

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный профессионально-педагогический университет»  
Институт гуманитарного и социально-экономического образования  
Кафедра менеджмента

К защите допускаю

Зав. кафедрой менеджмента

\_\_\_\_\_ В.А.Шапошников

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ  
ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Исполнитель:

студент группы ФМ-412п

\_\_\_\_\_

подпись

А.П. Мырина

Руководитель:

ст. преподаватель

\_\_\_\_\_

подпись

И.В.Климентьева

Нормоконтролер:

ст. преподаватель

\_\_\_\_\_

подпись

И.В.Климентьева

Екатеринбург 2017

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный профессионально-педагогический  
университет»  
Институт гуманитарного и социально-экономического образования

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Фамилия Мырина

Имя Анастасия

Отчество Павловна

Тема выпускной квалификационной работы

Разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости  
сельскохозяйственного предприятия

(Тема утверждена распоряжением по кафедре менеджмента № \_\_\_\_ от \_\_\_\_\_  
2017г.)

Руководитель ВКР ст. преподаватель, Климентьева Инна Вячеславовна

Работа начата \_\_\_\_\_ Закончена \_\_\_\_\_

Решением кафедры менеджмента от \_\_\_\_\_ 2017г. № \_\_\_\_\_ студент  
допущен к защите

Зав. кафедрой менеджмента

В.А.Шапошников

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

Постановление государственной аттестационной комиссии

1. Признать, что студент Мырина Анастасия Павловна выполнил и  
защитил выпускную квалификационную работу с оценкой \_\_\_\_\_.

2. Присвоить Мыриной Анастасии Павловне квалификацию (степень)  
«Бакалавр».

Председатель ГАК \_\_\_\_\_

Секретарь \_\_\_\_\_

## **Аннотация**

Выпускная квалификационная работа выполнена на 73 страницах, содержит 16 таблиц, 47 используемых источников литературы, а так же 5 приложений на 13 страницах.

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ФАКТОРЫ, АНАЛИЗ, ОЦЕНКА, РЕКОМЕНДАЦИИ, СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие ОАО «Птицефабрика Рефтинская» - крупное предприятие по производству и переработке мяса бройлеров.

Предметом исследования является финансовая устойчивость ОАО «Птицефабрики Рефтинской».

Целью данной выпускной квалификационной работы является диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из поставленной цели необходимо осуществить решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости предприятий;
- провести анализ финансовой устойчивости предприятия;
- разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	6
1.1. Сущность и виды финансовой устойчивости.....	6
1.2. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия.....	16
1.3. Порядок формирования и расчета системы показателей финансовой устойчивости.....	19
2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПТИЦЕФАБРИКА РЕФТИНСКАЯ».....	26
2.1. Характеристика предприятия ОАО «Птицефабрика Рефтинская».....	26
2.2. Анализ имущества и источников средств.....	27
2.3. Анализ и оценка показателей финансовой устойчивости предприятия.....	35
3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОАО «ПТИЦЕФАБРИКИ РЕФТИНСКОЙ».....	42
3.1. Разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия.....	42
3.2. Эффективность производства продукции, от расширения географических границ рынка.....	46
3.3. Снижение себестоимости продукции, как фактор повышения финансовой устойчивости предприятия.....	49
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	58
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	61

## **Введение**

Выбор темы выпускной квалификационной работы обоснован тем, что в рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения служат его финансовая устойчивость. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, организации необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние как своего предприятия, так и соответствующих потенциальных конкурентов.

Финансовое состояние — важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия, а финансовая устойчивость является залогом выживаемости и основой стабильности финансового положения. Они определяют конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие ОАО «Птицефабрика Рефтинская» - крупное предприятие по производству и переработке мяса бройлеров.

Предметом исследования является финансовая устойчивость ОАО «Птицефабрики Рефтинской».

Целью данной выпускной квалификационной работы является диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из поставленной цели необходимо осуществить решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости предприятий;
- провести анализ финансовой устойчивости предприятия;
- разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия.

Оценка состояния финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика Рефтинская» проводится на базе финансовой отчетности предприятия за три года: 2014-2016гг.

При выполнении выпускной квалификационной работы были использованы следующие приемы и методы: анализ литературных источников, экономико-статистический анализ, финансовый анализ (горизонтальный анализ, вертикальный анализ), анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, введения и заключения. В первой главе работы рассмотрены теоретические положения обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Вторая глава посвящена анализу финансовой устойчивости предприятия. В третьей главе выпускной квалификационной работы разработаны рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Сущность и виды финансовой устойчивости

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, качественной и пользующейся спросом на рынке продукции;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Понятие устойчивости многофакторное и многоплановое. Так, в зависимости от влияющих на нее факторов, устойчивость предприятия подразделяют на внутреннюю, внешнюю, общую, «унаследованную» и финансовую. Внутренняя устойчивость — финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. Для ее достижения необходимо активное реагирование на изменение внутренних и внешних факторов. Внешняя устойчивость предприятия при наличии внутренней устойчивости, обусловлена стабильностью внешней экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны. Общая устойчивость предприятия достигается такой организацией движения денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами). «Унаследованная»

устойчивость является результатом наличия определенного запаса финансовой прочности организации, сформированного в течение ряда лет, защищающего ее от внешних неблагоприятных, дестабилизирующих факторов. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами. Она обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и может считаться главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Чтобы ответить на вопросы, насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности, необходимо оценить степень независимости от заемных источников финансирования. Для этого необходимо провести анализ финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость предприятия — такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [15,16].

Определение границ финансовой устойчивости предприятия относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, ибо непосредственная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для расширения производства, а избыточная — будет препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Внешним проявлением ее является платежеспособность предприятия. Платежеспособность — это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и других операций платежного характера. Финансовое состояние предприятия анализируется с помощью совокупности методов и рабочих приемов, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи основных показателей. К наиболее часто используемым методам относятся:

- метод абсолютных, относительных и средних величин;
- метод сравнения;
- вертикальный анализ;
- горизонтальный анализ;
- трендовый анализ;
- факторный анализ;
- анализ с помощью финансовых коэффициентов;
- метод экспертных оценок.

Рассмотрим некоторые из них.

Анализ абсолютных показателей представляет собой изучение данных бухгалтерской отчетности: определяются состав имущества предприятия, структура финансовых вложений, источники формирования средств, объем выручки от реализации, размер прибыли. Предполагается чтение отчетности, а также оценка статей исходного баланса на начало и конец периода.

Относительные показатели представляют отношения абсолютных (или других относительных) показателей, то есть количество единиц одного показателя, приходящееся на одну единицу другого показателя.

Горизонтальный (временной) анализ предполагает сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом, что позволяет выявить тенденции изменения статей баланса или их групп и на основании этого исчислить базисные темпы роста (прироста). Этот анализ основан на сравнении

динамики развития всех статей баланса или отчета о прибылях и убытках по сравнению с базисным годом, финансовые показатели по которому берутся за 100 %. В результате получаются таблицы отчетности в индексной форме и появляется возможность глубокого анализа динамики показателей и определения темпов прироста статей отчетности.

Вертикальный анализ — представление финансового отчета в виде относительных показателей, которые позволяет увидеть удельный вес каждой статьи баланса в его общем итоге и получить представление о структуре важнейших итоговых сумм финансовой отчетности. Так, сумма актива берется равной 100 % и рассчитываются удельные веса каждой статьи активов по отношению к итогу. Аналогично поступают с пассивами. При вертикальном анализе отчета о прибылях и убытках за 100 % берется выручка от продаж. Более глубокие выводы можно получить, составив таблицу данных отчетности в процентной форме за ряд лет. Это позволяет проследить динамику структурных изменений. Обязательным элементом анализа являются динамические ряды этих величин, посредством которых можно отслеживать и прогнозировать структурные изменения в составе активов и их источников покрытия [17,18,19].

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике можно построить аналитические таблицы, характеризующие как структуру отчетной финансовой формы, так и динамику отдельных её показателей.

Ведущим методом анализа финансового состояния является расчет финансовых (аналитических) коэффициентов, необходимый различным группам пользователей: акционерам, аналитикам, менеджерам, кредиторам и др. Анализ подобных относительных показателей — это расчет соотношений отдельных позиций отчета или позиций разных форм отчетности, определение их взаимосвязей. Финансовые коэффициенты представляют собой отношение одного бухгалтерского показателя к другому. Анализ финансового состояния при помощи финансовых коэффициентов представляет собой сопоставление

показателей компании за текущий год с аналогичными показателями за прошедшие годы, а также определение тенденций развития компании по каждому коэффициенту.

Трендовый метод заключается в сравнении каждой позиции отчётности с рядом предшествующих периодов и определение тренда. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный анализ.

Факторный метод предполагает анализ влияния и отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных и стохастических приёмов исследования. Многие математические методы: корреляционный анализ, регрессивный анализ, и другие, вошли в круг аналитических разработок значительно позже.

Методы экономической кибернетики и оптимального программирования, экономические методы, методы исследования операций и теории принятия решения, безусловно, могут найти непосредственное применение в рамках финансового анализа. В настоящее время практически невозможно обособить приемы и методы какой-либо науки как присущие исключительно ей. Так и в финансовом анализе применяются различные методы и приёмы, ранее не используемые в нем.

Трактовка в профессиональном финансовом лексиконе термина «финансовая устойчивость» по-прежнему остаётся весьма размытой и неоднозначной. В мировой практике различие трактовки понятия «финансовая устойчивость» объясняется наличием двух подходов к анализу баланса: традиционного и современного функционального анализа ликвидности баланса. С учётом наличия этих двух разных подходов аналитики по-разному раскрывают понятие финансовой устойчивости [23, 29, 30].

На основе традиционного анализа ликвидности баланса финансовая устойчивость предприятия определяется правилами, направленными одновременно на поддержание равновесия его финансовых структур и на

избежание рисков для инвесторов и кредиторов, т.е. рассматриваются традиционные правила финансового стандарта, которые включают в себя:

- правило минимального финансового равновесия, которое основано на наличии обязательной положительной ликвидности, т.е. необходимо предусматривать запас финансовой прочности, выступающий в сумме превышения величины текущих активов над превышением обязательств в связи с риском возникновения несоответствия в объёмах времени, скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса;

- правило максимальной задолженности – краткосрочные долги покрывают кратковременные нужды; традиционный финансовый стандарт устанавливает предел покрытия задолженности предприятия собственными источниками средств: долго- и среднесрочные долги не должны превосходить половины постоянного капитала, который включает в себя собственные источники средств и приравненные к ним долгосрочные заёмные источники средств;

- правило максимального финансирования учитывает осуществление предыдущего правила: обращение к заёмному капиталу не должно превосходить определённого процента сумм всех предусмотренных вложений, а процент колеблется в зависимости от разных условий кредитования.

На основе функционального анализа ликвидности баланса финансовая устойчивость определяется при соблюдении следующих требований:

- поддержание финансового равновесия путём включения в состав стабильных размещений средств, покрываемых за счёт постоянного капитала, помимо вложений в основные и частично в оборотные активы, под которыми понимается часть собственного капитала, используемого для их формирования. Таким образом, стабильные ресурсы – собственный капитал и приравненные к нему средства – должны полностью покрывать стабильно размещённые активы. Соотношение меньше 100 процентов свидетельствует о том, что часть размещённых средств была финансирована нестабильными ресурсами, выступающими в форме краткосрочных обязательств, что выявляет

финансовую уязвимость предприятия. Что касается краткосрочного финансирования, здесь исходят из того, что сумма потребности в оборотных активах (в размере источников собственных оборотных средств) меняется в течение отчётного периода и эти изменения могут привести:

1) либо к излишнему обеспечению оборотными активами, в результате чего временно появляются свободные источники собственных оборотных средств;

2) либо к неудовлетворению потребности в оборотных активах, вследствие чего приходится использовать заёмные средства; - оценка общей задолженности – подходы (функциональный и традиционный анализ ликвидности баланса) к анализу финансовой устойчивости одинаковы. Но здесь добавляется определение уровня общей задолженности организации, установленной путём соотношения величины всех заёмных средств с величиной собственных. Соблюдение вышеуказанных требований позволяет обеспечить так называемое основное равенство денежных средств [15,16].

Преодоление кризисной ситуации в России, рыночная экономика и новые формы хозяйствования обуславливают решение новых проблем, одной из которых на сегодня является обеспечение экономической стабильности развития. Чтобы обеспечить «выживание» предприятия в условиях рынка, управленческому персоналу требуется оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники средств, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнёров, которые справедливо желают обладать информацией о стабильности, финансовом благополучии и надёжности своего заказчика или клиента. Поэтому всё большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследование и оценку устойчивости конкретной организации.

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа (прежде всего партнёрам по договорным отношениям) определить финансовые

возможности организации на длительные перспективы, которые от структуры её капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники финансирования. Так, многие руководители предприятий, включая представителей государственного сектора экономики, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его за счёт денег, взятых в долг. Однако если структура «собственный капитал – заёмный капитал» имеет значительный перекос в сторону долгов, то коммерческая организация может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов неожиданно потребуют возратить свои деньги в «неустановленное» время. Не менее важным является оценка финансовой устойчивости в краткосрочном плане, что связано с выявлением степени ликвидности баланса, оборотных активов и платёжеспособности организации.

Платёжеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово – экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более широкое в отличие от понятий «платёжеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации. Отечественные экономисты по-разному трактуют сущность понятия «финансовая устойчивость». В начале 90-х гг. запас финансовой устойчивости предприятия характеризовали запасом источников собственных средств, при том условии, что его собственные средства превышают заёмные. Она оценивалась также соотношением собственных и заёмных средств в активах предприятия, темпами накопления собственных средств, соотношением долгосрочных и краткосрочных обязательств, достаточным обеспечением материальных оборотных средств собственными источниками [17,18].

Финансовая устойчивость – это определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платёжеспособность. Действительно, в результате осуществления какой – либо хозяйственной

операции финансовое состояние может оставаться неизменным либо улучшиться или ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определённого состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные затраты позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия и повышению его устойчивости. При исследовании финансовой устойчивости выделяется обособленное понятие – «платёжеспособность», не отождествляемое с предыдущим. Как видно, платёжеспособность является неотъемлемым компонентом финансовой устойчивости. Устойчивость и стабильность финансового состояния зависит от результатов производственной, коммерческой, финансово – инвестиционной деятельности предприятия, а устойчивое финансовое состояние, в свою очередь, оказывает положительное влияние на его деятельность. Устойчивость финансового состояния организации определяет соотношение величин собственных и заёмных источников формирования запасов и стоимости самих запасов. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, а также эффективное использование финансовых ресурсов является существенной характеристикой финансовой устойчивости, тогда как платёжеспособность выступает её внешним проявлением. В то же время степень обеспеченности запасов и затрат есть причина той или иной степени платёжеспособности, расчёт которой производится на конкретную дату. Следовательно, формой проявления финансовой устойчивости может быть платёжеспособность.

Финансовая устойчивость есть целеполагающее свойство оценки реального финансового состояния организации, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов её укрепления определяет характер проведения и содержания экономического анализа. Таким образом, финансовая устойчивость – это гарантированная платёжеспособность и

кредитоспособность предприятия в результате его деятельности на основе эффективного формирования, распределения и использования финансовых ресурсов. В то же время – это обеспеченность запасов собственными источниками их формирования, а также соотношение собственных и заёмных средств – источников покрытия активов предприятия.

Термин «платёжеспособность», являющийся важным компонентом финансовой устойчивости, тоже на сегодня не имеет однозначного определения. В экономической литературе зарубежных стран, в работах авторов, занимающихся традиционным анализом ликвидности баланса, установлено, что главная цель анализа ликвидности – вынести суждение о платёжеспособности предприятия. При этом платёжеспособной считается такая организация, которая способна своевременно выполнить свои обязательства. Здесь понятие платёжеспособности охватывает не только абсолютную или краткосрочную, но и долгосрочную платёжеспособность [19].

По мнению других зарубежных авторов, ответ на вопрос о платёжеспособности даётся с точки зрения «правила минимального финансового равновесия», т.е. платёжеспособно то предприятие, у которого достаточно собственных источников формирования оборотных средств. В экономической отечественной литературе также существуют различные точки зрения о содержании платёжеспособности. Если обратиться к современной энциклопедии, то она утверждает, что платёжеспособность – это способность юридического или физического лица своевременно и полностью выполнять свои платёжные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и других операций денежного характера. Другая группа авторов отмечает, что платёжеспособность организации – это её способность выполнять внешние обязательства, используя свои активы, и чем больше общие активы превышают их, тем выше степень платёжеспособности.

Платёжеспособность рассчитывается по данным баланса, исходя из характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, которое необходимо для превращения их в денежную наличность [20,21].

## 1.2 Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Финансовая устойчивость предприятия предопределяется влиянием совокупности внутренних и внешних факторов.

С точки зрения влияния на финансовую устойчивость предприятия определяющими внутренними факторами являются:

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе;
- выручка в неразрывной связи с затратами производства;
- возможность предприятия занять определенную долю рынка;
- оптимальный состав и структура активов;
- размер оплаченного уставного капитала;
- величина и структура издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру;
- средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов.

Успех или неудача предпринимательской деятельности во многом зависит от выбора состава и структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг. При этом важно не только предварительно решать, что производить, но и безошибочно определить, как производить, т. е. по какой технологии и по какой модели организации производства и управления действовать. От ответа на эти вопросы зависят издержки производства.

Для устойчивости предприятия очень важна не только общая величина издержек, но и соотношение между постоянными и переменными издержками. Переменные затраты (на сырье, энергию, транспортировку товаров) пропорциональны объему производства, постоянные затраты (на приобретение и аренду оборудования и помещений, амортизацию, управление, выплату процентов за банковский кредит, рекламу, оклады сотрудников) от него не зависят [24,25,26].

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса во многом зависят от качества управления текущими активами, задействованных оборотных средств, величины запасов и активов в денежной форме и т. д.

Следует помнить, что если предприятие уменьшает запасы и ликвидные средства, то оно может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больше прибыли. Но одновременно возрастает риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за недостаточности запасов. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Следующим значительным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактика управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, а также доля, которая направляется на развитие производства. В ходе анализа финансовой устойчивости предприятия на первый план выдвигается политика распределения и использования прибыли. В частности, важно проанализировать использование прибыли в двух направлениях:

- 1) для финансирования текущей деятельности — на формирование оборотных средств, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности;
- 2) для инвестирования в капитальные затраты и ценные бумаги.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности. Однако возрастает и финансовый риск — способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами? И здесь большую роль призваны играть резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта [27,28].

К внешним факторам, влияющим на финансовую устойчивость, относят: экономические условия хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос потребителей, экономическую и финансово-кредитную политику правительства РФ и принимаемые ими решения, законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, систему ценностей в обществе. Эти внешние факторы оказывают влияние на все, что происходит внутри предприятия.

Существенно влияет на финансовую устойчивость и фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Уменьшаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. Все это ведет к снижению ликвидности предприятий, их платежеспособности. В период кризиса усиливается серия банкротств.

Падение платежеспособного спроса, характерное для кризиса приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной борьбы так же представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия.

Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости служат, кроме того, налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей; существенно влияет на нее курс валюты, позиция и сила профсоюзов.

Экономическая и финансовая стабильность любых предприятий зависит от общей политической стабильности. Значение этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности в России. Отношение государства к предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики (его запретительный или стимулирующий характер), отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не учитываться при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.

Наконец, одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, дестабилизирующих финансовое положение предприятий в России, является инфляция [30,31].

### **1.3 Порядок формирования и расчета системы показателей финансовой устойчивости**

Коэффициенты финансовой устойчивости удобны тем, что они позволяют определить влияние различных факторов на изменение финансового состояния предприятия, оценить его динамику. Каждая группа коэффициентов отражает определенную сторону финансового состояния предприятия.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей “Запасы” II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя:

1) наличие собственных оборотных средств (СОС), как разница между капиталом и резервами (III раздел пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В

формализованном виде наличие оборотных средств можно записать следующим образом:

$$COC = III p\Pi - I pA, \quad (1)$$

где  $III p\Pi$  — III раздел пассива баланса,

$I pA$  — I раздел актива баланса.

2) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов:

$$CД = COC + I V p\Pi, \quad (2)$$

где  $I V p\Pi$  — IV раздел пассива баланса.

3) общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств (КЗС):

$$OI = CД + KЗC \quad (3)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ( $\Delta COC$ ):

$$\Delta COC = COC - З, \quad (4)$$

где  $З$  – запасы;

2) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ( $\Delta CД$ ):

$$\Delta CД = CД - З \quad (5)$$

3) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов ( $\Delta OИ$ ):

$$\Delta OИ = OИ - З \quad (6)$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости. Абсолютная устойчивость финансового

состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики крайне редко, задается условием:

$$Z < COC \quad (7)$$

Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$Z = COC + Zc, \quad (8)$$

где  $Zc$  — привлеченные средства.

Неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения  $COC$ , задается условием:

$$Z = COC + Zc + Io, \quad (9)$$

где  $Io$  — часть собственного капитала, предназначенного для обслуживания других краткосрочных обязательств, сдерживающая финансовую напряженность (резервы предстоящих расходов, задолженность учредителям по выплате доходов и прочие заемные средства).

Кризисное финансовое состояние, или кризисная финансовая неустойчивость, задается условием:

$$Z > COC + Zc \quad (10)$$

Здесь выделяют три степени кризисного состояния:

- первая степень (I): наличие просроченных ссуд банкам;
- вторая степень (II): I + наличие просроченной задолженности поставщикам за товары;
- третья степень (III): II + наличие недоимок в бюджет.

В случаях неустойчивого и кризисного финансового положения устойчивость может быть восстановлена оптимизацией структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Для оценки финансовой устойчивости предприятия применяется набор или система коэффициентов. Они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия. Приемлемость значений коэффициентов, оценка их

динамики и направлений изменения могут быть установлены только для конкретного предприятия с учетом условий его деятельности. Большое количество коэффициентов служит для оценки с разных сторон структуры капитала предприятия. Можно ограничиться следующими семи показателями:

1) коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или финансовый рычаг ( $Kз/с$ ) — дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Нормативное значение показателя  $<1$ :

$$Kз/с = ЗК: КС, \quad (11)$$

где  $ЗК$  — заемные средства, привлекаемые предприятием;  $КС$  — собственный капитал предприятия (итог раздела III пассива баланса).

2) коэффициент прогноза банкротства — показывает долю чистых оборотных активов в стоимости всех средств предприятия. При снижении показателя, организация испытывает финансовые затруднения:

$$Kn/б = (ОА — Зкр)/В, \quad (12)$$

где  $В$  — валюта баланса,  $ОА$  — оборотные активы,  $Зкр$  — краткосрочные обязательства. Оптимальное значение коэффициента  $>0.3$  коэффициент автономии (финансовой независимости) — характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Чем выше значение данного коэффициента, тем финансово устойчивее, стабильнее и более независимо от внешних кредиторов предприятие:

$$Ka = КС/В \quad (13)$$

Оптимальное значение показателя  $>0,5$ .

4) коэффициент маневренности собственных средств — показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Резкий рост данного коэффициента не

может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, т.к. увеличение этого показателя возможно либо при росте собственного оборотного капитала, либо при уменьшении собственных источников финансирования:

$$K_m = (KC - BA)/KC, \quad (14)$$

где BA — внеоборотные активы предприятия. Оптимальное значение показателя  $>0,5$ .

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

$$K_{mi} = OA/BA \quad (15)$$

Оптимальное значение коэффициента от 0 до 0,5.

6) коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования — показывает наличие у предприятия собственных средств, необходимых для его финансовой устойчивости:

$$K_o = (KC + 3д - BA)/OA, \quad (16)$$

где 3д — долгосрочные кредиты и займы, взятые предприятием (итог раздела IV пассива баланса) Нормативное значение коэффициента от 0,6 до 0,8.

7) коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) — характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия:

$$K_u = (KC + 3д)/B \quad (17)$$

В мировой практике принято считать нормальным  $K=0,9$ , критическим — снижение до 0,75.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность показателей финансовой устойчивости, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень отклонения от них фактических значений коэффициентов и возникающие в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости предприятий, проводится интегральная балльная оценка. Сущность методики заключается в классификации предприятий по

уровню риска, т.е. любое анализируемое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости.

Для детального анализа ликвидности баланса существуют специальные показатели (коэффициенты):

1) коэффициент текущей ликвидности — характеризует платежеспособность компании с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Он показывает, какую часть текущей задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. Рост показателя в динамике рассматривается как положительная характеристика финансово-хозяйственной деятельности. Вместе с тем слишком большое его значение нежелательно, т.к. может свидетельствовать о неэффективном использовании ресурсов. Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности от 1 до 2:

$$K_{тл} = \text{Текущие активы} / \text{Краткосрочные пассивы} \quad (18)$$

2) коэффициент быстрой ликвидности — показывает, насколько ликвидные средства предприятия покрывают его краткосрочную задолженность. Рекомендуемое значение от 0,7 до 1,5:

$$K_{бл} = (\text{Денежные средства} + \text{Дебиторская задолженность до 12 мес.} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные пассивы} \quad (19)$$

3) коэффициент абсолютной ликвидности — показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть погашена немедленно. Рекомендуемое значение 0,2-0,4:

$$K_{ал} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные пассивы} \quad (20)$$

Предприятия классифицируются по их ликвидности и финансовой устойчивости следующим образом:

1) I класс — организации в идеальном финансовом состоянии, с абсолютной финансовой устойчивостью и платежеспособностью, чье

финансовое состояние позволяет быть уверенным в своевременном выполнении обязательств в соответствии с договорами;

2) II класс — организации в нормальном финансовом состоянии. Их финансовые показатели в целом очень близки к оптимальным, но по отдельным коэффициентам имеется некоторое отставание;

3) III класс — организации в среднем финансовом состоянии. У них либо платежеспособность находится на границе минимально допустимого уровня, а финансовая устойчивость нормальная, либо наоборот.

Организации, относящиеся к 1-3 классам, всегда прибыльные.

4) IV класс — организации в неустойчивом финансовом состоянии. При взаимоотношениях с ними имеется определённый финансовый риск. У них неудовлетворительная структура капитала, а платежеспособность находится на нижней границе допустимых значений. Прибыль у таких организаций отсутствует или незначительная;

5) V класс — организации в кризисном финансовом состоянии. Они неплатежеспособны, финансово неустойчивы и убыточны.

Используя такое сопоставление, можно получить и среднюю интегральную оценку, и сопоставимые оценки финансово-экономического состояния предприятия по отдельным группам показателей.

Приемлемость значений коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только для конкретного предприятия с учетом условий его деятельности. Расчет показателей финансовой устойчивости дает менеджеру часть информации, необходимой для принятия решения о целесообразности привлечения дополнительных заемных средств. Наряду с этим менеджеру важно знать, как компания может расти без привлечения источников финансирования [39,40].

## **2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПТИЦЕФАБРИКА РЕФТИНСКАЯ»**

### **2.1. Характеристика предприятия ОАО «Птицефабрика Рефтинская»**

ОАО «Птицефабрика Рефтинская» крупнейшее птицеводческое предприятие на Среднем Урале, основанное в 1981 году.

Расположена «Птицефабрика Рефтинская» в 112 км от областного центра города Екатеринбурга, в 20 км от города Асбеста. Ближайшая железнодорожная станция «Бройлерная» находится в 2-х км от фабрики. Дорожная сеть развита хорошо, дороги улучшенного типа с асфальтовым покрытием. Общая площадь территории фабрики 382 га. Водоснабжение, теплоснабжение и электроснабжение фабрики осуществляется Рефтинской ГРЭС, которая расположена в двух км от фабрики.

Производственное направление – мясное. Количество работающих на фабрике около 2200 человек. В 2011 году, прошла процедура акционирования, и «Птицефабрика «Рефтинская» стала ОАО. Генеральным директором является Топорков Николай Васильевич. В 2014 году ОАО "Птицефабрика "Рефтинская" включена в список стратегических предприятий Свердловской области, которые не подлежат приватизации. В этом списке оказались только те компании и организации, которые демонстрируют хорошие производственные показатели и обеспечивают продовольственную безопасность региона.

В ассортимент продукции птицефабрики входит более 400 наименований сырых и готовых изделий не только из мяса птицы, но и из свинины и говядины:

- мясо цыплят бройлеров;
- полуфабрикаты;
- субпродукты;

- колбасы;
- копчености;
- деликатесы;
- пельмени;
- готовые кулинарные изделия;
- консервы;
- молоко.

Переработка мяса птицы находится на самом высоком мировом уровне, ежегодная модернизация и внедрение инновационного оборудования позволяет совершенствовать качество, расширять ассортимент, снижать себестоимость продукции. На предприятии внедрена программа управления предприятием или система менеджмента качества, которая направлена на непрерывное улучшение качества продукции и услуг. Данная система прошла тщательную проверку группой аудиторов международной компании SGS. Оценив ряд требований, подтверждающих степень соответствия и результативности системы менеджмента качества (ISO 9001: 2008) и системы менеджмента безопасности пищевых продуктов (ISO 22000:2005) эксперты-аудиторы установили, что компания внедрила и поддерживает систему управления качеством в соответствии с требованиями данных стандартов. Высокий уровень автоматизации предприятия и достаточно обширный ассортимент производимой продукции также получили положительную оценку. Таким образом, процессы разработки, производства, хранения и транспортировки продукции, производимой на площадках птицефабрики, одними из первых на Урале подтвердили столь высокий международный уровень качества и безопасности.

## **2.2 Анализ имущества и источников средств**

Проведём анализ финансово-хозяйственной деятельности, для этого составим таблицу 1 - Анализ динамики прибыли (горизонтальный анализ), на

основании «Бухгалтерского баланса» 2016г. (таблица 1 находится в приложении А)

Анализируя таблицу за 3 года, были получены следующие результаты. В 2014 году суммарный объем выручки составил 3 836 204 тыс. рублей. В 2015 году прирост объема выручки составил 36% в сравнении годом ранее. В 2016 году суммарный объем выручки увеличивается на 14% по сравнению с предыдущим годом. Прирост объема предоставляемых товаров и услуг положительно влияет на финансовое положение предприятия, увеличивает его долю рынка. На конец 2016 года суммарный объем выручки составлял 5 999 108 тыс. рублей. В 2015 году прирост себестоимости продукции превышает прирост выручки. Это однозначно негативная ситуация, указывающая на то, что в предприятия остается меньше средств для осуществления остальных расходов. Во второй половине периода ситуация противоположная и себестоимость меняется более медленным темпом по сравнению с суммой выручки – на 14%, по сравнению с годом ранее. В 2014 году сумма валовой прибыли составляла 201 726 тыс. рублей. В общем случае положительное значение показателя свидетельствует об эффективном контроле за себестоимостью продукции. Обратное явление означает превышение себестоимости над доходами от реализации товаров и услуг предприятия. В 2015 году сумма валовой прибыли составила 419 955 тыс. рублей., а в 2016 — 547 478 тыс. рублей. В начале 2014 года сумма коммерческих расходов составляла 267 311 тыс. рублей. Прирост коммерческих расходов составлял в 2015 году 33%, по сравнению с годом ранее. Коммерческие расходы крайне необходимы для продвижения продукции, наращивания сбыта. В следующем году наблюдается дальнейшее увеличение суммы коммерческих расходов на 6 % по сравнению с годом ранее. На конец 2016 года сумма коммерческих расходов составляла 373 616 тыс. рублей. В 2014 году сумма прибыли от продаж составляла 65 585 тыс. рублей. Положительное значение показателя свидетельствует об эффективной основной деятельности предприятия, которая

способна генерировать прибыль. В 2016 году прибыль от продаж увеличилась на 108 277 тыс. рублей или на 165%. В 2014 году сумма прибыли до налогообложения составляла 41 100 тыс. рублей. Положительное значение показателя свидетельствует об эффективной деятельности предприятия. Значение текущего налога на прибыль возрастает с каждым годом. В 2014 году текущий налог на прибыль составлял 301 тыс. рублей, а к 2016 году данный налог вырос на 1 364 тыс. рублей или на 453%. Как результат рассмотренных выше факторов предприятие сформировало положительный финансовый результат в 2014 году, который составил 40 682 тыс. рублей. Сумма чистой прибыли в 2015 году, составляет 45 827 тыс. рублей. Это позитивное явление, которое свидетельствует о том, что предприятие действует эффективно и может генерировать прибыль для своих инвесторов. Во второй половине периода сумма финансового результата деятельности предприятия составила 69 284 тыс. рублей, то есть выросла на 70%, в сравнении с 2014 годом. Теперь составим таблицу 2 – Вертикальный анализ структуры прибыли и сделаем некоторые выводы по представленной ниже таблице.

Анализируя таблицу 2 за три года можно сделать некоторые выводы.

Первое, что следует отметить, это увеличение доли прибыли от продаж в выручке, за 3 года увеличилась на 1,19%. Это вызвано тем, что доля себестоимости продаж в выручке снизилась за 3 года на 3,87%, так же повлияло снижение коммерческих расходов в выручке на 0,74%. Второе, это значительное снижение прочих доходов на 4,09%. Доля прибыли до налогообложения ежегодно колеблется, в 2013 она составляла 1,07. Затем в 2014 году произошло снижение доли прибыли до налогообложения на 0,22. В 2015 году вновь произошло увеличение на 0,32. Доля текущего налога на прибыль, за 3 года увеличилась на 0,013. Это является негативным моментом. Исходя из результатов таблицы – 2, видно, что доля чистой прибыли ежегодно колеблется. Но если подводить итог за три года, можно сделать вывод, что доля чистой прибыли увеличилась на 0,09%.

Таблица 2 – Вертикальный анализ структуры прибыли

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение, %	
				2016/2015	2016/2014
1.Выручка	100	100	100	0	0
2.Себестоимость продаж	94,74	92	90,87	-1,12	-3,87
3.Валовая прибыль	5,25	8,01	9,12	+1,12	+3,87
4.Коммерческие расходы	6,96	6,73	6,22	-0,51	-0,74
5.Прибыль от продаж	1,7	1,27	2,89	+1,62	+1,19
6.Прочие доходы	7,07	4,3	2,98	-1,32	-4,09
7.Прочие расходы	1,94	1,8	1,81	+0,2	-0,13
8.Прибыль до налогообложения	1,07	0,85	1,17	+0,32	+0,1
9.Текущий налог на прибыль	0,007	0,01	0,02	+0,01	+0,013
10.Чистая прибыль	1,06	0,87	1,15	+0,28	+0,09

Далее произведём расчёт показателей рентабельности (см. таблицу 3)

Анализируя таблицу 3 – можно сделать некоторые выводы.

- Коэффициент рентабельности продаж предприятия ОАО «Птицефабрики Рефтинской» этот показатель составлял 1,71% в 2014 году, и повысился в 2016 до 2,89%. Увеличение этого показателя свидетельствует об уменьшении затрат на производство продукции при постоянных ценах.

- Коэффициент чистой рентабельности в 2015 году понизился на 0,19%, в сравнении с 2014. В 2016 году данный показатель повысился и составлял 1,15%.

- Коэффициент экономическая рентабельность показывает, на сколько эффективно используется всё имущество данного предприятия. Из расчётов видно что данный показатель с каждым годом увеличивается, за 3 года произошло увеличение на 0,66%.

- Рентабельность собственного капитала так же повысилась. В 2014 году показатель составлял 2,22, а в 2016 году 3,79.

- Валовая рентабельность за 3 года значительно увеличилась на 3,87%. В 2014 году на единицу выручки приходилось 5,25%, а в 2016 составлял 9,12%.

- Показатель рентабельности перманентного капитала повысился. В 2014 году он составлял 1,54%, а в 2016 составляет 2,8%. Данный показатель свидетельствует о том что происходит эффективное использование капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок.

- Коэффициент устойчивости экономического роста за 3 года значительно снизился, на 2,62%. Это свидетельствует о том, какими темпами уменьшается собственный капитал за счёт финансового хозяйственной деятельности.

Таблица 3 – Расчет показателей рентабельности

Показатели	2014	2015	2016	Абсолютное изменение	
				2016/2015	2016/2014
1.Рентабельность продаж	1,71	1,27	2,89	+1,62	+1,18
2.Чистая рентабельность	1,06	0,87	1,15	+0,28	+0,09
3.Экономическая рентабельность	1,11	1,13	1,77	+0,64	+0,66
4.Рентабельность собственного капитала	2,22	2,56	3,79	+1,23	+1,57
5.Валовая рентабельность	5,25	8	9,12	+1,12	+3,87
6.Затрагоотдача	1,68	1,29	2,98	+1,69	+1,3
7.Рентабельность перманентного капитала	1,54	1,75	2,8	+1,05	+1,26
8.Коэффициент устойчивости экономического роста	-1,47	-1,87	-4,09	-2,22	-2,62

Далее произведём анализ состава и структуры актива баланса с помощью горизонтального метода. Как видно из таблицы 4 (данная таблица представлена в приложении Б) общая стоимость имущества на конец 2016 года составляла 3 830 439 тыс. рублей. В её составе оборотные средства составляли 956296 тыс. Так же в данной таблице видно, что произошло уменьшение дебиторской задолженности на 117 641 тыс. рублей или на 38%, по сравнению с 2015 годом.

Наиболее существенно возросли финансовые вложения на 55755 тыс. рублей или на 231%.

В анализируемом периоде произошло уменьшение внеоборотных активов в 2016 года по сравнению с 2015 на 97 955 тыс. рублей или на 4%, при этом сумма финансовых вложений увеличилась на 3503 тыс. рублей или на 18%. Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет запасов, дебиторской задолженности, денежных средств. Незначительную величину в составе оборотных средств составляют прочие внеоборотные активы. Стоимость запасов за исследуемый период увеличилась на 50912 тыс. рублей или на 6%.

Таким образом, за период 31.12.2014 год по 31.12.2016 год, внеоборотные активы предприятия уменьшились на 28 184 тыс. рублей или на 2%. Оборотные активы предприятия за 3 года так же уменьшились на 234 671 тыс. рублей или на 15%. За анализируемый период, активы предприятия уменьшились на 7% . Теперь составим вертикальный анализ состава и структуры актива баланса.

Таблица 5 – Вертикальный анализ состава и структуры актива баланса

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение, %	
				2015/2014	2016/2015
<b>I. Внеоборотные активы</b>	0,005	0,005	0,004	0	-0,001
Нематериальные активы					
Основные средства	47,75	59,62	59,91	+11,87	+0,29
Финансовые вложения	1,05	0,48	0,6	-0,57	+0,12
Отложенные налоговые активы	0,02	0,06	0,1	+0,04	+0,04
Прочие внеоборотные активы	14,66	6,46	6,5	-8,2	+0,04
<b>Итого по разделу 1</b>	63,49	66,64	67,12	+3,15	+0,48
<b>II. Оборотные активы</b>					
Запасы	25,2	22,66	24,96	-2,54	+2,3
Дебиторская задолженность	9,59	7,82	5,1	-1,77	-2,72
Финансовые вложения	0,69	0,6	2,08	-0,09	+1,48
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,02	2,2	0,6	+1,18	-1,6
Прочие оборотные активы	0,009	0,06	0,14	+0,05	+0,08
<b>Итого по разделу 2</b>	36,51	33,36	32,88	-3,15	-0,48
<b>БАЛАНС</b>	100	100	100	0	0

Анализируя таблицу 5, можно сделать некоторые выводы данным результатам. Доля основных средств увеличилась в 2015 году по сравнению с 2013 на 11,87%. К 2016 году произошло незначительное увеличение на 0,29. Доля прочих внеоборотных активов значительно снизилась в 2015 году на 8,2%. Доля дебиторской задолженности ежегодно снижается. В 2015 составляла 7,82%, а в 2016 - 5,1%. Это является позитивным изменением и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции предприятия и о выборе подходящей политики продаж. Доля внеоборотных средств предприятия составляет больше половины активов компании, причем с каждым годом она возрастает.

Теперь проведём анализ состава и структуры пассива баланса горизонтальным методом. Анализ проведён в таблице 6 (с данной таблицей вы можете ознакомиться в приложении В). Анализируя таблицу 6, можно сделать некоторые выводы по полученным результатам.

За анализируемый период, происходит увеличение собственного капитала. За 3 года увеличился на 80 576 тыс. рублей, или на 5%, что способствует росту финансовой устойчивости предприятия. Заемные средства долгосрочных обязательств, снизились на 306 780 тыс. рублей или на 39%, в 2016 году. Кредиторская задолженность увеличилась на 162 189 тыс. рублей или на 27%, в 2016 году. В структуре собственного капитала произошли определённые изменения за счёт увеличения нераспределённой прибыли на 76 251 тыс. рублей или на 112%. Из таблицы 6 видно, что на 2016 год происходит преобладание краткосрочных источников в структуре заемных средств, это является негативным фактом, который характеризует ухудшение структуры баланса и повышение риска утраты финансовой устойчивости. Далее составим таблицу вертикального анализа состава и структуры пассива баланса.

Таблица 7 – Вертикальный анализ состава и структуры пассива баланса

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение, %	
				2015/2014	2016/2015
<b>III. Капитал и резервы</b>					
Уставный капитал	41,42	42,43	44,27	+1,01	+1,84
Резервный капитал	0,37	0,43	0,51	+0,06	+0,08
Нераспределённая прибыль	1,66	1,98	3,76	+0,32	+1,78
<b>Итого по разделу III</b>	<b>43,45</b>	<b>44,86</b>	<b>48,54</b>	<b>+1,41</b>	<b>+3,68</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	21,24	19,96	12,8	-1,28	-7,16
Отложенные налоговые обязательства	0,03	0,03	0,01	0	-0,02
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>21,27</b>	<b>20</b>	<b>12,82</b>	<b>-1,27</b>	<b>-7,18</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	24,13	19,77	18,34	-4,36	-1,44
Кредиторская задолженность	10,61	14,77	19,65	+4,16	+4,87
Оценочные обязательства	0,53	0,6	0,65	+0,07	+0,05
<b>Итого по разделу V</b>	<b>35,27</b>	<b>35,14</b>	<b>38,64</b>	<b>-0,13</b>	<b>+3,48</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных средств, т. е. пассив показывает, откуда взялись средства, направленные на формирование имущества предприятия. Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Необходимость в собственном капитале (раздел I пассива) обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Частный капитал - основа самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него. Следует иметь в виду,

что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

Проанализировав таблицу 7, можно сделать некоторые выводы по данным результатам. Доля заёмных средств в совокупных источниках образования активов уменьшилась, что свидетельствует о повышении финансовой независимости предприятия. В целом на предприятии, происходит увеличение резервов и нераспределённой прибыли является эффективной работой предприятия. Повышение удельного веса в валюте баланса итоговой величины раздела "Капитал и резервы" с 44,86% в 2015 году до 48,54% в 2016 году является положительным фактором, так как в этом проявляется укрепление финансовой независимости компании от заемного финансирования, что снижает уровень финансовых рисков.

### 2.3. Анализ и оценка показателей финансовой устойчивости предприятия

Таблица 8 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	2014	2015	2016	Изменения	
				2015/2014	2016/2015
Источники формирования собственных средств (СК)	1 778 711	1 792 295	1 859 287	+13584	+66992
Внеоборотные активы(ВОА)	2 598 852	2 662 663	2 570 668	+63811	-91995
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-820 141	-870 368	-711 381	-50227	+158987
Долгосрочные кредиты и займы (ДКЗ)	870640	798441	491105	-72199	-307336
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (СДИ)	50499	-71927	-220276	-122426	-148349
Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)	1443943	1404809	1480047	-39134	+75238

Окончание таблицы 8

Общая величина основных источников средств (ОИЗ)	1494442	1332882	1259771	-161560	-73111
Общая сумма запасов (З)	1031613	905384	956296	-126229	+50912
Излишек, недостаток собственных оборотных средств (ΔСОС)	-1851754	-1775752	-1667677	+76002	+108075
Излишек, недостаток собственных и долгосрочных оборотных средств(ΔСДИ)	-981114	-977311	-1176572	+3803	-199261
Излишек, недостаток основных источников формирования запасов(ΔОИЗ)	462829	427498	303475	-35331	-124023
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости (М)	(-, -, +)	(-, -, +)	(-, -, +)		

Проанализировав данные показатели, далее строится трехфакторная модель, включающая показатели СОС, СДИ, ОИЗ. На основе данной трехфакторной модели можно определить тип финансовой устойчивости. Анализ показал, что предприятие находится в неустойчивом финансовом состоянии. Т.е. предприятие финансируется за счет собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Платежеспособность нарушена, однако есть возможность восстановления финансовой устойчивости в случае пополнения источников собственных средств, увеличения собственных оборотных средств, продажи части активов. Финансовое состояние организации, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и структуры активов предприятия, а также от уравновешенности активов и пассивов.

Поэтому вначале необходимо проанализировать структуру источников формирования капитала организации и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. С этой целью рассчитываются следующие относительные показатели, которые существенно дополняют абсолютные показатели финансовой устойчивости организации.

Таблица 9 – Относительные показатели финансовой устойчивости

Показатель	2014	2015	2016	Изменение	
				2015/2014	2016/2015
1. Коэффициент автономии	0,43	0,45	0,48	+0,02	+0,03
2. Коэффициент задолженности	1,3	1,23	1,02	-0,07	-0,21
3. Коэффициент самофинансирования	0,77	0,81	0,98	+0,04	+0,17
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,55	-0,65	-0,56	-0,1	+0,09
5. Коэффициент маневренности	-0,46	-0,48	-0,38	-0,02	+0,1
6. Коэффициент финансовой напряженности	0,45	0,39	0,31	-0,06	-0,08
7. Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов	0,49	0,5	0,49	+0,01	-0,01
8. Коэффициент имущества производственного назначения	0,88	1,19	0,92	+0,31	-0,27
9. Коэффициент финансовой устойчивости	0,64	0,64	0,61	0	-0,03

Проведя анализ можно сказать, что коэффициент автономии в 2014 году составлял 0,43 в 2016 году – 0,48, т.е. увеличился на 0,03. Доля собственных средств в общей сумме всех средств предприятия не превысила минимальное пороговое значение коэффициента 0,5, а это значит, что предприятие пользуется заемными средствами.

Коэффициент финансовой устойчивости, или соотношения заемных и собственных средств, в 2014 году составил 0,64, в 2016 году – 0,61, т.е. понизился на 0,03.

Коэффициент соотношения мобилизованных и иммобилизованных активов в 2014 и 2016 году не изменился и составил 0,49. Значение

коэффициента выше, чем коэффициент финансовой устойчивости. Такое положение говорит о финансовой стабильности предприятия.

Коэффициент маневренности в 2014 году составил — (-0,46), в 2015 году — (-0, 48), а в 2016 году — (-0, 38). Он показывает, какая доля источников собственных оборотных средств находится в общей величине собственных средств. Диапазон этого коэффициента равен примерно 0,5. За 3 года этот коэффициент ни разу не достиг минимального порогового значения.

Сделав анализ финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика Рефтинская» можно сказать, что собственные оборотные средства предприятия недостаточны для самостоятельного производства продукции, поэтому оно прибегает к заемным средствам, которые значительно больше, чем собственные. Исходя из таблицы 9 можно сказать, что большинство показателей финансовой устойчивости не превышают своих минимальных значений, а это значит, что предприятию нужны дополнительные резервы с помощью которых оно увеличит собственный капитал и уменьшит заемный. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости послужит увеличение объема продаж, который в дальнейшем поможет покрыть текущие затраты, сформировав необходимую величину прибыли. Далее проведём анализ показателей ликвидности минимального баланса

Проанализировав таблицу 10 (с данной таблицей можно ознакомиться в приложении Г), можно сделать вывод что у организации недостаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов, так как  $A1 \leq П1$ .

Краткосрочные пассивы превышают быстрореализуемые активы и организация может быть неплатёжеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит, так как  $A2 \leq П2$ .

В будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса, так как  $A3 \geq ПЗ$ . Исходя из данных таблицы 10 можно сделать вывод, что предприятие менее ликвидно.

Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов (табл. 11). В ходе анализа каждый из приведенных коэффициентов рассчитывается на начало и на конец периода. Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно в динамике (увеличение или снижение значения).

Таблица 11 - Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности

Показатель	2014	2015	2016	Изменения	
				2015/2014	2016/2015
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,06	0,02	+0,03	-0,04
2. Коэффициент критической оценки	0,3	0,28	0,15	-0,02	-0,13
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,03	0,95	0,85	-0,08	-0,1
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,55	-0,65	-0,56	-0,1	+0,09
5. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	0,71	0,64	0,65	-0,07	+0,01
6. Общий показатель платежеспособности	0,46	0,48	0,34	+0,02	-0,14

Коэффициент критической оценки показывает низкое значение, что указывает на необходимость систематической работы с дебиторами, чтобы обеспечить преобразование долгосрочной задолженности в денежные средства. Коэффициент текущей ликвидности показывает, что на 2016 год можно покрыть только 0,85 части обязательств мобилизовав все оборотные

активы. Коэффициент обеспеченности СОС говорит об их отсутствии для необходимой текущей деятельности. Общий показатель платежеспособности ниже нормы, что свидетельствует о низкой ликвидности предприятия и неплатежеспособности.

Стабильность финансового положения предприятия в условиях рыночной экономики обуславливается в немалой степени его деловой активностью. Поэтому рассмотрим таблицу 12, и сделаем некоторые выводы.

Коэффициент оборачиваемости активов имеет небольшое значение, что свидетельствует о медленной оборачиваемости капитала, вложенного в активы предприятия. За анализируемый период оборачиваемость активов увеличилась на 0,23, а время оборачиваемости, наоборот, понизилось на 42 дня. Оборачиваемость собственного капитала на 2016 г. составила 111 дней, но уменьшилась на -12 дней по сравнению с предыдущим годом. Оборачиваемость кредиторской задолженности на 2016 г. составила 41 день, по отношению к предыдущему году увеличилась на 5 дней. Коэффициент оборачиваемости запасов на 2016 год составил 6,44, то есть по сравнению с 2015 годом увеличился на 1,03.

Таблица 12 – Финансовые коэффициенты деловой активности

Показатель	2014	2015	2016	Изменения	
				2015/2014	2016/2015
<b>I. Показатели оборачиваемости активов</b>					
1. Коэффициент оборачиваемости активов	1,04	1,3	1,53	+0,26	+0,23
2. Продолжительность одного оборота	350,96	280,77	238,56	-70,19	-42,21
3. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	1,71	1,99	2,29	+0,28	+0,3
4. Продолжительность одного оборота внеоборотных активов	213,45	183,42	159,39	-30,03	-24,03
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,69	3,71	4,63	+1,02	+0,92

Окончание таблицы 12

6.Продолжительность одного оборота оборотных активов	135,68	98,38	78,83	-37,3	-19,55
7.Коэффициент оборачиваемости запасов	4,31	5,41	6,44	+1,1	+1,03
8.Продолжительность одного оборота запасов	84,68	67,46	56,67	-17,22	-10,79
9.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	8,31	14,87	23,63	+6,56	+8,76
10.Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности	43,92	24,54	15,45	-19,38	-9,09
<b>II.Показатели оборачиваемости собственного капитала</b>					
1.Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,09	2,94	3,28	+0,85	+0,34
2.Продолжительность одного оборота собственного капитала	174,64	124,14	111,28	-50,5	-12,86
<b>III.Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности</b>					
1.Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	11,16	10,24	8,93	-0,92	-1,31
2.Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности	32,7	35,64	40,87	+2,94	+5,23

### **3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОАО «ПТИЦЕФАБРИКИ РЕФТИНСКОЙ»**

#### **3.1 Разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия**

Из проведённого выше анализа финансовой устойчивости можно сделать вывод, что ОАО «Птицефабрика Рефтинская» находится в состоянии, которое можно охарактеризовать как минимальная устойчивость. Она связана с нарушением текущей платежеспособности, при котором возможно восстановление равновесия в случае пополнения источников собственных средств, увеличения собственных оборотных средств, продажи части активов для расчетов по долгам.

Все же для каждого предприятия необходимо разрабатывать меры по повышению финансовой устойчивости, какой бы она ни была. Так как в долгосрочной перспективе финансовое состояние может резко изменить свое направление: от устойчивого к кризисному.

В качестве же наиболее часто встречающихся приемов, которые используют для улучшения финансового состояния предприятия можно предложить следующие:

- ежедневно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей;
- дебиторскую задолженность покупатели могут погашать не всю сразу, а каждый день понемногу;
- использовать прием скидок при досрочной оплате;
- требовать предварительную оплату за продукцию;
- для погашения дебиторской задолженности использовать форму натуроплаты, когда задолженность гасится своим товаром или услугами;
- выявлять и реализовывать неликвидные активы.

Очень часто бывает, что убытки предприятие несет главным образом за счет непродуманного подхода к производству. Исходя из этого, можно предложить разнообразные способы улучшения финансового состояния предприятия. Среди них можно выделить:

- снижение себестоимости (главное условие роста прибыли и рентабельности можно рассматривать как следствие всех остальных);
- улучшение использования рабочего времени;
- внедрение новой техники и технологии;
- экономия энергетических ресурсов;
- улучшение использования всех материальных ресурсов;
- увеличение объемов реализации;
- уменьшение остатков нереализованной продукции;
- успешное проведение внереализационных операций.

Приняв во внимание выявленные в ходе анализа негативные явления, можно дать некоторые рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия:

- необходимо увеличивать долю собственного оборотного капитала в стоимости имущества и добиваться, чтобы темпы роста собственного оборотного капитала были выше темпов роста заемного капитала;
- принять меры по снижению кредиторской задолженности, в первую очередь это касается авансов, полученных от покупателей. По ним либо должна быть отгружена продукция, либо возвращены денежные средства;
- следует увеличить объем инвестиций в основной капитал и его долю в общем имуществе организации;
- необходимо повышать оборачиваемость оборотных средств предприятия, которых в ходе анализа финансовой устойчивости выявлено явно недостаточно, так источники собственных средств направлялись, главным образом, во внеоборотные активы ;
- особенно обратить внимание на приращение наиболее ликвидных активов;

- если величина медленно реализуемых активов чрезвычайно велика, нужно выяснить, в чем причина накопления сверхплановых запасов. Они должны быть немедленно пущены в производство. Если же имеются залежалые, порченные, неликвидные запасы, то их надо реализовывать по любой стоимости или списывать;

- принять меры по приращению собственных источников средств и сокращению заемных пассивов;

- обратить внимание на организацию производственного цикла, на рентабельность продукции, ее конкурентоспособность.

Важным источником повышения финансовой устойчивости предприятия является факторинг, т.е. уступка банку или факторинговой компании права на востребование дебиторской задолженности, или договор-цессия, по которому предприятие уступает свое требование к дебиторам банку в качестве обеспечения возврата кредита.

Одним из эффективных методов обновления материально-технической базы предприятия является лизинг, который не требует полной единовременной оплаты арендуемого имущества и служит одним из видов инвестирования. Использование ускоренной амортизации по лизинговым операциям позволяет оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение производства.

Привлечение кредитов под прибыльные проекты, способные принести предприятию высокий доход, также является одним из резервов финансового оздоровления предприятия.

Этому же способствует и диверсификация производства по основным направлениям хозяйственной деятельности, когда вынужденные потери по одним направлениям покрываются прибылью других. Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счет ускорения его оборачиваемости путем сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства и т.д.

Сокращение расходов на содержание объектов жилищно-коммунального хозяйства путем передачи их в муниципальную собственность также способствует приливу капитала в основную деятельность. С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство (строительство, ремонт, транспорт и т.п.), и перейти к услугам специализированных организаций.

Если предприятие получает прибыль и является при этом неплатежеспособным, нужно проанализировать использование прибыли. При наличии значительных отчислений в фонд потребления эту часть прибыли в условиях неплатежеспособности предприятия можно рассматривать как потенциальный резерв пополнения собственных оборотных средств предприятия. Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

Одним из наиболее радикальных направлений повышения финансовой устойчивости является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счет более полного использования производственной мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Основное внимание при этом нужно уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использование вторичного сырья, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Для систематизированного выявления и обобщения всех видов потерь на каждом предприятии целесообразно вести специальный реестр потерь с классификацией их по определенным группам:

- от брака;
- снижения качества продукции;
- не востребованной продукции;
- утраты выгодных заказчиков, выгодных рынков сбыта;
- неполного использования производственной мощности предприятия;
- простоев рабочей силы, средств труда, предметов труда и денежных ресурсов;
- перерасхода ресурсов на единицу продукции по сравнению с установленными нормами;
- порчи и недостачи материалов и готовой продукции;
- списания не полностью амортизированных основных средств;
- уплаты штрафных санкций за нарушение договорной дисциплины;
- списания не востребованной дебиторской задолженности;
- привлечения невыгодных источников финансирования;
- несвоевременного ввода в действие объектов капитального строительства;
- по производствам, не давшим продукции и т.д.

### **3.2. Эффективность производства продукции, от расширения географических границ рынка**

На данный момент ОАО «Птицефабрика Рефтинская» имеет свои каналы сбыта в некоторых городах, как: Екатеринбург, Нижний Тагил, Челябинск и Серов. Далее мы рассмотрим возможность расширения географических границ рынка, т.е. произведём открытие магазинов по продаже оптовой и розничной торговли продукции в других городах, таких как: Сухой Лог, Тюмень, Кушва. Составим таблицу возможной выручки от реализации мясопродуктов в тех

городах, которые планируются открыться магазины «Птицефабрики Рефтинской».

Таблица 13 – Выручка от реализации мясопродуктов

Сырье	Каналы сбыта	Цена реализации, тыс. руб.	Объем продаж, тонн	Выручка, тыс. руб.
Колбасные изделия	Сухой Лог	80, 26	8	642
	Кушва	79, 20	10	792
	Нижний Тагил	81, 06	8	652
	Итого	80,17	26	2086
Полуфабрикаты	Сухой Лог	110	5	550
	Кушва	115	3	345
	Нижний Тагил	114	2	228
	Итого	113	10	1123
Мясо и субпродукты	Сухой Лог	121	3	363
	Кушва	117	9	1053
	Нижний Тагил	119	3	357
	Итого	119	15	1773
Итого				4982

Итак по данным (таблицы 13), за счет расширения границ сбытового рынка мы получим увеличение объемов продаж на 5 %, что в натуральном выражении составит 51 тонну мясопродуктов, а в денежном увеличении прибыли на 4982 тыс. рублей, из которой на долю колбасных изделий придется 2086 тыс. рублей, на полуфабрикаты 1123 тыс. рублей, и мяса 1173 тыс. рублей. Исходя из дальнейших планов Общества выйти на новые рынки сбыта рекомендуется применять при этом политику проникающих цен, которая позволит за счет относительно низкой стартовой цены на новый для данной территории товар при значительных объемах продаж и низких затратах быстро завоевать массовый рынок. Так как новый рынок сбыта предполагает высокую ценовую эластичность спроса на товар-новинку, а ситуация с прибылью в условиях производства капиталоемкой продукции может быть улучшена за счет снижения затрат и повышения эффективности использования оборудования, то политика проникающих цен в этом случае будет неотъемлемой частью реализации продукции Общества. Стратегия проникающих цен предполагает для Общества снижение риска возникновения провала посредством

использования умеренных цен на этапе внедрения продукции на рынок, высокий уровень реализации создает предпосылки для снижения удельных производственных затрат при высокой степени загрузки имеющихся мощностей, низкая продажная цена удержит потенциальных конкурентов от внедрения на рынок, широкая известность Общества благодаря имиджу низких цен может быть использована для введения на рынок последующих продуктов. При стратегии проникающих цен более эффективно использовать активное ценообразование, когда через управление ценами достигается нужная величина продаж и соответствующая ей величина средних затрат, что в итоге выведет Общество на желаемый уровень прибыльности производства.

Активная политика Общества в сфере ценообразования состоит в установлении цен на продукцию, выпускаемую Обществом, на основе рассмотрения следующих факторов:

- цены, которые могут обеспечить реализацию продукции на уровне, не ниже минимально допустимого для данного предприятия;
- объемы реализации этой продукции, возможные при этих ценах;
- объемы производства этой продукции, которые необходимы при таких объемах реализации;
- средние затраты, которые соответствуют этим объемам производства;
- рентабельность продукции к затратам и активам предприятия, которые могут быть достигнуты при избранных ценах и достигнутых объемах производства.

Активная политика ценообразования является предпочтительной, так как при рыночной организации сбыта продукции уровень цены определяет возможный объем продаж и соответственно возможный объем производства, а следовательно, и величину удельных затрат на производство единицы продукции благодаря эффекту масштаба производства. При росте масштабов производства и с увеличением объемов продаж, обеспечиваемых новым уровнем цен, снижается сумма постоянных затрат, приходящихся на единицу продукции, а значит, и величина средних затрат на ее выпуск.

### 3.3 Снижение себестоимости продукции, как фактор повышения финансовой устойчивости предприятия

Эффективность работы предприятия характеризуется, прежде всего, себестоимостью продукции, которая представляет собой выраженные в денежной форме текущие затраты предприятия на производство и реализацию продукции. В себестоимости находят свое отражение стоимость потребленных оборотных фондов, амортизация оборудования в процессе производства, доля основных фондов, доля живого труда в виде заработной платы и часть продукта для общества в виде отчислений на социальные нужды и налоги. Снижение себестоимости продукции является важнейшим фактором увеличения прибыли, роста эффективности производства. Затраты на производство охватывают все материальные, трудовые и денежные расходы, необходимые для производственно-хозяйственной деятельности предприятия и классифицируются по двум направлениям: по экономическим элементам; по статьям калькуляции. По данным финансовой отчетности ОАО «Птицефабрика Рефтинская» проведен анализ затрат по экономическим элементам на основное производство (табл. 14).

Таблица 14 - Затраты на производство продукции птицеводства по элементам в ОАО «Птицефабрика Рефтинская» за 2014 – 2016 гг.

Элементы затрат	Сумма, тыс. руб.				Структура затрат, %			
	2014	2015	2016	Отклонение	2014	2015	2016	отклонение
Материальные затраты	1164211	1637884	1980948	+816737	87,1	77,7	77,8	-9,3
Затраты на оплату труда и отчисления на соц. нужды	76981	374765	462173	+385192	5,7	17,7	18,2	+12,5
Амортизация	57757	61370	62217	+4460	4,4	2,9	2,5	-1,9
Прочие затраты	38100	32070	40396	+2296	2,8	1,7	1,5	-1,3
Итого по элементам затрат	1337049	2106089	2545734	+479985	100	100	100	-

Общая сумма затрат на производство продукции в 2016 году по ОАО «Птицефабрика Рефтинская» составила 2545734 тыс. руб., это выше уровня 2014 года на 479985 тыс. руб. В абсолютном выражении наблюдается рост всех статей затрат: материальные затраты – на 816737 тыс. руб., затраты на оплату труда и социальные нужды возросли на 385192 тыс. руб., амортизация – на 4460 тыс. руб., прочие затраты – на 2296 тыс. руб.

Самой весомой статьёй в сумме затрат в 2016 году являются материальные затраты, занимающие 77,8%, но он меньше в сравнении с 2014 году удельный вес ниже 9,3 %. Значительную долю также занимают прочие затраты, в состав которых входят затраты на теплоэнергию, водоотведение, электроэнергию, услуги ветеринарных служб, лабораторий и другие. Сумма прочих затрат за исследуемый период изменилась незначительно, но в общей структуре затрат удельный вес существенно сократился. Проведем анализ затрат по статьям калькуляции, основные расчетные данные представлены (табл. 2).

Таблица 15 - Затраты на производство продукции птицеводства по статьям калькуляции в ОАО «Птицефабрика Рефтинская» по счету 20.02 Животноводство» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Статьи калькуляции	Затраты, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2014	2015	2016		2014	2015	2016
Амортизация ОС производственного назначения	40298	45963	45950	114,03	2,08	2,27	1,91
Амортизация стоимости родительского стада птицы	70824	81614	99439	140,40	3,65	4,04	4,14
Ветпрепараты и материалы	79209	94018	119696	151,11	4,08	4,65	4,98
Водоснабжение	6600	7734	7825	118,56	0,34	0,38	0,33
Вспомогательные материалы и упаковка в производстве	40	44	59	147,50	0,0021	0,0022	0,0025
Газоснабжение	62538	70922	81672	130,60	3,22	3,51	3,40
ГСМ и мазут для работы транспорта	531	815	1204	226,74	0,03	0,04	0,05

Окончание таблицы 15

Комбикорма	1064674	1017024	1248573	117,27	54,88	50,30	51,94
Общепроизводственные расходы	31447	37447	47676	151,61	1,62	1,85	1,98
Племенное яйцо	414763	467802	533504	128,63	21,38	23,14	22,20
Подстилка всех видов	10215	9869	7771	76,07	0,53	0,49	0,32
Услуги перевозки доставки груза внутри предприятия	18887	34025	39087	206,95	0,97	1,68	1,63
ФЗП постоянна часть	35865	38859	44493	124,06	1,85	1,92	1,85
Электроэнергия	49234	49060	52044	105,71	2,54	2,43	2,17
Прочее	54855	66678	74708	136,2	2,8	3,3	3,1
<b>Итого</b>	<b>1939980</b>	<b>2021874</b>	<b>2403701</b>	<b>123,90</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Основной удельный вес в затратах на производство продукции занимают затраты на корма в 2016 году они составили 51,94 %, на протяжении трех лет показатель не значительно менялся. Большой удельный вес в затратах на производство занимают также затраты на покупку племенного яйца 22,2 %. Затраты на ветпрепараты по сравнению с 2014 годом увеличились на 40487 тыс.руб. что обусловлено проведением дополнительной вакцинации птицы для целей снижения падежа. Сумма общепроизводственных расходов занимает 1,98% в 2016 году. Затраты по статье оплата труда и отчисления на социальные нужды составляют на конец исследуемого периода 56309 тыс. руб. или 0,02% в общей структуре затрат по статьям калькуляции. Затратная часть по статьям калькуляции на воду, газ и электроэнергию занимает в процентном отношении в 2016 году соответственно 0,33%; 3,04%; 2,17%. Рассмотрение общей суммы затрат позволяет судить об увеличении на 23,9% или на 463721 тыс. руб. в 2016 году в сравнении с 2014 годом. Данная динамика объясняется расширением объемов производства, вводом в эксплуатацию ранее законсервированных производственных мощностей, что соответственно и повлекло рост затрат. Также влияние оказали инфляционные процессы, отразившиеся в целом на ценовой политике поставщиков сырья, материалов и услуг, необходимых для обеспечения бесперебойного функционирования основного производства.

В ОАО «Птицефабрика Рефтинская» также осуществляется переработка продукции, затраты по которой учитываются на счете 20.03 и значительно отличаются от статей калькуляции затрат по животноводству (табл. 16).

Таблица 16 - Затраты на производство продукции птицеводства по статьям калькуляции в ОАО «Птицефабрика «Сибирская» по счету 20.03 «Переработка продукции» за 2014 – 2016 гг., тыс. руб.

Статьи калькуляции	Затраты, тыс. руб.			Темп роста, %	Удельный вес, %		
	2014	2015	2016		2014	2015	2016
Амортизация ОС производственного назначения	8818	10420	11398	129,26	0,16	0,17	0,14
Вспомогательные материалы и упаковка в производстве	58788	63651	56407	95,95	1,05	1,04	0,70
Добавки	10588	6554	9555	90,24	0,19	0,11	0,12
Мясо птицы	743360	1027349	1454792	195,70	13,22	16,77	18,04
Общепроизводственные расходы	8252	11285	12360	149,78	0,15	0,18	0,15
Основное сырье	1028448	988957	1229133	119,51	18,28	16,15	15,24
Прочее мясное сырье	1990667	2173809	3080775	154,76	35,39	35,49	38,20
Птица живьем	1467347	1497591	1810823	123,41	26,09	24,45	22,45
Тара в производстве	46362	42890	43989	94,88	0,82	0,70	0,55
Услуги перевозки доставки груза внутри предприятия	10479	24603	30737	293,32	0,19	0,40	0,38
ФЗП постоянна часть	108490	124187	141941	130,83	1,93	2,03	1,76
Холодильник	21283	28508	33709	158,38	0,38	0,47	0,42
Прочее	121461	124097	149197	122,8	2,2	2,0	1,8
<b>Итого</b>	<b>5624343</b>	<b>6123901</b>	<b>8064816</b>	<b>143,39</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

В затратах на переработку продукции наибольший удельный вес занимают затраты на прочее мясное сырье – в 2016 году он составил 38,2%. Темп прироста составил 154,76% или в стоимостном выражении 1090108 тыс. руб. Птица живьем занимает в структуре 22,45%, данный показатель снижается в течение 3 лет. В динамике затраты на основное сырье снижаются с 18,28% в 2014 г. до 15,24% в 2016 г. это говорит о том что переработка продукции становится более автоматизированной. Значимое место в структуре занимают затраты на мясо птицы (первичный убой) в 2016 г. их удельный вес составил 18,04% темп прироста по данной статье составляет 195,7% или 711432 тыс. руб. Общая сумма затрат позволяет судить об увеличении на 43,39% или на 2440534 тыс. руб. в 2016 году в сравнении с 2014 годом. Это объясняется расширением ассортимента продукции.

На основе проведенного анализа предприятие может снизить себестоимость продукции за счет:

1. Повышения аналитичности получаемой информации. Достичь этого можно увеличив число объектов такого учета.

2. Организация должна обеспечить учет затрат не только по месту возникновения, но также по центрам ответственности затрат.

Для принятия управленческих решений необходимы данные о затратах не только в целом по подразделению, но и по отдельным цехам. Ситуация, при которой руководители фирм и структурных подразделений не несут прямой полной ответственности за сохранность, а также использование материальных ценностей и трудовых ресурсов, свидетельствует об отсутствии взаимосвязи между местом возникновения затрат и центром ответственности. Это приводит к обезличиванию оценки результатов работы отдельных подразделений и служб, вклада каждого рабочего в конечные результаты. Детализация центров затрат позволит не вычислять усредненную себестоимость продукции по цеху, а формировать объективную информацию о затратах участков и себестоимости отдельных операций, что особенно актуально при расширении ассортимента выпускаемой продукции.

3. Текущий оперативный контроль и анализ издержек в конкретных производственных центрах ответственности дает возможность оперативно воздействовать на протекающие технологические и хозяйственно - организационные процессы, выявлять резервы снижения себестоимости по переделам.

Результаты, полученные при проведенном анализе, и предложенные рекомендации, позволят выбрать оптимальную стратегию в управлении затратами, что приведет к принятию наиболее эффективных управленческих решений.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Преодоление кризисной ситуации, в России и переход к рыночной экономике требуют финансовой стабилизации общества, основой которой является финансовая устойчивость предприятия.

В этой связи актуальным является определение финансовой устойчивости, факторов, на неё влияющих и показателей, её измеряющих.

Целью данной выпускной квалификационной работы заключалась в том, чтобы на основе документов бухгалтерской отчетности провести диагностику финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Птицефабрика Рефтинская».

В этой работе показано, что финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости предприятия, и должна обязательно соответствовать такому состоянию его финансовых ресурсов, которое отвечает требованиям рынка и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и рационализации структуры капитала при сохранении платёжеспособности в условиях допустимого уровня риска.

Анализ показал, что предприятие находится в неустойчивом финансовом состоянии. Т.е. предприятие финансируется за счет собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Платежеспособность нарушена, однако есть возможность восстановления финансовой устойчивости в случае пополнения источников собственных средств, увеличения собственных оборотных средств, продажи части активов.

Финансовое состояние организации, его устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала и структуры активов предприятия, а также от уравновешенности активов и пассивов.

Так же сделав анализ финансовой устойчивости ОАО «Птицефабрика Рефтинская» мы можем сказать, что собственные оборотные средства предприятия недостаточны для самостоятельного производства продукции, поэтому оно прибегает к заемным средствам, которые значительно больше, чем собственные. Исходя из приведённого выше анализа, можно

сказать, что большинство показателей финансовой устойчивости не превышают своих минимальных значений, а это значит, что предприятию нужны дополнительные резервы с помощью которых оно увеличит собственный капитал и уменьшит заемный. Главным условием обеспечения финансовой устойчивости послужит увеличение объема продаж, который в дальнейшем поможет покрыть текущие затраты, сформировав необходимую величину прибыли.

Все же для каждого предприятия необходимо разрабатывать меры по повышению финансовой устойчивости, какой бы она ни была. Так как в долгосрочной перспективе финансовое состояние может резко изменить свое направление: из устойчивого к кризисному.

Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия вложения капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости. Рекомендуемые предложения по повышению финансовой устойчивости сельскохозяйственного предприятия:

- расширение географических границ рынка: за счет расширения границ сбытового рынка мы получим увеличение объемов продаж на 5 %, что в натуральном выражении составит 51 тонну мясопродуктов, а в денежном увеличение прибыли на 4982 тыс. рублей, из которой на долю колбасных изделий придется 2086 тыс. рублей, на полуфабрикаты 1123 тыс. рублей, и мяса 1173 тыс. рублей. Исходя из дальнейших планов Общества выйти на новые рынки сбыта рекомендуется применять при этом политику проникающих цен, которая позволит за счет относительно низкой стартовой цены на новый для данной территории товар при значительных объемах продаж и низких затратах быстро завоевать массовый рынок. Так как новый рынок сбыта предполагает высокую ценовую эластичность спроса на товар-новинку, а ситуация с прибылью в условиях производства капиталоемкой продукции может быть улучшена за счет снижения затрат и повышения эффективности использования

оборудования, то политика проникающих цен в этом случае будет неотъемлемой частью реализации продукции Общества. Стратегия проникающих цен предполагает для Общества снижение риска возникновения провала посредством использования умеренных цен на этапе внедрения продукции на рынок, высокий уровень реализации создает предпосылки для снижения удельных производственных затрат при высокой степени загрузки имеющихся мощностей, низкая продажная цена удержит потенциальных конкурентов от внедрения на рынок, широкая известность Общества благодаря имиджу низких цен может быть использована для введения на рынок последующих продуктов. При стратегии проникающих цен более эффективно использовать активное ценообразование, когда через управление ценами достигается нужная величина продаж и соответствующая ей величина средних затрат, что в итоге выведет Общество на желаемый уровень прибыльности производства.

- снижение себестоимости продукции: предприятие может снизить себестоимость продукции за счет: повышения аналитичности получаемой информации. Достичь этого можно увеличив число объектов такого учета; организация должна обеспечить учет затрат не только по месту возникновения, но также по центрам ответственности затрат.

Для принятия управленческих решений необходимы данные о затратах не только в целом по подразделению, но и по отдельным цехам. Ситуация, при которой руководители фирм и структурных подразделений не несут прямой полной ответственности за сохранность, а также использование материальных ценностей и трудовых ресурсов, свидетельствует об отсутствии взаимосвязи между местом возникновения затрат и центром ответственности. Это приводит к обезличиванию оценки результатов работы отдельных подразделений и служб, вклада каждого рабочего в конечные результаты. Детализация центров затрат позволит не вычислять усредненную себестоимость продукции по цеху, а формировать объективную информацию о затратах участков и себестоимости

отдельных операций, что особенно актуально при расширении ассортимента выпускаемой продукции.

- текущий оперативный контроль и анализ издержек в конкретных производственных центрах ответственности дает возможность оперативно воздействовать на протекающие технологические и хозяйственно - организационные процессы, выявлять резервы снижения себестоимости по переделам.

Результаты, полученные при проведенном анализе, и предложенные рекомендации, позволят выбрать оптимальную стратегию в управлении затратами, что приведет к принятию наиболее эффективных управленческих решений.

Таким образом, в ходе предложенных мероприятий ОАО «Птицефабрика Рефтинская» имеет следующий вид финансовой устойчивости  $M = \{+, +, +\}$ .

Данный тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, то есть предприятие не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины. Умелое применение и комбинирование этих мероприятий способствует не только увеличению финансовой устойчивости, но и улучшению финансового состояния предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

### *а) нормативные документы*

- 1.Федеральный закон «О бухгалтерском учёте» от 21.1.96№129-ФЗ.
- 2.Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 08.01.98 №6-ФЗ.
- 3.Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2005г.№16 «Методические указания по проведению анализа финансового состояния предприятия»
- 4.Бухгалтерский баланс на 31декабря 2016г.
- 5.Бухгалтерский баланс на 31декабря 2014г.
6. .Бухгалтерский баланс на 31декабря 2015г.
- 7.Отчёт о прибылях и убытках за 2016г.
- 8.Отчёт о прибылях и убытках за 2014г.
- 9.Отчёт о прибылях и убытках за 2015г.

### *б) основная литература:*

- 10.Адамов В.Е., Ильенкова С.Д., Сиротина Т.П., и др. Экономика и статистика предприятий.- М.: Финансы и статистика, 2015.
- 11.Аташов В., Уварова Г. Экономический советник менеджера.- Минск: Финансы, учёт, аудит.2015.
- 12.Бакаев А.С., Шнейдман Л.З. Учётная политика предприятия.- М.:2014.
- 13.Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. -М.: Финансы и статистика, 2014.
- 14.Баканов М.И., Шеремет А.Д. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, финансовое прогнозирование. -М.: Финансы и статистика, 2015.

### *в) дополнительная литература:*

- 15.Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. –М.,2014.
- 16.Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений. -М.:2014.

- 17.Бужинский А.И., Шеремет А.Д. Методика экономического анализа деятельности промышленного предприятия.-М.: Финансы и статистика,2015
- 18.Гольдберг М.А. Бухгалтерский анализ. Киев:2014.
- 19.Гинзбург А.И. Экономический анализ. Учебное пособие. –Спб: Питер,2013.
- 20.Друри К. Введение в управленческий и производственный учёт. - М.:2016.
- 21.Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. -М.:2013.
- 22.Ефимова О.В. Анализ оборачиваемости средств коммерческого предприятия. – Бухгалтерский учёт 2015(10).
- 23.Ефимова О.В. Финансовый анализ. -М.: Бухгалтерский учёт, 2013.
- 24.Ковалёв К.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности.- М.:2015.
- 25.Ковалёв В.В. Как читать баланс. -М.:2015.
- 26.Ковалёв В.В. Финансовый анализ:методы и процедуры. Финансы и статистика. –М.:2014.
- 27.Ковалёв В.В., Патров В.В. Как читать баланс. –М.: Финансы и статистика, 2016.
- 28.Кондраков Н.П. Бухгалтерский учёт.-М., ИНФРА-М,2011.
- 29.Ковалёв В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. –М.: Проспект, 2014.
- 30.Ковалёва А.М. Финансовый менеджмент. –М.: ИНФРА-М,2016.
- 31.Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле.- М.:2014.
- 32.Мишин Ю.А., Долгов В.П., Долгов А.П. Учёт и анализ: проблемы качественной обработки учётной информации. – Краснодар 2014.
- 33.Новодворский В.Д. Бухгалтерская отчётность: составление и анализ. – М.:2014.

34. Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского учёта. –М.:2015.
35. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Балансовое обобщение как метод бухгалтерского учёта /Бухгалтерский учёт.-2015.
36. Палий В.Ф. Новая бухгалтерская отчётность. Содержание. Методика анализа –М.: библиотека журнала «Контроллинг», 2014.
37. Патрушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным отчётности/Бухгалтерский учёт. –М.:2016. №5.
38. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. –М.:2014.
39. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие. –М.: ИНФРА-М, 2015.
40. Сенчагов В.К., Захаров А.Н., Зокин А.А. Конкурентоспособность и инвестиционный потенциал экономики России.// «Бизнес и банки» №43, 2015.
41. Справочник финансиста предприятия. 3-е изд., доп. и перераб. ИНФРА-М, 2015.
42. Томпсон А.А., Стрикленд Адж. Стратегический менеджмент.-М., ЮНИТИ, 2015.
43. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчётов. – М.:2014.
44. Шеремет А.Д., Сейфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.:2013.
45. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит. –М.:2014.
46. Шеремет А.Д., Сейфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. –М.:2015.
47. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. –М.: ИНФРА-М,2015.

## **Аннотация**

Выпускная квалификационная работа выполнена на 73 страницах, содержит 16 таблиц, 47 используемых источников литературы, а так же 5 приложений на 13 страницах.

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ФАКТОРЫ, АНАЛИЗ, ОЦЕНКА, РЕКОМЕНДАЦИИ, СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.

В качестве объекта исследования было выбрано предприятие ОАО «Птицефабрика Рефтинская» - крупное предприятие по производству и переработке мяса бройлеров.

Предметом исследования является финансовая устойчивость ОАО «Птицефабрики Рефтинской».

Целью данной выпускной квалификационной работы является диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из поставленной цели необходимо осуществить решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические аспекты обеспечения финансовой устойчивости предприятий;
- провести анализ финансовой устойчивости предприятия;
- разработать рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия.