

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Кафедра экономики и моделирования производственных процессов

**ФОРМИРОВАНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «ХЛАДОКОМБИНАТ»**

Выпускная квалификационная работа

обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001308
Антипец Анастасии Ивановны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Мочалова Я.В.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. СОДЕРЖАНИЕ И СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1. Понятие финансовых ресурсов предприятия	7
1.2. Основные источники формирования и направления использования финансовых ресурсов на предприятии	13
1.3. Показатели, характеризующие эффективность управления финансовыми ресурсами	18
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ АО «ХЛАДОКОМБИНАТ»	
2.1. Организационно – экономическая характеристика АО «Хладокомбинат».....	34
2.2. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов АО «Хладокомбинат»	38
2.3. Рекомендации по повышению эффективности использования финансовых ресурсов АО «Хладокомбинат».....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	63
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	65
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	71

Введение

В современных условиях процессы формирования рыночной экономики, направленные на изменение существующего положения хозяйствующих субъектов постепенно трансформируются. Процессы трансформации обусловили появление различных форм собственности и ее хозяйственного поведения экономических субъектов.

Конечным результатом деятельности субъектов хозяйствования является получение прибыли и повышение рентабельности. Это зависит от объема финансовых средств и источников ее финансирования организации.

Большое количество финансовых средств, поступающих извне, и имеющихся в наличии у предприятия, определяют отличное финансовое положение предприятия. Кроме того, финансовые средства влияют на платежеспособность, финансовую устойчивость и ликвидность. Поэтому важной задачей для любой организации является нахождение значительных резервов для увеличения ее собственных финансовых ресурсов и ее повышении эффективности их использования.

Кроме того, каждое предприятие в процессе своей деятельности определяет, какой объем собственных средств должен быть вложен в осуществление необходимых операций. Привлечение того или иного финансового источника сравнивается с показателями рентабельности ее вложений данного вида и стоимости ее данного источника.

Для того, чтобы предприятие успешно функционировало, необходимо правильно подойти к моменту выбора способов и источников финансирования. Однако, помимо этих факторов, существуют и другие: опыт работы организации на данном рынке; текущее финансовое состояние; перспективы и цели дальнейшего развития ее предприятия; доступность того или иного вида финансирования.

Организация финансов на любом предприятии находится введении определенно круга лиц и отделов. Они отвечают за постепенное развитие и оптимизацию всех финансовых операций на предприятии и используют для этих целей разнообразные формы и методы, характерные для современной организации производственных отношений в обществе.

Все денежные поступления и накопления предприятия, которые используются для обеспечения его деятельности, образуют финансовые ресурсы организации.

Формирование финансовых ресурсов предприятия происходит при формировании уставного капитала. Кроме того, любое желание хозяина предприятия вложить средства с целью получения прибыли уже предполагает наличие первоначального капитала, а, следовательно, и формирование финансовых ресурсов организации.

Источниками финансовых ресурсов в процессе осуществления коммерческой деятельности на предприятии является выручка от реализации товаров, работ или услуг, а также реализация имущества и иные доходы, получаемые предприятием.

Финансовые ресурсы предприятий являются важнейшим звеном всей финансовой системы, так как они участвуют в процессе распределения валового внутреннего продукта и национального дохода в Российской Федерации. Кроме того, финансовые ресурсы предприятия являются основой для полноценного функционирования и развития экономической системы нашей страны.

Исходя из вышеизложенного, актуальность темы заключается в необходимости использования финансовых ресурсов на предприятии.

Объектом исследования является АО «Белгородский хладокомбинат».

Предметом исследования является формирование и направление использования финансовых ресурсов и их основных показателей.

Цель выпускной квалификационной работы - изучить формирование и направления использования финансовых ресурсов на предприятии.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть экономическое содержание понятия «финансовые ресурсы»;
- изучить основные **Ошибка! Закладка не определена.** источники ;
- рассмотреть формирование и направления использования финансовых ресурсов на предприятии;
- провести анализ эффективности использования финансовых ресурсов АО «Белгородский хладокомбинат» на основе различных методов расчета;
- предложить мероприятия по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

Научная новизна заключается в разработке проекта, расширения ассортимента продуктов питания за счет продуктов, полезных для здоровья и возможных для применения потребителям, страдающим сахарным диабетом, на сегодняшний день является как никогда актуальным.

Информационной базой являются учебные пособия по финансово – экономическому анализу, по бухгалтерскому учету, научные экономические статьи, годовая бухгалтерская отчетность АО «Белгородский хладокомбинат».

Методологической основой являются труды отечественных авторов, предложивших свое **Ошибка! Закладка не определена.** видение : Брейли Р., Ковалев В.В., Васильева Л.С..

Во введении раскрыта актуальность выбранной темы исследования, цель исследования, задачи, объект, предмет, информационная и методологическая база исследования и структура работы.

В первой главе рассматривается экономическое содержание финансовых ресурсов, основные источники формирования и направления

использования финансовых ресурсов на предприятии, а также показатели, характеризующие эффективность управления финансовыми ресурсами.

Во второй главе приводится организационно - экономическая характеристика объекта исследования, анализируется оценка эффективности использования финансовых ресурсов, предлагаются основные мероприятия по повышению эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

В заключении делаются основные выводы, полученные в ходе анализа эффективности использования финансовых ресурсов.

Структурно работа включает в себя введение, 2 главы, заключение, список использованной литературы и приложения.

1. СОДЕРЖАНИЕ И СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие финансовых ресурсов предприятия

Вопросы, связанные с финансовым положением компании, всегда актуальны и требуют повышенного внимания, поскольку финансовое положение организации является не только результатом деятельности прошедших периодов, но и является предпосылкой дальнейшего развития компании. Поэтому важно знать текущее финансовое положение предприятия для того, чтобы выявить возможности повышения эффективности функционирования данного предприятия с помощью рациональной финансовой политики.

Финансовые ресурсы - это денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в курах субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления.

Финансовые ресурсы предприятия - это совокупность собственных денежных доходов, поступления извне, находящиеся в распоряжении предприятия и предназначенные главным образом для выполнения финансовых обязательств, финансирования имеющихся на данный момент затрат. Финансовые ресурсы являются экономической основой для организации торговой деятельности на принципах самофинансирования. Значит, важнейшей задачей предприятия является изыскание резервов увеличения собственных финансовых ресурсов и улучшения

их использования в целях повышения эффективности работы предприятия в целом. Формирование финансовых ресурсов осуществляется на двух уровнях: в масштабах страны и на каждом предприятии. Источником форсирования финансовых ресурсов на общегосударственном уровне является национальный доход.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления. Подробнее остановимся на финансовых ресурсах предприятия. Источниками образования финансовых ресурсов предприятия является:

а) собственные и приравненные к ним средства (прибыль, амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества, устойчивые пассивы);

б) ресурсы, мобилизованные на финансовом рынке;

в) поступление денежных средств от финансово-банковской системы в порядке перераспределения (страховые возмещения; поступления от концернов, ассоциаций, отраслевых структур; паевые взносы; дивиденды и проценты по ценным бумагам; бюджетные субсидии).

Финансовые ресурсы в денежной форме могут быть выражены только в виде остатков денежных средств на расчетных счетах в банках и организации. Для некоторых организаций существует такое правило привлекать заемные средства до тех пор, пока доход, приносимый данными средствами выше, нежели размер затрат по обслуживанию займа.

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

При создании предприятий источники формирования финансовых ресурсов зависят от формы собственности, на основе которой создается предприятие.

При создании коллективных предприятий они формируются за счет паевых (долевых) взносов учредителей, добровольных взносов юридических и физических лиц и т.д. Все эти взносы (средства) представляют собой уставный (первоначальный) капитал и аккумулируются в уставном фонде созданного предприятия.

В процессе дальнейшей работы финансовые ресурсы предприятий могут пополняться за счет еще дополнительно

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

- сумма авансов, полученных от юридических и физических лиц в счет последующих поставок продукции, выполнения работ, предоставления услуг;

- сумма задолженности предприятия по всем видам платежей в бюджет, включая налоги, удерживаемые из доходов работников;

- задолженность по взносам во внебюджетные фонды;

- задолженности предприятия по выплате дивидендов его учредителям;

- сумма векселей, которые выдало предприятие поставщикам, подрядчикам в счет обеспечения поставок продукции, выполнения работ, оказания услуг и т.д.

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

Финансовые ресурсы и капитал представляют собой главные объекты исследования финансов фирмы. В условиях регулируемого рынка чаще применяется понятие «капитал», который является для финансиста реальным объектом, на который он может воздействовать постоянно с целью получения новых доходов

фирмы. В этом качестве капитал для финансиста – практика – ед объективный фактор производства. Это часть финансовых ресурсов, задействованных фирмой в оборот и приносящих доходы от этого оборота. В таком смысле капитал выступает как превращенная форма ед финансовых ресурсов.

В такой трактовке принципиальное различие между финансовыми ресурсами и капиталом фирмы состоит в том, что на любой момент времени финансовые ресурсы больше или равны капиталу фирмы. При этом равенство означает, что у фирмы нет никаких финансовых обязательств и все имеющиеся финансовые ресурсы пущены в оборот. Однако это не значит, что чем больше размер капитала приближается к ед размеру финансовых ресурсов, тем эффективнее ед фирма работает.

В реальной жизни равенство финансовых ресурсов и капитала у работающей фирмы не бывает. Финансовая отчетность строится так, что разницу между финансовыми ресурсами и капиталом нельзя обнаружить. Дело в том, что в стандартной отчетности представлены не ед финансовые ресурсы как таковые, а их превращенные формы – обязательства и капитал.

При этом однозначное обоснование определения сущности данной финансовой категории важно не только для теории, но и для практического осуществления финансовой работы на предприятии.

Понятие «финансовые ресурсы» в практике было введено впервые при составлении первого пятилетнего плана страны, в состав которого входил баланс ед финансовых ресурсов.

Рассмотрим несколько понятий, касающихся финансовых ресурсов.

В Финансово-кредитном энциклопедическом словаре финансовые ресурсы рассматриваются как денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, предприятий, хозяйственных организаций и учреждений,

используемые для покрытия затрат на образование различных фондов и резервов (26, 927-928).

Финансово-кредитный словарь дает следующее определение: «финансовые это составная часть экономических ресурсов, представляющая собой средства денежно-кредитной и бюджетной системы, которые используются для обеспечения бесперебойного функционирования хозяйства, расходуются на социально-культурные мероприятия, нужны управления и обороны».

По такой методике формировался плановый баланс финансовых ресурсов государства. Осуществлялось это за счет следующих источников: денежных накопления народного хозяйства; амортизация; средства предприятий, обращенные на покрытие собственных затрат в финансовом плане; доходы бюджета от колхозов, потребительской кооперации и общественных организаций; государственные

При таком толковании финансовых ресурсов исчезает различие между деньгами и финансами, что противоречит самой сущности финансов.

По-другому трактуется понятие финансовых ресурсов в монографиях и учебной литературе. В работе Р. Брейли финансовые ресурсы определены как выраженная в деньгах часть национального дохода, которая может быть использована государством (непосредственно или через предприятия) на цели расширения производства и на общие государственные расходы. При чрезвычайных обстоятельствах в качестве финансовых ресурсов могут выступать оборотные средства как часть созданного в прошлом национального достояния. Данное определение исключает из состава финансовых ресурсов амортизацию и в то же время считает возможным использовать в качестве финансовых ресурсов оборотные средства предприятия (12, 30-31).

В учебнике «Финансы» под редакцией профессора В.М. Родионовой определение понятия «финансовые ресурсы» дано лишь на уровне

субъекта хозяйствования, т.е. предприятия. При этом под финансовыми ресурсами понимаются денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному производству и экономическому стимулированию (30, 250).

Научное понятие категории «финансовые ресурсы» тесно связано с такой более высокой по степени абстракции категорией как «финансы». Распределение и перераспределение стоимости при помощи финансов обязательно сопровождается движением денежных средств, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов. Они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов и поступлений и используются на расширение производства, материальное стимулирование работников, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Таким образом, финансовые ресурсы выступают материальными носителями финансовых отношений. Принадлежность финансовых ресурсов тому или иному хозяйствующему субъекту, государству, их формирование и использование являются практическим воплощением денежных отношений, возникающих в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства.

Финансовые ресурсы как экономическая категория проявляют свою сущность через свои функции. Являясь материальным носителем финансовых отношений, финансовые ресурсы в реальности выполняют распределительную и контрольную функции финансов.

1.2. Основные источники формирования и направления использования финансовых ресурсов на предприятии

Финансовые ресурсы предприятия представляют собой денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

Финансы предприятия образуются за счет целого ряда источников. Среди них есть собственные, заемные и привлеченные. Источниками финансовых ресурсов являются: прибыль, амортизационные отчисления, средства от продажи ценных бумаг, паевые и другие взносы юридических и физических лиц, кредиты, средства от ед реализации страхового полиса и т.д.

Собственные средства включают уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль.

Прежде всего, предприятие ориентируется на использование внутренних (собственных) источников финансирования.

Организация уставного капитала, его эффективное использование, управление им - одна из главных и важнейших задач финансовой службы предприятия. Уставный капитал - основной источник собственных средств предприятия. Сумма уставного капитала акционерного общества отражает сумму выпущенных им акций, а государственного и муниципального предприятия - величину уставного капитала. Уставный капитал

изменяется предприятием, как правило, по результатам его работы за год после внесения в учредительные документы.

Увеличить или уменьшить уставный капитал можно за счет выпуска в обращение или изъятия из обращения какого-то их количества, а также путем увеличения или уменьшения номинала старых акций.

К добавочному капиталу относятся:

- результаты переоценки основных фондов;
- эмиссионный доход акционерного общества;
- безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели;
- ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений;
- средства на пополнение оборотных фондов.

Прибыль - это денежное выражение накоплений, создаваемых предприятиями любой формы собственности. Как экономическая категория она характеризует финансовый результат деятельности предприятия. Прибыль выполняет две функции: во-первых, основного источника финансовых ресурсов для расширенного воспроизводства; во-вторых, источника доходов государственного бюджета. В прибыли сконцентрированы экономические интересы государства, хозяйствующих субъектов и каждого работника. Прибыль характеризует все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятий, поэтому рост прибыли хозяйствующих субъектов сводится к созданию резервов и укреплению финансовой системы государства. Конечным результатом производственной и финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих организаций является получение балансовой прибыли, которая включает прибыль от производства и реализации основной продукции (работ, услуг), от реализации прочей продукции, а также сальдо прибылей и убытков от внереализационных операций (штрафы,

пени, неустойки и т. п.). Наряду с прибылью на предприятиях имеются и другие источники формирования финансовых ресурсов. По мере перехода экономики к рыночным отношениям точка зрения на формирование финансовых отношений постепенно меняется. Однако принципы организации финансов предприятий имеют определенную стабильность.

Общими принципами организации финансовых ресурсов являются:

1. Финансовые ресурсы на предприятиях формируются за счет собственных средств, субсидий и привлеченных средств. Первоначальное создание собственных финансовых ресурсов происходит в моменте учреждения предприятия (организации), когда образуется уставный фонд (уставный капитал). Основными источниками финансовых ресурсов на действующих предприятиях выступает выручка от реализованной продукции (работ, услуг), за счет которой образуются валовой доход и прибыль, а также амортизационные отчисления. Частично они формируются за счет поступлений в порядке перераспределения средств (страховое возмещение, дивиденды, бюджетные субсидии).

2. Финансовая деятельность предприятий планируется на предстоящий хозяйственный год с учетом показателей и результатов деятельности за прошлый период и прогнозов на предстоящий период.

3. Обеспечение сохранности собственных оборотных средств.
Ошибка! Заложка не определена. Предполагается, **Ошибка!** предприятие

Использование финансовых ресурсов предприятия осуществляется по следующим направлениям:

- текущие затраты на производство и реализацию продукции услуг;
- инвестирование средств в капитальные вложения, связанные с расширением производства и его техническим обновлением, использованием нематериальных активов;
- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги;

- платежи финансовой, банковской системы, взносы во внебюджетные фонды;
- образование различных денежных фондов и резервов (на развитие, а также поощрительного и социального характера);
- благотворительные цели, спонсорство и т. п.

Организация хозяйственной деятельности требует соответствующего финансового обеспечения, т.е. первоначального капитала, который образуется из вкладов учредителей и принимает форму уставного капитала. При создании предприятия уставный капитал направляется на приобретение основных фондов и формирование оборотных средств в размерах, необходимых для ведения нормальной производственно-хозяйственной деятельности, т.е. инвестируется в производство в процессе которого создается стоимость, выраженная ценой реализованной продукции. После реализации она принимает денежную форму - форму выручки от реализации произведенных товаров (работ, услуг).

Выручка - это еще не доход, но источник производственных затрат. Возмещение во продукции средств и формования. В результате использования выручки из неё выделяются качественно разные составные части созданной стоимости. Прежде всего это связано с образованием амортизационного фонда, который образуется в виде амортизационных отчислений после того, как фонды и нематериальных активов примет денежную форму. Обязательным условием образования амортизационного фонда является продажа произведенных товаров и поступление выручки. Поскольку основных производственных фондов, заработной платой работников образует и отчисления, принимающие форму себестоимости. До поступления

определена.eq пления ся за счет оборотных средств предприятия, которые не расходуются, а авансируются в производство. После поступления выручки от реализации товаров оборотные средства восстанавливаются, а понесенные предприятием издержки по производству продукции возмещаются. **Ошибка! Закладка не определена.**eq Обособление от **Ошибка! Закладка не определена.**eq реализации ии выручку и производственные затраты. Превышение выручки над себестоимостью обеспеамортизацион**Ошибка! Закладка не определена.**Прибыль прибыль. eq чивает ные отчисления являются результатом кругооборота eq средств, вложенных в производство и относятся к собственным финансовымеq ресурсам предприятия, которыми оно распоряжается самостоятельно. Оптимальное использование амортизационных отчислений и прибыли по целевому назначению позволяет возобновить производство продукции на расширенной основе.

Нераспределенная прибыль - это прибыль, полученная в определенном периоде и не направленная в процессе ее распределения на потребление собственниками и персоналом. Эта часть прибыли предназначена для капитализации, т.е. для реинвестирования в производство. По своему экономическому содержанию она является одной из форм резерваeq собственных

Для покрытия потребности в основных и оборотных фондах в ряде случаев для предприятия становится необходимым привлечение заемного капитала. Основными видами заемного капитала являются: банковский eq кредит, финансовыйлизинг, товарный (коммерческий) кредит, эмиссия ценных бумаг и др.

Принципы организации финансов предприятий и корпораций тесно связаны с целями и задачами их деятельности, определенными учредительными документами. К принципам относится:

- 1) саморегулирование хозяйственной деятельности;

- 2) самокупаемость и самофинансирование;
- 3) деление источников формирования оборотных средств на собственные и заемные;
- 4) наличие финансовых резервов.

Таким образом, предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (его коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (т.к. не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

1.3. Показатели, характеризующие эффективность управления финансовыми ресурсами

Результативность, экономическая целесообразность функционирования коммерческой организации измеряются абсолютными и относительными показателями. В связи с этим различают показатели экономического эффекта и экономической эффективности (25, 256).

В общем виде эффект (от слова «effectus» - исполнение, действие) представляет собой результат, следствие каких-либо причин, действий.

Использование финансовых ресурсов осуществляется предприятием по многим направлениям, главными из которых являются:

- платежи органам финансово-банковской системы, обусловленные выполнением финансовых обязательств. Сюда относятся: налоговые платежи в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение ранее взятых ссуд, ед страховые платежи и т. д.;

- инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на новые прогрессивные технологии, использование «ноу-хау» и т. д.;

- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке: акции и облигации других фирм, обычно тесно связанных кооперативными поставками с данным предприятием, в государственные займы и т. п.;

- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;

- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т. п.

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности (18, 301). Следовательно, эффективность использования можно повышать, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции. Однако инфляция достаточно быстро обесценивает оборотные средства, предприятия на приобретение сырья и топливно-энергетических ресурсов направляется все большая их часть, неплатежи покупателей отвлекают значительную часть средств из оборота. В качестве оборотного капитала на предприятии используются текущие активы. Фонды, используемые в качестве оборотного капитала, проходят определенный цикл. Ликвидные активы используются для покупки исходных материалов, которые превращают в готовую продукцию; продукция продается в кредит, создавая счета дебиторов; счета дебитора оплачиваются и инкассируются,

превращаясь в ликвидные активы. Любые фонды, неиспользуемые для нужд оборотного капитала, могут быть направлены на оплату пассивов. Кроме того, они могут использоваться для приобретения основного капитала или выплачены в виде доходов владельцам (24, 448).

Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами предприятия и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор метода начисления амортизации. В соответствии с ПБУ 6/01 для целей бухгалтерского учета предприятие может выбирать один из четырех способов начисления амортизационных отчислений по основным фондам:

- линейный способ;
- способ уменьшаемого остатка;
- способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования (кумулятивный способ);
- способ списания стоимости пропорционально объему продукции (работ, услуг).

Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока использования объектов, входящих в эту группу.

Объекты основных средств стоимостью не более 40 тыс. руб. за единицу разрешается списывать на затраты на производство (расходы на продажу) по мере отпуска их в производство или эксплуатацию. В целях обеспечения сохранности этих объектов в производстве или при эксплуатации на предприятии торговлю должен быть организован контроль за их движением.

Так же следует отметить, что эффективность управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала предприятия. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по

увеличению ее активов. Считается, что структура капитала должна соответствовать виду деятельности и ее требованиям компании.

Концепция цены капитала является одной из базовых в теории капитала. Она не сводится только к исчислению процентов, которые нужно уплатить владельцам финансовых ресурсов, но также характеризует ту норму рентабельности инвестированного капитала, которую должно обеспечивать предприятие, чтобы не уменьшить свою рыночную стоимость (19, 448).

Следует различать два понятия - цена капитала данного предприятия и цена предприятия в целом, как субъекта на рынке капиталов. Первое понятие количественно выражается в сложившихся на предприятии относительных годовых расходах по обслуживанию своей задолженности перед собственниками и инвесторами. Второе может характеризоваться различными ее показателями, в частности величиной ее собственного капитала. Оба эти понятия количественно взаимосвязаны. Так, если предприятие участвует в инвестиционном проекте, доходность которого меньше, чем цена капитала, цена предприятия по завершении этого проекта уменьшится. Таким образом, цена капитала является ключевым элементом теории и практики решений ее инвестиционного характера.

Цена основных источников капитала. Можно выделить три основных источника капитала: заемный капитал; акционерный капитал; отложенная прибыль (фонды собственных средств и нераспределенная прибыль).

Основными элементами заемного капитала являются ссуды банка и выпущенные предприятием облигации. Цена первого элемента должна рассматриваться с учетом налога на прибыль. Дело в том, что проценты за пользование ссудами банка включаются в себестоимость продукции. Поэтому цена единицы такого ее источника средств (K_{6c}) меньше, чем уплачиваемый банку процент (P):

$$K_{bc} = P * (1-N), \quad (1.1)$$

где N - ставка налога на прибыль, ед.

Цена такого источника средств, как облигации хозяйствующего субъекта, приблизительно равна величине уплачиваемого процента.

В некоторых странах проценты по облигациям также разрешено относить на прибыль до налогообложения. Поэтому цена этого источника ед иногда уточняется.

Акционеры в обмен на предоставление своих средств предприятию получают дивиденды. Их доход численно будет равен затратам предприятия по обеспечению данного источника средств. Поэтому с позиции предприятия цена такого источника приблизительно равна ед уровню дивидендов, выплачиваемых ед акционерам.

Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость ед предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность и рентабельность.

Для расчета уровня финансовой устойчивости применяются различные показатели. Их можно поделить на две группы: абсолютные и относительные.

Первая группа представляет собой простые изменения значений имущества и источников его формирования в бухгалтерской отчетности предприятия по сравнению с предыдущим периодом. Примером таких показателей могут быть: внеоборотные активы, оборотные активы, капитал резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства. Анализ полученных результатов позволит сделать выводы за счет каких ресурсов формировалось увеличение того или иного имущества и было ли это увеличение вообще. В частности, если внеоборотные активы увеличились в стоимостном выражении, а капитал

и резервы предприятия не изменились, то можно сделать вывод о том, что увеличение eq внеоборотных активов осуществилось за счет увеличения обязательств.

Вторая группа показателей представляет собой значения, рассчитываемые отношением одних значений абсолютных показателей к другим. Данная группа показателей намного больше абсолютных показателей. При помощи относительных показателей получают самую различную информацию о соотношении активов и пассивов предприятия, находятся доли одной части источников формирования средств в общих источниках и т. д. Расчет тех или иных относительных eq показателей зависит от цели анализа.

Для расчета финансовой устойчивости предприятия рассчитывают несколько групп показателей:

- ликвидности;
- платежеспособности;
- финансовой устойчивости.

Стоит отметить, что разными авторами приводится различное количество показателей некоторых групп. Также наблюдаются различия в самих названиях показателей, хотя их расчет одинаков. Например, Л.С. Васильева приводит в своем учебнике 17 показателей финансовой устойчивости предприятия (8, 360), когда В.В. Ковалев только 9 (15, 560). В данной работе в группу показателей финансовой устойчивости взяты показатели, представленные в учебнике Л.С. Васильевой. Показатели финансовой устойчивости не просто поделены на такие группы, следовательно, необходимо описать какие показатели рассчитываются в каждой группе и почему их расчет считается необходимым.

В группе показателей ликвидности отражаются показатели, название и формула расчета которых представлены в eq таблице 1.1.

Таблица 1.1

Группа покОшибка! Закладка не определена.eq азателей

Название	Формула расчета	Рекомендуемые значения
Коэффициент текущей ликвидности	$K = OA/КОБ$	2 и более
Коэффициент быстрой ликвидности	$K = (ДБЗ+ДС)/КОБ$	0,7-1
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K = (ДС+КФВ)/КОБ$	Не менее 0,2

Источник (15, стр. 310—312).

Понятие «ликвидность» может трактоваться как в отношении баланса предприятия, так и в отношении отдельного актива. Берзон Н.И. и Теплова Т.В. дают следующую трактовку: наличие у компании оборотных активов в размере, достаточном для погашения текущих обязательств. В то время как ликвидность актива, согласно тем же авторам, - способность актива трансформироваться в денежные средства. Ковалев В.В. дает более широкую трактовку понятию ликвидность актива. Согласно ему, ликвидность способность трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течении которого эта трансформация может быть осуществлена.

Ошибка!eq Важно

Платежеспособность, в отличии от ликвидности, характеризуется погашением краткосрочных обязательств исключительно за счет денежных средств и их эквивалентов. Соответственно, показатель платежеспособности менее стабилен, нежели показатели ликвидности. Это происходит за счет того, что за годы осуществления деятельности, у предприятий вырабатывается определенный состав оборотных активов, который в течение

года практически не меняется. Может возникнуть ед ситуация, что предприятию будет ед нужно погасить какие - либо обязательства, а денежных средств на его счетах будет не хватать. Соответственное, вчера, условно говоря, оно было платёжеспособным, а сегодня уже нет. Стоит отметить, что показатель платежеспособности разные авторы рассматривают по-разному. Ковалев В.В. его рассматривает в рамках показателя абсолютной ликвидности. Савицкая Г.В. выделяет 3 показателя платежеспособности, расчет которых связан с пассивами предприятия. В данной ед работе показатель платежеспособности ед рассчитывался по следующей формуле:

$$K = \frac{ДС}{КОБ}(1.2)$$

Следующая группа показателей, характеризующая финансовую устойчивость предприятия и рассчитываемая в данной работе представлена в таблице 1.2 (Приложение 1).

Данные коэффициенты отражают долю одних средств в составе других. Иначе это можно интерпретировать как степень покрываемости одних средств другими (8, 477-482). Следует отметить, что список коэффициентов, представленных в таблице 3.2, является не полным. Имеется в виду, что в действительности показателей финансовой устойчивости, ед приведенных в учебнике Васильевой Л.С. (17, 59-64). Некоторые коэффициенты не были взяты, так как являются обратными или не представляют особой ценности для анализа. Для доказательства информативности и полезности выбранных коэффициентов необходимо дать характеристику ед каждому из них.

Характеристика выбранных показателей финансовой устойчивости предприятия:

1. Коэффициент показывает долю, которую занимает собственный капитал предприятия в общих источниках формирования его имущества. Если данный коэффициент имеет низкое значение, то большая часть

имущества формируется за счет заемных средств, что является отрицательным фактором. Увеличение коэффициента в динамике свидетельствует об улучшении финансового положения предприятия. Однако, слишком высокое значение, может свидетельствовать о том, что управляющий персонал предприятия не использует в полной мере доступные ему ресурсы для расширения предприятия, тем самым замедляя его рост.

2. Коэффициент автономии - показывает долю, которую занимает собственный капитал в формировании активов предприятия. Иначе можно трактовать так: какая часть активов принадлежит собственникам. В принципе, трактовка этого показателя схожа с трактовкой коэффициента собственного капитала, по части увеличения или его уменьшения значения коэффициента.

3. Коэффициент концентрации показывает долю заемных средств в общей сумме авансированного капитала. Увеличение значения коэффициента в динамике является негативным фактором, который приводит к уменьшению финансовой устойчивости предприятия.

4. Коэффициент маневренности показывает долю собственных оборотных средств - денежные средства, необходимые для нормальной производственной деятельности. Важным моментом в расчете собственных оборотных средств, является то, что долгосрочные заемные средства принимаются в качестве собственных средств для предприятия, в силу того, что срок их погашения не скоро. Поэтому, с некой долей условности можно считать, что данный коэффициент отражает покрытие собственным капиталом средств необходимых для осуществления производственной деятельности предприятия.

5. Коэффициент финансовой устойчивости - показывает какая доля активов покрывается за счет собственного капитала и долгосрочных заемных средств. Увеличения данного показателя является положительным фактором.

Однако, увеличение за счет заемных средств является менее положительным фактором, чем за счет собственного капитала.

6. Коэффициент финансирования - показывает сколько собственного капитала приходится на общую сумму кредиторской задолженности. Повышение значения показателя в динамике является положительным фактором.

7. Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах является одним из факторов, который влияет на показатель платежеспособности, чем выше доля просроченной задолженности, тем ниже платежеспособность предприятия и, следовательно, финансовая устойчивость предприятия. Уменьшения значения показателя является положительным фактором.

8. Уровень финансового левериджа - показывает сколько собственного капитала приходится на долгосрочные заемные средства. Финансовый левередж возникает в том случае, когда организация получает кредиты. Чем больше уровень финансового левериджа, тем меньше уровень финансовой устойчивости предприятия. Объясняется это тем, что все заемные средства предоставляются на платной основе. Следовательно, чем больше заемных средств у организации, тем больше суммы процентов, которые нужно выплачивать. Это приводит к тому, что предприятие становится более чувствительно к изменению выручки. В такой ситуации, даже небольшое изменение выручки приводит к значительным изменениям чистой прибыли.

9. Коэффициент обеспеченности отражает какая часть процентов, которые должно выплатить предприятие своим кредитором, погашается за счет прибыли от продаж. Данный коэффициент напрямую связан с уровнем финансового левериджа, так как чем выше уровень финансового левериджа, тем больше сумма процентов и, как следствие, меньше коэффициент обеспеченности процентов к уплате.

10. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает долю обеспеченности оборотных активов предприятия за счет собственных оборотных средств. Данный показатель является уточняющим показателем к коэффициенту маневренности собственного капитала. Рост значения показателя в динамике является положительным фактором. Если в текущем периоде значение показателя имеет отрицательное значения, то это означает, что ему будут необходимы дополнительные заемные средства в будущем периоде.

11. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Рост значения показателя в динамике является положительным фактором. Стоит отметить, что если данный показатель имеет отрицательное значение, то это означает, что у предприятия не только не хватает собственных средств для восполнения запасов в будущем периоде, но и возможно уже и в прошлом периоде они покрывались за счет заемных средств.

Важно отметить, что для анализа финансовой устойчивости предприятия важны не только показатели соотношения различных значений имущества предприятия и его источников. Также немало важно проследить изменения тенденций в целом по предприятию. Объяснение в данном случае таково: от изменения показателей характеризующих производственную сторону предприятия, работу управленческого персонала и некоторых других

показателей,

Также необходимость в анализе данных показателей исходит из определения финансовой устойчивости. Так как в нем сказано, что финансовая устойчивость предприятия - способность организации своевременно отвечать по своим обязательствам как в текущий момент времени, так и в долгосрочной перспективе, в условиях неопределенности экономической ситуации, то становится понятно, что только показателями финансовой устойчивости невозможно определить способность отвечать по своим

обязательствам в долгосрочной и среднесрочной перспективе. Невозможность прогноза финансовой устойчивости на долгосрочный и среднесрочный период исходит из того, что расчет ведется по показателям прошедшего периода. В то время как нас, по большому счету, не интересует какой уровень финансовой устойчивости был у предприятия в прошлом или позапрошлом отчетном периоде. Пользователей конечного отчета о финансовой устойчивости предприятия интересует именно будущее финансовое положение предприятия. Но чтобы спрогнозировать возможный уровень финансовой устойчивости предприятия, нужно иметь прогнозные значения по основным статьям баланса на основе которых рассчитываются показатели финансовой устойчивости. Именно для того, чтобы иметь представление о возможных значениях этих основных статей, необходимо параллельно с расчетом показателей финансовой устойчивости рассчитывать показатели, характеризующие производственную сторону деятельности предприятия.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия измеряются абсолютными и относительными

Экономический эффект - показатель, характеризующий результат деятельности. Это абсолютный, объемный показатель. В зависимости от уровня управления, отраслевой принадлежности предприятия в качестве показателей ВВП, НДС, ВД от реализации, прибыль.

Экономическая эффективность - относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, используемыми для достижения этого эффекта. Такой показатель уже можно использовать в пространственно-временных сопоставлениях.

Различие между категориями "ресурсы" и "затраты" достаточно очевидно. В частности, если для примера рассмотреть основные средства, то в качестве характеристики ресурса может использоваться какой-либо вид показателей его стоимостной оценки, а в качестве характеристики затрат -

часть стоимости, относимая на затраты в отчетном периоде, т.е. амортизационные отчисления. Безусловно, и в этом случае очевидность носит лишь кажущийся характер - известно, что существует несколько оценок стоимости основных средств eq (первоначальная, восстановительная, остаточная, eq рыночная и др.), списывать eq вложения в основные средства, но и затраты можно с помощью различных методик амортизации и т.п.

Коэффициенты рентабельности (доходности), с одной стороны, представляют собой частный случай показателей эффективности, когда в качестве показателя эффекта в числителе дроби берется прибыль, а в знаменателе - величина ресурсов или затрат. Однако на практике, естественно анализ далеко не всегда выполняется в строгом соответствии с канонами теории, поэтому, с другой стороны, рентабельность понимается в более широком смысле, нежели эффективность. Неслучайно в прикладных науках говорят о двух группах показателей рентабельности как об относительных показателях, в которых eq прибыль сопоставляется с некоторой eq базой, характеризующей предприятие с eq одной из двух сторон - eq ресурсы или совокупный доход eq виде выручки, полученной от контрагентов eq входтекущей деятельности. Два вида базовых показателей eq определяют две группы коэффициентов рентабельности. В первом случае базовыми показателями (т.е. знаменателями дроби коэффициента рентабельности) выступают стоимостные оценки ресурсов (капитал, материальные ресурсы различной классификации и др.), во втором случае - показатели выручки от реализации товаров, eq продукции, работ, услуг (в eq целом по видам).

Существует множество коэффициентов рентабельности (доходности) зависимости от того, с чьей позиции пытаются оценить эффективность eq финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации. По

Ошибка! eq этому

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- 1) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей;
- 2) показатели, характеризующие рентабельность продаж;

Рассмотрим показатели рентабельности первой группы:

1. Рентабельность активов (коэффициент экономической рентабельности):

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина активов}} * 100 \quad (1.3)$$

Этот коэффициент показывает, сколько денежных единиц потребовалось фирме для получения одной денежной единицы прибыли, независимо от источника привлечения этих средств. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности предприятия. Существует и другая формула расчета данного показателя. Так как в формировании активов eq участвует как собственный, так и заемный капитал, то числитель формулы должен быть отражен общий доход, получаемый вкладчиками капитала, т.е. общая прибыль. В этом случае формула принимает вид формулы eq среднезвешенной цены капитала. Другое ее название - рентабельность совокупных вложений капитала.

Аналогично рассчитываются показатели эффективности использования отдельных групп активов предприятия:

2. Рентабельность текущих активов:

$$\text{Рентабельность текущих активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина текущих активов}} * 100 \quad (1.4)$$

3. Рентабельность внеоборотных активов:

$$\text{Рентабельность внеоборотных активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина внеоборотных активов}} * 100 \quad (1.5)$$

4. Рентабельность собственного капитала.

Инвесторы капитала (акционеры) вкладывают в предприятие свои средства с целью получения прибыли от инвестиций, поэтому с точки зрения акционеров наилучшей оценкой результатов хозяйственной деятельности является наличие прибыли на вложенный капитал. Показатель прибыли на вложенный акционерами (собственниками) капитал, называемый также eq рентабельность собственного капитала, eq который определяется:

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{величина собственного капитала}} * 100 \quad (1.6)$$

Имея в виду особую важность данного показателя для оценки финансового положения предприятия, следует обратить внимание на способ его расчета. Числитель формулы представляет собой прибыль собственников, т.е. тот конечный остаток, который поступает в распоряжение предприятия после покрытия всех издержек, уплаты процентов, налогов, штрафов, процентов за кредит, относимых на чистую eq прибыль и других.

В знаменателе отражается капитал, предоставленный собственниками в распоряжение предприятия. Он включает следующие составляющие: уставной капитал, добавочный капитал, фонды и резервы, нераспределенная прибыль. Поскольку величина собственного капитала меняется во времени, необходимо выбрать способ его расчета, eq который может быть:

- расчет по данным его состояния на конкретную дату;
- определение средней величины за период.

5. Рентабельность чистых активов - позволяет также судить об эффективности eq ведения хозяйства:

$$\text{Рентабельность чистых активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{величина чистых активов}} * 100 \quad (1.7)$$

6. Рентабельность инвестиций.

Если деятельность предприятия ориентирована на перспективу, то необходимо разработать инвестиционную политику. Информация о средствах, инвестированных в предприятие, может быть получена по данным баланса как сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств (или как разность общей суммы активов и краткосрочных обязательств). Показателем, отражающим эффективность использования средств, инвестированных в предприятие, является рентабельность инвестиций.

$$\text{Рентабельность инвестиций} = \frac{\text{прибыль (до уплаты налога)}}{\text{валютабаланса - величина краткосрочных обязательств}} * 100 \quad (1.8)$$

Данный показатель используется в основном для оценки эффективности управления на предприятии, характеристики его способности обеспечить необходимую отдачу на вложенный капитал, определения расчетной базы для прогнозирования. Использование показателя рентабельности инвестиций в качестве базы для прогнозирования основано на установлении сложившихся соотношений финансового результата и инвестированного капитала. Такие расчеты могут проводиться после проведения структурного анализа отчета о прибыли и убытках и выявления стабильных источников дохода.

Необходимо отметить, что анализ рассмотренных коэффициентов рентабельности полезен на практике лишь в том случае, если полученные показатели сравниваются с данными предыдущих лет или аналогичными показателями других предприятий.

Вторая группа показателей рентабельности характеризует эффективность управления хозяйственной деятельностью предприятий.

б. Рентабельность продаж показывает, сколько получено рублей прибыли на 1 руб. продаж.

$$R = \frac{\Pi}{ВР} \quad (1.9)$$

Кроме показателей рентабельности для оценки эффективности деятельности следует рассчитать показатели окупаемости капитала.

7. Окупаемость собственного капитала предприятия - это время, в течении которого окупится вложенный в хозяйствеeq собственный капитал.

$$\text{Окупаемость собственного капитала} = \frac{\text{средняя величина собственных средств}}{\text{чистая прибыль}} \quad (1.10)$$

Таким образом, рассмотрев теоретические основы формирования финансовых ресурсов организации, проведем анализ их состава, структуры, эффективности использования в следующей главе дипломной работы на материалахeq конкретного предприятия АО «Белгородский хладокомбинат».

2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

2.1. Организационно - экономическая характеристика предприятия

Общество было зарегистрировано как государственное предприятие «Белгородский хладокомбинат» согласно постановлению главы администрации города Белгорода № 753 в 1994 г. с местонахождением в г. Белгороде. В 1998 г. распоряжением комитета по управлению государственным имуществом Белгородской области о приватизации № 152 - р государственное предприятие "Белгородский хладокомбинат"

преобразовано в открытое акционерное общество "Белгородский хладокомбинат" (25).

Общие сведения об АО «Белгородский хладокомбинат» приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Общие сведения об АО «Белгородский хладокомбинат»

Полное наименование компании	Акционерное общество "Белгородский хладокомбинат"
Сокращенное наименование компании	АО "Белгородский хладокомбинат"
Место нахождения	308013, г. Белгород, ул. Дзгоева, 1
Адрес (почтовый адрес)	308013, г. Белгород, ул. Дзгоева, 1
Дата государственной регистрации	19.04.1994
Номер Государственной регистрации (ОГРН)	1023101644390
ИНН	3125008530
Зарегистрировавший орган	Администрация города Белгорода
ФИО руководителя	Бузиашвили Георгий Даниелович
Телефон руководителя	(4722) 21-78-81
Адрес страницы в сети Интернет	http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=14110

Главной целью общества является получение максимальной прибыли в ходе осуществления финансово-хозяйственной деятельности при поддержке и высокой степени контроля акционеров над бизнесом. Приоритетным направлением деятельности является производство и реализация мороженого и сметы с учетом влияния сезонности ассортимента и политики. Источником дополнительных доходов является предоставление услуг аренды свободных активов и оказание сопутствующих услуг.

Согласно уставу, видами деятельности Общества являются:

1) осуществление торгово-закупочной деятельности в области закупок, хранения, производства, реализации мясных, молочных и других продовольственных и непродовольственных товаров, продукции

производственно-технического назначения, любого вида операций в области международной торговли, включая экспорт и импорт, а также посредническую деятельность во всех областях народного хозяйства не запрещенных действующим законодательством;

2) развитие собственной специализированной розничной сети;

3) осуществление производства товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения, осуществление их реализации, в том числе через оптовую, мелкооптовую, розничную сеть и частным лицам, имеющим право на торговлю;

4) реализует и приобретает необходимую продукцию и товары, как за наличный, так и по безналичному расчетам;

5) ведет строительство, в том числе жилищное;

6) осуществление бартерных и других операций, не запрещенных законом;

7) организация коммерческих выставок, ярмарок, аукционов с распродажей предоставленных товаров;

8) лизинговые операции;

9) создает и расширяет производственные и перерабатывающие мощности, складские и другие вспомогательные объекты, в том числе собственные магазины, ларьки, киоски, холодильные емкости, транспорт и другое.

Общество производит продукцию (мороженого) более 130 SKU. Реализация готовой продукции производится в 36 субъектах РФ, а также Луганской и Донецкой республиках, государство Израиль. Компания входит в топ 10 ведущих предприятий РФ по производству мороженого (12, 11).

Организационная структура предприятия утверждается Советом предприятия. На предприятии имеет место линейно-функциональная система управления, т.е. руководители функциональных подразделений

осуществляют влияние на определенный коллектив. еф Такая структура имеет свои полоеф жительные 2.2.

Таблица 2.2

Преимущества и недостатки системы управления предприятия

Преимущества	Недостатки
1. Более глубокая подготовка решений и планов, связанных со специализацией работников; 2. Освобождение главного линейного менеджера от глубокогоеф анализа проблем; 3. Возможность привлечения консультантов и экспертов.	1. Отсутствие тесных взаимосвязей между производственными отделениями; 2. Недостаточно четкая ответственность, т. к. готовящий решение, как правило, не участвует в его реализации; 3. Чрезмерно развитая система взаимодействия по вертикали, а именно: подчинение по иерархии управления, т. е. тенденция к чрезмерной централизации.

Политика АО «Белгородский хладокомбинат» в области качества и безопасности является частью общей стратегии развития. Сотрудники Компании в своей деятельности и при принятииеф решений обязаны

Ошибка! Закладка не определена.еф руководствоватьсяеф ества :

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

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

Для достижения поставленных целей Компания строит свою деятельность на основееф следующих принципов:

- 1) непрерывное совершенствование производства;
- 2) понимание потребностей Конечных покупателей, выявление и эффективное удовлетворение их явных и скрытых требований;
- 3) обеспечение оперативного реагирования и постоянного контакта с Конечными покупателями путём развития регионального присутствия;

4) применение в своей деятельности решений партнеров и подрядчиков, гарантирующих высокое качество выпускаемой продукции и услуг, ориентация на лучшие практики;

5) развитие компетенций по выбранным направлениям;

6) взаимное понимание и разделение ценностей и интересов Компании и каждого из её сотрудников;

7) задачи набора, обучения и повышения компетенции персонала Компании должны решаться как единый комплекс мер по развитию персонала;

8) поддержание взаимного соответствия документированных процедур и бизнес-процессов Компании;

9) увеличение производительности труда при сохранении качества конечного eq продукта.

Руководство Компании берет на себя ответственность за реализацию Политики в области качества и безопасности и выполнение eq следующих обязательств:

1) создавать условия труда, способствующие осознанному вовлечению сотрудников Компании в процесс управления качеством и безопасностью;

2) создавать необходимые для функционирования интегрированной системы менеджмента организационные и структурные условия, выделять для этих целей соответствующие финансовые, технические, кадровые и иные ресурсы, обеспечивая их эффективное использование;

3) поддерживать соответствие интегрированной системы менеджмента установленным требованиям и постоянно повышать её результативность;

4) не реже чем 1 раз в год анализировать интегрированную систему менеджмента с целью обеспечения ее результативности.

Таким образом, к **Ошибка! Закладка не определена.** eq аждый достижении поставленных перед кеq омпанией

2.2. Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятия

Основным источником данных для проведения анализа состава и динамики

Ошибка!eq прибыли

Прибыль - это чистый доход предпринимателя на вложенный капитал, представляющий собой разность между совокупным доходом и совокупными затратами в процессе осуществления eq хозяйственной деятельности.

Прибыль- особый систематически воспроизводимый ресурс коммерческого предприятия, конечная цель развития бизнеса, ее экономическое значение заключается в том, что она представляет:

- основной внутренний источник текущего и долгосрочногоeq развития предприятия;
- главный источник возрастания рыночной стоимости предприятия;
- индикатор кредитоспособности и конкурентоспособности предприятия;
- главный интерес собственника, поскольку он обеспечивает возможность возрастания капитала и бизнеса;
- гарант выполнения предприятием своих обязательств перед государством, источник удовлетворения социальных потребностей общества.

Систематический недостаток прибыли и ее неудовлетворительная динамика свидетельствуют о неэффективности и рискованности бизнеса, что является одной из главных внутреннихeq причин банкротства.

Прибыль от продаж, или от реализации продукции, характеризует абсолютную эффективность хозяйствования организации, ее производственной, сбытовой, управленческой деятельности. Рост прибыли от

реализации создает основу для расширенного воспроизводства, выполнения обязательств организации перед бюджетом, банками и другими кредиторами.

Изменение прибыли от изменения реализации продукции (работ, услуг) зависит от ряда факторов, зависящих от объема проданной продукции и ее себестоимости.

К факторам первой группы относятся:

- изменение объема реализации продукции;
- изменение объема продукции (в оценке по плановой себестоимости);
- изменение объема продукции, обусловленное изменениями в структуре продукции.

Факторы второй группы включают:

- экономию от снижения себестоимости продукции;
- экономию от снижения себестоимости продукции за счет структурных сдвигов;
- изменение издержек из-за динамики цен на материалы и тарифов на услуги;
- изменение цен на 1 рубль продукции.

Прибыль до налогообложения учитывает финансовые результаты от реализации продукции, прочей реализации, внеоперационных операций.

В процессе анализа изучают состав и динамику прибыли отчетного года, устанавливают факторы, определяющие уровень прибыли, и оценивают их влияние. Ведущую роль в росте прибыли играет снижение ее себестоимости производства.

Обобщенная характеристика структуры источников формирования прибыли предприятия называется «качеством» прибыли. Высокое качество операционной прибыли характеризуется ростом объема выпуска продукции, снижением уровня операционных затрат, а низкое качество - ростом цен на продукцию без увеличения объема ее выпуска и реализации в естественных показателях.

Прибыль, оставшаяся после уплаты налога на прибыль, составляет чистую прибыль организации. Направления ее использования определяются организацией самостоятельно. За счет чистой прибыли создается резервный капитал, производятся выплаты дивидендов, социальные выплаты работникам в доле, утвержденной акционерным собранием, перечисления на благотворительные и иные цели. На основе всех этих данных выполняется вертикальный и горизонтальный анализ использования прибыли, рассчитываются коэффициент капитализации, норма eq выхода дивиденда, темпы eq устойчивого роста собственного eq капитала и коэффициент потребления прибыли.

Методом цепной подстановки определяют влияние основных факторов на динамику eq чистой прибыли.

Валовая прибыль используется для покрытия коммерческих и управленческих расходов. К коммерческим расходам относятся: расходы, связанные с отгрузкой и реализацией товаров: средства, затраченные на перевозку товаров, на оплату труда, на аренду, содержание зданий, помещений и инвентаря, расходы по хранению товаров, на рекламу, на eq представительские и прочие подобные расходы.

К управленческим расходам относятся расходы, не связанные с производственной или коммерческой деятельностью предприятия: на освещение и отопление сооружений, на командировки, услуги связи и прочие аналогичные этим расходы.

Проведем анализ финансового положения исследуемого предприятия eq (таблица 2.3) (Приложение 2).

Таким образом, aeq анализ а также запасов предприятия.

За анализируемый период наблюдается увеличение такого показателя, как дебиторская задолженность. Темп прироста дебиторской задолженности в 2016г. относительно 2015г. составил 104,48, а в 2015г. относительно 2014г. 112,75%. Если рассмотреть расшифровку бухгалтерского баланса, то можно

заметить, что на протяжении всего периода исследования наибольший вес в доле дебиторской задолженности составляла краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков. Самое большое уменьшение актива баланса вызвано уменьшением eq финансовых вложений (на 13839 тыс. руб. в 2015г. eq относителнотемп прироста составил 113,85%).

Отложенный налоговый актив – это часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Отложенные налоговые активы можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной дебиторской задолженности. В 2016г. сумма отложенных налоговых активов eq уменьшилась на 13,75% относительно eq показателя 2014г..

После анализа активов предприятия, видно, что практически по всем показателям имеет место положительная динамика, и лишь по некоторым статьям актива наблюдается отрицательная тенденция, но она носит незначительный характер. Исходя из всего вышесказанного, можно сделать вывод о том, что предприятие увеличивает свой хозяйственный оборот, при это повышаются eq доходы и прибыль.

Проанализировав пассивы предприятия, можно сделать следующие выводы: на протяжении всего времени исследование наблюдается увеличение пассивов баланса, значение валюты баланса в 2016 г. равняется 817421 тыс. руб., в 2015 г. - 774964 тыс. руб. и в 2014 г. - 765697 тыс. руб. Увеличение пассивов предприятия говорит о негативной тенденцииеq развития предприятия.

Величина собственного капитала имеет особое значение для организаций при анализе их финансового состояния, которая характеризует финансовую независимость и экономическую самостоятельность. Наличие у организации собственного капитала, величина которого имеет устойчивую тенденцию к росту, означает, для потенциальных кредиторов, eq инвесторов

дополнительные гарантии в рыночных условиях. Уставный капитал АО «Белгородский уб.». **Ошибка! Закладка не определена.** Сумма ед течение 566713, 2016 г. - 544111). В целом, в разделе капитал и резервы наблюдается постоянный рост показателей итога (2014 г. - 534624, 2015 г. - 601165, 2016 г. - 623767).

Обратная ситуация наблюдается по долгосрочным обязательствам. Здесь имеется устойчивая тенденция к их снижению (2014 г. - 116336, 2015 г. - 65829, 2016 г. - 5449). Данный факт вызван тем, что снижался объем заемных средств (2014 г. - 73064, 2015 г. - 48064, в 2016 г. **Ошибка! Закладка не определена.** данный ед прочих 15566, в 2016 г. данный показатель равен нулю).

Сумма краткосрочных обязательств имеет тенденцию снижения (в 2015 г. относительно 2014 г.) и роста (в 2016 г. относительно 2015 г.). Это вызвано тем, что, с одной стороны, заемные средства предприятия уменьшались до нуля в 2015 г., а затем увеличились в 2016 г., с другой стороны, увеличивалась в 2015 г. и уменьшилась в 2016 г. кредиторская задолженность. Таким образом, пассив ед предприятия имеет негативную ед тенденцию к увеличению.

Отчет о финансовых результатах АО «Белгородский хладокомбинат», внесем в таблицу 2.4. Рассчитаем следующие показатели: фондоотдача, фондоемкость, ед фондовооруженность, фондорентабельность (Приложение 3).

Для оценки деятельности предприятия используется достаточно широкий перечень показателей, в том числе те, которые отражают эффективность финансовых результатов организации по итогам периода.

Каклюбойпоказательэффективности, фондоотдача является относительным, то есть отражает зависимость значения одной ед характеристики (дохода) от другого (величина основных фондов).

Для расчета необходимо найти отношение выручки или прибыли от продаж к стоимости основных фондов или активной части основных средств.

Доход и стоимость основных фондов измеряются в денежных единицах (рублях), поэтому фондоотдача иногда отражается как величина руб./руб. Чаще результат расчета умножается на 100% и тогда показатель измеряется в процентах.

Рассчитаем фондоотдачу по формуле:

$$\Phi_o = \frac{B}{C_{cp}} , \quad (2.1)$$

где Φ_o - фондоотдача;

B - годовой выпуск продукции в стоимостном или натуральном выражении;

C_{cp} - ср-е стоимость

2014год: $(eq\ 960815 \div 11867) * 100\% = 76,41\%$

2015год: $(1071505 \div 8878) * 100\% = 120,69\%$

2016год: $(1217277 \div 15845) * 100\% = 0,044\%$

Таким образом, фондоотдача показала, что объем продукции приходится на единицу основных средств, в 2014 году он составил 76,41%, в 2015 году возрос еще на 44,28%, а в 2016 году составил 0,044%.

Рассчитаем показатель фондоемкости по формуле:

$$\Phi_e = \frac{C_{cp}}{B} , \quad (2.2)$$

где Φ_e - фондоемкость единицы продукции;

B - годовой выпуск продукции в стоимостном или натуральном выражении;

Ср-е стоимость

2014год: $eq\ 11867 \div 960815eq = 0,012$

2015год: $8878 \div 1071505=0,008$ руб;

2016год: $eq\ 15845 \div 1217277= 0,013$ руб.

Таким образом, фондоемкость продукции в 2015 году снизилась на 0,004 по сравнению с 2014 годом, а в 2016 возросло на 0,005 по сравнению с 2015 годом, eq соответственно предприятие стало более эффективным.

Рассчитаем показатель фондовооруженность по формуле:

$$\Phi_{\text{в}} = \frac{\text{СО}}{\text{ЧП}}, \quad (2.3)$$

где $\Phi_{\text{в}}$ – фондовооруженность;

СО – стоимость основных средств

ЧП – численность персонала (как правило, берется производственный персонал).

2014 год: $331661 \div 581= 570,84$ руб;

2015 год: $338345 \div 542=624,25$ руб;

2016 год: $353311 \div 558=633,17$ руб;

Таким образом, фондовооруженность с каждым годом увеличивается, в 2015 году возросла по сравнению с 2014, так же и в 2016 году возросло по сравнению с 2014, это говорит или о повышении стоимости основных производственных eq фондов или уменьшении количества работников.

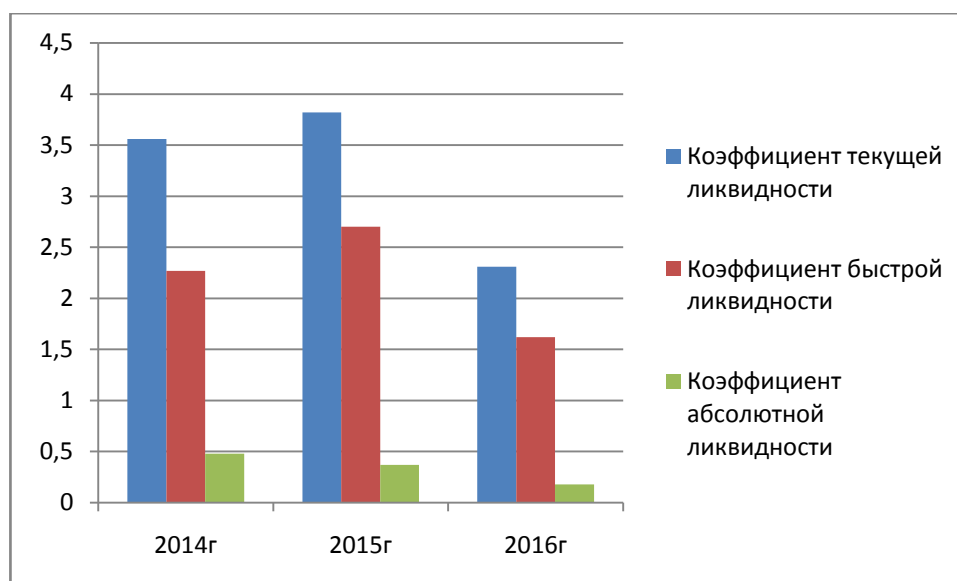


Рис. 2.1. **Ошибка! Закладка не определена.** Показатели 2014-2016гг.

Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя ликвидности, различающиеся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия текущих обязательств.

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тек.л.}}$). Он равен отношению стоимости оборотных средств в предприятия к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{\text{тек.л.}} = \text{ОА} / \text{КОБ}, \quad (2.4)$$

где ОА - оборотные

КОБ - краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности финансовый коэффициент, равный отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам):

$$K_{\text{быст.л.}} = (\text{ДБЗ} + \text{ДС}) / \text{КОБ}, \quad (2.5)$$

где ДБЗ - дебиторская задолженность;

ДС - денежные средства;

КОБ-краткосрочные обязательства.

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{абс.л.}$) равен отношению величины наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

$$K_{абс.л.} = (ДС+КФВ)/КОБ \quad (2.6)$$

где ДС - денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КОБ - краткосрочные обязательства.

Таким образом, из eq рисунка , можно сделать вывод, что коэффициент текущей ликвидности возрос на 0,26 в 2015 году по сравнению с 2014, а в 2016 произошел спад на 1,51 по сравнению чем в 2014 году. Коэффициент быстрой ликвидности в 2015 году возрос на 0,43 по сравнению с 2014, а в 2016 упал на 1,08 по сравнению с 2015 годом. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2015 году упал на 0,11 по сравнению с 2014, так же и в 2016 произошел спад на 0,19 по сравнению с 2015 годом.

Платежеспособность, в отличии от ликвидности, характеризуется погашением краткосрочных обязательств исключительно за счет денежных средств и их эквивалентов. Соответственно, показатель платежеспособности менее стабилен, нежели показатели ликвидности. Это происходит за счет того, что за годы осуществления деятельности, у предприятий вырабатывается определенный состав оборотных активов, который в течение года практически не меняется. Может возникнуть ситуация, что предприятию будет нужно погасить какие-либо обязательства, а денежных средств на его счетах будет не хватать. Соответственно, eq вчера, условно говоря, оно было платёжеспособным, а eq сегодня уже нет. В данной eq

случае показатель платежеспособности рассчитывался по следующей формуле:

$$K = \frac{ДС}{КОБ}eq (2.7)$$

где ДС - денежные средства;

КОБ - краткосрочные обязательства.

2014: $K = 2850eq : 114737$;

2015: $K = 1531:107970 = 0,014$;

2016: $K = 1743:188205 = 0,01$.

Таким образом, eq платежеспособность с каждым годом снижается. Это говорит о том, что индикаторами проблемы являются сверхнормативные задолженности перед бюджетом, персоналом, просроченные задолженности eq перед поставщиками.

Таблица 2.5

Показатели рентабельности

Показатели	2014	2015	2016
Рентабельность активов	10,13	8,85	3,19
Рентабельность текущих активов, %	20,11	16,6	5,99

Продолжение таблицы 2.5

Рентабельность внеоборотных активов, %	20,41	18,93	6,82
Рентабельность собственного капитала, %	65,42	60,84	22,68
Рентабельность инвестиций, %	12,91	11,62	5,85
Рентабельность продаж, %	0,15	0,12	0,073

Окупаемость собственного капитала, %	6,8	8,33	24,107
---	-----	------	--------

$$\text{Рентабельность активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина активов}} * 100(2.8)$$

$$2014: (73276/((681181+765697)/2))*100 = 10,13\%;$$

$$2015: (68143/((765697+774964)/2))*100 = 8,85\%;$$

$$2016: (25406/((774964+817421)/2))*100 = 3,19\%.$$

Таким образом, рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия. В 2016 году происходит снижение рентабельности по сравнению с 2014 и 2015 гг., это происходит за счет ее снижения

$$\text{Рентабельность текущих активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина текущих активов}} * 100(2.9)$$

$$2014: (73276/((320433+408279)/2))*100 = 20,11\%;$$

$$2015: (68143/((408279+412525)/2))*100 = 16,6\%;$$

$$2016: (25406/((412525+434637)/2))*100 = 5,99\%.$$

Таким образом, рентабельность характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия.

$$\text{Рентабельность внеоборотных активов} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{средняя величина внеоборотных активов}} * 100(2.10)$$

$$2014: 73276/((360748+357418)/2))*100 = 20,41\%;$$

$$2015: 68143 / ((357418 + 362439) / 2) * 100 = 18,93\%;$$

$$2016: 25406 / ((362439 + 382784) / 2) * 100 = 6,82 \%$$

Таким образом, рентабельность

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{величина собственного капитала}} * 100 \quad (2.11)$$

$$2014: (73276 / ((112 + 112) / 2)) * 100 = 65,42\%;$$

$$2015: (68143 / ((112 + 112) / 2)) * 100 = 60,84\%;$$

$$2016: (25406 / ((112 + 112) / 2)) * 100 = 22,68\%.$$

Таким образом, рентабельность

$$\text{Рентабельность инвестиций} = \frac{\text{прибыль (до уплаты налога)}}{\text{валюта баланса - величина краткосрочных обязательств}} * 100 \quad (2.12)$$

$$2014: (96465 / (765697 - 18776)) * 100 = 12,91;$$

$$2015: (90022 / (774964 - 0)) * 100 = 11,62;$$

$$2016: (42684 / (817421 - 87242)) * 100 = 5,85.$$

Рентабельность инвестиций показывает эффективность использования капитала (собственного и заемного). Мы видим, что данный показатель имел тенденцию к снижению на протяжении исследуемого периода. Так, в 2016 году он уменьшился по сравнению с предыдущим годом почти на 6%. Это в свою очередь говорит о том, что снизилась эффективность использования средств, инвестированных в предприятие.

$$R = \frac{\Pi}{ВР} * 100\% \quad (2.13)$$

где П – прирост прибыли за счет вложенных инвестиций, млн.руб.;

ВР - продукции **Ошибка! Закладка не определена.** от eq выручка .

2014: $145294 / 960815 * 100\% = 15 \%$;

2015: $124879 / 1071505 * 100\% = 12 \%$;

2016: $89041 / 1217277 * 100\% = 7,3 \%$.

Таким образом, р **Ошибка! Закладка не определена.** eq ентабельность показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции.

$$\text{Окупаемость собственного капитала} = \frac{\text{средняя величина собственных средств}}{\text{чистая прибыль}} \quad (2.14)$$

2014: $((462727 + 534624) / 2) / 73276 = 6,8$;

2015: $((534624 + 601165) / 2) / 68143 = 8,33$;

2016: $((601165 + 623767) / 2) / 25406 = 24,107$.

Таким образом, п eq ериод

$$K = \frac{\text{СОБК}}{\text{ИС}} \quad (2.15)$$

где СОБК – **Ошибка! Закладка не определена.** eq собственный ;

ИС - **Ошибка! Закладка не определена.** eq пассивов .

2014: eq $534624 / 765697$;

2015: eq $601165 / 774964$;

2016: eq $623767 / 817421$.

Таким образом, пкапитала **Ошибка! Закладка не определена.** окупаемости eq ериод имеет

значение для собственников и акционеров компании, поскольку через оценку его величины и динамики они, как правило, делают выводы об эффективности управления их капиталом. Чем быстрее вложения в компанию достигают окупаемости, тем быстрее они начинают приносить прибыль. Рассчитанный показатель в динамике свидетельствует о том, что окупаемость собственного капитала в целом увеличилась. Это говорит о том, что снизилась эффективность работы предприятия, в частности, использование чистой прибыли организации. Хотя, как положительный момент, можно отметить и тот факт, что в 2016 году наметилась незначительная тенденция к снижению данного показателя.

$$K = \frac{ЗС}{ИС} \quad (2.16)$$

где ЗС - **Ошибка! Закладка не определена.** заемные ;

ИС - **Ошибка! Закладка не определена.** ед пассивов

2014: $(116336+114737) / 765697 = 0,3 \%$;

2015: $(65829+107970) / 774964 = 0,22 \%$;

2016: $(5449+188205) / 817421 = 0,24 \%$.

Таким образом, коэффициент окупаемости собственного капитала составляет 0,06.

$$K = \frac{СОС}{СОБК} \quad (2.17)$$

где СОС - **Ошибка! Закладка не определена.** ед собственные ;

СОБК — собственный капитал.

2014: $(534624-347418)/534624 = 0,35$;

2015: $(601165-362439)/601165 = 0,4$;

2016: $(623767-382784)/623767 = 0,38$.

Таким образом, коэффициент маневренности собственного капитала **Ошибка!** показывает,

Проведенные расчеты показали, что за анализируемый период несколько снизилось значение коэффициента маневренности использования собственных средств в результате уменьшения величины чистого оборотного капитала.

$$K = \frac{\text{СОБК} + \text{ДЗС}}{\text{АК}} \quad (2.18)$$

где СОБК – собственный капитал;

ДЗС — долгосрочные заемные средства;

АК — активы всего.

2014: $(534624+73064)/765697 = 0,79$;

2015: $(601165+48064)/774964 = 0,84$;

2016: $623767/817421 = 0,76$.

Таким образом, коэффициент финансовой **Ошибка!** - в пределах от 0,8 до 0,9. Это и есть нормативное значение. В нашем случае значение коэффициента в 2016 году составило 0,76. То есть произошло снижение по сравнению с 2015 годом на 0,08. Поэтому предприятию следует обратить внимание на укрепление своего финансового положения и резервы увеличения прибыли.

$$K = \frac{\text{СОБК}}{\text{ДЗС} + \text{КЗС}} \quad (2.19)$$

где СОБК – собственный капитал;

ДЗС - **Ошибка! Закладка не определена.**eq долгосрочные ;

КЗС - **Ошибка! Закладка не определена.**eq краткосрочные .

2014: $534624/(73064+18776) = 5,82$;

2015: eq $601165/48064$;

2016: eq $623767/87242$.

Таким образом, коэффициент **Ошибка! Закладка не определена.**eq Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних

$$K = \frac{\text{ДЗС}}{\text{СОБК}} \quad (2.20)$$

где ДЗС - **Ошибка! Закладка не определена.**eq долгосрочные ;

СОБК - собственный капитал.

2014: eq $73064/534624$;

2015: eq $48064/601165$;

2016: $0/623767 = 0$.

Таким образом, финансовый

$$K = \frac{\text{ПП}}{\text{СП}} \quad (2.21)$$

где ПП - **Ошибка! Закладка не определена.**eq прибыль ;

СП - **Ошибка! Закладка не определена.**eq сумма .

2014: eq $145,3/14253$;

2015: eq 124,9/16398 ;

2016: eq 89/12043 .

Таким образом, коэффициент **Ошибка! Закладка не определена.** оэффициент печенности процентов к уплате за 2014-2016 годы имел тенденцию к снижению. Данный показатель, характеризует способность фирмы рассчитываться по текущим платежам, обусловленным необходимостью обслуживания долгосрочных кредитов и займов.

$$K = \frac{COC}{OA} (2.22)$$

где СОС - **Ошибка! Закладка не определена.** собственные ;

ОА - **Ошибка! Закладка не определена.** оборотные .

2014: (534624-347418)/408276 = 0,46;

2015: (601165-362439)/ 412525 = 0,58;

2016: (623767-382784)/ 434637 = 0,55.

Таким образом, коэффициент **Ошибка! Закладка не определена.** оэффициент ными оборотными средствами в 2016 году снизился по сравнению с предыдущим годом и составил 0,55. Это говорит о снижении способности предприятия финансировать свою текущую деятельность.

$$K = \frac{COC}{ЗАПср} (2.23)$$

где СОС - **Ошибка! Закладка не определена.** собственные ;

ЗАПср. — средняя величина запасов.

2014: (534624-347418)/ 81276,5= 2,3;

2015: (601165-362439)/ 88820,5= 2,69;

2016: $(623767-382784)/88710,5 = 2,72$.

Таким образом, коэффициент обеспеченности запасов в 2016 году увеличился и на конец года составил 2,72. Норма показателя находится в диапазоне 0,6-0,8. То есть 60-80% материальных запасов должно финансироваться посредством собственного капитала. Чем выше показатель, тем меньше нуждается организация в заемных средствах. Одним словом если коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами выше финансовой стабильности компании, а если ниже нормы - возникает необходимость использования заемных финансовых средств. В нашем случае собственных средств достаточно для финансирования своей деятельности, что, безусловно, является положительным моментом в деятельности предприятия.

2.3. Рекомендации по повышению эффективности использования финансовых

Значение доходов и расходов в современной рыночной экономике огромно. Как экономическая категория разница между доходами и расходами характеризует результат предпринимательской деятельности предприятия за тот же период определяется прибыль - показатель, наиболее полно отражающий эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Вместе с тем прибыль оказывает стимулирующее воздействие на укрепление коммерческого расчета, интенсификацию производства при любой форме собственности.

Показатели доходов и расходов являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надежности и финансового благополучия как партнера. Свою роль играют и убытки. Они высвечивают ошибки и просчеты в направлении средств, организации eq производства и сбыта продукции.

В своей практической деятельности организация исходит из того, что конечным результатом ее предпринимательской деятельности является достижение необходимой рентабельности продукции (работ,eq услуг). Показатели доходов, прибыли и рентабельности являются основными характеристиками эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации. В процессе анализа исследуются уровень показателей, их динамика, определяется система факторов, влияющих на их изменение.

Так как целью деятельности любого коммерческогоeq предприятия является прибыль, скрупулезный учет доходов и расходов имеет принципееq альное галтерского учета, налогообложения и анализа доходов и расходов в эконоОшибка! Закладка не определена.eq номической стояние предприятия, но и в большом количестве новых нормативных док

Ошибка!eq ументов, нее время Ошибка! поправки в Ошибка! законодательство с целью приближения отечественной системы учета доходов и расходов к международным стандартам финансовой отчетности.

Все факты хозяйственной жизни пбухгалОшибка! Закладка не определена.отражаемые eq редприятия, терском учете, складываются из двух групп - это доходы и eq расходы. Доходы и расходы - это те факты хозяйственной жизни, которые влияют на фиОшибка! Закладка не определена.eq нансовый ухеq галтерской 2, 325).

С экономической точки зрения, доход - это поступление средств в распоряжение (хозяйственный оборот) предприятия. Средства - это то, что в бухгалтерском учете входит в понятие активы - имущество, могущее eq

участвовать в хозяйственных операциях предприятия, принося ему прибыль,

Расход - в экономической трактовке - это любое выбытие средств (активов) из распоряжения предприятия, т.е. расход - это уменьшение

актива. (4, **Ошибка!** Так, с **Ошибка!** экономической точки **Ошибка!** продажа товаров, работ или услуг предприятия и возникновение долга покупателей до его оплаты - это не что иное, как расход.

С юридической точки зрения доходом признается поступление вещных активов или нематериального имущества **Ошибка!** **Закладка не определена.** (ответственности), и возникновением обязательств (8, 92-93).

С юридической точки зрения расходы определяются как выбытие вещных активов или нематериального имущества (интеллектуальной собственности), а также возникновение обязательств перед кредиторами, не связанное с возникновением обязательств дебиторов перед предприятием. Таким образом, с юридической точки зрения имеет значение не реальное движение средств, находящихся в хозяйственном обороте предприятия, а динамика его прав и обязательств, связанных с этими средствами (1, 376).

Бухгалтерское определение доходов и расходов имеет целью раскрытие В основе его лежит синтез эконо**Ошибка!** **Закладка не определена.** экономической **Ошибка!** **Закладка не определена.** расходов. **Ошибка!** **Закладка не определена.** специального . (5)

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно повышать путем уменьшения сроков оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки. Проведенный анализ позволил выявить ряд **е** положительных АО «Белгородский хладокомбинат».

Российская экономика на сегодняшний день находится в кризисном положении. Об этом свидетельствует динамика падения кредитного рей

Ошибки управления.

В результате продолжающегося процесса рыночных преобразований проблемы стратегического управления предприятием остаются существенными до настоящего времени.

Главной задачей для предприятий в условиях кризисной экономической среды является недопущение снижения объемов продаж продукции.

Предприятиям не всегда удается решить эту задачу. Например, в АО «Ошибка! Залка не определена» Белгородский » объемы продаж мороженого сократились на 15,7 %, тогда как предприятием ставилась задача не допустить падение объемов 0%.

Одной из причин такой ситуации является общая экономическая ситуация в стране (кроме летнего периода все месяцы дали отрицательную динамику по продажам).

В связи с этим предприятию необходим поиск путей решения проблемы по обеспечению роста объемов продаж. Решение данных вопросов должно быть сформулировано

Антикризисная стратегия - это стратегия, направленная на оптимизацию поведения бизнеса в условиях спада в отрасли, устойчивого снижения основных финансовых показателей деятельности и угрозы банкротства.

В первую очередь мы определим пути повышения уровня данных показателей.

Прибыль организации в целом можно повысить за счет следующих решений:

1. Рост уровня прибыли за счет увеличения объема реализации.

По основе проводимых маркетинговых исследованиях, можно сопоставить возможный объем продаж с производственными возможностями организации, благодаря чему можно будет спрогнозировать .

2. Повышение прибыли **Ошибка! Закладка не определена.** посредством затрат на производство и реализацию продукции, например, сырья, материалов, энергии, амортизации основных фондов и других расходов.

При применении данного способа увеличения прибыли, с помощью снижения себестоимости продукции и услуг, чаще всего используют метод сравнения. В этом случае для количественной оценки резервов очень важно правильно выбрать базу сравнения, качество которой может выступать уровень использования отдельных видов производственных ресурсов.

3. Рост уровня прибыли за счет улучшения качества продукции.

Оборудование, технология и квалификация кадров, а также характеристики получаемых со стороны сырья, материалов, полуфабрикатов - это наиболее важные факторы, от которых зависит качество выпускаемой продукции. Для того, чтобы обеспечить строгое соблюдение регламентированных требований, ко всем факторам производственного процесса, важно установить и постоянно поддерживать установленный порядок разработки, утверждения и изменения технической документации.

4. Диверсификация производства.

Расширение ассортимента выпускаемой продукции и **Ошибка! Закладка не определена.** переориентация **Ошибка!** производств,

5. Расширение рынка продаж.

Расширение рынка продаж (сбыта) подразумевает как нахождение, для выпускаемого товара, новых рынков, так и охват

новых сегментов существующего рынка. В первом случае расширение рынка ее сбыта может проводиться ее путем выхода на рынки других уровней - на региональный, национальный, международный. Во втором случае, расширение рынка продаж осуществляется путем выпуска модернизированных версий товара, которые ориентированы на конкретные группы потребителей.

Из этого перечня мероприятий вытекает, что они тесно связаны с другими мероприятиями на предприятии, направленными на снижение издержек производства, улучшения качества продукции и использование ее факторов производства.

Эффективность использования финансовых ресурсов любой организации следует из цели ее функционирования, заключается в экономической эффективности и представляет собой достижение максимального результата (прибыли) с помощью ее заранее заданного объема ее ресурсов (затрат).

На данном предприятии необходимо использование сочетания двух видов антикризисных стратегий:

- 1) защитная стратегия - сокращение затрат на производство мороженого;
- 2) наступательная стратегия - вывод на рынок нового вида продукта.

Остановимся более подробно на наступательной стратегии, так как у предприятия есть все возможности

Анализ структуры питания населения россиян, свидетельствует о возрастающих тенденциях из **Ошибка! Закладка не определена.** бытового алиментарно-**Ошибка! Закладка не определена.** приводит зависимых заболеваний (сердечно-сосудистых, ожирение, сахарный диабет и др.). Широкое при **Ошибка! Закладка не определена.** мнение держащих ингредиентов и сахарозы находит в рецептурах десертных **Ошибка! Закладка не определена.** продуктов, его, производство и потребление которого в РФ неуклонно растет.

Согласно данным маркетинговых исследований (проведенных ICON Group International), при нарастающем интересе к правильному питанию в мире сектор мороженого без сахара является самым быстроразвивающимся в отрасли замороженных продуктов.

В связи с этим нами предлагается для предприятия новый вид мороженого - низкокалорийное мороженое, предназначенное для диетического (профилактического) питания.

Вопрос расширения ассортимента продуктов питания за счет продуктов, полезных для здоровья и возможных для применения потребителям, страдающим сахарным диабетом, на сегодняшний день является как никогда актуальным.

Емкость рынка мороженого Белгородской области 10883 тонны.

С

необходимо определить долю нашей компании на рынке, для чего необходимо определить долю нашей компании на рынке, для чего необходимо определить долю нашей компании на рынке, для чего необходимо определить долю нашей компании на рынке.

По оценке специалистов, доля диетического мороженого в целом по стране занимает около 10%, следовательно, емкость рынка диетического мороженого в Белгородской области составит 1088 тонны, около 50% этой емкости может занять наше предприятие.

Таким образом,

предлагается следующий вариант.

Внедрение наступательной антикризисной стратегии позволит предприятию повысить результаты своей деятельности и снизить риски в период кризисного состояния экономики в целом и отрасли в частности.

Заключение

Объектом исследования является Акционерное общество «Белгородский хладокомбинат», основными видами деятельности которого является производство продукции (мороженого).

По предприятию в дипломной работе была представлена оценка эффективности управления финансовыми ресурсами, выводы по основным этапам анализа следующие:

Проведенный анализ основных показателей деятельности АО **Ошибка! Закладка не определена.** «Белгородский позволяет судить, что за анализируемый период произошло увеличение актива баланса на 51724 тыс. руб., что свидетельствует об увеличении хозяйственного оборота. Изменение структуры актива баланса связано с как увеличением стоимости оборотных активов, так и с увеличением стоимости внеоборотных активов. На данный факт существенное влияние оказало увеличение основных средств и финансовых вложений, а также запасов предприятия.

Значение коэффициента текущей ликвидности увеличился на 0,5 пункта вследствие роста суммы дебиторской задолженности за год с 257502 до 290343 тыс.руб. и составило в 2015 г. 6 пункта (норматив более 2), что свидетельствует о повышении прогнозируемых возможностей предприятия.

Промежуточный коэффициент пункта (норматив 0,8), что свидетельствует о оптимальном уровне финансовой устойчивости предприятия.

За 2015-2016 гг. коэффициент абсолютной ликвидности предприятия уменьшился на 0,08 пункта и составил 0,02 пункт (норматив более 0,2), активы предприятия за этот период имели ограниченную ликвидность. Это означает, что предприятие не сможет в ближайшее время погасить сразу всю текущую часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и приравнять к ним краткосрочные ценные бумаги.

Коммерческие и управленческие расходы по данным отчетности не представлены, так как в силу специфики деятельности (производственная деятельность) АО «Белгородский хладокомбинат» все затраты предприятия образуют себестоимость производства продукции и оказания услуг, что обусловило пропорциональный рост прибыли от продаж относительно валовой прибыли предприятия.

В структуре баланса наблюдается рост оборотных активов на 5,4%, главным образом за счет роста дебиторской задолженности, на фоне опережающего роста краткосрочных обязательств в пассивах на 74,3%, что привело к снижению коэффициента текущей ликвидности с 3,82 до 2,31. При этом рекомендуемый диапазон 1,5-2,5. Следовательно, предприятие можно охарактеризовать как платежеспособное.

В результате коэффициент $0,50-0,70$, коэффициент долга, характеризующий потенциал организации в обслуживании долга ухудшился с 1,23 до 2,12, следовательно его значение находится в допустимых пределах.

Для АО «Белгородский хладокомбинат» был разработан проект расширения

Емкость рынка мороженого Белгородской области составляет 10883 тонны. Следовательно, новый вид мороженого может занять определенную долю уже имеющегося рынка.

Список литературы

1. Абрамова, М.А. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие / М.А. Абрамова, Л.С. Александрова. – М.:Юриспруденция, 2015. – 448с.
2. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие / В.Б. Акулов. – ПУТРГУ, 2016. – ер 264с.
3. Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория и практика [Текст] : Л.А. Бернстайн. – М.:Финансы и статистика,ер 2015. – 624 с.
4. Бланк, И.А. Управление денежными потоками [Текст] : учебное пособие / И.А. Бланк. –Ника-Центр, Эльга, 2017. – 482 с.
5. Большаков, С.В. Актуальные проблемы финансов предприятий [Текст] / С.В. Большаков // Финансы. – 2015. – №4. – С. 3–7.
6. Бочаров, В.В. Финансовый анализ [Текст] : учебное пособие / В.В. Бочаров. – «Питер», 2014. – 240 с.
7. Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях [Текст] : учебное пособие / П.И. Вахрин. –М.:Маркетинг, 2015. – 320с.
8. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : Учебное пособие / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – М.:КНОРУС, 2014. – 606 с.
9. Гапенски, Л. А. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-Х т. [Текст] : Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева / Л. А. Гапенски, Ю. И. Бригхем. - СПб.:ер Экономическая школа, 2015. – 669 с.
10. Грищенко, Г.А. Кризис на мировом рынке и его влияние на денежный рынок России [Текст] / Г.А. Грищенко // Финансы.– 2016. –№3. – С. 22-24.
11. Докучаев, М.В. Актуальные проблемы финансов предприятий [Текст] : учебное пособие / М.В. Докучаев, С.В. Большаков. –М.:Финансы,ер 2015. – С. 5-8.

12. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2015. – 336 с.
13. Ефимова, О.В. Управленческий анализ [Текст] : учебник / О.В. Ефимова. – М.: Бух. учет., 2015. – 208 с.
14. Жуков, П.Е. Управление денежными потоками [Текст] : учебник / П.Е. Жуков, И.Я. Лукасевич. – М.: НИЦ ед ИНФРА-М, 2016. – 160 с.
15. Зайцев, Л.Н. Экономика, организация и управление предприятием. ед [Текст]: учебник для вузов / Л.Н. Зайцев. – М.: Инфра-М., 2017. – 414 с.
16. Идрисов, А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций [Текст] : учебное пособие / А.Б. Идрисов. – М.: Филин, 2015. – С. 73.
17. Илясов, Т.Г. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / Т.Г. Илясов // Финансы. – 2016. – №4. – С. 3-20.
18. Лавренова, Г.А. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие / Г.А. Лавренова. – М.: Инфра-М., 2015. – 90 с.
19. Литовских, А.М. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие для вузов / А.М. Литовских. – ТРГУ, 2015 – 76 с.
20. Кабанов В.Н. Долгосрочная финансовая политика. / В.Н. Кабанов. – М.: Высшая школа, ед 2015. - 301 с
21. Коваленко, О. Г. Система управления денежными потоками ед предприятия [Текст] : учебное пособие / О. Г. Коваленко. – М.: Финансы, 2014. – С. 295-297.
22. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: учебник / В.В. Ковалев. – М: ед Проспект,
23. Ковалев, В.В. Финансы предприятий [Текст] : учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 352 с.

24. Ковалев В.В., Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 560
25. Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы: учебно-практическое пособие. / В.В. Ковалев. – М.: Велби Проспект, 2016. – 256 с.
26. Коласс, Б. М. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы [Текст] : Б.М. Коласс. – М.: Финансы, 2014. – 101 с.
27. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия [Текст] : учебное пособие / М.Н. Крейнина. – М.: ДиС, 2015. – 410 с.
28. Левшин Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки // Экономический анализ: теория и практика. 2014. С.59-64
29. Моляков, Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства [Текст]: учебное пособие / Д.С. Моляков. – М.: «Финансы и статистика», 2015. – С 23-29.
30. Поршнева, А.Г. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие / А.Г. Поршнева, З.П. Румянцева. – Новосибирск: НГТУ, 2015. – 84 с.
31. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. [Текст] : учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 536 с.
32. Сорокина Е.В. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях формирования российской экономики [Текст] : учебное пособие / Е.В. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 400 с.
33. Старкова, Н.А. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие / Н.А. Старкова. – РГАТА имени П.А. Соловьева. Рыбинск, 2016. – 174 с.
34. Стрикленд, А. Дж. Стратегический менеджмент. Искусство разработки и реализации стратегии [Текст]: учебник для вузов / А. Дж. Стрикленд, А.А. Томпсон. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2015. – 676 с.

35. Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности [Текст]: Учебное пособие / В.Ф. Палий. – М.: ИНФРА, 2017. – 512 с.
36. Тимофеева, Т.В. анализ денежных потоков предприятия [Текст] : учебник / Т.В. Тимофеева. – М.: Инфра, 2015. – 368 с.
37. Тренев, Н.Н. Стратегическое управление [Текст] : учебное пособие / Н.Н. Тренев. – М.: ПРИОР, 2015. – С. 65.
38. Тютюкина, Е. Б. Финансы предприятий [Текст]: Учебное пособие / Е. Б. Тютюкина. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 540 с.
39. Уткин, Э.А. Управление фирмой [Текст]: учебное пособие / Э.А. Уткин. – М.: Акалис, 2015. – 516 с.
40. Фисенко А.И. Финансово-экономические расчеты в предприятиях и организациях [Текст] : учебное пособие / А.И. Фисенко. – ТГТУ, 2014. – 152 с.
41. Чайникова, Л.Н. Финансирование предприятий в условиях рынка [Текст] : учебное пособие / Л.Н. Чайникова, Л.С. Тишина. – ТГТУ, 2016. – 152 с.
42. Чернов, В.А. Финансовая политика организаций [Текст] : учебное пособие / В.А. Чернов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 247 с.
43. Шохин, Е.И. Финансы организаций (предприятий) [Текст] : учебник / Е.И. Шохин. – М.: Дашков и К, 2015. – 540 с.
44. Конституция Российской Федерации: 12 дек. 1993 г.: Конституция РФ., гос. флаг РФ., гос. герб РФ., гос. гимн РФ 2016 г. // Справочная система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс»
45. Гражданский кодекс Российской Федерации: в 3 ч.: по сост. на 1 янв. 2016 г. Справочная система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс»

46. Налоговый кодекс Российской Федерации: в 2 ч.: по сост. на 1 дек. 2016 г. // Справочная система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс»

47. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02): [электронный ресурс] утв. приказом Министерства финансов РФ от 19.11.2002 г. №114н в ред. Приказа М-ва финансов РФ от 11.02.2016 г. № 23н. // Справочная система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс»

48. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99): утв. Приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 г. № 33н в ред. приказа Министерства финансов РФ от 27.11.2016 г. №156н. // Справочная система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс»

49. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99: утв. приказом Министерства финансов РФ от 06.05.1999 г. №32н в ред. приказа Министерства финансов РФ от 27.11.2016 г. №156н. // Законодательство для бухгалтера. -2016.-№3-С.55-58.

50. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Текст] / Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016 // Приказ Минфина РФ – 2016. – № 67, ч. П. - Ст.1 – 13с.

51. Нехайчук, Ю.С. Подходы к оптимизации управления денежными потоками предприятия [Текст] / Ю.С. Нехайчук, О.М. Горовцова // Научный вестник. – 2014. – №2 (21). – С. 37-42.

52. Новодворский, Д.В. Об Отчете движения денежных средств [Текст] / Д.В. Новодворский, Е.А. Метелкин // Бух.учет. – 2015. – №4. – С. 39-46.

53. Овсийчук, М.Ф. Управление денежными средствами предприятия [Текст] / М.Ф. Овсийчук. // Аудитор. –2016. – № 5. – С. 37-42.

54. Овсийчук, М.Ф. Управление активами и методика финансирования [Текст] / М.Ф. Овсийчук // Аудитор. – 2016. – №4. – С.34–38.

55. Бухгалтерская отчетность АО «Белгородский хладокомбинат» [Электронный ресурс] / Электронный эколог – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2015/3125008530> , свободный.

56. Виды денежных потоков [Электронный ресурс] / Хелпикс.Орг - Интернет помощник. – Режим доступа: <http://helpiks.org/6-83893.html> , свободный.

57. Анализ денежных потоков косвенным методом [Электронный ресурс] / Хелпикс.Орг - Интернет помощник. – Режим доступа: <http://helpiks.org/5-101563.html> , свободный.

58. Денежные потоки предприятия [Электронный ресурс] / Хелпикс.Орг - Интернет помощник. – Режим доступа: <http://helpiks.org/6-70323.html> , свободный.

59. Денежные потоки и методы их оценки [Электронный ресурс] / Студопедия. – Режим доступа: http://studopedia.ru/4_79840_denezhnie-potoki-i-metodi-ih-otsenki.html . свободный.

60. Центр раскрытия корпоративной информации АО «Белгородский хладокомбинат» [Электронный ресурс] / e-disclosure.ru. – Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=14110>, свободный.

61. Белгородский хладокомбинат. Официальный сайт [Электронный ресурс] / <http://www.hlado.ru/> – Режим доступа <http://www.hlado.ru/company/politics> , свободный.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Таблица 1.2

Группа показателей финансовой устойчивости

Название	Формула расчета	Рекомендованное значение
Коэффициент собственного капитала	$K = \text{СОБК} / \text{ИС}$	0,3-0,7
Коэффициент автономии	$K = \text{СОБК} / \text{АК}$	0,5 и более
Коэффициент концентрации привлеченных средств	$K = \text{ЗС} / \text{ИС}$	
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K = \text{СОС} / \text{СОБК}$	0,2-0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	$K = (\text{СОБК} + \text{ДЗС}) : \text{АК}$	>0,6
Коэффициент финансирования	$K = \text{СОБК} / (\text{ДЗС} + \text{КЗС})$	0,7-1,5
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	$K = \text{ПРКЗ} / \text{ОБДЗ}$	
Уровень финансового левериджа	$K = \text{ДЗС} / \text{СОБК}$	
Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	$K = \text{ПП} / \text{СП}$	

Продолжение таблицы 1.2

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K = \text{СОС} / \text{ОА}$	0,1—0,5
Коэффициент обеспеченности запасов	$K = \text{СОС} / \text{ЗАПср}$	

Таблица 2.3

**Агрегированный бухгалтерский баланс АО «Белгородский
хладокомбинат»**

№	Актив	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение(+;-)		Относительное отклонение (%)	
					2015/ 2014	2016/ 2015	2015/ 2014	2016/ 2015
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
1	Нематериальные активы	2122	1734	1467	-388	-267	81,72	84,60
2	Результаты исследований и разработок	200	47	45	-153	-2	23,50	95,74
3	Основные средства	331661	338345	353311	6684	14966	102,02	104,42
4	Финансовые вложения	11867	8878	15845	-2989	6967	74,81	178,47
5	Отложенные налог. активы	3243	3280	2797	37	-483	101,14	85,27
6	Прочие внеоборотные активы	8305	10155	9319	1850	-836	122,28	91,77
Итого по разделу I		357418	362439	382784	5021	20345	101,40	105,61
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
1	Запасы	95539	82102	95319	13217	-13437	85,94	116,10
2	Дебиторская задолженность	303354	290343	257502	32841	13011	112,75	104,48
3	Финансовые вложения	52388	38549	32824	-13839	-5725	73,58	85,15
4	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	1397	0	1397	-	-
5	Денежные средства	2850	1531	1743	-1319	212	53,72	113,85
Итого по разделу II		408729	412525	434637	3796	22112	100,93	105,36
БАЛАНС		765697	774964	817421	9267	42457	101,21	105,48
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
1	Уставный капитал	112	112	112	0	0	100,00	100,00
2	Добавочный капитал (переоценка основных средств)	9122	8802	8802	-320	0	96,49	100,00
3	Добавочный капитал (без переоценки)	48123	48123	48123	0	0	100,00	100,00
4	Резервный капитал	17	17	17	0	0	100,00	100,00
5	Нераспределенная прибыль	477520	544111	566713	66591	22602	113,95	104,15
Итого по разделу III		534624	601165	623767	66541	22602	112,45	103,76

Продолжение таблицы 2.3

IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
1	Заемные средства	73064	48064		-25000	-48064	65,78	-
2	Отложенные налоговые обязательства	2636	2199	5449	-437	3250	83,42	247,79
3	Прочие обязательства	40636	15566	0	-25070	-15566	38,31	
Итого по разделу IV		116336	65829	5449	-50507	-60380	56,59	8,28
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
1	Заемные средства	18776	0	87242	-18776	87242	-	-
2	Кредиторская задолженность	92888	103428	96313	111,35	-7115	111,35	93,12
3	Оценочные обязательства	3073	4542	4650	1469	108	147,80	102,38
Итого по разделу V		114737	107970	188205	-6767	80235	94,10	174,31
БАЛАНС		765697	774964	817421	9267	42457	101,21	105,48

Таблица 2.4

Динамика экономических показателей АО «Белгородский
хладокомбинат» за 2014 – 2016 гг.

Наименование показателя	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение(+;-)		Относительное отклонение (%)	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.	960 815	1 071 505	1217277	1 071 505	145 772	111,52	113,60
Себестоимость продаж	740 687	860 816	1023388	-860 816	-162 572	116,21	118,88
Валовая прибыль (убыток)	220 128	210 689	193889	210 689	-16 800	95,71	92,02
Коммерческие расходы	10 808	7 827	17582	-7 827	-9 755	72,41	224,63
Управленческие расходы	64 026	77 983	87266	-77 983	-9 283	121,79	111,90
Прибыль (убыток) от продаж	145 294	124 879	89041	124 879	-35 838	85,94	71,30
Проценты к получению	7 219	8 650	6361	8 650	-2 289	119,82	73,53
Проценты к уплате	14 253	16 398	12043	-16 398	4 355	115,04	73,44
Прочие доходы	16 344	39 984	20473	39 984	-19 511	244,64	51,20
Прочие расходы	58 139	67 093	61148	-67 093	5 945	115,40	91,13
Прибыль (убыток) до налогообложения	96 465	90 022	42684	90 022	-47 338	93,32	47,41
Текущий налог на прибыль	22 421	22 341	13545	-22 341	8 796	99,64	60,62
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2 731	3 863	8577	3 863	4 714	141,45	222,02
Изменение отложенных налоговых обязательств	776	437	3250	437	-3 687	56,31	-743,70
Изменение отложенных налоговых активов	379	37	319	37	-356	-9,76	-862,16
Прочее	1 165	12	164	-12	-152	1,03	1366,66
Чистая прибыль(убыток)	73 276	68 143	25406	68 143	-42 737	92,99	37,28

Продолжение таблицы 2.4

Средняя численность работников	581	542	558	542	16	93,28	102,95
--------------------------------	-----	-----	-----	-----	----	-------	--------

Фондоотдача	76,41	120,69	0,044	44,28	-120,646	157,95	0,03
Фондоемкость	76,41	120,69	0,044	44,28	-120,646	157,95	0,03
Фондовооруженность	570,84	624,25	633,17	53,41	8,92	109,35	101,42