российского и регионального уровня, является лауреатом международного форума «Куриный король», получила хрустальный приз «Символ доверия», многие изделия входят в перечень «100 лучших товаров России».

ООО «Племптицесовхоз «Увинский» более 45 лет является специализированным племенным совхозом по реализации яичных кроссов. Хозяйство расположено вблизи г. Ижевска в лесной зоне. Большое значение придаёт хозяйство ветеринарному благополучию, ведётся контроль за эпизоотологическим благополучием птицы. Имеется собственная зооветеринарная лаборатория. Кроме того, ежеквартально сыворотки крови от разных возрастных групп направляются в государственную лабораторию для серомониторинга на различные виды заболеваний. Сегодня поставки племенных яиц и суточных цыплят ведутся по всей Удмуртии, но лишь 15–20% от общего объёма производства, большая часть продукции отправляется за пределы республики, в том числе и в страны ближнего зарубежья.

ООО «Сарапульская птицефабрика» осуществляет следующие виды деятельности: Разведение сельскохозяйственной птицы (Основной вид деятельности), Оптовая торговля яйцами (Дополнительный вид деятельности), Оптовая торговля мясом птицы, включая субпродукты (Дополнительный вид деятельности).

Все эти хозяйства находятся вблизи больших городов Ижевск и Глазов. Птицеводческие хозяйства яичного направления по их размерам подразделяются на мелкие (до 200 тыс голов птицы), средние (200-400 тыс голов), крупные (свыше 400 тыс голов). Самое большое поголовье птицы в ООО «Птицефабрика «Вараксино», а также в ООО « Удмуртская птицефабрика», эти хозяйства относятся к крупным. Размеры остальных

хозяйств можно охарактеризовать как небольшие. Известно, что крупные формы производства обладают преимуществами перед мелкими. Такие хозяйства более экономичны и располагают более современными и эффективными технологиями.

Экологическая ситуация и почвенно-климатические условия Удмуртской Республики позволяют производить необходимые для птицеводства корма и активно развивать отрасль как в коллективном, так и в частном секторе. Опыт показывает, что в современных условиях в хозяйствах, пользующихся услугами комбикормовых заводов, себестоимость продукции на 70-75% состоит из стоимости кормов, что при их дороговизне делает производство низко рентабельным или убыточным.

Рассмотрим структуру затрат на производство продукции в разрезе птицеводческих организаций Удмуртской республики (таблица 2.1.5).

**Таблица 2.1.5 - Структура затрат на производство продукции в птицеводческих организациях УР, %**

Статья расходов	Наименование хозяйства			
	ООО «Птицефабрика Вараксино»	ООО «Сарапульская птицефабрика»	ООО «Удмуртская птицефабрика»	ООО «Племптицесовхоз «Увинский»
Затраты на оплату труда с отчислениями	11,59	14,48	14,73	17,58
Материальные затраты	77,28	75,45	77,67	76,05
Амортизация	2,51	1,72	2,25	3,58
Прочие затраты	8,62	8,35	5,35	2,79
Итого	100	100	100	100

Из таблицы 2.1.5 видно, что наибольшую долю в структуре затрат на производство продукции в птицеводческих организациях Удмуртской республики составляют материальные затраты – порядка 75-78% . Поэтому

считаем необходимым рассмотреть структуру материальных затрат подробнее (таблица 2.1.6).

**Таблица 2.1.6– Структура материальных затрат на производство продукции в птицеводческих организациях УР, %**

Материальные затраты	Наименование хозяйства			
	ООО «Птицефабрика Вараксино»	ООО «Сарапульская птицефабрика»	ООО «Удмуртская птицефабрика»	ООО «Племптицесовхоз «Увинский»
Семена и посадочный материал	0,09	-	0,20	1,32
Корма	89,32	83,63	83,46	79,35
Минеральные удобрения	-	-	-	0,90
Нефтепродукты	1,01	1,56	4,78	7,08
Электроэнергия	2,00	3,09	4,33	4,30
Топливо	3,97	6,13	4,48	0,62
Запчасти и строительные материалы	3,61	5,59	2,75	6,43
Итого	100	100	100	100

Анализируя структуру материальных затрат птицеводческих организаций (таблица 2.1.6), следует отметить, что наибольшую долю в структуре материальных затрат занимают корма - более 80%, что составляет 60-70% всех затрат на производство продукции. Вследствие этого только удешевление кормов позволит предприятиям рентабельно вести производство, что может быть достигнуто разными путями: либо необходимо вырабатывать кормосмеси самостоятельно, либо произвести интеграцию с комбикормовыми заводами. По мнению аналитиков, собственное производство комбикормов с использованием новейших научных рекомендаций позволяет снизить их стоимость на 20-30% и сократить их расход на производство единицы продукции, одновременно повысив ее качество. Так птицефабрика «Вараксино», одна из крупнейших в Удмуртии,

перейдя на выработку собственных комбикормов добилась значительных улучшений производственных показателей.

## **2.2 Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости организации**

ООО «Птицефабрика «Вараксино» имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в учреждениях банков, круглую печать со своим наименованием, штамп, бланки, фирменное наименование. В соответствии со ст.89 п.3 ГК РФ учредительным документом общества с ограниченной ответственностью является его устав, утвержденный учредителями. Уставный капитал, размер которого отражается в балансе, составляет 397 миллионов 264 тысячи рублей. ООО «Птицефабрика «Вараксино» находится под управлением Кузнецова Д.Ю.

Данная организация строит свои отношения с другими предприятиями, организациями и гражданами во всех сферах хозяйственной деятельности на основе хозяйственных договоров, соглашений, контрактов. Общество планирует свою деятельность и определяет перспективы развития исходя из спроса на продукцию и оказываемые услуги и необходимости обеспечения производственного и социального развития предприятия, повышения личных доходов его работников.

Видами деятельности ООО «Птицефабрика «Вараксино» являются:

- производство и продажа пищевых яиц;
- производство и продажа яичного порошка;
- производство и продажа мяса птицы и продуктов его первичной переработки;
- производство и продажа компоста и помета;
- производство и продажа колбасных изделий;
- производство мясокостной муки;
- продажа птицы;

- транспортно-экспедиционное обслуживание;
- осуществление розничной, оптовой и мелкооптовой торговли;
- услуги общественного питания;
- ведение работ по строительству и ремонту объектов производственного, жилищного, культурно-бытового, социального и иного назначения;
- купля-продажа, сдача в аренду движимого и недвижимого имущества;
- осуществление иных видов деятельности, не запрещенных и не противоречащих действующему законодательству РФ.

Поскольку организация имеет выгодное местоположение, на продукцию имеется высокий спрос, благодаря этому продукция ООО «Птицефабрика «Вараксино» реализуется почти во всех городах и районах республики, а также и за ее пределами.

Организация развивается, цеха постепенно модернизируются, осваиваются новые технологии работы, благодаря чему наблюдается рост производства яиц. Хозяйство яичного направления продуктивности с высокой концентрацией производственных объектов на сравнительно небольшой территории. поголовье птицы содержится в 27-ми птицеводческих корпусах, которые представляют собой типовые помещения, оборудованные механизированной раздачей корма, уборкой помета, автоматической регулировкой светового дня, централизованной подачей воды и тепла.

В конце 2015 года на Воткинском филиале птицефабрики введены в эксплуатацию 2 современных производственных корпуса для выращивания промышленного стада кур-несушек, каждый из которых рассчитан на 104 тысячи голов. Общая стоимость работ составила 200 млн. рублей. Данный проект позволил улучшить условия содержания птицы, повысить производительность, оптимизировать рабочие процессы, уменьшить себестоимость одного посадочного птицеместа и сократить расходы на

техническое сопровождение. Также в 2015 году завершена реконструкция инкубатора.

Среднесписочная численность Общества за 2014г. уменьшилась по сравнению с прошлым годом приблизительно на 10% и составила по состоянию на 31.12.2014г. 1203 чел. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг за вычетом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей за 2015 год составила 2730867 тыс.руб. Более подробно экономические показатели будут представлены ниже.

Чтобы иметь представление о результатах деятельности организации и ее финансовом положении, представим основные показатели деятельности ООО «Птицефабрика «Вараксино» за 2013-2015 годы в таблице 2.2.1.

**Таблица 2.2.1 - Основные показатели деятельности организации**

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2015г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
<b>А. Производственные показатели:</b>				
1. Произведено продукции:				
Яйцо, млн.шт.	167,09	171,95	186,15	111,41
Мясо птицы, ц	8 538,00	9 098,00	9 140,00	107,05
2. Площадь с.-х. угодий, га				
в т.ч. пашни	441,00	441,00	441,00	100,00
3. Среднегодовое поголовье				
птицы, тыс. голов	708,00	729,00	768,00	108,47
в т.ч. кур несушек	494,00	508,00	542,00	109,72
молодняка	214,00	221,00	226,00	105,61
4. Продуктивность с.-х. животных:				
количество яиц на 1 несушку, шт.	338,00	339,00	344,00	101,78
среднегодовой прирост живой массы молодняка, г.	3 989,70	4 116,70	4 044,20	101,37
<b>Б. Экономические показатели:</b>				
5. Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	2 013 066,00	2 213 283,00	2 730 867,00	135,66
6. Себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	1 664 890,00	1 647 288,00	1 924 036,00	115,57

Продолжение таблицы 2.2.1

1	1	1	1	1
7. Прибыль (убыток) от продажи (+,-), тыс. руб.	140 406,00	270 907,00	420 432,00	299,44
8. Прибыль (убыток) до налогообложения (+,-), тыс. руб.	163 147,00	262 204,00	350 282,00	214,70
9. Чистая прибыль (убыток) (+,-), тыс. руб.	152 174,00	237 180,00	336 897,00	221,39
6. Уровень рентабельности (убыточности) деятельности (+,-), %	8,43	16,45	21,85	X
в т.ч. от продажи с.-х. продукции	6,97	12,24	15,40	X
7. Валовая продукция, тыс. руб.	1581646	1499032	1750873	110,70
в т.ч. в животноводстве	1562946	1479432	1729003	110,62
в растениеводстве	18700	19600	21870	116,95

По данным таблицы можно сделать вывод о том, что в ООО «Птицефабрика «Вараксино» имеет место рост продуктивности сельскохозяйственных животных.

Денежная выручка от основной деятельности имеет тенденцию к росту, данный показатель увеличился на 35,66% в период с 2013 по 2015г.г. За весь рассматриваемый период себестоимость продажи также имеет тенденцию к увеличению. Ее прирост в 2015г. составил 15,57% по сравнению с 2013г. Это говорит о небольшом увеличении затрат на производство продукции.

Прибыль от продаж, как и прибыль до налогообложения за рассматриваемый период возросли в 3 и в 2 раза соответственно, составив в 2015 году 420 432 тыс. руб. и в 2013г. 350 282 тыс. руб.

Чистая прибыль за анализируемый период имеет резкое увеличение с 152174 тыс. руб. до 336897 тыс. руб., что в процентном соотношении составляет 221,39%.

Уровень рентабельности деятельности за период с 2013 по 2015 гг. возрос в 2,5 раза и к 2015 году составил 21,85%. Уровень рентабельности от продаж за рассматриваемый период также имеет тенденцию к увеличению. Так в 2015 году он составляет 15,40 %, что более чем в 2 раза больше чем в 2013 году.

Валовая продукция за рассматриваемый период увеличилась, по животноводству на 10,62 %, а по растениеводству на 16,95%. Говоря о таком показателе, как валовая продукция, следует отметить, что ООО «Птицефабрика «Вараксино» перешла на выработку собственных комбикормов и тем самым добилась значительных улучшений производственных показателей.

Важными источниками информации для оценки деятельности организации являются показатели использования основных фондов, капитала, материалов и трудовых ресурсов. От их количества, стоимости, технического уровня, эффективности использования во многом зависят конечные результаты деятельности организации. Расчет данных показателей представим в таблице 2.2.2.

**Таблица 2.2.2 - Показатели эффективности использования ресурсов и капитала организации**

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2015г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
<b>А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств</b>				
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	742 838,00	924 860,00	1 068 812,00	143,88
в т. ч. производственных	632 709,00	821 504,00	968 279,50	153,04
2. Фондообеспеченность, тыс. руб.	1 684,44	2 097,19	2 423,61	143,88
3. Фондовооруженность, тыс. руб.	553,12	768,79	900,43	162,79
4. Фондоемкость, руб.	2,71	2,39	2,56	94,28
5. Фондоотдача, руб.	0,37	0,42	0,39	106,06
6. Рентабельность использования основных средств, %	25,79	31,92	36,18	x
<b>Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов</b>				
7. Затраты труда, тыс. чел.-час.	1 050,00	923,00	825,00	78,57
в т. ч. в растениеводстве	1,00	4,00	2,00	200,00
в животноводстве	243,00	213,00	218,00	89,71
в других производствах	806,00	706,00	605,00	75,06

Продолжение таблицы 2.2.2

1	2	3	4	5
8. Производительность труда, тыс. руб.	763,90	787,70	1 062,50	139,09
9. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	386 358,00	470 864,00	507 117,00	131,26
10. Выручка на 1 руб. оплаты труда, руб.	5,21	4,70	5,39	103,35
В. Показатели эффективности использования земельных ресурсов				
11. Произведено: яйца, млн.шт. на 100 га пашни мясо птицы, ц на 100 га пашни	37,89 1 936,05	38,99 2 063,04	42,21 2 072,56	111,41 107,05
Г. Показатели эффективности использования материальных ресурсов				
12. Материалоотдача, руб.	1,25	1,24	1,22	97,60
13. Материалоемкость, руб.	0,80	0,81	0,82	102,50
14. Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб.	0,11	0,22	0,29	263,64
15. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб.	0,83	0,74	0,70	85,19
Д. Показатели эффективности использования капитала				
16. Рентабельность совокупного капитала (активов), %	7,42	11,20	14,21	х
17. Рентабельность собственного капитала, %	15,43	27,33	43,26	х
18. Рентабельность внеоборотных активов, %	20,70	27,69	32,45	х
19. Рентабельность оборотных активов, %	11,57	18,82	25,29	х

Анализируя данные таблицы 2.2.2, можно сказать, что ресурсы и капитал организации используются эффективно, так как по всем статьям наблюдается рост.

Рентабельность использования основных средств в 2015г. превысила уровень 2013г. на 10,39% и составила 36,18%.

Производительность труда за период 2013-2015гг. увеличилась на 39,09%. Фонд оплаты труда также имеет тенденцию к росту и в 2015г. составляет 507 117 тыс. руб., что на 31,26% больше уровня 2013г. Выручка на рубль оплаты труда за исследуемый период возросла на 18 копеек, что составляет 3,35% относительно 2013г.

Затраты труда и фондоемкость вместе с тем уменьшаются на 21,43% и 27,66% соответственно, что также говорит об эффективном использовании имеющихся трудовых ресурсов и производственных основных средств.

Изменение показателей в отношении материальных ресурсов также свидетельствует об их эффективном использовании. Так, прибыль на 1 рубль материальных затрат в 2015г. возросла на 163,64% по отношению к 2013г. и составила 29 копеек. Затраты же на 1 рубль выручки снизились на 25,81% и в 2015г. составили 70 копеек.

Далее рассмотрим информацию о денежных потоках организации, которая характеризует поступления денежных средств и направления их расходования, представленную в таблице 2.2.3.

**Таблица 2.2.3 - Движение денежных средств организации, тыс. руб.**

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2015г. в % к 2013г.
1. Остаток денежных средств на начало отчетного года	10 244,00	1 071,00	4 763,00	46,50
2. Поступление денежных средств - всего, в т. ч.:	5 078 371,00	6 567 459,00	8 686 549,00	171,05
а) от текущей деятельности	2 210 743,00	2 277 367,00	2 908 809,00	131,58
б) от инвестиционной деятельности	1 754 311,00	3 015 556,00	4 400 339,00	250,83
в) от финансовой деятельности	1 113 317,00	1 274 536,00	1 377 401,00	123,72
3. Расходование денежных средств - всего, в т. ч.:	5 087 544,00	6 563 726,00	8 671 544,00	170,45
а) в текущей деятельности	1 979 858,00	2 141 360,00	2 465 663,00	124,54
б) в инвестиционной деятельности	1 899 284,00	3 241 405,00	4 377 282,00	230,47
в) в финансовой деятельности	1 208 402,00	1 180 961,00	1 828 599,00	151,32
4. Чистые денежные средства - всего, в т. ч.:	-9 173,00	3 733,00	15 005,00	x
а) от текущей деятельности	230 885,00	136 007,00	443 146,00	191,93
б) от инвестиционной деятельности	-144 973,00	-225 849,00	23 057,00	x
в) от финансовой деятельности	-95 085,00	93 575,00	-451 198,00	x
5. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	1 071,00	4 763,00	19 084,00	1 781,89

Анализ движения денежных средств, проведенный в таблице 2.2.3, показал, что поступление и расходование денежных средств по всем направлениям деятельности организации за период 2013-2015гг. имеют тенденцию к увеличению. Вместе с тем, в 2015г. расходы в финансовой деятельности превышают доходы на 451 198 тыс. руб., что обуславливает общий размер чистых денежных потоков указанного периода – 15 005 тыс. руб.

В условиях рыночных отношений у экономических субъектов могут возникать финансовые трудности, связанные с погашением в договорные сроки полученных банковских кредитов, займов другим организациям и других обязательств. Поэтому возникает необходимость в анализе ликвидности баланса экономического субъекта с целью оценки его кредитоспособности и платежеспособности. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму стоимости соответствует сроку погашения обязательств.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Птицефабрика «Вараксино» приведены в таблице 2.2.4.

Коэффициенты платежеспособности, приведенные в таблице 2.2.4, отражают возможность организации погасить краткосрочную задолженность быстро реализуемыми средствами. Показатель текущей ликвидности ООО «Птицефабрика «Вараксино» не соответствует нормативному значению в 2013 и 2015 годах, что говорит о том, что у организации недостаточно ликвидных средств для выполнения краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности показал, что непосредственно

«живыми» деньгами организация может погашать 28% краткосрочных обязательств (при нормативе 20%). Темп роста данного показателя говорит о положительной динамике. В нашем случае мы наблюдаем снижение показателя абсолютной ликвидности.

**Таблица 2.2.4 - Показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино»**

Показатели	Нормальное ограничение	На конец года			2015г. в % к 2013г.
		2013г.	2014г.	2015г.	
1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	$\geq 2$	1,25	1,15	0,85	67,74
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq (0,2 \div 0,5)$	0,55	0,47	0,28	51,43
3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 1$	0,93	0,88	0,54	57,75
4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	_____	64862	-39745	-500000	x
5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	_____	1142556	1389390	1084590	94,93
6. Излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.:	_____	-251202	-384094	-941375	374,75
а) собственных оборотных средств	_____				
б) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	_____	826492	1045041	643215	77,82
7. Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,07	-0,04	-0,74	x
8. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	0,05	-0,03	-0,40	x

Полученные значения коэффициента быстрой ликвидности свидетельствуют о том, что организация за рассматриваемый период

погашала от 54% в 2015 году (min) до 93% в 2013 году (max) краткосрочных обязательств, при нормативном значении 100%.

Сравнивая наличие собственных оборотных средств, наблюдаем его резкий спад до отрицательных значений в период 2014-2015гг. Общее изменение снижение показателя за период 2013-2015гг. в абсолютном значении составило 564862 тыс. руб. Величина основных источников формирования запасов и затрат имеет тенденцию роста в 2013-2014гг. и спада в 2015г.; в 2015 году значение показателя составляет 1084590 тыс. руб.

Все вышесказанное говорит о достаточно устойчивом финансовом состоянии ООО «Птицефабрика «Вараксино», сопряженном с невысокими показателями платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия. При этом важным является то, что заемные средства организации превышают собственные и финансовая зависимость организации имеет тенденцию к увеличению. Все эти финансовые трудности могут быть связаны с внешними факторами, а именно с условиями кризиса, возникшими в России, в частности, с санкциями в отношении нашей страны со стороны Запада.

Необходимым условием организации производства продукции является обеспечение его материальными ресурсами: сырьем материалами, топливом, энергией, полуфабрикатами, в процессе потребления материальных ресурсов происходит их трансформация в материальные затраты, поэтому экономное использование топлива, сырья, материалов, энергии снижает себестоимость продукции.

В представленной таблице 2.2.5 рассмотрим долю материальных затрат в общей структуре затрат на производство продукции.

Стоимость материальных ресурсов, отображаемая по элементу «Материальные затраты», формируется на основе цен их приобретения (без учета НДС), наценок (надбавок), комиссионных вознаграждений, уплачиваемых снабженческим и внешнеэкономическим организациям, стоимости услуг бирж и брокеров, таможенных пошлин, платы за

транспортировку, хранение и доставку, осуществляемые сторонними организациями. Стоимость материальных затрат определяется на основе цен приобретения материальных ресурсов без учета НДС и количества израсходованных материальных ресурсов.

**Таблица 2.2.5 - Структура затрат на производство продукции в ООО «Птицефабрика «Вараксино»**

Статья расходов	2013		2014		2015		2015г. в % к 2013г.
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Материальные затраты	1264137	68,5	1208894	61,7	1431657	59,9	113,3
Расходы на оплату труда	369418	20,0	373599	19,1	385730	16,2	104,4
Отчисления на социальные нужды	89746	4,9	100319	5,1	116050	4,9	129,3
Амортизация	111659	6,1	142365	7,3	428946	17,9	384,2
Прочие затраты	10465	0,6	132984	6,8	30038	1,1	287,0
Итого:	1845425	100	1958161	100	2392421	100	129,6

Как видно из таблицы 2.2.5 материальные затраты составляют основную часть затрат на производство продукции - порядка 60-70%. Доля материальных затрат общей структуре затрат на производство продукции в период с 2013 по 2015г.г. уменьшается и составляет к 2015г. 59,9%. Далее рассмотрим состав и структуру материальных затрат организации в таблице 2.2.6.

Из данных таблицы 2.2.6 видно, что основную часть материальных затрат на протяжении всего анализируемого периода занимают корма, составляя более 68-78%. Это характерно для птицеводческих организаций. Опыт показывает, что в современных условиях в хозяйствах, пользующихся услугами комбикормовых заводов, себестоимость продукции на 70-75% состоит из стоимости кормов, что при их дороговизне делает производство низко рентабельным или убыточным. В ООО «Птицефабрика «Вараксино» собственное производство комбикормов, что является большим плюсом.

**Таблица 2.2.6 - Структура материальных затрат в ООО «Птицефабрика «Вараксино»**

Материальные затраты	2013г.		2014г.		2015г.		2015г. в
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	% к 2013г.
Сырье и материалы	1264	0,1	3627	0,3	1432	0,1	113,3
Топливо	75848	6,0	93085	7,7	127417	8,9	168,0
Электроэнергия	56886	4,5	47147	3,9	64425	4,5	113,3
Запасные части и строительные материалы	32868	2,6	13298	1,1	31496	2,2	95,8
Материалы, переданные в переработку на сторону и прочие материалы	83433	6,6	194632	16,1	211886	14,8	254,0
Корма	983499	77,8	832928	68,9	970663	67,8	98,7
Прочее	30339	2,4	24177	2,0	24338	1,7	80,2
Итого:	1264137	100	1208894	100	1431657	100	113,3

Для более полного анализа материальных расходов на предприятии необходимо провести анализ использования материальных ресурсов.

Оценка использования материалов осуществляется в практике экономической работы через систему показателей и моделирование их взаимосвязи. Показатели использования материальных ресурсов делятся на обобщающие и частные.

К обобщающим показателям относятся: материалоемкость продукции; материалоемкость; прибыль на рубль материальных затрат, коэффициент соотношения темпов роста объема производства и материальных затрат, удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции, коэффициент материальных затрат.

Частные показатели применяются для характеристики использования отдельных видов материальных ресурсов, а также для характеристики уровня материалоемкости отдельных изделий: сырьеемкость (СЕ), топливоемкость (ТЕ), энергоемкость (ЭЕ) – показатели частной материалоемкости, составные части общей материалоемкости.

Для характеристики оборачиваемости материалов рассчитаем следующие показатели: количество оборотов материалов, длительность одного оборота.

Рассчитанные обобщающие и частные показатели использования материальных ресурсов приведены в таблице 2.2.7.

**Таблица 2.2.7 - Показатели использования материальных ресурсов в ООО «Птицефабрика «Вараксино»**

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонения 2015г. к 2013г.
Прибыль на рубль материальных затрат (Кп), руб.	0,11	0,22	0,29	0,18
Материалоотдача (МО), руб.	1,25	1,24	1,22	-0,03
Материалоемкость (МЕ), руб.	0,80	0,81	0,82	0,02
Сырьеемкость (СЕ), руб.	0,001	0,002	0,001	0,00
Топливоемкость (ТЕ), руб.	0,05	0,06	0,07	0,02
Энергоемкость (ЭЕ), руб.	0,04	0,03	0,04	0,00
Удельный вес материальных затрат в себестоимости продукции (Удмз), тыс.руб.	0,76	0,73	0,74	-0,02
Коэффициент материальных затрат (Кмз)	0,91	0,99	1,08	0,17
Коэффициент оборачиваемости (Коб)	1,40	1,10	1,20	-0,20

Из данных таблицы 2.2.7 видно, что увеличился коэффициент материальных затрат. Таким образом, в 2013-2014гг. в организации наблюдается экономия расхода материалов, а в 2015г. их перерасход. На предприятии увеличился показатель прибыли на рубль материальных затрат на 0,18. Уменьшился показатель материалоотдачи на 0,03, т.е. уменьшилось количество произведенной продукции с каждого рубля потребленных материальных ресурсов. Соответственно увеличился показатель материалоемкости на 0,02. В целом по предприятию в течение 2015г. оборачиваемость материалов составила 1,2 раза.

### **2.3 Оценка финансовой устойчивости организации на основе анализа соотношения собственного и заемного капитала**

Финансовое положение организации, его стабильность и устойчивость во многом находятся в зависимости от соотношения заемных и собственных средств и от оптимальности структуры активов предприятия. В первую очередь - от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия по функциональному признаку.

Вследствие чего вначале нужно изучить и проанализировать структуру источников предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитаем следующие показатели:

- коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в его общей сумме;
- коэффициент финансовой зависимости – доля заемного капитала в общей валюте баланса;
- коэффициент текущей задолженности - отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса;
- коэффициент долгосрочной финансовой независимости (или коэффициент финансовой устойчивости) - отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса;
- коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) - отношение собственного капитала к заемному;
- коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска - отношение заемного капитала к собственному.

Рассмотрим структуру пассивов (обязательств) организации, то есть указанные коэффициенты и их динамику, за период 2013-2015 гг. для ООО «Птицефабрика «Вараксино» в таблице 2.3.1.

**Таблица 2.3.1 - Структура пассивов (обязательств) организации**

Показатели	На конец года			2015г. в % к 2013г.
	2013г.	2014г.	2015г.	
Коэффициент автономии (независимости)	0,46	0,38	0,28	60,87
Коэффициент финансовой зависимости	0,55	0,62	0,72	130,37
Коэффициент текущей задолженности	46,08	51,75	59,08	128,22
Коэффициент финансовой устойчивости	0,54	0,48	0,41	75,89
Коэффициент платежеспособности	0,81	0,62	0,39	48,15
Коэффициент финансового левериджа	1,25	1,64	2,61	209,76

Спад коэффициента автономии свидетельствует о повышении финансовой зависимости организации. В нашем случае мы наблюдаем снижение данного коэффициента на 39,13%, это говорит о том, что уменьшаются гарантии погашения организацией своих обязательств. На конец анализируемого периода значение коэффициента составило 0,28, что выходит за рамки нормативного значения (0,5), при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Коэффициент финансового левериджа больше 1 в период с 2013-2015 г.г., достигая максимума в 2015 году (2,61), то есть в этот год наблюдалась наибольшая зависимость организации от заемных средств.

Коэффициент платежеспособности к 2015 году уменьшился в 2 раза (на 51,85%), что говорит об увеличении зависимости организации от заемных источников финансирования.

Все вышесказанное говорит о достаточно устойчивом финансовом состоянии ООО «Птицефабрика «Вараксино», сопряженном с невысокими показателями платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия. При этом важным является то, что заемные средства организации превышают собственные и финансовая зависимость организации имеет тенденцию к увеличению. Все эти финансовые трудности могут быть связаны с внешними факторами, а именно

с условиями кризиса, возникшими в России, в частности, с санкциями в отношении нашей страны со стороны Запада.

Оценка изменений, произошедших в структуре капитала хозяйствующего субъекта, отличается с позиций инвесторов и организации. Так, для банков и прочих кредиторов и займодавцев более надежна такая обстановка, когда доля собственного капитала у клиента более высокая, что исключает финансовый риск. Организации же в свою очередь заинтересованы в привлечении заемных средств по двум основаниям:

- 1) проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как затраты и вследствие этого не включаются в налогооблагаемую прибыль;
- 2) затраты на выплату процентов обычно меньше прибыли, полученной от использования этих заемных средств в обороте предприятия, в результате чего повышается рентабельность собственного капитала организации.

В текущей рыночной ситуации большая и перманентно увеличивающаяся доля собственного капитала организации совсем не обязательно означает улучшение ее положения и способность своевременного реагирования на перемены в деловом климате. Напротив, привлечение и использование заемных средств говорит о гибкости организации, ее умении находить кредиты и займы, а также возвращать их, т.е. о доверии к ней в деловом мире.

Наиболее обобщающим показателем среди рассмотренных нами выше является коэффициент финансового левериджа. Все остальные показатели в той или иной мере предопределяют его величину.

Перемена величины коэффициента финансового левериджа (плеча финансового рычага) на уровне организации находится в зависимости от доли заемного капитала в общей сумме активов, доли основного капитала в общей сумме активов, соотношения оборотного и основного капиталов, доли собственного оборотного капитала в формировании текущих активов, а также от доли собственного оборотного капитала в общей сумме собственного капитала (коэффициента маневренности собственного

капитала).

Представим данные показатели за период деятельности 2013-2015гг. ООО «Птицефабрика «Вараксино» в таблице 2.3.2.

**Таблица 2.3.2 - Исходные данные для расчета влияния факторов на изменение величины коэффициента финансового левериджа**

Показатели	На конец года			Изменение показателя (+/-) 2015г. к 2013г.
	2013г.	2014г.	2015г.	
Коэффициент финансового левериджа,	1,25	1,64	2,61	1,37
Доля заемного капитала в общей сумме активов	0,55	0,62	0,72	0,17
Доля основного капитала в общей сумме активов	0,42	0,39	0,48	0,07
Доля оборотного капитала в основном капитале	1,41	1,53	1,07	-0,33
Доля собственного оборотного капитала в оборотных активах	0,21	0,14	-0,14	-0,35
Доля оборотного капитала в собственном капитале (коэффициент маневренности собственного капитала)	0,28	0,23	-0,26	-0,54

Расчет влияния изменения указанных факторов за 2013-2015гг. на величину коэффициента финансового левериджа произведем способом цепной подстановки:

$$K_{ф.л.0} = 0,55 : 0,42 : 1,41 : 0,21 \times 0,28 = 1,25$$

$$K_{ф.л. усл1} = 0,72 : 0,42 : 1,41 : 0,21 \times 0,28 = 1,62$$

$$K_{ф.л. усл2} = 0,72 : 0,48 : 1,41 : 0,21 \times 0,28 = 1,42$$

$$K_{ф.л. усл3} = 0,72 : 0,48 : 1,07 : 0,21 \times 0,28 = 1,87$$

$$K_{ф.л. усл4} = 0,72 : 0,48 : 1,07 : (-0,14) \times 0,28 = -2,81$$

$$K_{ф.л.1} = 0,72 : 0,48 : 1,07 : (-0,14) \times (-0,26) = 2,61$$

Общее увеличение коэффициента финансового левериджа за рассматриваемый период 2013-2015гг. составляет 1,37, в том числе за счет изменения:

1) доли заемного капитала в общей валюте баланса:

$1,62 - 1,25 = 0,37$  – то есть рост доли заемного капитала в общей сумме активов на 0,17 увеличил коэффициент финансового левериджа на 0,37;

2) доли основного капитала в общей сумме активов:

$1,42 - 1,62 = -0,2$  – это значит, что увеличение доли основного капитала в общей сумме активов на 0,07 повлекло за собой снижение коэффициента финансового левериджа на 0,2;

3) соотношения оборотных активов с основным капиталом:

$1,87 - 1,42 = 0,45$  – уменьшение соотношения оборотных активов с основным капиталом на 0,33 вызвало рост коэффициента финансового левериджа на 0,45;

4) доли собственного оборотного капитала в формировании текущих активов:

$- 2,81 - 1,87 = -4,68$  – снижение доли собственного оборотного капитала в формировании текущих активов на 0,35 уменьшило коэффициент финансового левериджа на 4,68;

5) коэффициента маневренности собственного капитала:

$2,61 - (-2,81) = 5,42$  – спад коэффициента маневренности собственного капитала на 0,54 увеличил коэффициент финансового левериджа на 5,42.

Как видно из рассчитанных нами данных, основную роль в повышении коэффициента финансового левериджа (на 5,42) сыграло снижение коэффициента маневренности собственного капитала (на 0,54).

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает степень мобильности (гибкости) использования собственных средств, то есть, какая часть собственного капитала не закреплена в иммобилизованных (внеоборотных) активах и дает возможность маневрировать средствами организации.

Достаточно высокое значение коэффициента и его устойчивое увеличение положительно характеризует финансовое положение организации, а также свидетельствует о том, что менеджмент организации

достаточно гибко использует собственные средства.

Снижение коэффициента маневренности собственного капитала ООО «Птицефабрика «Вараксино» за период 2013-2015 гг. на 0,54 связано со следующими событиями:

1. Ввод в эксплуатацию Логистического центра на территории основной площадки общей площадью 5 292 м<sup>2</sup>. В логистическом центре установлены 2-е яйцесортировальные машины производства «МОВА» (Голландия) суммарной мощностью сортировки 220 тыс. шт. яйца в час. Строительство логистического центра позволило централизовать процессы хранения тары, склада несортированного яйца, готовой продукции и осуществлять отгрузку продукции с одной производственной площадки. Объем инвестиций в проект составил 253 млн. руб. При строительстве логистического центра применены современные технологии энергосбережения, в частности комплекс выполнен из сэндвич-панелей с низким коэффициентом теплопроводности. На комплексе применена система воздушного отопления совмещенная с системой приточно-вытяжной вентиляции обеспечивающая рекуперацию нагретого воздуха, реализован режим отопления «день-ночь». Работа Логистического центра обеспечена информационной системой управления складом, построенной на базе программного продукта «1С: WMS–Логистика. Управление складом».

2. В 2014 году Обществом были проведены масштабные реконструкции и модернизации основных средств. В течение года проводились кадровые изменения, касающиеся объединения структурных подразделений, объединения технологических процессов, закрепления подразделений на основной площадке с целью повышения эффективности производственных процессов и повышения производительности труда.

3. В период 2013 – 2014 гг. Обществом были проведены работы монтажу и вводу в эксплуатацию систем светодиодного освещения в 8 производственных корпусах, что позволило снизить объем потребляемой

электроэнергии на освещение порядка 20 раз (по корпусам со светодиодным освещением) и повысить энергоэффективность.

4. За 2015г. ООО «Птицефабрика «Вараксино» введены в эксплуатацию основные средства в сумме 524 737 тыс. руб. (без НДС), из них:

- здания, сооружения и передаточные устройства – на сумму 17 830 тыс. руб.;

- машины и оборудование – на сумму 91 835 тыс. руб.;

- транспортные средства – на сумму 26 871 тыс. руб.;

- производственный и хоз. инвентарь – на сумму 2 308 тыс. руб.;

- продуктивный скот – на сумму 385 356 тыс. руб.

5. Начало строительства корпуса промышленного стада в Воткинском филиале, состоящего из 2-х блоков и пристроя.

Таким образом, в анализируемом периоде 2013-2015гг. для ООО «Птицефабрика «Вараксино» характерно снижение покрытия вложений во внеоборотные активы собственным капиталом в связи со строительством, приобретением и вводом в эксплуатацию значительного количества объектов основных средств – расширением производства.

Для покрытия расходов по указанным объектам внеоборотных активов ООО «Птицефабрика «Вараксино» привлекает заемный капитал. Так, в 2015г. доля заемного капитала в общей сумме активов составила 0,72.

С увеличением доли заемного капитала в структуре капитала рентабельность собственного капитала хозяйствующего субъекта растет до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль.

Рост коэффициента финансового левериджа на 1,37 за период 2013-2015гг. говорит о положительном эффекте от привлечения заемных средств, поскольку использование заемного капитала дает приращение к финансовому результату. В 2015г. значение коэффициента финансового левериджа ООО «Птицефабрика «Вараксино» достигло значения 2,61 руб.

– это значит, что каждый рубль привлеченных средств приносит организации прибыль в 2,61 руб.

### **3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УКРЕПЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО "ПТИЦЕФАБРИКА "ВАРАКСИНО"**

#### **3.1 Совершенствование финансового равновесия между активами и пассивами и оценка финансовой устойчивости организации**

В настоящее время на территории Российской Федерации работает порядка двух миллионов организаций различных видов и форм собственности. Каждая из этих организаций в установленные сроки представляет в статистические и налоговые органы свою бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Однако существующая форма бухгалтерской отчетности не содержит какого-либо отдельного специального раздела, посвященного оценке финансовой устойчивости конкретной организации. В связи с этим вопрос о финансовом состоянии хозяйствующим субъектом решается факультативно: финансовый анализ может как проводиться, так и не проводиться. Ответственность за это не предусмотрена, подобная обязанность на организации не возложена, а выводы носят лишь рекомендательный характер.

Кроме того, в силу отсутствия такой формы или раздела, а следовательно, и методической базы, статистические органы не обрабатывают представленную организациями информацию на предмет финансовой устойчивости как по административно-территориальному, так и по делению отрасли.

Несмотря на имеющиеся организационные трудности, представленная задача вполне технически решается, и получение некоего сводного баланса по совокупности компаний, т.е. по стране в целом, возможно и оправданно.

Ведущий вопрос заключается в методической стороне – разработке такой формы отчетности, которая бы заполнялась непосредственно самой

организацией, а затем бы поступала на последующую обработку в локальные органы статистики.

Из баланса организации не видно, за счет каких именно хозяйственных операций и факторов произошло изменение валюты баланса. Для получения четкого ответа на данный вопрос необходима либо дополнительная информация, либо проведение специального анализа, который позволит представить бухгалтерскую отчетность в досконально развернутом виде.

Таким образом, для решения вопроса об анализе и повышении финансовой устойчивости каждого хозяйствующего субъекта и, как следствие, государства в целом необходимо перейти от бухгалтерского учета к описанию этих же явлений на основе экономического учета. Это связано в большей части с тем, что бухгалтерский учет сам по себе достаточно специфичен, условен и понятен исключительно бухгалтерам, а должен быть удобен для чтения, прежде всего, руководителю организации, при этом следует воспользоваться такими способами и средствами описания бухгалтерской информации, которые бы сохраняли системность, свойственную бухгалтерскому учету, и не вносили искажений.

Управление финансовой стабильностью – это непрекращающийся поиск рационального сочетания между заемным и собственным капиталом, между денежной и неденежной формой собственных средств для покрытия обязательств, между направлениями использования собственных средств – на своевременную выплату заработной платы при неполной загруженности предприятия или на покупку сырья и материалов в ущерб обеспечению рабочих мест (при запаздывании выплаты заработной платы).

Мы считаем, следует уделить внимание концепции оценки финансовой устойчивости, которая предложена М.С.Абрютиной и А.В.Грачевым. В основе данной концепции лежит деление активов организации на финансовые и нефинансовые[23, с.48].

Финансовые активы, в свою очередь, делят на мобильные и немобильные.

Мобильные финансовые активы – это высоколиквидные активы, такие как денежные средства и легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения.

Немобильные финансовые активы включают долгосрочные финансовые вложения, срочные депозиты, все виды дебиторской задолженности, а также суммы налога на добавленную стоимость.

Нефинансовые активы делят на оборотные и долгосрочные. В состав долгосрочных нефинансовых активов включают незавершенное строительство, основные средства, нематериальные активы. Оборотные нефинансовые активы состоят из затрат и запасов.

Нефинансовые активы и немобильные финансовые активы составляют немобильные активы. Сумма всех финансовых активов и нефинансовых оборотных активов составляет величину ликвидных активов.

Согласно представленной концепции финансовое равновесие и устойчивость финансового положения организации достигаются только в том случае, если нефинансовые активы покрываются собственным капиталом, а финансовые в свою очередь – заемным. Вместе с тем, запас финансовой устойчивости растет по мере:

- превышения финансовых активов над заемным капиталом;
- превышения собственного капитала над нефинансовыми активами.

Противоположное отклонение от параметров равновесия говорит о потере финансовой устойчивости.

В соответствии с данными показателями различают пять вариантов финансовой устойчивости организации, которые представлены в таблице 3.1.1.

Исходные данные для определения варианта финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» за период 2013-2015 гг. представлены в таблице 3.1.2

**Таблица 3.1.1 - Варианты финансово-экономического состояния предприятия**

Признак варианта	Наименование варианта
1	2
Мобильные финансовые активы больше всех обязательств	Суперустойчивость финансового состояния
Мобильные финансовые активы меньше всех обязательств, но сумма всех финансовых активов больше их	Достаточная устойчивость
Собственный капитал равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам	Финансовое равновесие
Собственный капитал больше всех долгосрочных нефинансовых активов, но меньше общей суммы нефинансовых активов	Допустимая финансовая напряженность
Собственный капитал меньше долгосрочных нефинансовых активов	Зона риска (потеря платежеспособности)

**Таблица 3.1.2 - Исходные данные для определения варианта финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» в 2013-2015 гг., тыс.руб.**

Актив	2013г.	2014г.	2015г.	2015г. к 2013г.,%
Нефинансовые активы, в т.ч.	1 229 420,00	1 328 787,00	1 616 986,00	131,52
а)долгосрочные;	900 464,00	978 854,00	1 311 514,00	145,65
б)оборотные	328 956,00	349 933,00	305 472,00	92,86
Финансовые активы, в т.ч.	957 825,00	1 164 776,00	818 967,00	85,50
а)немобильные;	408 554,00	561 669,00	414 946,00	101,56
б)мобильные	549 271,00	603 107,00	404 021,00	73,56
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 187 245,00</b>	<b>2 493 563,00</b>	<b>2 435 953,00</b>	<b>111,37</b>
Пассив	2013г.	2014г.	2015г.	2015г. к 2013г.,%
Собственный капитал	974 159,00	944 750,00	674 648,00	69,25
Заемный капитал	1 213 086,00	1 548 813,00	1 761 305,00	145,19
<b>БАЛАНС</b>	<b>2 187 245,00</b>	<b>2 493 563,00</b>	<b>2 435 953,00</b>	<b>111,37</b>

Используя методику, представленную в таблице 3.1.1, и исходные данные таблицы 3.1.2, определим, к какому варианту устойчивости относится финансовое положение ООО «Птицефабрика «Вараксино» в 2013-2015 гг. (таблица 3.1.3).

**Таблица 3.1.3 - Определение варианта финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» в 2013-2015 гг., тыс. руб.**

<b>Показатели</b>	<b>2013г.</b>	<b>2014г.</b>	<b>2015г.</b>
Разница между мобильными финансовыми активами и обязательствами	-663 815,00	-945 706,00	-1 357 284,00
Разница между всеми финансовыми активами и обязательствами	-255 261,00	-384 037,00	-942 338,00
Разница между собственным капиталом и нефинансовыми активами	-255 261,00	-384 037,00	-942 338,00
Разница между собственным капиталом и долгосрочными нефинансовыми активами	73 695,00	-34 104,00	-636 866,00

Данные расчетной таблицы 3.1.3 показывают, что в 2013г. ООО «Птицефабрика «Вараксино» находилось в зоне допустимой финансовой напряженности поскольку в данном отрезке времени собственный капитал организации больше всех долгосрочных нефинансовых активов, но меньше общей суммы нефинансовых активов. Однако, в период 2014-2015гг. Общество вошло в зону риска. Разность между собственным капиталом и долгосрочными нефинансовыми активами, которая служит индикатором платежеспособности хозяйствующего субъекта, для ООО «Птицефабрика «Вараксино» в 2014-2015гг. является отрицательной, что свидетельствует о потере платежеспособности.

Для повышения финансовой устойчивости и достижения финансового равновесия, согласно рассмотренной нами концепции, необходимо добиться, чтобы собственный капитал был равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам.

Расчет прогнозных значений показателей таблицы 3.1.2 на 2016г. представлен в таблице В.1 Приложения В.

Прогнозный вариант соотношения актива и пассива бухгалтерского баланса для ООО «Птицефабрика «Вараксино» на 2016 г. представлен в таблице 3.1.3.

**Таблица 3.1.3 - Прогнозный вариант баланса экономического оборота финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» на 2016 г., тыс.руб.**

<b>Актив</b>	<b>2015 г.</b>	<b>Прогноз на 2016 г.</b>	<b>Пассив</b>	<b>2015 г.</b>	<b>Прогноз на 2016 г.</b>
Нефинансовые активы, в т.ч. а)долгосрочные; б)оборотные	1 616 986 1 311 514 305 472	1 810 769 1 517 039 293 730	Собственный капитал	674 648	524 893
Финансовые активы, в т.ч. а)немобильные; б)мобильные	818 967 414 946 404 021	749 538 418 142 331 396	Заемный капитал	1 761 305	2 035 414
Баланс	2 435 953	2 560 307	Баланс	2 435 953	2 560 307

Данные таблицы 3.1.3 показывают, что расчетное прогнозное значение заемного капитала организации в 2016г. увеличится. Вместе с тем, для обеспечения гарантированной платежеспособности, необходимо сформировать сумму заемного капитала не только за счет кредиторской задолженности, но и посредством привлечения долгосрочных займов и кредитов.

### **3.2 Разработка модели оптимизации финансовой устойчивости**

Для эффективного развития организации необходимо правильно расходовать имеющиеся у нее ресурсы. Для поиска подходящих вариантов развития хозяйствующего субъекта и эффективного использования его ресурсов целесообразно прибегать к финансовому моделированию.

Моделирование считается универсальным методом научного исследования. В настоящее время моделирование становится все более

востребованным инструментом управления финансовой деятельностью организаций, так как оно позволяет оценивать финансовые и экономические перспективы, определять будущее финансовое состояние организации на планируемый период в зависимости от финансирования и основных возможных вариантов производственно-сбытовой деятельности [45, с.193].

Финансовое моделирование – это создание модели при помощи взаимосвязанных финансовых таблиц, посредством которой имитируется деятельность организации в предполагаемых обстоятельствах.

Финансовое моделирование строится на базе применения передовых современных информационных технологий – в том числе это может быть программное обеспечение Excel, или же специализированные программы, которые производят расчеты автоматически в соответствии с заданными параметрами и формулами.

Исходные допущения для финансовой модели организации можно классифицировать по следующим областям:

- ожидаемая динамика продаж для данного рынка;
- макроэкономические показатели (инфляция, цены на сырье и готовый товар (услугу), процентные ставки, курсы валют);
- использование кредита и обслуживание долга;
- прочие доходы и расходы;
- налогообложение и дивиденды.

Модель оптимизации финансовой устойчивости может работать с использованием корреляционно-регрессионного анализа.

Для построения финансовой модели в нашем случае применим следующие условные обозначения:

$K_a$  – коэффициент автономии (независимости);

$K_{фр}$  – коэффициент финансового риска;

$K_d$  – коэффициент долга;

$K_{фy}$  – коэффициент финансовой устойчивости;

$K_m$  – коэффициент маневренности;

$K_{осос}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Экономическая модель выглядит следующим образом:

$$y = ax + b,$$

где  $y$  – это среднее значение результативного показателя, находящегося под влиянием факторного признака;

$x$  – факторный признак;

$a, b$  – параметры уравнения регрессии;

$a$  – отражает величину изменения результативного показателя при изменении факторного на единицу.

Значения показателей, необходимые для построения модели и дальнейшего расчета параметров уравнения, сгруппируем в таблицу 3.2.1.

**Таблица 3.2.1 - Значения показателей для расчета параметров уравнения**

Показатели	$K_a$	$K_{фр}$	$K_d$	$K_{фy}$	$K_m$	$K_{осос}$
	$X_1$	$Y_1$	$X_2$	$Y_2$	$X_3$	$Y_3$
2013 г.	0,46	1,25	0,55	0,54	0,07	0,05
2014 г.	0,38	1,64	0,62	0,48	-0,04	-0,03
2015 г.	0,28	2,61	0,72	0,41	-0,74	-0,40

Следующим шагом в решении уравнения регрессии является решение системы нормальных уравнений:

$$Qy = na + bQx$$

$$Qxy = aQx + bQxx,$$

где  $n$  обозначает период времени.

Рассчитаем значения сумм  $X, Y, X^2$  и  $X*Y$  за три отчетных анализируемых периода для каждой пары показателей.

1) Расчетные значения для показателей  $X_1$  и  $Y_1$  отразим в таблице 3.2.2.

**Таблица 3.2.2 - Параметры уравнения регрессии для  $X_1$  и  $Y_1$**

Период	$X_1$	$Y_1$	$X_1^2$	$X_1 * Y_1$
2013 г.	0,46	1,25	0,21	0,58
2014 г.	0,38	1,64	0,14	0,62
2015 г.	0,28	2,61	0,08	0,73
<b>Сумма</b>	<b>1,12</b>	<b>5,50</b>	<b>0,43</b>	<b>1,93</b>

Рассчитаем систему нормальных уравнений для параметров  $X_1$  и  $Y_1$ .

$$5,50 = 3a + 1,12b - \text{найдем в данном уравнении } a = (-5,50 + 1,12b)/3;$$

$$1,93 = 1,12a + 0,43b.$$

Значение  $a$  подставляем во второе уравнение:

$$1,93 = (-5,50 + 1,12b) / 3 * 1,12 + 0,43b,$$

где  $b = 3,39$ , соответственно  $a = -0,42$ .

2) Рассчитаем систему нормальных уравнений для параметров  $X_2$  и  $Y_2$ , используя данные, представленные в таблице 3.2.3.

**Таблица 3.2.3 - Параметры уравнения регрессии для  $X_2$  и  $Y_2$**

Период	$X_2$	$Y_2$	$X_2^2$	$X_2 * Y_2$
2013 г.	0,55	0,54	0,30	0,30
2014 г.	0,62	0,48	0,38	0,30
2015 г.	0,72	0,41	0,52	0,30
<b>Сумма</b>	<b>1,89</b>	<b>1,43</b>	<b>1,21</b>	<b>0,89</b>

$$1,43 = 3a + 1,89b;$$

$$0,89 = 1,89a + 1,21b.$$

Из первого уравнения находим:  $a = (-1,43 + 1,89b) / 3$ , подставляем его во второе уравнение и получаем:

$$0,89 = 1,89 * (-1,43 + 1,89b) / 3 + 1,21b,$$

где  $b = 0,74$  и  $a = -0,01$ .

3) Составляем систему нормальных уравнений для параметров  $X_3$  и  $Y_3$ , используя параметры, представленные в таблице 3.2.4.

**Таблица 3.2.4 - Параметры уравнения регрессии для  $X_3$  и  $Y_3$**

Период	$X_3$	$Y_3$	$X_3^2$	$X_3 * Y_3$
2013 г.	0,070	0,050	0,005	0,004
2014 г.	-0,040	-0,030	0,002	0,001
2015 г.	-0,740	-0,400	0,548	0,296
<b>Сумма</b>	<b>-0,710</b>	<b>-0,380</b>	<b>0,554</b>	<b>0,301</b>

$$-0,38 = 3a - 0,71b, \text{ где } a = (-0,38 - 0,71b)/3;$$

$$0,301 = -0,71a + 0,554b.$$

Значение  $a$  подставляем во второе уравнение и получаем:

$$0,301 = -0,71 * (-0,38 - 0,71b)/3 + 0,554b,$$

$$\text{где } b = -0,29, \quad a = -0,06.$$

Таким образом, нами получены следующие уравнения регрессии:

$$Y_1 = -0,42X_1 + 3,39,$$

$$Y_2 = -0,01X_2 + 0,74,$$

$$Y_3 = -0,06X_3 - 0,29,$$

где  $X_1$ - коэффициент автономии,

$Y_1$  - коэффициент финансового риска,

$X_2$ - коэффициент долга,

$Y_2$  - коэффициент финансовой устойчивости,

$X_3$  - коэффициент маневренности,

$Y_3$  - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Рекомендуемые значения указанных показателей отражены в таблице 3.2.5.

На основании полученного уравнения  $Y_2 = -0,01X_2 + 0,74$  мы можем сделать вывод о том, что коэффициент финансовой устойчивости понизится на 0,01, если коэффициент долга увеличится на 1.

Из уравнения  $Y_1 = -0,42X_1 + 3,39$  видно, что коэффициент независимости уменьшится до 0,42 при увеличении коэффициента финансового риска на 1, что приведет к неустойчивой финансовой ситуации в организации.

**Таблица 3.2.5 – Рекомендуемые значения показателей**

Показатели	Рекомендуемое значение
Коэффициент автономии ( $X_1$ )	$> 0,5$
Коэффициент финансового риска ( $Y_1$ )	$< 0,7$
Коэффициент долга ( $X_2$ )	$< 0,4$
Коэффициент финансовой устойчивости ( $Y_2$ )	$> 0,8$
Коэффициент маневренности ( $X_3$ )	$< 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $Y_3$ )	$> 0,1$

Основываясь на полученных уравнениях регрессии и базовых (за 2015г.) значениях факторных показателей - коэффициента автономии ( $X_{1(2015)}=0,28$ ), коэффициента маневренности ( $X_{3(2015)}=0,72$ ), коэффициента долга ( $X_{2(2015)}=-0,74$ ) – рассчитаем прогнозные значения (на 2016г.) результативных показателей - коэффициента финансового риска ( $Y_1$ ), коэффициента финансовой устойчивости ( $Y_2$ ), коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ( $Y_3$ ) - и отразим их в таблице 3.2.6.

**Таблица 3.2.6 – Прогнозные значения результативных показателей уравнения на 2016г.**

Показатели	Прогнозное значение
Коэффициент финансового риска прогнозный ( $Y_{1п} = -0,42X_1 + 3,39$ )	3,27
Коэффициент финансовой устойчивости прогнозный ( $Y_{2п} = -0,01X_2 + 0,74$ )	0,73
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами прогнозный ( $Y_{3п} = -0,06X_3 - 0,29$ )	0,54

Прогнозное значение коэффициента финансового риска на 2016г. составляет 3,27 (выше значения 2016г. на 0,66), что говорит о привлечении дополнительных заемных средств для покрытия расходов по вложениям во внеоборотные активы.

В 2015г. ООО «Птицефабрика «Вараксино» начато строительство корпуса промышленного стада в Воткинском филиале, состоящего из 2-х блоков и пристроя. Данный объект является для организации уникальным по следующим причинам:

- количество птицемест в одном корпусе составляет 104 тысячи, что в два раза выше показателя реконструированных корпусов и в четыре раза выше нереконструированных корпусов;

- технология строительства быстровозводимых зданий обеспечивает минимальное время строительства корпуса, в декабре 2015 года заселен первый блок, а в январе 2016 – второй блок;

- энергоэффективные ограждающие конструкции и современная система микроклимата позволяет сократить расход энергоресурсов и обеспечить оптимальные условия содержания птицы;

- корпус сконструирован таким образом, что все несущие конструкции находятся снаружи корпуса. Внутри корпуса стены и потолок не имеют выступов и углублений, что позволяет обеспечить оптимальный поток воздуха и легкость санитарного обслуживания;

- объект оснащен долговечным и энергоэффективным светодиодным освещением;

- система автоматического сбора и укладки яйца в корпусе позволяет работникам не прикасаться к продукту, повысить производительность труда на объекте.

Вместе с тем прогнозное значение коэффициента финансовой устойчивости на 2016г. составляет 0,73, что значительно выше уровня 2015г. в 0,41 (на 78%). С увеличением доли заемного капитала в структуре капитала рентабельность собственного капитала организации растет до тех пор, пока

проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. Достижение такого высокого уровня коэффициента финансовой устойчивости в рассматриваемом случае возможно лишь в случае привлечения для покрытия расходов по вложениям во внеоборотные активы в 2016г. именно долгосрочных заемных средств, на что следует сделать упор организации.

Прогнозное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 2016г. составляет 0,54. Привлечение дополнительных заемных средств для обеспечения нужд организации в анализируемом периоде выгодно, поскольку дает приращение к финансовому результату. Каждый рубль привлеченных средств в 2016г. принесет организации прибыль в 3,27 руб. Вместе с тем, с расширением производства, увеличением доли внеоборотных активов и ростом основного капитала ООО «Птицефабрика «Вараксино» последует соответствующий рост оборотных активов, необходимых для обеспечения нужд организации. Однако для достижения прогнозного значения в 0,54 необходимо снижение расходов организации в части оборотных активов. С увеличением промышленного стада, связанным со строительством дополнительных корпусов в Воткинском филиале, возрастут расходы Общества в части кормов. В рассматриваемом периоде 2013-2015гг. ООО «Птицефабрика «Вараксино» используются в основном покупные комбикорма. Согласно данным таблицы 2.2.6 («Структура материальных затрат в ООО «Птицефабрика «Вараксино») расходы на корма в структуре материальных затрат организации составляют большую часть (67,8% в 2015г.) и имеют лишь небольшую тенденцию к уменьшению (на 1,3% в 2015г. по отношению к 2013г.)

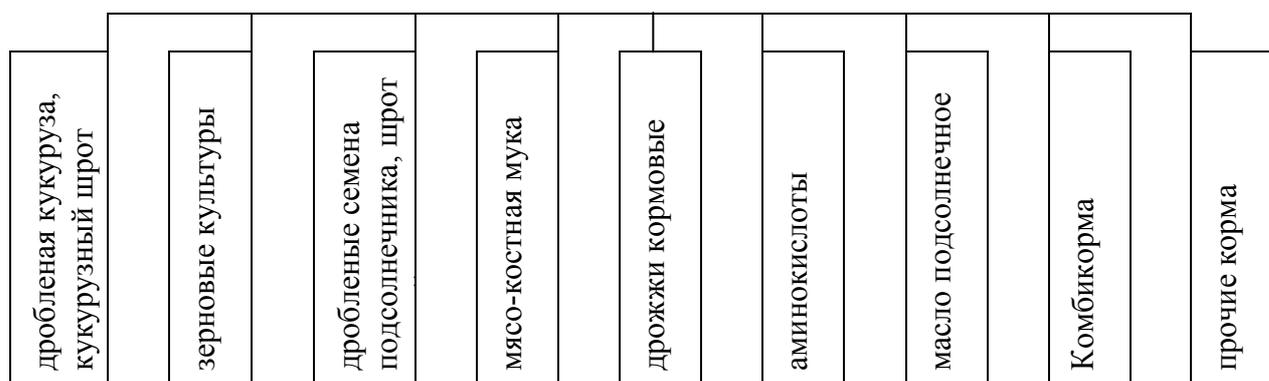
Рассмотрим классификацию кормов, которые используются в ООО «Птицефабрика «Вараксино» (рисунок 3.2.1).

Как видно из рисунка 3.2.1, ООО «Птицефабрика «Вараксино» в составе прочих кормов используются также комбикорма.

---

Корма
-------

---



**Рисунок 3.2.1- Классификация кормов**

Одним из комбикормов, используемых на ООО «Птицефабрика «Вараксино» для кормления кур-несушек, является корм ПК-1. Состав данного комбикорма представлен в таблице 3.2.8.

**Таблица 3.2.8 – Состав корма ПК-1**

<b>Составляющие</b>	<b>В рецепте</b>
Пшеница	62,5 %
Мука мясокостная	4,0 %
Масло подсолнечное	2,3 %
Дрожжи кормовые	2,5 %
Сода пищевая (бикарбонат натрия)	0,070 %
Соль поваренная	0,101 %
Трикальцийфосфат	1,95 %
Известняковая мука	7,50 %
Шрот подсолнечный Сп 36% С.Кл.19	17,5 %
L-Треонин 98%	0,118 %
L-Лизина монохлоргидрат	0,301 %
DL-Метионин 98,5%	0,100 %
Холин хлорид В4	0,06 %
Премикс П1-2	1,0 %
Итого	100,00%

Текущая рыночная цена комбикорма ПК-1 в среднем составляет 23,41 руб./кг. Рассчитаем суммарную стоимость ингредиентов, указанных в рецепте данного комбикорма и необходимых для 1 кг комбикорма ПК-1, исходя из их текущей средней рыночной цены (таблица 3.2.9).

**Таблица 3.2.9 – Расчет текущей рыночной стоимости ингредиентов на 1 кг корма ПК-1**

Состав	Средняя рыночная цена за кг, руб.	Норма по рецепту, доля	Норма по рецепту, руб.
Пшеница	13,19	0,63	8,24
Мука мясокостная	22,87	0,04	0,91
Масло подсолнечное	39,61	0,02	0,91
Дрожжи кормовые	16,03	0,03	0,40
Сода пищевая (бикарбонат натрия)	59,68	0,00	0,04
Соль поваренная	9,34	0,00	0,01
Трикальцийфосфат	19,11	0,02	0,37
Известняковая мука	1,95	0,08	0,15
Шрот подсолнечный Сп 36% С.Кл.19	12,33	0,18	2,16
L-Треонин 98%	119,71	0,00	0,14
L-Лизина монохлоргидрат	109,92	0,00	0,33
DL-Метионин 98,5%	201,04	0,00	0,20
Холин хлорид В4	61,28	0,00	0,04
Премикс П1-2	91,37	0,01	0,91
Итого	х	1,00	14,82

На основе анализа данных расчетной таблицы 3.2.9 можно сделать обоснованный вывод о том, что использование ООО «Птицефабрика «Варакисино» корма собственного производства вместо хотя бы одного готового покупного комбикорма - в нашем случае это комбикорм ПК-1 - уже снизит расходы организации на 8,59 руб. на каждый килограмм такого корма. В процентном соотношении указанное снижение расходов составляет 47%.

Кроме того, на птицефабрике «Вараксино» запланирована реализация инвестиционного проекта, направленного на увеличение мощностей приемки сырья кормоцеха на основной площадке предприятия. Осуществление указанного проекта позволит увеличить мощность приемки сырья более чем в 4 раза (с 30 до 130 тонн в час), повысить надежность работы кормоцеха за счет дублирования транспортных путей и сократить простои автотранспорта.

Все вышеуказанное окажет благоприятное воздействие на рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

### **3.3 Прогнозирование финансовой устойчивости организации**

В практике анализа финансового мониторинга требуется наиболее преждевременное прогнозирование возможности банкротства организации. Своевременный анализ прогнозов позволяет принимать решения, влияющие на тактические и стратегические задачи развития, и корректировать бизнес-планы, на более раннем этапе предвидеть возможные перспективы.

Банкротство организации означает ее неспособность удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) внести обязательные платежи. В иностранных государствах для оценки кредитоспособности организаций и риска банкротства широко используются факторные модели известных западных экономистов Альтмана, Таффлера, Лиса, разработанные на основе многомерного дискриминантного анализа.

Наиболее широкую популярность получила пятифакторная модель прогнозирования Альтмана. В представленной модели избраны 5 показателей, в наибольшей степени влияющих на вероятность банкротства организации:

$$Z = 1,2 \text{ Коб} + 1,4 \text{ Кнп} + 3,3 \text{ Кпдн} + 0,6 \text{ Кск} + 1,0 \text{ Коа}$$

где Коб – отношение оборотных активов к общей сумме активов;

Кнп – отношение суммы чистой прибыли (нераспределенной прибыли) или непокрытого убытка, взятого с отрицательным знаком, к общей сумме активов;

Кпдн – отношение прибыли до налогообложения к общей сумме активов;

Кск – отношение рыночной стоимости собственного капитала предприятия (суммарной рыночной стоимости акций предприятия) к балансовой стоимости заемных средств;

Коа – оборачиваемость всего капитала как отношение выручки к общей сумме активов.

Если  $Z$  принимает значение ниже 1,8 – вероятность банкротства организации очень высока.

Если  $Z$  1,81 -2,7 – вероятность достаточно высока.

Если  $Z = 2,8 – 2,99$  – вероятность невелика.

Если  $Z \geq 3$  - вероятность банкротства организации очень низкая, т.е. работает она стабильно [39, с.620].

Расчет показателей вероятности банкротства ООО «Птицефабрика «Вараксино» на 31 декабря 2015 г. используя Z-счет Альтмана представлен в таблице 3.3.1:

**Таблица 3.3.1 - Расчет Z-счета Альтмана на 31 декабря 2015г.**

Коэффициент	Расчет	Значение	Множитель	Произведение
Коб	отношение оборотных активов к общей сумме активов	0,52	1,2	0,62
Кнп	отношение суммы нераспределенной прибыли или непокрытого убытка, взятого с отрицательным знаком и фондов спец. назначения к общей сумме активов	0,10	1,4	0,14
Кпдн	отношение прибыли до налогообложения к общей сумме активов	0,14	3,3	0,46
Кск	отношение собственного капитала к заемному	0,38	0,6	0,23
Коа	отношение выручки от продаж к величине всех активов	1,12	1,0	1,12
<b>Z-счет Альтмана:</b>				<b>2,57</b>

По результатам полученных нами расчетов на базе данных отчетности ООО «Птицефабрика «Вараксино» за 2015г. значение Z-счета Альтмана на конец 2015г. составило 2,57, что свидетельствует о высокой вероятности банкротства предприятия.

На основании составленного нами ранее (пункт 1 главы 3) прогнозного варианта баланса ООО «Птицефабрика «Вараксино» на 2016г. рассчитаем прогнозные показатели вероятности банкротства ООО «Птицефабрика «Вараксино» на 31 декабря 2016г. также используя Z-счет Альтмана (таблица 3.3.2).

**Таблица 3.3.2 – Прогнозный расчет Z-счета Альтмана на 31 декабря 2016г.**

<b>Коэффициент</b>	<b>Расчет</b>	<b>Значение</b>	<b>Множитель</b>	<b>Произведение</b>
Коб	отношение оборотных активов к общей сумме активов	0,59	1,2	0,71
Кнп	отношение суммы нераспределенной прибыли или непокрытого убытка, взятого с отрицательным знаком и фондов спец. назначения к общей сумме активов	0,16	1,4	0,22
Кпдн	отношение прибыли до налогообложения к общей сумме активов	0,19	3,3	0,62
Кск	отношение собственного капитала к заемному	0,26	0,6	0,15
Коа	отношение выручки от продаж к величине всех активов	1,14	1	1,14
<b>Z-счет Альтмана:</b>				<b>2,84</b>

По результатам расчетов на базе прогнозных данных отчетности ООО «Птицефабрика «Вараксино» значение Z-счета Альтмана на конец 2016г. составит 2,84, что свидетельствует о невысокой вероятности банкротства и достаточно стабильном и устойчивом финансовом положении организации.

Сопоставляя рассчитанные нами ранее коэффициенты финансовой устойчивости и тип финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино», которые свидетельствуют о неустойчивом финансовом положении организации в 2015г. и значение Z-счета Альтмана можно сделать вывод об отсутствии явных противоречий и в нашем случае считать коэффициент Альтмана пригодным для обобщенного финансового анализа.

Вместе с тем, делая прогноз на 2016г. и оценивая всю совокупность рассмотренных нами показателей и факторов, в том числе расчетные прогнозные коэффициенты финансовой устойчивости, предполагаемый тип финансовой устойчивости ООО «Птицефабрика «Вараксино» и прогнозный расчет Z-счета Альтмана, можно говорить о достаточно стабильном и устойчивом финансовом положении организации в 2016г. при условии соблюдения разработанных нами рекомендаций.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Таким образом, финансовая устойчивость организации является одной из главных характеристик финансового положения организации, представляя собой наиболее концентрированный и полный показатель, который отражает степень безопасности вложения средств в эту организацию. Это такое свойство финансового состояния хозяйствующего субъекта, которое характеризует его финансовую состоятельность. Управление финансовой устойчивостью является важнейшей задачей менеджмента на всем протяжении существования и финансово-хозяйственной деятельности организации с целью обеспечения ее независимости от контрагентов (внешняя финансовая устойчивость) и рациональности покрытия активов источниками их финансирования (внутренняя финансовая устойчивость).

Нами была поставлена цель - на примере конкретной организации более углубленно изучить, проанализировать, закрепить и расширить теоретические и практические навыки в вопросе основных проблем обеспечения финансовой устойчивости.

Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

- раскрыть экономическое содержание финансовой устойчивости и выявить значение финансовых показателей для успешного развития предприятия;
- изучить организационно-экономическую и правовую характеристику исследуемого объекта;
- оценить тенденцию развития производственной деятельности исследуемого объекта, проанализировав и оценив финансовую устойчивость;
- внести предложения по улучшению финансовой устойчивости организации.

Агропромышленный комплекс является самым крупным народнохозяйственным комплексом страны, от устойчивого функционирования которого в значительной степени зависит уровень жизни

населения. Одним из важнейших составляющих агропромышленного комплекса является сельское хозяйство, в том числе птицеводство.

В настоящее время Россия входит в пятерку крупнейших стран в мире по производству мяса птицы и в шестерку — производителей яиц. За последнее десятилетие наблюдается как рост количественных, так и качественных показателей. Приволжский федеральный округ занимает почетное первое место по производству яиц. На него приходится 25 % всего производства. Большое внимание уделяется развитию птицеводства и в Удмуртии, которое характеризуется устойчивой динамикой роста поголовья, продуктивности, производства яиц и мяса птицы. В республике действуют 3 птицефабрики яичного направления и одна – бройлерного.

Объектом исследования оценки и прогнозирования финансовой устойчивости выбрана организация ООО «Птицефабрика «Вараксино» с.ВараксиноЗавьяловского района Удмуртской республики.

ООО «Птицефабрика «Вараксино» — крупнейшая в Удмуртии птицефабрика яичного направления. Предприятие занимает 4 место в России по объемам производства яйца. В состав Птицефабрики входят Ижевский и Воткинский филиалы.

Денежная выручка от основной деятельности имеет тенденцию к росту, данный показатель увеличился на 35,66% в период с 2013 по 2015г.г. За весь рассматриваемый период себестоимость продажи также имеет тенденцию к увеличению. Ее прирост в 2015г. составил 15,57% по сравнению с 2013г. Это говорит о небольшом увеличении затрат на производство продукции. Прибыль от продаж, как и прибыль до налогообложения за рассматриваемый период возросли в 3 и в 2 раза соответственно, составив в 2015 году 420 432 тыс. руб. и 350 282 тыс. руб. Чистая прибыль за анализируемый период имеет резкое увеличение с 152174 тыс. руб. до 336897 тыс. руб., что в процентном соотношении составляет 221,39%.

Уровень рентабельности деятельности за период с 2013 по 2015 гг. возрос в 2,5 раза и к 2015 году составил 21,85%. Уровень рентабельности от

продаж за рассматриваемый период также имеет тенденцию к увеличению. Так в 2015 году он составляет 15,40 %, что более чем в 2 раза больше чем в 2013 году.

Валовая продукция за рассматриваемый период увеличилась, по животноводству на 10,62 %, а по растениеводству на 16,95%. Говоря о таком показателе, как валовая продукция, следует отметить, что ООО «Птицефабрика «Вараксино» перешла на выработку собственных комбикормов и тем самым добилась значительных улучшений производственных показателей.

Ресурсы и капитал организации используются эффективно, так как по всем статьям наблюдается рост. Затраты труда и фондоемкость вместе с тем уменьшаются на 21,43% и 27,66% соответственно, что также говорит об эффективном использовании имеющихся трудовых ресурсов и производственных основных средств.

Анализ движения денежных средств показал, что поступление и расходование денежных средств по всем направлениям деятельности организации за период 2013-2015гг. имеют тенденцию к увеличению. Вместе с тем, в 2015г. расходы в финансовой деятельности превышают доходы на 451 198 тыс. руб., что обуславливает общий размер чистых денежных потоков указанного периода – 15 005 тыс. руб.

Показатель текущей ликвидности ООО «Птицефабрика «Вараксино» не соответствует нормативному значению в 2013-2015 годах, что говорит о том, что у организации недостаточно ликвидных средств для выполнения краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности показал, что непосредственно «живыми» деньгами организация может погашать 28% краткосрочных обязательств (при нормативе 20%). Темп роста данного показателя говорит об отрицательной динамике – в нашем случае мы наблюдаем снижение показателя абсолютной ликвидности. Полученные значения коэффициента быстрой ликвидности свидетельствуют о том, что организация за рассматриваемый период погашала от 54% в 2015 году (min)

до 93% в 2013 году (max) краткосрочных обязательств, при нормативном значении 100 %.

Сравнивая наличие собственных оборотных средств, наблюдаем его резкий спад до отрицательных значений в период 2014-2015гг. Общее изменение показателя за период 2013-2015гг. в абсолютном значении составило 564862 тыс. руб. Величина основных источников формирования запасов и затрат имеет тенденцию роста в 2013-2014гг. и спада в 2015г.; в 2015 году значение показателя составляет 1084590 тыс. руб.

Все вышесказанное говорит о достаточно устойчивом финансовом состоянии ООО «Птицефабрика «Вараксино», сопряженном с невысокими показателями платежеспособности, но при котором все же сохраняется возможность восстановления равновесия. При этом важным является то, что заемные средства организации превышают собственные и финансовая зависимость организации имеет тенденцию к увеличению. Все эти финансовые трудности могут быть связаны с внешними факторами, а именно с условиями кризиса, возникшими в России.

Спад коэффициента автономии свидетельствует о повышении финансовой зависимости организации. В нашем случае мы наблюдаем снижение данного коэффициента на 39,13%, это говорит о том, что уменьшаются гарантии погашения организацией своих обязательств. На конец анализируемого периода значение коэффициента составило 0,28, что выходит за рамки нормативного значения (0,5), при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. Коэффициент финансового левериджа больше 1 в период с 2013-2015 гг., достигая максимума в 2015 году (2,61), то есть в этот год наблюдалась наибольшая зависимость организации от заемных средств. Коэффициент платежеспособности к 2015 году уменьшился в 2 раза (на 51,85%), что говорит об увеличении зависимости организации от заемных источников финансирования. Общее увеличение коэффициента финансового левериджа за рассматриваемый период 2013-2015гг. составляет 1,37. Основную роль в

повышении коэффициента финансового левериджа сыграло изменение коэффициента маневренности собственного капитала (на -0,54).

Рост коэффициента финансового левериджа на 1,37 за период 2013-2015гг. говорит об эффективном эффекте от привлечения заемных средств – использование заемного капитала дает приращение к финансовому результату. В 2015г. значение коэффициента финансового левериджа достигло значения 2,61 руб. – это значит, что каждый рубль привлеченных средств приносит прибыль в 2,61 руб.

Прогнозное значение коэффициента финансового риска на 2016г. составляет 3,27 (выше значения 2016г. на 0,66), что говорит о привлечении дополнительных заемных средств для покрытия расходов по вложениям во внеоборотные активы. В 2015г. ООО «Птицефабрика «Вараксино» начато строительство корпуса промышленного стада в Воткинском филиале, состоящего из 2-х блоков и пристроя.

Вместе с тем прогнозное значение коэффициента финансовой устойчивости на 2016г. составляет 0,73, что значительно выше уровня 2015г. в 0,41 (на 78%). С увеличением доли заемного капитала в структуре капитала рентабельность собственного капитала организации растет до тех пор, пока проценты по долговым обязательствам не превысят прибыль. Достижение такого высокого уровня коэффициента финансовой устойчивости в рассматриваемом случае возможно лишь в случае привлечения для покрытия расходов по вложениям во внеоборотные активы в 2016г. именно долгосрочных заемных средств, на что следует сделать упор организации.

Прогнозное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 2016г. составляет 0,54. Привлечение дополнительных заемных средств для обеспечения нужд организации в анализируемом периоде выгодно, поскольку дает приращение к финансовому результату. Каждый рубль привлеченных средств в 2016г. принесет организации прибыль в 3,27 руб.

Вместе с тем, с расширением производства, увеличением доли внеоборотных активов и ростом основного капитала ООО «Птицефабрика «Вараксино» последует соответствующий рост оборотных активов, необходимых для обеспечения нужд организации. Однако, для достижения прогнозного значения в 0,54 необходимо снижение расходов организации в части оборотных активов. С увеличением промышленного стада, связанным со строительством дополнительных корпусов в Воткинском филиале, возрастут расходы Общества в части кормов. Использование ООО «Птицефабрика «Вараксино» корма собственного производства вместо хотя бы одного готового покупного комбикорма - в нашем случае это комбикорм ПК-1 - уже снизит расходы организации на 8,59 руб. на каждый килограмм такого корма. В процентном соотношении указанное снижение расходов составляет 47%.

Кроме того, на птицефабрике «Вараксино» запланирована реализация инвестиционного проекта, направленного на увеличение мощностей приемки сырья кормоцеха на основной площадке предприятия. Осуществление указанного проекта позволит увеличить мощность приемки сырья более чем в 4 раза (с 30 до 130 тонн в час), повысить надежность работы кормоцеха за счет дублирования транспортных путей и сократить простои автотранспорта.

По результатам расчетов на базе прогнозных данных отчетности ООО «Птицефабрика «Вараксино» значение Z-счета Альтмана на конец 2016г. составит 2,84, что свидетельствует о невысокой вероятности банкротства предприятия и достаточно стабильном и устойчивом финансовом положении организации.

Делая прогноз на 2016г. и оценивая всю совокупность рассмотренных нами показателей и факторов, можно говорить о достаточно стабильном и устойчивом финансовом положении организации в 2016г. при условии соблюдения разработанных нами рекомендаций.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 02.10.2016).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 30.11.2016).
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О бухгалтерском учете".
4. "Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации", утвержденное Приказом Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016).
5. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023).
6. Положение по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008), утвержденное Приказом Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015).
7. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утвержденное Приказом Минфина России от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010).
8. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" (ПБУ 9/99), утвержденное Приказом Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015).
9. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" (ПБУ 10/99), утвержденное Приказом Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015).
10. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расходов по займам и кредитам" (ПБУ 15/2008), утвержденное Приказом Минфина России от 06.10.2008 N 107н (ред. от 06.04.2015).

11. Положение по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" (ПБУ 18/02), утвержденное Приказом Минфина России от 19.11.2002 N 114н (ред. от 06.04.2015).
12. Положение по бухгалтерскому учету "Учет финансовых вложений" (ПБУ 19/02), утвержденное Приказом Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015).
13. Положение по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" (ПБУ 23/2011), утвержденное Приказом Минфина России от 02.02.2011 N 11н.
14. Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций (утв. письмом Минфина РФ от 30.12.1993 N 160).
15. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению, утвержденные Приказом Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010).
16. Методические указания по формированию бухгалтерской отчетности при осуществлении реорганизации организаций, утвержденные Приказом Минфина РФ от 20.05.2003 N 44н (ред. от 25.10.2010).
17. Типовые указания по применению нормативного метода учета затрат на производство и калькулированию нормативной (плановой) и фактической себестоимости продукции (работ) (утв. Минфином СССР, Госпланом СССР, Госкомцен СССР, ЦСУ СССР от 24.01.1983 N 12).
18. Методические рекомендации по организации бухгалтерского учета в сельском хозяйстве в связи с принятием Федерального закона от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете", утвержденные Минсельхозом РФ.
19. Методические рекомендации по бухгалтерскому учету инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений в сельскохозяйственных организациях, утвержденные Минсельхозом РФ 22.10.2008.
20. Методические рекомендации по бухгалтерскому учету займов и кредитов в организациях агропромышленного комплекса, утвержденные Приказом Минсельхоза РФ от 02.02.2004 N 74.

21. Методические рекомендации по бухгалтерскому учету доходов и расходов деятельности сельскохозяйственных и других организаций АПК (вместе с "Методическими рекомендациями по бухгалтерскому учету доходов, расходов и финансовых результатов сельскохозяйственных организаций"), утвержденные Приказом Минсельхоза РФ от 31.01.2003 N 28.
22. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002).
23. Абрютин, М.С. Финансовый анализ коммерческой деятельности: учебное пособие / М.С. Абрютин. - М.: Финпресс, 2005. - 174 с.
24. Алборов Р.А. Основы бухгалтерского учета: учеб.пособие/ Р.А. Алборов.- Москва.: Дело и сервис, 2002.- 288с.
25. Бакаев, А.С. Годовая бухгалтерская отчетность коммерческой организации / А.С. Бакаев - М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2007. - 122с.
26. Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов - М.: Финансы и статистика, 2008.-265с.
- 27.Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 241с.
28. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т. Б. Бердникова. - М.: ИНФРА - М, 2007. - 213 с.
29. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М.:КНОРУС, 2007. – 545 с.
- 30.Войтоловский, Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия / Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина, И.И. Мазурова.-Спб.: Питер, 2009. - 577 с.
31. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова -М.:Изд-во «Бухгалтерский учет», 2009. – 529 с.
32. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика: Учебное пособие для вузов / А.Т. Зуб. - М.: ИД "ФОРУМ": ИНФРА-М, 2010. - 416 с.

33. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2006 – 560 с.
34. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 423 с.
35. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский управленческий учет: учебное пособие / Н.П. Кондраков, М.А. Иванова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 367 с.
36. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 4-е изд., испр. - М.: ИД ФБК - ПРЕСС, 2007. - 225 с.
37. Негашев, Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка / Е.В. Негашев. - М.: 2009 – 254с.
38. Оспищев В.И., Бубенко. В. В., Кривошей В. В. Финансы: Учеб.пособие / В.И. Оспищев, В.В. Бубенко, В.В. Кривошей и др.; под. ред. В. И. Оспищева. - К.: Знания, 2006. – 415с.
39. Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Г.Б. Поляк. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. – 528 с.
40. Попова, Р.Г. Финансы предприятия / Р.Г. Попова. - СПб.: Изд. Питер, 2015. – 163 с.
41. Протасов, В.Ф. Анализ деятельности предприятия (фирмы): производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг: учебник / В. Ф. Протасов. - М.: «Финансы и статистика», 2006. – 535 с.
42. Родионова В.М. Финансы / В.М. Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И. Гончаренко и др.; под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 2012.- 349 с.
43. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник: / Г.В. Савицкая. - М: ИНФРА-М, 2004. – 426 с.
44. Сергеев, И.В. Экономика предприятия: Учеб.пособие / И.В. Сергеев. - М.: Финансы и статистика, 2009. – 305 с.

45. Табурчак, П.П. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / П.П. Табурчак, В.М. Тумина, М.С. Сапрыкина. - СПб: Химиздат, 2011. – 287 с.
46. Хачатурян, Н.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Конспект лекций/Н.М. Хачатурян. - Ростов н/Д: Феникс, 2006. – 193 с.
47. Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев. - Москва: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2015. – 303 с.
48. Чуев, И.Н. Анализ финансово - хозяйственной деятельности: учебное пособие / И.Н. Чуев, Л.Н. Чечевицина. - М., 2014. – 369 с.
49. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - М.: ИНФРА- М, 2013. - 209 с.
50. Грачев, А.В. Основы финансовой устойчивости предприятия / А.В. Грачев // Финансовый менеджмент - 2008. – № 4. – с. 6-8.
51. Гонова, О.В. Сравнительный анализ методик мониторинга финансового состояния предприятий / О.В. Гонова, Л.А. Пиликина// Экономический анализ. -2008.- №7. - с.45-55.
52. Кован, С.Е. Финансовая устойчивость предприятия и её оценка для предупреждения его банкротства / С.Е. Кован, Е.П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика – 2009. – № 15. – с.25-26.
53. Левшин, Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки/ Г.В. Левшин // Экономический анализ. -2008.- №4. - с.58-64.
54. Моисеева, Н.В. Планирование процесса финансового оздоровления предприятия/ Н.В. Моисеева // Экономический анализ. - 2006. - №6 - с.6-8.
55. Черненко, А.Ф. Методические основы платежеспособности организации с учетом оборачиваемости активов. / А.Ф. Черненко // Финансы и кредит. - 2006.- № 20. - с. 72-79.

56. Четверкин, Г.К. План внешнего управления как основной инструмент восстановления платежеспособности предприятия / Г.К. Четверкин // Экономический анализ.-2005.-№4- с.47-51.
57. Федеральная служба государственной статистики / Режим электронного доступа <http://www.gks.ru/>.
58. Информационно-правовая система «Консультант Плюс» / Режим электронного доступа <http://www.consultant.ru/>.
59. Бухгалтерская отчетность ООО «Птицефабрика «Вараксино» за 2009-2015гг.

Приложение А

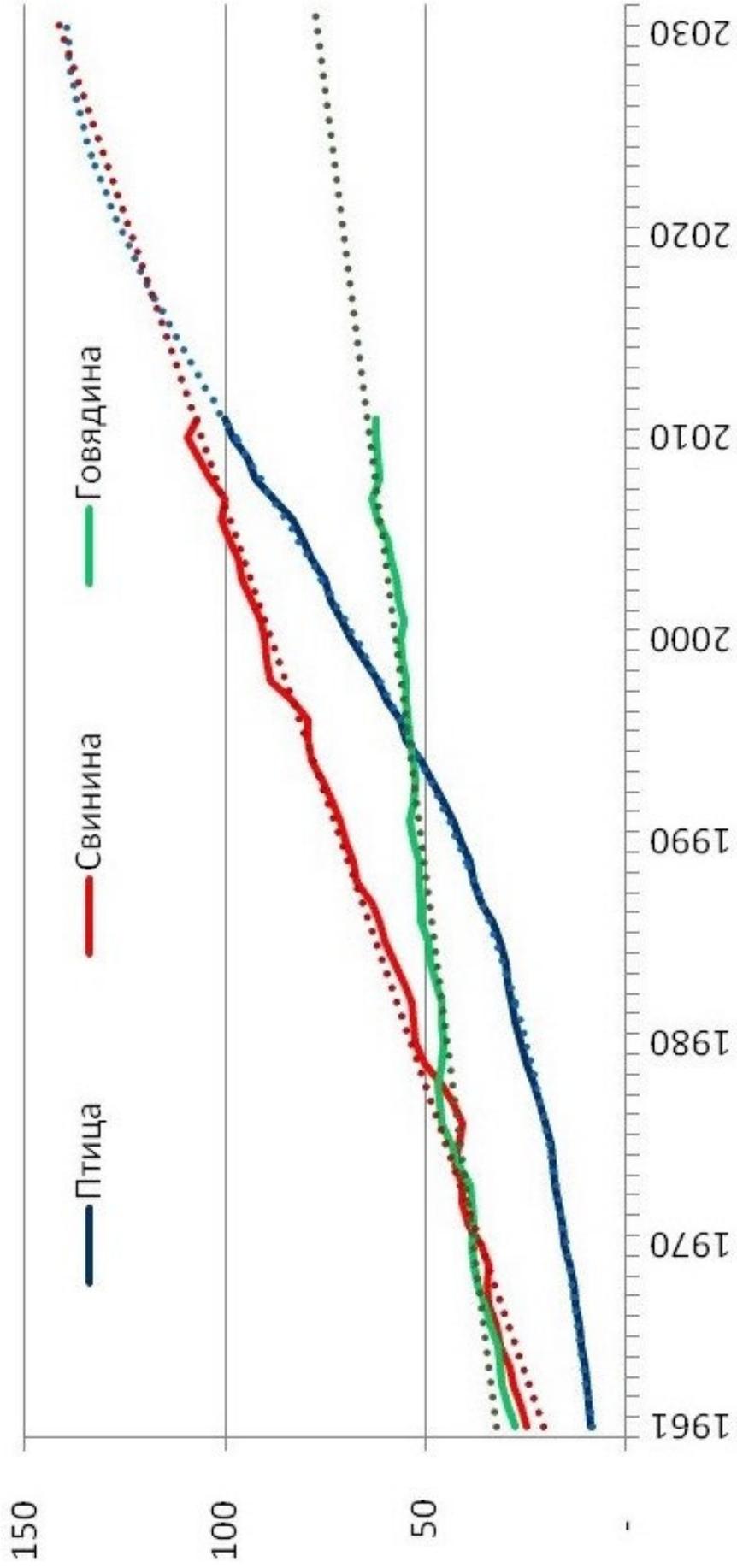


Рисунок А.1 – Объем производства мяса в мире по видам продукции, млн. тонн

Таблица Б.1 – Основные показатели птицеводческой отрасли в Российской Федерации

Показатель	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2015 к 2006, %
произведено птицы на убой (в убойном весе), тыс.тонн	1632,1	1925,3	2216,7	2555,1	2846,8	3204,2	3624,8	3830,9	4161,4	4452,7	272,82
произведено яйца, млн.шт.	38216,3	38208,3	38057,7	39428,8	40599,2	41112,5	42032,9	41286,0	41860,0	42523,6	111,27
реализация птицы (в живой массе), тыс.тонн	1849,3	2173,5	2565,3	2991,7	3405,4	3859,3	4358,3	4680,2	5045,0	5460,0	295,25
реализация яйца, млн.шт.	26186	26088	26184	26973	28184	28454	29018	28731	28846	29592	113,01
средняя яйценоскость 1 курицы- несушки, штук	302	303	304	305	307	308	306	305	308	310	102,65



Продолжение таблицы В.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
<b>Финансовые активы</b>																		
<b>2013</b>	9578 25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9805 23	- 6942 9	1,02	101,97	0,02	1,97	-
<b>2014</b>	1164 776	2069 51	1,22	121,61	0,22	21,61	206 951	1,22	121,61	0,22	21,61	-	-	-	-	-	-	-
<b>2015</b>	8189 67	- 1388 58	0,86	85,50	- 0,14	- 14,50	- 345 809	0,70	70,31	- 0,30	- 29,69	-	-	-	-	-	-	749538
<b>немобильные</b>																		
<b>2013</b>	4085 54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4617 23	3196	1,18	118,16	0,18	18,16	-
<b>2014</b>	5616 69	1531 15	1,37	137,48	0,37	37,48	153 115	1,37	137,48	0,37	37,48	-	-	-	-	-	-	-
<b>2015</b>	4149 46	6392	1,02	101,56	0,02	1,56	- 146 723	0,74	73,88	- 0,26	- 26,12	-	-	-	-	-	-	418142
<b>мобильные</b>																		
<b>2013</b>	5492 71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5188 00	- 7262 5	0,90	89,87	0,10	10,13	-
<b>2014</b>	6031 07	5383 6	1,10	109,80	0,10	9,80	538 36	1,10	109,80	0,10	9,80	-	-	-	-	-	-	-
<b>2015</b>	4040 21	- 1452 50	0,74	73,56	- 0,26	- 26,44	- 199 086	0,67	66,99	- 0,33	- 33,01	-	-	-	-	-	-	331396
<b>ПАССИВ</b>																		





Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2014г.	На 31 декабря 2013г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
ОИК	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	397 264	397 264	397 264
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
ОИК	Резервный капитал	25 421	13 562	5 953
ОИК	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	251 963	533 924	570 942
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>674 648</b>	<b>944 750</b>	<b>974 159</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
5552	Заемные средства	322 068	258 277	205 107
5555	Отложенные налоговые обязательства	62	15	36
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства		11	123
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>322 130</b>	<b>258 303</b>	<b>205 266</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
5564	Заемные средства	1 262 460	1 170 832	872 428
5560	Кредиторская задолженность	158 106	104 237	120 804
	Доходы будущих периодов	682	1 059	1 436
5700	Оценочные обязательства	17 927	14 382	13 152
	Прочие обязательства			
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1 439 175</b>	<b>1 290 510</b>	<b>1 007 820</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>2 435 953</b>	<b>2 493 563</b>	<b>2 187 245</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ Кузнецов Д.И.  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 25 ” \_\_\_\_\_ Марта 20 15 г.



Пояснения	Наименование показателя	За 12 месяцев 2015г.	За 12 месяцев 2014г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	336 897	237 180
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_ Кузнецов Д.И.  
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 25 ” \_\_\_\_\_ Марта \_\_\_\_\_ 20 15 г.