

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.В. Прохоров

_____ 2019 г.

Повышение эффективности финансово-хозяйственной
деятельности предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.78877.ВКР

Руководитель работы

доцент кафедры СОТ

_____ Д.В. Подшивалов

_____ г.

Автор работы

студентка группы ДО–502

_____ Т.А. Никулина

_____ г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Е.Н. Бородина

_____ г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Никулина Т.А. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, ДО–502, 71 с., 21 ил., 24 табл., библиогр. список – 56 наим., 1 прил., 17 л. плакатов ф. А4.

Объектом выпускной квалификационной работы является СПК «Коелгинское».

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность СПК «Коелгинское».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В выпускной квалификационной работе выявлена сущность и виды финансово-хозяйственной деятельности предприятия, проанализированы методики анализа финансово-хозяйственной деятельности, проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива, который включает в себя анализ платежеспособности и ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности, а также проведена оценка экономической эффективности деятельности.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в выпускной квалификационной работе рекомендации могут служить основой для повышения эффективности деятельности СПК «Коелгинское» и оптимизации его финансового состояния. Представленные разработки могут быть использованы и другими предприятиями всех форм собственности и величины.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Сущность и виды финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	7
1.2 Методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	14
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СПК «КОЕЛГИНСКОЕ».....	32
2.1 Анализ показателей платежеспособности и ликвидности СПК «Коелгинское».....	43
2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости СПК «Коелгинское».....	46
2.3 Анализ показателей рентабельности и деловой активности СПК «Коелгинское».....	48
2.4 Оценка экономической эффективности деятельности СПК «Коелгинское».....	49
3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СПК «КОЕЛГИНСКОЕ».....	52
3.1 Рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское».....	52
3.2 Оценка результативности рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское».....	56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	66
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	69

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы определена необходимостью изучения теоретических и методических аспектов анализа финансово-хозяйственной деятельности, в целях повышения эффективности хозяйствования предприятий различных сфер деятельности.

Устанавливая пути повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, на первоначальном этапе необходимо выявить те факторы, которые оказывают отрицательное влияние, следующим этапом, выяснить, способно ли предприятие повысить уровень эффективности своей финансово-хозяйственной деятельности при устранении данных факторов, и какой имеется у предприятия потенциал. Выявление сдерживающих факторов и резервов роста осуществляется на основании анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который, как правило, включает в себя анализ использования ресурсов предприятия, оценку их влияния на уровень себестоимости, анализ результатов деятельности и оценку финансового состояния предприятия. Это обусловило выбор данного направления исследования.

Данная тема исследования интересна тем, что в современных рыночных условиях анализ финансово-хозяйственной деятельности по сравнению с традиционным анализом производственно-хозяйственной деятельности предприятия приобретает отличительные свойства.

Основная идея исследования включает тот факт, что анализ финансово-хозяйственной деятельности особенно необходим и должен быть направлен на дальнейшее экономическое и социальное развитие предприятия, укрепление его финансового состояния, повышение результативности использования хозяйственного потенциала.

Объектом исследования выступает сельскохозяйственный производственный кооператив «Коелгинское», находящийся в Челябинской области, в селе Коелга.

Предметом исследования выступает финансово-хозяйственная деятельность сельскохозяйственного производственного кооператива «Коелгинское».

Целью выпускной квалификационной работы выступает разработка комплекса рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия на примере сельскохозяйственного производственного кооператива «Коелгинское».

В соответствии с поставленной целью в выпускной квалификационной работе решаются следующие **задачи**.

1. Изучить сущность, задачи и методику проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
2. Произвести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия СПК «Коелгинское».
3. Разработать мероприятия по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия СПК «Коелгинское».

При проведении исследования использовались методы сравнения, расчетно-аналитические методы, методы структурно-динамического анализа, методы

горизонтального, вертикального и факторного анализа, а также табличные и графические методы представления данных.

Теоретической основой исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных экономистов и финансистов (в частности, таких как О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, Е.С. Стоянова, А.Д. Шеремет, Н.А. Никифорова, Л.В. Донцова, Л.Т. Гиляровская, Г.В. Савицкая, М.В. Мельник, М.С. Абрютина и др.), материалы научных семинаров и конференций, публикации в периодической печати, учебники и учебные пособия по экономическим дисциплинам, а также непосредственно бухгалтерская отчетность СПК «Коелгинское».

В выпускной квалификационной работе были проанализированы следующие методологические подходы к проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В рамках данного исследования проанализирован понятийный аппарат анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия; инструментарий осуществления финансового анализа, подразумевающий под собой совокупность методов, приемов и способов осуществления анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также совокупность основных экономических показателей, позволяющих описать текущее и перспективное финансовое состояние.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, и заключения, включает 21 таблицу, исследуемых источников 39 и одно приложение. В первой главе изучена сущность и виды финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также описаны основные методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Во второй главе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который включает в себя анализ финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, рентабельности и деловой активности, а также проведена оценка экономической результативности деятельности СПК «Коелгинское». В третьей главе разработаны рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» и проведена оценка их действенности.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в выпускной квалификационной работе рекомендации могут служить основой для повышения результативности деятельности СПК «Коелгинское» и оптимизации его финансового состояния. Представленные разработки могут быть использованы и другими предприятиями всех форм собственности и величины.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Сущность и виды финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Важнейшей характеристикой экономической деятельности любого предприятия является его финансовое состояние.

По воззрениям А.Д. Шеремета, «финансовое состояние организации характеризует использование и размещение средств (активов), а также характер источников их формирования (обязательств и собственного капитала, т. е. пассивов). Данные сведения отражаются в бухгалтерском балансе и других формах бухгалтерской отчетности» [37, с. 38].

Непосредственно Г.В. Савицкая подмечает, что «финансовое состояние организации бывает в ситуациях устойчивости, неустойчивости (предкризисное) и кризисное. Способность предприятия успешно развиваться и работать, при этом сохранять равновесие своих активов и пассивов в условиях постоянно изменяющихся условий внутренней и внешней среды, непрерывно поддерживать свою инвестиционную привлекательность и платежеспособность в пределах дозволенного уровня риска подтверждает его устойчивое финансовое состояние, и наоборот» [31, с. 282].

М.Н. Крейнина определяет характеристику финансового состояния с позиции, близкой взглядам А.Д. Шеремета, наблюдая тот факт, что «финансовое состояние является главной характеристикой экономической деятельности организации, выявляющей конкурентоспособность организации, ее возможности в деловом сотрудничестве, с его помощью определяется, в какой степени гарантированы экономические интересы самой организации и ее партнеров по финансовым и другим отношениям» [23, с. 11].

По соображениям В.В. Ковалева «финансовое состояние зависит от имущественного и финансового положения организации, результатов ее хозяйственной деятельности, а также возможностей дальнейшего ее развития» [22, с. 99]. Совместно он анализирует оценку финансовой устойчивости предприятия как главную часть оценки финансового состояния.

Таким образом, способность предприятия проводить финансирование своей деятельности определяет его финансовое состояние [30, с. 238]. «Оно выражается: в рациональности структуры активов и пассивов, эффективности использования имущества, финансовой устойчивости, уровне ликвидности и платежеспособности организации» [22, с. 117].

«Возможность устойчивого и динамичного развития организации в условиях конкуренции отражает ее финансовое состояние. В процессе управления финансовым состоянием ставится задача повысить эффективность использования капитала организации на основе оптимизации соотношения отдельных элементов ее активов и пассивов» [14, с. 304].

Финансовая деятельность также оказывает влияние на инвестиционную деятельность предприятия. В случае нехватки у предприятия финансовых ресурсов возникают сложности при попытке обновления основных

производственных фондов, проведения и финансирования опытно-конструкторских, технологических и научно-исследовательских работ, внедрения новейших технологий, что в итоге может негативно отразиться на его конкурентоспособности.

«Финансовое состояние непосредственно напрямую влияет на производственную и коммерческую деятельность организации, ее обеспеченность материальными и финансовыми ресурсами. Неудовлетворительное финансовое состояние организации приводит к возникновению несвоевременности в расчетах по оплате труда работников, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, с поставщиками и подрядчиками, кредитными организациями и прочими заимодавцами, что в итоге может вызвать банкротство организации».

«Финансовое состояние организации, в свою очередь, непосредственно находится под влиянием производственной и коммерческой деятельности, а также от их результатов. Например, в случаях сбоя в производстве или реализации организации снижается поступление денежных средств и, следовательно, финансовая устойчивость организации» [16, с. 185].

«Непосредственно способность хозяйствующего субъекта обеспечивать свою деятельность денежными средствами и своевременно расплачиваться по своим обязательствам можно представить, как сложную экономическую категорию, отражающую на конкретный момент времени финансовое состояние организации. Комплекс финансового анализа лежит в основе оценки финансового состояния».

Равно как способ изучения исследование предполагает собою в совокупном варианте оценку сложных элементов единого. Экономическое исследование равно как способ балла и прогноза финансового капиталом фирмы обязан совмещать способы дедукции и индукции, принимая во внимание связь, взаимосвязь и обусловленность абсолютно всех предпринимательство-действий. Присутствие исполнении сведений обстоятельств, умозаключительная деятельность в данной сфере станет содействовать распознаванию упадка компании, своевременной взаимодействия в него и минимизации степени риска.

В общем смысле, анализ финансово-хозяйственной деятельности представляет собой научно-обоснованное исследование финансовых отношений в едином производственно-торговом процессе, главной целью которого выступает разработка обоснованных предположений и прогнозов трансформации финансовых условий деятельности предприятия.

Непосредственно анализ финансово-хозяйственной деятельности – это процесс идентификации, систематизации, аналитической обработки финансовых показателей деятельности предприятия, результатом которого является разработка рекомендаций и предложений, служащих базой для принятия эффективных управленческих решений в отношении объекта анализа [19, с. 245].

Суть экономического рассмотрения состоит в ходе изучения экономического капитала с целью установления запасов увеличения рыночной цены компании и предоставления активного его формирования.

«Комплексная оценка финансового состояния предприятия, центральных финансовых параметров, деловой активности, уязвимых мест предприятия и

выявление направлений повышения эффективности функционирования предприятия с помощью рациональной экономической стратегии составляет основную цель финансового анализа предприятия».

Анализ состояния финансово-хозяйственной деятельности представляет собой процесс изучения экономической информации в целях

1. Проведение объективного мониторинга достигнутой степени стабильности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, анализ трансформации этой степени в сопоставлении с предшествующим периодом, с бизнес-планом под влиянием разнообразных аспектов.

2. Осуществления инвесторами аргументированных управленческих решений в области финансирования различных инвестиционных проектов, отталкиваясь от критериев, обличающих инвестиционную привлекательность предприятия.

3. Усовершенствования финансово-хозяйственной деятельности предприятия, увеличения его финансовой устойчивости и повышение инвестиционной привлекательности.

Важнейшими задачами непосредственно определения финансового состояния организации являются анализ и оценка:

- принадлежавшего организации имущества, его динамики и структуры, результативности применения;
- достаточности и рационального использования собственных средств;
- необходимости привлечения и результативности использования заемных средств;
- степени ликвидности и платежеспособности организации;
- степени финансовой независимости и обеспеченности собственными оборотными средствами;
- кредитоспособности организации;
- наличия потенциала для повышения конкурентоспособности и рентабельности производства и реализации [9, с. 117].

Объектом финансового анализа, как правило, является определенное предприятие. Аналитики выступают субъектами финансового анализа. Предметом финансового анализа могут выступать: хозяйственные процессы предприятия; социально-экономическую эффективность предприятия; итоговые финансовые показатели деятельности предприятия, на которые оказывают влияние ряд объективных и субъективных факторов.

Исследование экономического капитала компании непосредственно захватывает один с основных зон в концепции экономического рассмотрения, и в таком случае ведь период его итоги считаются базой с целью принятия определенных административных заключений, нацеленных в результат миссии работы финансового субъекта. В разных стадиях формирования компании данные миссии имеют все шансы отличаться: результат платежеспособности, увеличение рентабельности денежных средств, увеличение ликвидности активов, предоставление непрерывности работы.

Выявление слабых и сильных сторон бизнеса, оценка эффективности

управления активами и определение диспропорций в структуре пассивов, определение потенциальных рисков, связанных с инвестированием средств все эти аспекты возможно решить с помощью финансового анализа деятельности предприятия. Более 300 различных коэффициентов упоминается в теории финансового менеджмента, однако в большинстве случаев для оценки результатов деятельности и постановки целей компании бывает достаточно всего 10 ключевых показателей. При этом число их может увеличиваться по мере развития бизнеса и совершенствования системы финансового управления [18, с. 168].

Таким образом, экономическое исследование содержит оценку финансового утверждения предприятия, его доходности, число реализуемого продукта и его первоначальная стоимость. Суть подобной совокупности проблем обуславливается главным воздействием на доходы в финансовой деятельности предприятия, условиями развития которой считаются размер реализованных продуктов, оказанных услуг, их первоначальная цена и стоимость. Беспристрастность и целостность изучения находится в зависимости с единого исследования сведений взаимовлияющих характеристик. Следует полное исследование единых методологических основ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, для того чтобы заключения согласно итогам изучения, имели возможность гарантировать правильное представление внутренней взаимозависимости и факторов появления различных условий. Непосредственно анализ финансово-хозяйственной деятельности подразделяется на отдельные виды, обладающих определенными характерными признаками. Классификация видов анализа представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация видов анализа финансово-хозяйственной деятельности

Признак	Вид анализа	Характеристика
Организационные формы проведения [23, с. 98]	Внутренний анализ	«Обзор деятельности только анализируемого предприятия. Определение границ возможностей предприятия по привлечению и распределению финансовых ресурсов, а также минимизации затрат и финансовых рисков с целью получения максимальной прибыли является результатом исследования. Использование информации, часто составляющей коммерческую тайну является основной особенностью данного вида анализа».
	Внешний анализ	Сравнение результатов одного предприятия с итогами других по данным бухгалтерской отчетности. Определение рыночной стоимости фирмы и оценка инвестиционной привлекательности являются результатами исследования.
Объем исследования [20, с. 256]	Полный анализ	«Оценка и комплексное исследование всех составляющих финансовой деятельности организации».
	Тематический финансовый анализ	«Изучение отдельных частей целого: эффективности использования активов, степени финансовой независимости предприятия, оптимальности распределения денежных потоков, инвестиционного портфеля, его платежеспособности и результативности финансовой структуры капитала».

Продолжение таблицы 1

Признак	Вид анализа	Характеристика
Объект анализа	Общий анализ	В данном случае, объектом служит деятельность организации в целом, без выделения структурных частей.
	Анализ финансово-хозяйственной деятельности определенных структурных подразделений	Основан на управленческом учете.
	Анализ конкретных операций	Предметом данного анализа являются операции, связанные с инвестициями, с финансированием ряда сделок.
	Анализ выполнения финансового плана	
	Анализ экономического состояния организации.	
	Определение источников увеличения прибыли и рентабельности.	
Период проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности [23, с. 95]	Предварительный анализ	Охватывает осуществление определенных финансовых операций или исследование условий функционирования предприятия в целом.
	Текущий анализ	«Воплощается в жизнь одновременно с протекающей реализацией финансовых планов организации с целью возможности оперативного вмешательства в результаты финансовой деятельности».
	Последующий анализ	«В отличие от текущего анализа, проводится за отчетный период времени и дает возможность комплексного исследования финансового состояния организации. Завершенные отчетные материалы статистического и бухгалтерского учета служат основой данного анализа».
Время осуществления	Прогнозный финансовый анализ	Осуществляется до момента осуществления финансовой сделки.
	Оперативный финансовый анализ	Реализовывается с целью внесения определенных корректив в текущую деятельность предприятия.
	Ретроспективный финансовый анализ	Исполняется по окончании финансовой сделки и позволяющий сделать выводы о ее результатах.
Охват исследуемых объектов	Сплошной финансовый анализ	Подсоединяет исследование всех отделов предприятия.
	Выборочный финансовый анализ	Охватывает исследование отдельных подразделений предприятия.
Цели и методы проведения	Комплексный финансовый анализ	«Применим для получения за 3–4 недели комплексной оценки финансового положения предприятия на основе форм внешней бухгалтерской отчетности, а также расшифровок статей отчетности, данных аналитического учета, результатов независимого аудита и др.».
	Ориентированный финансовый анализ	«Применяется для решения приоритетной финансовой проблемы компании, например, оптимизации дебиторской задолженности на базе, как основных форм внешней бухгалтерской отчетности, так и расшифровок только тех статей отчетности, которые связаны с указанной проблемой»

	Регулярный финансовый анализ	«Применим для постановки эффективного управления финансами компании на базе представления в определенные сроки, ежеквартально или ежемесячно, специальным образом обработанных результатов комплексного финансового анализа)».
	Финансовый анализ как часть общего исследования бизнес-процессов компании	«Предназначен для получения комплексной оценки всех аспектов деятельности компании: производства, финансов, снабжения, сбыта и маркетинга, менеджмента, персонала и др.»
	Экспресс-анализ	«Эффективен когда для получения информации необходимо осуществить за 1–2 дня общего представления о финансовом положении предприятия»
Методики проведения	Сопоставительный анализ	«Сравнение показателей за отчетный период и показателей индивидуального плана предприятия между собой и данными прошедших отчетных периодов».
	Факторный анализ	«Определение воздействия внешних и внутренних факторов на динамику финансовых показателей».
	Диагностический анализ	«Установление дисфункций нормального функционирования предприятия».
	Операционный анализ	«Оценка и обоснование результативных решений руководства предприятия, основанные на показателях объема продаж, расходов, прибыли».
	Детерминированный анализ	«Исследование причинно-следственных связей внутренних и внешних факторов и результатов финансовой деятельности предприятия».

Непосредственно каждый из рассмотренных видов анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия своеобразен по содержанию, организации и методике проведения.

Основные методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия рассмотрим в следующем пункте данной главы выпускной квалификационной работы.

1.2 Методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

«С использованием многообразных методов в зависимости от примененного подхода следует осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Каждый из этих методов имеет свои особенные задачи, а также обладает как слабыми, так и сильными сторонами».

«В настоящее время существует множество разнообразных методических подходов, критериев оценки финансового положения, характеристики протекания экономических процессов, к которым можно отнести следующие методики:

- содержащие интегральные показатели;
- многомерные статистические методы;
- содержащие системы неравенств;
- разработанные на системе коэффициентов;
- элементарные экономико-математические методы и модели» [29, с. 141].

Безупречное знание основ традиционного подхода было и остается необходимым условием проведения финансового анализа российской компании.

Непосредственно самые распространенные адаптированные методики, представленные в таблице 2, были выделены среди разнообразия российских методик проведения финансового анализа.

Таблица 2 – Методики проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности

Характеристика методики	Объект анализа
1. Методика сравнительной рейтинговой оценки, разработанная А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным и Е.В. Негашевым[39]	
«Основной целью финансового анализа по данной методике является получение наиболее информативных параметров, дающих объективную оценку финансового состояния, его прибылей убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами».	«Финансовое состояние (прибыльность, убыточность, изменение структуры активов и пассивов, расчеты с дебиторами и кредиторами), анализ финансовых результатов, анализ эффективности финансовой деятельности предприятия».
2. Методика финансового анализа, разработанная И.Т. Балабановым [8]	
«В данной методике финансовое состояние субъекта понимается как характеристика его конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Согласно этой методике движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходом денежных средств, поэтому финансовый анализ отражает все стороны хозяйственной деятельности предприятия».	«Доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование капитала, уровень самофинансирования, валютная самоокупаемость, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность».
3. Скоринговая модель, разработанная Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [19]	
«Исследование ключевых основ развития и балла характеристик (трехмесячной) и ежегодный отчетности считается главной целью этой технологии. В собственной методологии создатели советуют изучить текстуру и динамику экономического капиталом компании присутствие поддержки относительного умозаключи тельного равновесия. В соответствии с методологией компании, систематизируются согласно уровням риска отталкиваясь с практического ранга любого признака, сформулированного в баллах».	«Структура имущества организации, ликвидность, финансовая устойчивость, платежеспособность, рентабельность, деловая активность и вероятность наступления банкротства».
4. Методика финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е.А. Игнатовой и Л.Я. Прокофьева[21]	
«Данная методика оценивает организацию с позиции анализируемого объекта с использованием разработанной шкалы основных показателей».	«Финансовый потенциал, деловая активность, занимаемая рыночная позиция на финансовом рынке), ликвидность, экономическая эффективность».

Характеристика методики	Объект анализа
5. Методика финансового анализа О.В.Ефимовой [20]	
«В данной методике проводится оценка финансового состояния и надежности потенциальных партнеров».	«Ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность, платежеспособность».
6. Методика финансового анализа Г.А.Савицкой [31]	
«В соответствии с этой методологией объектом рассмотрения обозначают причинно-следственные взаимосвязи финансовых явлений и действий, открыв какие возможно стремительно продумать перемены ключевых итогов домашней работы из-за результат конкретных условий, а кроме того поменять средства доходы, неубыточного размера торговель, резерва экономической стабильности, себестоимости считанные единицы продукта присутствие изменения каждой производственной условия».	«Формирование, использование и размещение капитала, финансовые результаты, финансовые ресурсы, прибыль, рентабельность, финансовое состояние, инвестиционная деятельность, диагностика банкротства».
7. Методика финансового анализа В.В.Ковалева [22]	
«Оценивает финансовое состояние организации и выявляет возможности повышения и функционирования субъекта с помощью рациональной финансовой политики».	Финансовое развитие и благополучие организации, ликвидность, финансовое положение, финансовая устойчивость, рентабельность, производственная деятельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность.

В таблице 3 представлены основные преимущества и недостатки рассматриваемых отечественных методик проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Таблица 3 – Преимущества и недостатки используемых методик проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности российских предприятий на практике

Методика	Преимущества	Недостатки
1. Методика анализа Г.А. Савицкой	«Применяется метод сравнения фактических результатов предприятия с результатами прошлых лет».	«Сложность восприятия методики и расчетов финансовых коэффициентов».
2. Методика анализа В.В. Ковалева	«Методика учитывает специфику предприятия (отраслевую, региональную)».	«Увеличивается трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов»
3. Методика рейтинговой оценки, разработанная А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным и Е.В. Негашевым	«В рамках данной методики производится анализ необходимого прироста собственного капитала, что имеет значительный вес при разработке менеджерами конкретных мероприятий для дальнейшей деятельности предприятия».	«В методике не рассматривается внутригрупповая оценка экономического состояния предприятия, несмотря на правильную группировку финансовых коэффициентов».

4. Методика финансового анализа И.Т. Балабанова	«С помощью индексации показатели прошлого года приводятся в сопоставимость с показателями отчетного года, что позволяет на каждом этапе делать глубокий горизонтальный анализ абсолютных величин, позволяющий выявить причины, влияющие на изменение, какого либо показателя».	«Размытость методики и недостаточность анализа финансовых коэффициентов».
5. Методика финансового анализа О.В. Ефимовой	«Методика предлагает использовать внутренний анализ для окончательного заключения о финансовом положении предприятия, расширяет рамки информационной базы, что позволяет углубить и качественно улучшить сам финансовый анализ».	«Слабая приспособленность к инфляционным процессам, особенно в тех разделах, где анализируются в динамике абсолютные показатели. Недостаточное внимание уделяется анализу структуры и особенно динамике имущества предприятий и его реальной стоимости».
6. Методика финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е.А. Игнатовой и Л.Я. Прокофьева	«Рейтинговая оценка, применяемая в методике, позволяет установить на определенную дату положение участников финансового рынка, выявить их место среди других участников в соответствии с критериями: финансовый потенциал, устойчивость, активность, занимаемая рыночная позиция».	«Критические значения коэффициентов не учитывают отраслевую специфику, рейтинг не позволяет проследить динамику показателей и выявить тенденцию их изменения, нелегко оценить влияние коэффициента или группы коэффициентов на анализ финансового положения».
7. Скоринговая модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой	«Простота и удобство вычислительных процедур. Методика учитывает диагностику банкротства».	«Увеличивается трудоемкость работы в связи с избыточностью и дублированием коэффициентов».

Учитывая данные представленные в таблицах 2 и 3, следует подметить то факт, что каждое предприятие имеет свою определенную точку зрения и преследует отличительные от других интересы при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности. Особая роль в данном аспекте отведена руководителям высшего уровня предприятия, которое использует результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия при проведении обоснования планов, в процессе принятия управленческих решений, а также в целях выработки экономических стратегий на среднесрочную и долгосрочную перспективы.

Непосредственно методом финансового анализа является система наиболее общих, узловых понятий науки «финансового анализа», общенаучных и конкретно-научных способов и принципов изучения финансово-хозяйственной деятельности предприятий [15, с. 69].

«К качественным методам относятся аналитические приемы и способы такие

как:

- метод сравнения;
- метод построения систем аналитических таблиц;
- метод построения систем аналитических показателей;
- метод экспертных оценок и другие подобные методы».

«К количественным методам относят те методы, при которых используются математические расчеты. В результате применения данных методов можно получить довольно так и истинный итог или несколько результатов, из которых выбирается наиболее оптимальный и эффективный. К основным количественным методикам, относятся нижеследующие.

1. Мониторинг относительных показателей (коэффициентный анализ). Соотношение между разными параметрами бухгалтерской отчетности для установления взаимосвязей между ними позволяет определить настоящий вид оценки.

2. Вертикальная или структурная оценка финансовой деятельности. В данном случае аудитор может оценить вклад каждого показателя «в общую картину» отчетности. В итоге завершения вертикальной оценки формируется результативная структура финансовых показателей. Практически все параметры деятельности: активы, себестоимость, ассортимент производимой продукции могут быть подвергнуты такой оценке.

3. Горизонтальный или временной мониторинг. Его суть сводится к сравнению одного и того же показателя бухгалтерской отчетности за текущий и предшествующий отчетный периоды. Следовательно, можно выявить динамику изменения параметров в течение какого-либо периода.

4. Сравнительная оценка. Включает в себя такие элементы сравнения отдельно взятого показателя в бухгалтерской отчетности данного предприятия, которые идут в сравнение с аналогичными показателями в финансовой деятельности другого предприятия (например, конкурента или сравнение со средним показателем по отрасли), осуществляющие свою деятельность в такой же отрасли. Относительные операции между: реальными данными и плановыми, показателями данного периода с показателями предыдущего периода, реальными данными и нормативными, показателями данного предприятия с показателями другого предприятия или отрасли в целом позволяет производить сравнительная оценка.

5. Трендовый анализ. В результате сравнения каждой позиции отчетности по разным периодам определяется основной тренд) в динамике развития.

6. Факторный анализ. Позволяет выявить влияние какого-либо фактора (внешнего или внутреннего) на итоговом значении показателей» [12, с. 32].

Всего существует около двух сотен показателей, которые можно использовать для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Применяется лишь некоторое количество из них на практике для анализа (рисунок 1).

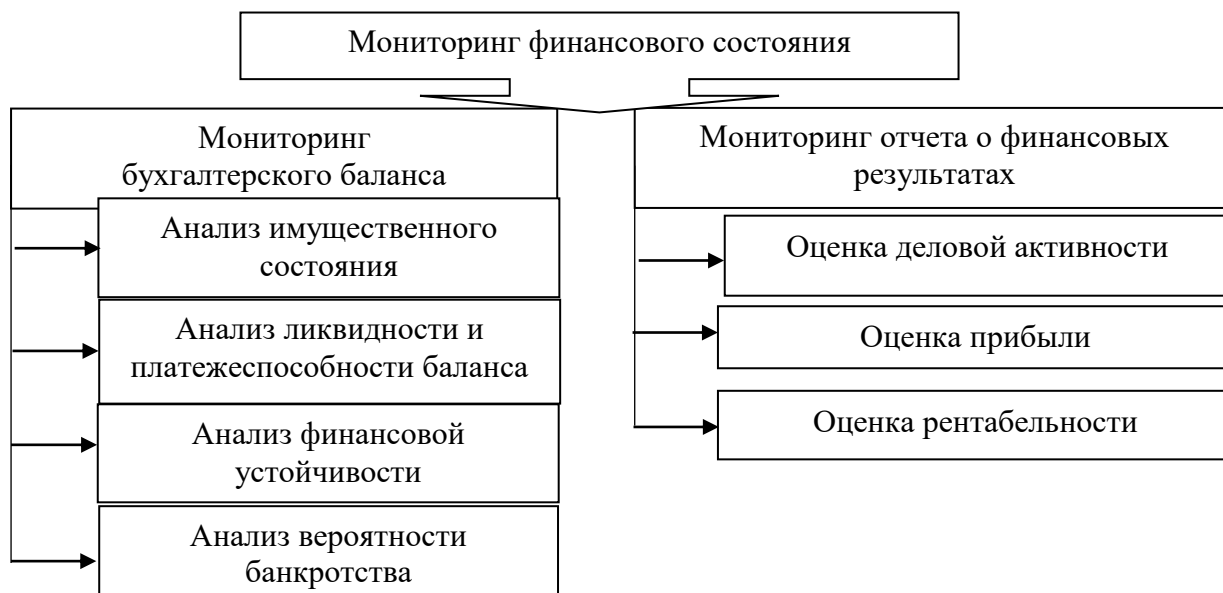


Рисунок 1– Последовательность анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

«На первоначальном этапе анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия начинают с изучения состава и структуры имущества организации и источников его формирования по данным бухгалтерского баланса с использованием методов горизонтального и вертикального анализа.

На сегодняшний день анализ финансово-хозяйственной предприятий довольно неплохо сгруппирован, а его методики носят унифицированный единый характер практически во всех государствах.

В современном мире для успешной деятельности организации очень важна способность, осуществлять все текущие платежи (как в налоговые органы, так и в счет предприятий-поставщиков), финансировать свое развитие, своевременно отвечать по всем иным обязательствам».

«Ликвидность предприятия определяется скоростью, с которой можно продать его активы и выручить финансовые средства. Ее определяют по величине высоколиквидных активов в отношении с краткосрочной задолженностью. При анализе ликвидности оценивают, как текущие, так и будущие изменения вышеуказанного соотношения» [8, с. 104].

Для анализа степени ликвидности баланса предприятия необходимо сделать следующие манипуляции.

1. «Разделить статьи актива баланса по уровню ликвидности:

- 1) наиболее ликвидные активы, данную группу активов, составляют статьи баланса, которые могут перейти в деньги в срок не более 3 месяцев. Это могут быть собственно денежные средства, финансовые вложения на краткий срок;
- 2) быстро реализуемые активы, в эту группу активов, включены такие статьи баланса, которые могут превратиться в денежные средства за период 3–6 месяцев. Например, дебиторская задолженность;
- 3) медленно реализуемые активы, в соответствующую группу активов, срок превращения которых в денежный эквивалент составляет от 6 до 12 месяцев;
- 4) трудно реализуемые активы, к данной категории относятся активы, срок

перехода которых в денежные средства составляет более 1 года. В данную группу следует отнести внеоборотные активы».

2. «Разделить статьи пассивов баланса по срочности оплаты обязательств:

1) наиболее срочные обязательства, в данный раздел пассивов включаются обязательства, которые необходимо оплатить в течение 3 и менее месяцев. Например, кредиторская задолженность.

2) срочные пассивы, в эту категорию пассивов, включены обязательства срок погашения, которых составляет от 3 до 6 месяцев. В данную группу следует отнести: мелкие займы, кредиты.

3) долгосрочные пассивы, в эту группу пассивов, включаются обязательства, срок погашения задолженности составляет от 6 месяцев до 12. Например, регулярные выплаты учредителям, резервы будущих расходов.

4) устойчивые пассивы, в данную категорию следует отнести капитал и резервы».

Подобное разделение активов согласно уровню ликвидности, считается никак не совершенно правомерным с целью трейдерских учреждений. Товарные резервы, какие в трейдерских организациях весьма стремительно преобразуются в финансы ресурсы, вернее причислять к 2-ой команде, а дебиторскую долг, какую зачастую сложно взимать, – в третью категорию.

«Непосредственно для установления ликвидности баланса необходимо провести сравнение результатов данных группировок по активу и пассиву. Баланс будет являться абсолютно ликвидным, если выполняются следующие соотношения: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$. Если исполняются только первые три неравенства, то выполнение четвертого неравенства само собой разумеется, то это будет означать, что, в свою очередь, у предприятия достаточно собственных оборотных средств».

«Неисполнение одного из первых трех неравенств говорит о дисбалансе в ликвидности баланса. При этом дефицит средств в одной из групп активов не может быть компенсирован их излишком в другой группе, так как на практике менее ликвидные активы не заменяют более ликвидные» [37, с. 62].

«Платежеспособность предприятия – это способность конкретного субъекта в срок и полностью погашать задолженность по кредитам. Непосредственно она является ключевым признаком нормального и устойчивого экономического положения любой организации».

«Формирование платежеспособности предприятия складывается из следующих факторов:

1) предприятие обладает активами (то есть денежными средствами и имуществом), которых достаточно для того, чтобы погасить все имеющиеся у предприятия обязательства;

2) степень ликвидности тех активов, которые имеются у предприятия, должны быть достаточными, чтобы реализовать их при необходимости, переводя в деньги и в такую сумму, которая достаточна для погашения взятых обязательств» [15, с. 106].

Сравнение активов с краткосрочными и долгосрочными обязательствами

составляет основу платежеспособности предприятия. Уровень превышения величины активов над обязательствами «означает проанализировать ликвидность баланса, то есть определить степень ликвидности. В предоставленном эпизоде учитывают и активы, и пассивы предприятия, причем разделяют понятия быстро реализованных и медленно реализованных активов. Тот факт, что предприятие может не только погасить необходимые обязательства, но и намного быстрее рассчитаться с долгами перед сторонними организациями определяется термином высокая ликвидность. Кроме ликвидности очень важно выяснить и финансовую устойчивость предприятия, которая ответственна за платежеспособность с перспективой на будущее» [15, с. 105].

«Для более точного определения степени ликвидности баланса предприятия рассчитываются коэффициенты ликвидности.

1. Коэффициент покрытия долгов (текущей ликвидности) ($K_{лт}$). Непосредственно с помощью данного показателя определяют способность предприятия погашать свои задолженности только с использованием оборотных активов».

Формула расчета имеет следующий вид

$$K_{лт} = \frac{Д + КФВ + ДЗ + З}{КЗ + КК}, \quad (1)$$

где Д – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы;

КЗ – кредиторская задолженность;

КК – краткосрочные кредиты.

«Допустимым принято считать значение коэффициента в диапазоне значений от (1 – 2,5). Если значение ниже единицы, следует говорить о высоком риске в области финансов. Если же коэффициент равен 2 и выше, то предприятие, скорее всего, не рационально распределяет свои финансовые ресурсы».

2. «Коэффициент срочной ликвидности ($K_{сл}$). Он показывает, как быстро данное предприятие способно покрывать краткосрочные задолженности».

Данный показатель рассчитывается по формуле, которая представлена ниже

$$K_{сл} = \frac{Д + КФВ + ДЗ}{КЗ + КК}. \quad (2)$$

Наиболее оптимальными для этого показателя являются числовые значения в области чисел (0,8 – 1,5) [38, с. 123].

3. «Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ла}$). Непосредственно данный коэффициент указывает на часть текущих задолженностей, которую предприятие может погасить в данный момент».

Формула для расчета имеет следующий вид

$$K_{ла} = \frac{Д + КФВ}{КЗ + КК}. \quad (3)$$

«Считается, что минимально допустимое значение для коэффициента

абсолютной ликвидности должно быть не менее 0,2»[38, с. 96].

«При современных условиях экономики важным условием успешной деятельности любого предприятия является финансовая устойчивость». Нежели наиболее стабильно в экономическом проекте организация, этим в наиболее благодарном состоянии оно пребывает. Экономическая стабильность компании считается своего рода «зеркалом» превалирования прибыли надо затратами компании, вследствие того то что отражает подобное положение экономических ресурсов, присутствие котором организация, в отсутствии работы маневрируя валютными ключами, с поддержкой продуктивного их использования содействует верному предоставления движения изготовления и осуществлению продукта, а кроме того правомочно осуществлять контроль затраты в его увеличение и развитие.

«Показатели, воспроизводящие разнообразный уровень охвата видов таких источников употребляются для характеристики источников формирования запасов и затрат предприятия. К ним следует отнести:

1. Собственные оборотные средства (СОС), которые находятся по формуле

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы».

2. «Наличие собственных источников и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД) рассчитываются по формуле

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП}, \quad (5)$$

где ДП – долгосрочные пассивы».

3. «Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ). Расчет данного показателя производится путем прибавления к предыдущему показателю (СД) стоимости краткосрочных заемных средств.

На основе вышеуказанных показателей определяют показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. Недостаток (–) или излишек (+) собственных оборотных средств \pm СОС определяется по нижеследующей формуле

$$\pm \text{СОС} = \text{СОС} - 3. \quad (6)$$

2. Недостаток (–) или излишек (+) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат \pm СД, формула расчета которого представлена ниже

$$\pm \text{СД} = \text{СД} - 3. \quad (7)$$

3. Недостаток (–) или излишек (+) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат \pm ОИ, рассчитывается по следующей формуле

$$\pm \text{ОИ} = \text{ОИ} - 3. \quad (8)$$

«В зависимости от степени финансовой устойчивости вероятны четыре типа ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Эта ситуация допустима при следующем соотношении $\pm \text{СОС} > 0$.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, гарантирующая

платежеспособность предприятия $\pm \text{COC} < 0; \pm (\text{COC} + \text{ЗК}) > 0$.

3. Неустойчивое финансовое положение связано с нарушением платежеспособности $\pm \text{COC} < 0; \pm (\text{COC} + \text{ЗК}) < 0; \pm \text{E} > 0$.

4. Кризисное финансовое состояние $\pm \text{COC} < 0; \pm (\text{COC} + \text{ЗК}) < 0; \pm \text{E} < 0$ ».

«Вычисление вышеуказанных показателей и нахождение с их помощью обстоятельств позволяют установить истинное положение, в котором оказалось предприятие, и, в случае необходимости, запланировать мероприятия по его изменению» [37, с. 16].

Также применяется ряд финансовых коэффициентов для изучения финансовой устойчивости предприятия. Оптимальные значения и методики расчета данных коэффициентов у различных авторов являются несхожими.

«Одним из существенных показателей финансовой устойчивости предприятия является его самостоятельность от заемных средств – коэффициент автономии (K_a), который определяется по формуле

$$K_a = \frac{\text{СК}}{\text{СК} + \text{ЗК}}, \quad (9)$$

где ЗК – заемный капитал».

«Он имеет представление собой доли собственных средств в итоговой сумме средств предприятия, направляемых им для реализации своей уставной деятельности. Установлено, что чем значительнее доля собственных средств, тем больше вероятности у предприятия преодолеть рыночную неопределенность».

«Непосредственно с точки зрения экономики это означает, что если кредиторы начнут требовать свои денежные средства одновременно, то предприятие сможет рассчитаться по своим обязательствам и оставить за собой право владения предприятием, продавав свои активы» [28, с. 116].

«Коэффициент автономии можно дополнить коэффициентом соотношения заемных и собственных средств (K_c) (уровень финансового левериджа)», рассчитывается по формуле

$$K_c = \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}. \quad (10)$$

«Чем выше значение данного коэффициента, тем больше риск у данной компании, и тем ниже ее резервный заемный потенциал, т. е. способность при необходимости взять кредит на приемлемых условиях».

«Также важной характеристикой финансовой устойчивости является коэффициент мобильности (маневренности) собственного капитала (K_m). В предоставленном случае можно наблюдать, какая доля собственных оборотных средств присутствует в обороте. Показатель должен быть умеренно высоким для того, чтобы обеспечить маневренность при применении собственных активов, данный коэффициент рассчитывается следующим образом

$$K_m = \frac{\text{ЧОК}}{\text{СК}}. \quad (11)$$

Нормативное значение показателя укладывается для предприятий большинства стран мира в предел: 0,2 – 0,5. Неожиданные скачки этого

коэффициента могут свидетельствовать о двух причинах: во-первых, резкое повышение или уменьшение собственных средств; во-вторых, резкое изменение объемов финансирования»[27, с. 18].

«Непосредственно долю финансовых средств, которые инвестировали в деятельность предприятия его же владельцы характеризует коэффициент концентрации (инвестиции) собственного капитала ($K_{кс}$). Иными словами, показатель наглядно передает уровень независимости организации от заемных средств, формула расчета следующая

$$K_{кс} = \frac{СК}{ВБ}. \quad (12)$$

где ВБ – валюта баланса.

Чем большее значение коэффициента, тем предприятие самостоятельнее и является менее зависимым от кредитующих организаций. Эмпирически выявлено оптимальное значение коэффициента, равное 0,5 и более» [32, с. 87].

Дополняет показатель коэффициент концентрации заемного капитала ($K_{кп}$), непосредственно формула которого имеет следующий вид

$$K_{кп} = \frac{ЗК}{ВБ}. \quad (13)$$

Обратным показателем коэффициенту концентрации собственного капитала является коэффициент финансовой зависимости ($K_{фз}$). Увеличение показателя показывает повышение доли заемных средств в деятельности предприятия, расчет производится по формуле

$$K_{фз} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (14)$$

На долю долгосрочных пассивов в общем объеме заемных источников указывает коэффициент структуры долгосрочных вложений ($K_{сдв}$), формула показателя представлена ниже

$$K_{сдв} = \frac{ДКЗ}{ВА}. \quad (15)$$

А на долю долгосрочных пассивов в общем объеме заемных источников обращает внимание коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{дзс}$), расчет данного показателя производится по следующей формуле

$$K_{дзс} = \frac{ДКЗ}{СК + ДКЗ}. \quad (16)$$

Непосредственно на долю долгосрочных пассивов в общем объеме заемных источников удостоверяет коэффициент структуры заемного капитала ($K_{сзк}$), показатель определяется по формуле ниже

$$K_{сзк} = \frac{ДКЗ}{ДП + КП}, \quad (17)$$

где КП – краткосрочные пассивы.

«Коэффициент обеспеченности оборотных средств собственными источниками финансирования. Характеризует объем имеющихся у предприятия

собственных активов для поддержания устойчивости финансовой системы, данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле

$$K_{об} = \frac{COC}{OA}, \quad (18)$$

где OA – оборотные активы».

«Минимально допустимое значение показателя составляет 0,1. При полученном значении меньше минимального показателя структура баланса является неудовлетворительной, а предприятие соответственно неплатежеспособным. Чем выше величина показателя, тем лучше финансовое состояние предприятия, тем шире его возможности проводить независимую финансовую политику».

Еще одним показателем устойчивости финансового состояния непосредственно является коэффициент обеспеченности запасов и затрат (K_3). «Коэффициент характеризует, насколько материальные запасы и затраты могут быть компенсированы за счет собственных источников предприятия. Формула расчета имеет следующий вид

$$K_3 = \frac{COC}{З}. \quad (19)$$

Если значение коэффициента превышает 1, сумма собственных оборотных средств превосходит сумму запасов и затрат, и предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью. Минимальное значение – 60 – 80 %».

Анализ финансовой устойчивости сопровождается трудностями выбора и применения определенного метода, поскольку еще не сформировалось единой методики оценки финансово-хозяйственного состояния предприятия.

«Анализ деловой активности часто называют анализом качества управления предприятием. Подобный анализ очень трудно формализовать, свести к набору каких-либо количественных показателей. Здесь важно оценить надежность и угадать истинные намерения руководства фирмы».

«В самых общих чертах такой анализ деловой активности непосредственно предполагает, как качественную оценку (репутации фирмы и ее руководства, ее деловой истории, конкурентоспособности, широты рынков сбыта, наличия стабильных клиентов, потребителей), так и количественную оценку, включающую расчет абсолютных и относительных показателей. Расчет показателей оборачиваемости выполняется по следующей схеме. Коэффициент оборачиваемости активов ($K_{об.а}$) определяется по следующей формуле

$$K_{об.а} = \frac{ВР}{OA_{cp}}, \quad (20)$$

где ВР – выручка от реализации».

«Скорость оборота оборотных средств, (число кругооборотов, совершаемых оборотными активами за определенный период) или показывает величину реализованной продукции, приходящуюся на 1 рубль оборотных средств, характеризует данный показатель».

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ($K_{об.дз}$)

непосредственно находится по формуле

$$K_{об.дз} = \frac{ВР}{ДЗ_{ср}}. \quad (21)$$

По коэффициенту судят, сколько раз в среднем в течение отчетного периода дебиторская задолженность превращается в денежные средства.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{об.кз}$) определяется по нижеследующей формуле

$$K_{об.кз} = \frac{ВР}{КЗ_{ср}}. \quad (22)$$

«Коэффициент представляет, сколько оборотов необходимо совершить компании для уплаты имеющейся задолженности.

Коэффициент оборачиваемости запасов ($K_{об.з}$) используют для характеристики эффективности управления запасами предприятия».

Расчет данного показателя производят по нижеследующей формуле

$$K_{об.з} = \frac{С}{З_{ср}}. \quad (23)$$

где $С$ – себестоимость продаж.

Формула расчета коэффициента оборачиваемости собственных средств ($K_{об.ск}$) представлена ниже

$$K_{об.ск} = \frac{ВР}{СК_{ср}}. \quad (24)$$

«С финансовой точки зрения коэффициент оборачиваемости собственных средств непосредственно определяет скорость оборота собственного капитала. Слишком высокие значения данного показателя свидетельствуют о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что, как правило, означает увеличение кредитных ресурсов. Низкий уровень коэффициента означает бездействие собственных средств» [23, с. 270].

«Таким образом, чтобы оценить финансовое состояние организации, необходимо комплексно исследовать ее основные показатели деятельности, а также на основе бухгалтерской отчетности выявить с помощью этих показателей слабые стороны финансовой деятельности организации».

«Эффективность функционирования предприятия в экономическом смысле выражается через показатели прибыли и рентабельности. Данные показатели характеризуют количественно и качественно результат деятельности предприятия за рассматриваемый период. Их значения зависят от множества факторов, таких как: объема реализованной продукции, товаров, работ, услуг; затратно-емкости; способа организации производства и др.»

«Различают разнообразные показатели прибыли, которые представляют особый интерес для отдельных категорий пользователей финансовой отчетности предприятия. Так как эти показатели выступают в роли наиболее распространенных обобщенных характеристик эффективности деятельности

компании, нужна их четкая и однозначная идентификация, позволяющая дать аргументированные оценочные суждения» [21, с. 70].

Непосредственно показатели рентабельности представляют собой показываемые в процентном соотношении относительные показатели, расчет которых сравнивается прибыль с некоторой базой, которая «характеризует предприятие с одной из двух сторон – ресурсы или совокупный доход в виде выручки, полученной в процессе осуществления текущей деятельности. Анализ рентабельности предполагает расчет различных коэффициентов». По содержанию их можно объединить в нижеследующие группы.

Самый распространенный и востребованный аналитиками показатель – это коэффициент общей рентабельности (KP_o), который определяется по формуле

$$KP_o = \frac{ЧП}{ВР}, \quad (25)$$

где ЧП – чистая прибыль.

«Показывает, какое количество прибыли приходится на каждый рубль выручки от продажи товаров – коэффициент рентабельности продаж (KP_n). Коэффициенты рентабельности продаж непосредственно можно рассчитывать по отдельным товарам или по всему ассортименту. Формула расчета имеет вид

$$KP_n = \frac{ПР}{ВР}, \quad (26)$$

где ПР – прибыль от реализации».

Характеризует, насколько эффективно предприятие тратит свои средств – коэффициент рентабельности затрат (KP_z). Формула расчета показателя представлена ниже

$$KP_z = \frac{ВП}{С}, \quad (27)$$

где ВП – валовая прибыль.

Показывает, насколько эффективно осуществляется управление капиталом – коэффициент рентабельности капитала и его составляющих (KP_k). Формула расчета показателя имеет следующий вид

$$KP_k = \frac{ЧП}{ВБ}. \quad (28)$$

Показывает, насколько эффективно выполняется управление собственным капиталом – коэффициент рентабельности собственного капитала ($KP_{ск}$). Расчет показателя производится по формуле

$$KP_{ск} = \frac{ЧП}{СК}. \quad (29)$$

«Используемые в настоящий момент времени в современном финансовом менеджменте методические подходы в оценке вероятности банкротства предприятий различных сфер деятельности, включают в себя несколько (от двух до семи) значимых показателей, которые определяют финансовое состояние заемщика».

«Модель Эдварда Альтмана непосредственно выступает в качестве самого

известного зарубежного подхода, который наиболее часто показан в отечественной литературе. В процессе разработки собственной модели Э. Альтман всесторонне изучил финансовое положение 66 предприятий, половина из которых потерпело банкротство, а другая половина продолжала успешно вести свою деятельность. В данный момент в экономической литературе встречаются четыре модели Альтмана».

Двухфакторная модель по Альтману непосредственно выступает самой распространенной и наглядной методикой в оценке вероятности банкротства. Доступной и простой она проявляется в своем использовании. Применяя данную методику оценки вероятности банкротства необходимо рассчитывать воздействие только лишь двух показателей, таких как коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в пассивах. Модель Э. Альтмана принимает вид в следующей формуле

$$Z = 0,3877 - 1,0736 \cdot K_{\text{тл}} + 0,579 \cdot \frac{ЗК}{П}, \quad (30)$$

где $K_{\text{тл}}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$П$ – пассивы.

При значении $Z > 0$ ситуация в анализируемой компании критична, вероятность наступления банкротства высока.

«Применение двухфакторной модели Э. Альтмана в российских реалиях было изучено М.А. Федотовой, которая полагает, что для увеличения точности прогнозирования вероятности банкротства необходимо присовокупить к ней третий показатель, такой как рентабельность активов. Но практической значимости модифицированная формула по М.А. Федотовой не имеет непосредственного применения, так как в российских условиях не ведется какая-либо существенная статистика по организациям-банкротам и весовой фактор, который был предложен М.А. Федотовой, не был установлен».

Г. Спрингейт в 1978 году разработал модель, в которой был использован «мультипликативный дискриминантный анализ для выбора четырех из девятнадцати самых популярных финансовых показателей, которые наибольшим образом различаются для успешно действующих фирм и фирм-банкротов. Модель Спрингейта, проявляется в следующей формуле

$$Z = 1,03 \cdot K_1 + 3,07 \cdot K_2 + 0,66 \cdot K_3 + 0,4 \cdot K_4, \quad (31)$$

где K_1 – отношение собственных оборотных средств ко всем активам;

K_2 – отношение прибыли до уплаты налога и процентов ко всем активам;

K_3 – отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам;

K_4 – отношение выручки от реализации ко всем активам» [14, с. 145].

«Критическое значение Z для данной модели равно 0,862. Точность этой модели составляет 92,5% для 40 компаний, исследованных Спрингейтом.

В 1984 г. американский экономист Фулмер предложил модель, которую получил при анализе 40 финансовых показателей 60 компаний – из них 30 действующих успешно и 30 фирм-банкротов. Модель Фулмера имеет вид

$$Z = 5,528 \cdot K_1 + 0,212 \cdot K_2 + 0,073 \cdot K_3 + 1,270 \cdot K_4 - 0,120 \cdot K_5 + 2,335 \cdot K_6 + 0,575 \cdot K_7 + 1,083 \cdot K_8 + 0,894 \cdot K_9 - 6,075 \quad (32)$$

где K_1 – нераспределенной прибыли в отношении всех активов;

K_2 – выручка от реализации в отношении всех активов;

K_3 – прибыли до налогообложения в отношении собственного капитала;

K_4 – изменение остатка денежных средств в отношении кредиторской задолженности;

K_5 – заемные средства в отношении всех активов;

K_6 – текущие обязательства в отношении всех активов;

K_7 – материальные внеоборотные активы в отношении всех активов;

K_8 – собственные оборотные средства в отношении кредиторской задолженности;

K_9 – прибыль до уплаты процентов и налога в отношении к уплаченным процентным и налоговым платежам» [14, с. 148].

«Критическим значением Z является 0. Фулмер объявил точность для своей модели в 98 % при оценке вероятности банкротства в течение года и точность в 81 % при прогнозировании банкротства на период более одного года».

Далее рассмотрим «методику определения кредитоспособности заемщика по Регламенту предоставления кредитов юридическим лицам, которая используется Сбербанком РФ и его филиалами от 8 декабря 1997 г. № 285-р». Для установления рейтинга заемщика Сбербанк РФ использует пять основных коэффициентов, представленных в таблице 4.

Присвоение заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными непосредственно заключается в оценке результатов расчетов коэффициентов.

Таблица 4– Показатели оценки кредитоспособности по методике Сбербанка РФ

Показатель	Значение
Коэффициент абсолютной ликвидности (K_1)	0,2
Коэффициент промежуточного покрытия (K_2)	0,8
Коэффициент текущей ликвидности (K_3)	2,0
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (K_4)	0,6 – для предприятий торговли, 1,0 – для всех остальных
Рентабельность продаж (K_5)	0,15

В результате определяется общее количество суммы баллов по этим показателям в соответствии с их весами. В зависимости от полученных фактических значений, показатели непосредственно разбиваются на категории как показано в таблице 5.

Таблица 5 – Разбиение коэффициентов на категории в зависимости от их фактических значений

Коэффициенты	1 категория	2 категория	3 категория
K ₁	0,2 и более	0,15–0,2	менее 0,15
K ₂	0,8 и более	0,5–0,8	менее 0,5
K ₃	2,0 и более	1,0–2,0	менее 1,0
K ₄ – кроме торговли	1,0 и более	0,7–1,0	менее 0,7
K ₄ – для торговли	0,6 и более	0,4–0,6	менее 0,4
K ₅	0,15 и более	менее 0,15	нерентабельность

В таблице 6 приведена методика определения суммы баллов по вычисленным показателям в соответствии с их весами.

«Далее идет установление трех классов заемщиков: первоклассные – кредитование таковых не вызывает сомнений; второго класса – кредитование данной категории заемщиков требует взвешенного подхода; третьего класса – кредитование этой группы заемщиков будет сопряжено с повышенным риском. Рейтинг определяется на основе суммы баллов по пяти показателям, оценки остальных показателей третьей группы и качественного анализа рисков».

Таблица 6 – Расчет суммы баллов

Показатель	Вес показателя	Расчет суммы баллов
K ₁	0,11	$S = 0,11 \cdot \text{Категория K1} + 0,05 \cdot \text{Категория K2} +$ $+ 0,42 \cdot \text{Категория K3} + 0,21 \cdot \text{Категория K4} +$ $+ 0,21 \cdot \text{Категория K5}$
K ₂	0,05	
K ₃	0,42	
K ₄	0,21	
K ₅	0,21	
Итого	1,00	

«Сумма баллов S влияет на рейтинг заемщика следующим образом:

- $S = 1$ или $1,05$ – заемщик может быть отнесен к первому классу;
- S больше 1, но меньше 2,42 – соответствует второму классу;
- S равно или больше 2,42 – соответствует третьему классу».

Далее определенный таким образом предварительный рейтинг корректируется с учетом других показателей третьей группы и качественной оценки заемщика. При отрицательном влиянии этих факторов рейтинг может быть снижен на один класс.

«Ряд недостатков, которые необходимо знать банковским сотрудникам, и понимать, что использование одной методики всегда приведет к неверным решениям, непосредственно позволили выявить данный факт практическое применение каждой из этих моделей».

В следствие чего, для того, чтобы оценить эффективность бизнеса предприятия, необходимо комплексно исследовать основные показатели его деятельности, а также на основе бухгалтерской отчетности выявить с помощью этих показателей слабые стороны финансово-хозяйственной деятельности. Управленческие решения, разрабатываемые на основе оценки текущего финансового состояния и деятельности предприятия за предшествующие годы позволяют принимать результаты анализа заинтересованным лицам и

организациям.

Выводы по разделу 1

Рассмотрение в работе теоретических основ анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия также важно с точки зрения экономической и юридической независимости, а, следовательно, и повышенной ответственности предприятий за результаты своей деятельности перед акционерами, кредиторами, персоналом, что предполагает необходимость проведения рациональной политики в целях поддержания финансовой устойчивости предприятия в условиях экономического кризиса.

В целом анализ финансовой деятельности предприятия любой степени хозяйствования носит очень значимый характер и в связи с этим должен рассматриваться в комплексе с другими видами деятельности предприятия. При анализе финансовой деятельности предприятия используются различные способы, методы, основанные на употреблении многообразных показателей, которые и характеризуют потенциал предприятий всевозможных сфер деятельности.

На основе рассмотренных методик анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия непосредственно во второй главе данной выпускной квалификационной работы, применительно к исследуемому предприятию агропромышленного комплекса Челябинской области СПК «Коелгинское», проведем следующие оценки его финансово-хозяйственной деятельности:

1. Ликвидности и платежеспособности.
2. Финансовой устойчивости.
3. Деловой активности и рентабельности.
4. Экономической эффективности деятельности.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СПК «КОЕЛГИНСКОЕ»

Краткая характеристика деятельности предприятия СПК «Коелгинское».

Проведем краткое описание анализируемого предприятия агропромышленного комплекса Челябинской области СПК «Коелгинское», которое имеет в своем распоряжении сельскохозяйственные угодья в размере 26 107 га. Также рассматриваемый кооператив обладает тремя животноводческими комплексами на 4300 голов. СПК располагает хорошей производственной базой, которая ежегодно пополняется новой техникой, сельскохозяйственными машинами и современным животноводческим оборудованием.

СПК «Коелгинское» имеет молочное и зерновое направление. Основными видами деятельности являются животноводство в сочетании с растениеводством (смешанное сельское хозяйство).

За последнее время продуктивность стада выросла после осуществления модернизации двух старых отделений и осуществления строительных мероприятий в отношении нового комплекса беспривязного содержания на 1200 голов. Выращиваемый уже второй год в хозяйстве подсолнечник дает ценную белковую добавку в комбикорм животным.

С 1970 года данный кооператив является лидером молочного животноводства в Челябинской области. Из 4000 голов стада здесь содержится 2500 фуражных коров, а молодняк-нетели после пяти дней содержания продаются.

«СПК «Коелгинское» является лидером молочного производства Челябинской области и имеет самое крупное стадо коров и продолжающее наращивать его численность. СПК «Коелгинское» в 2018 году надоило больше 7,5 тыс. литров на одну корову. Совместно с СПК «Подовинное» дают примерно 25 % производства молока в сегменте сельскохозяйственных предприятий».

Существенной продукцией хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» является производство молока и выращивание высокопродуктивных племенных телок КРС черно-пестрой породы (таблица 6).

Таблица 6 – Основные показатели поголовья в СПК «Коелгинское»

Наименование	2018
Поголовье КРС, голов	4600
Количество коров молочного направления, голов	2330
Молодняк, голов	2197
Суточный надой, тонн	52
Надой на одно животное в год, тонн	8209
Объем производства молока в год, тонн	17 900
Производимые продукты	Коровье молоко

Поголовье КРС на 2018 год составило 4600 голов, в т. ч. коров молочного направления 2330 голов, молодняка 2197 голов. Суточный надой составляет 50–52 тонны молока. В СПК «Коелгинское» в недавнем времени проведена реконструкция производства. В прошлом году это хозяйство впервые в истории области получило рекордный надой – 8209 кг молока на корову. Хозяйство наладило сотрудничество с Danone.

Также СПК «Коелгинское» непосредственно специализируется на растениеводстве и посевах. «14 тыс. га земли занимают зерновые. Площадь, подлежащая обработке увеличена за счет овладения паевых земель, земель сел и других территорий. Площадь современной пашни – 24 тыс. га, 100 % из которых – обрабатывается». В таблице 7 и на рисунке 2 представлены размеры посевных площадей.

Таблица 7 – Посевные площади СПК «Коелгинское»

Культуры	Площадь, га	Структура, %
Пшеница	7700	56,58
Ячмень	2900	21,31
Овёс	2000	14,70
Горох	300	2,20
Вика	200	1,47
Гречиха	150	1,10
Рожь озимая	140	1,03
Однолетние травы (пшеница, овёс, горох)	220	1,62
Всего	13 610	100,00

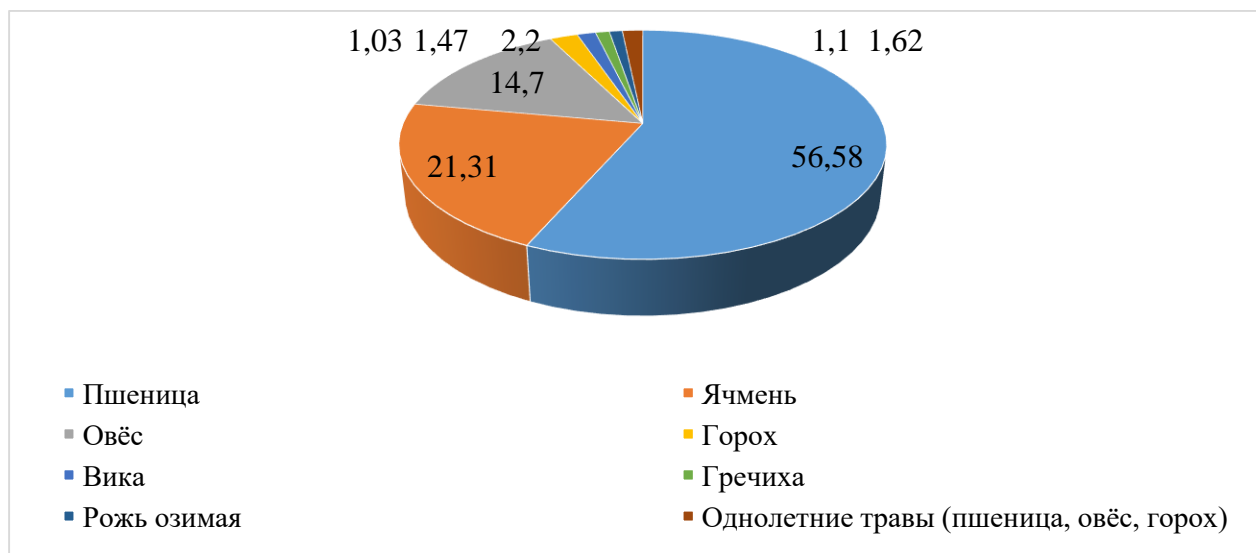


Рисунок 2 – Структура посевных площадей СПК «Коелгинское»

Наибольший удельный вес занимают площади посева пшеницы, около 57 % от всех площадей, на втором месте ячмень – 21 %.

Проведем анализ отчетных данных о наличии техники в СПК «Коелгинское». Данные исследования представлены в таблице 8 и на рисунке 3.

По данным таблицы и рисунка, сделаем соответствующие выводы о том, что за анализируемый период, практически во всех статьях наблюдалось уменьшение количества единиц техники, в общем объеме с 2016 по 2018 уменьшилось на 21 единицу, это связано с износом и выходом из строя. Наибольший удельный вес в структуре занимают тракторы и тракторные прицепы около 30 и 20 % соответственно.

Таблица 8 – Начилие техники в СПК «Коелгинское», ед.

Наименование	2016	2017	2018	Абсолютное изменение 2017–2016	Абсолютное изменение 2018–2016	Темп прироста, 2018 к 2016, %
Тракторы всех марок	101	94	103	-7	2	1,98
Тракторы, на которых смонтированы машины	8	8	10	0	2	25,00
Тракторные прицепы	60	60	60	0	0	0,00
Сеялки и посевные комплексы	42	45	40	3	-2	-4,76
Сенокосилки тракторные (включая косилки-измельчители)	13	15	15	2	2	15,38
Комбайны – всего	38	25	27	-13	-11	-28,95
в том числе: кормоуборочные и кормозаготовительные комплексы	11	8	8	-3	-3	-27,27
зерноуборочные	27	17	19	-10	-8	-29,63
Жатки рядковые и валковые	16	18	18	2	2	12,50
Доильные установки и агрегаты	7	4	4	-3	-3	-42,86
Грабли тракторные	8	7	6	-1	-2	-25,00
Пресс-подборщики	13	11	9	-2	-4	-30,77
Автомобили грузоперевозящие	42	42	44	0	2	4,76
Всего техники	348	329	336	-31	-21	-0,88

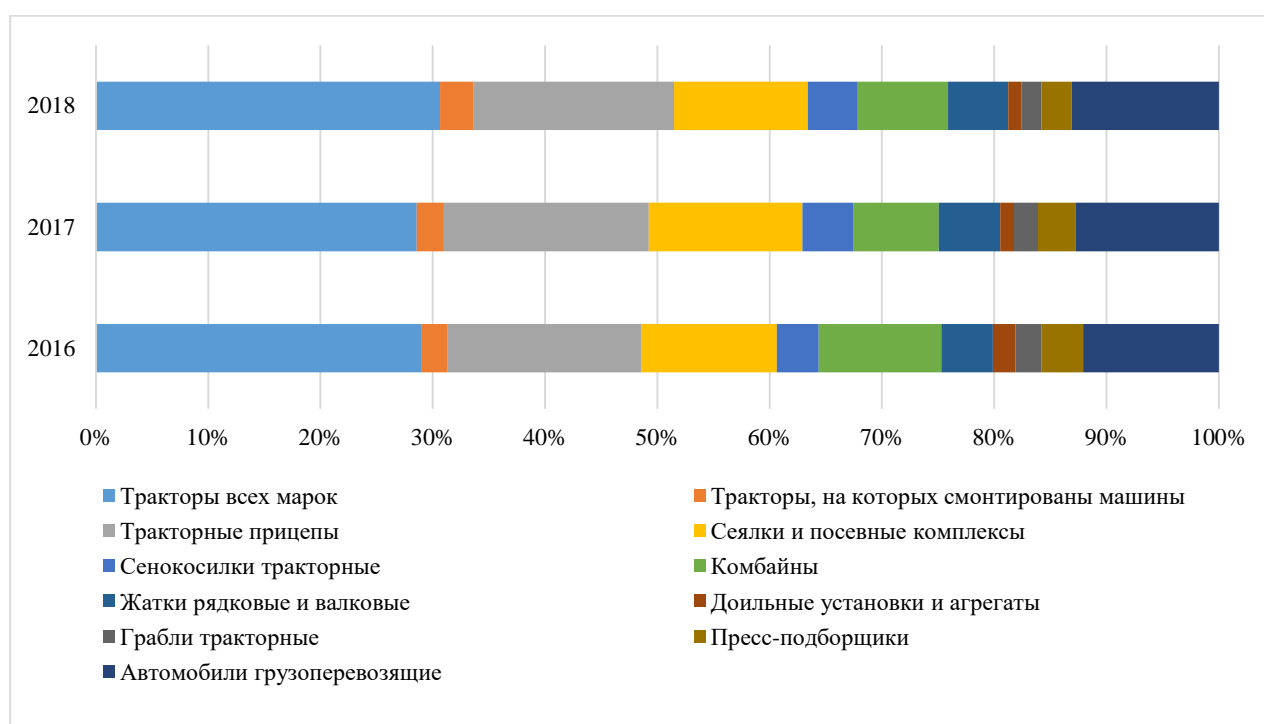


Рисунок 3 – Структура техники в СПК «Коелгинское»

Мониторинг финансовых показателей позволит более точно понять конкурентную позицию сельскохозяйственного производственного кооператива на данный момент времени. Те отчеты, которые СПК публикуют и те счета, которые содержат в себе многообразие цифр и умение интерпретировать данную информацию позволит нам понять, насколько эффективно и результативно работает исследуемый кооператив, а также предприятия-конкуренты. Рассмотрим основные финансовые показатели деятельности СПК «Коелгинское», которые представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Основные финансовые показатели СПК «Коелгинское»

в тыс. руб.

Показатель	2016	2017	2018	Абсолютный прирост	Темп прироста, %
Выручка	449 377	536 472	642 219	192 842	42,91
Себестоимость продаж	(409 869)	(459 307)	(537 154)	127 285	31,06
Валовая прибыль (убыток)	39 508	77 165	105 065	65 557	165,93
Прибыль (убыток) от продаж	39 508	77 165	105 065	65 557	165,93
Проценты к получению	99	536	606	507	512,12
Проценты к уплате	(24 412)	(34 045)	(32 974)	8562	35,07
Прочие доходы	64 864	62 781	89 356	24 492	37,76
Прочие расходы	(31 831)	(8 761)	(15 062)	-16 769	-52,68
Прибыль (убыток) до налогообложения	48 228	97 676	146 991	98 763	204,78
Прочее	(15)	(9)	(19)	-4	26,67
Чистая прибыль	48 219	97 657	146 965	98 746	204,79

За анализируемый период произошло увеличение выручки, абсолютный прирост в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 192 842 тыс. руб., темп прироста составил почти 43 %. В 2017 году выручка организации составила 536 472 тыс. руб., валовая прибыль 77 165 тыс. руб. чистая прибыль также увеличилась в период с 2016 по 2018 год, в абсолютном выражении на 98 746 тыс. руб., темп прироста составил свыше 200 %. Чистая прибыль СПК «Коелгинское» увеличилась в 3 раза (рисунок 4).



Рисунок 4 – Динамика показателей выручки и прибыли СПК «Коелгинское»

На основании отчетных данных СПК «Коелгинское» проведем горизонтальный и вертикальный анализ баланса. В процессе горизонтального анализа определяется изменение разных статей баланса за анализируемый период (абсолютное и относительное отклонение). В процессе вертикального анализа определяется удельный вес статей баланса. Горизонтальный анализ СПК «Коелгинское» представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Горизонтальный анализ СПК «Коелгинское»,

в тыс.руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018	Абсолютный прирост	Темп прироста, %
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Основные средства	453 400	476 467	517 690	64 290	14,18
Прочие внеоборотные активы	4765	2568	15 944	11 179	234,61
ИТОГО по разделу I	458 165	479 035	533 634	75 469	16,47
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	252 350	314 113	389 267	136 917	54,26
Дебиторская задолженность	41 682	70 449	100 435	58 753	140,96
Денежные средства и денежные эквиваленты	15 992	4911	10 572	-5420	-33,89
Прочие оборотные активы	120	211	0	-120	-100,00
ИТОГО по разделу II	310 144	389 684	500 274	190 130	61,30
БАЛАНС	768 309	868 719	1 033 908	265 599	34,57
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	755	755	755	0	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	45 233	45 233	45 233	0	0,00
Резервный капитал	81	81	81	0	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	454 752	552 409	699 374	244 622	53,79
ИТОГО по разделу III	500 821	598 478	745 443	244 622	48,84
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	134 727	140 606	131 429	-3298	-2,45
Прочие обязательства	20 286	17 748	15 213	-5073	-25,01
ИТОГО по разделу IV	155 013	158 354	146 642	-8371	-5,40
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	68 500	67 750	72 000	3500	5,11
Кредиторская задолженность	43 975	44 137	69 670	25 695	58,43
Прочие обязательства	0	0	153	153	-
ИТОГО по разделу V	112 475	111 887	141 823	29 348	26,09
БАЛАНС	768 309	868 719	1 033 908	265 599	34,57

В результате горизонтального анализа у СПК «Коелгинское» наблюдается общее увеличение валюты баланса в период с 2016 по 2018 год на 265 599 тыс. руб. Статьи в которых произошло наибольшее увеличение в активе – это запасы, увеличение произошло свыше 50 %, а также прочие внеоборотные активы увеличились почти в 4 раза, за исследуемый период. В пассиве статьями, в которых произошло увеличение, являются – нераспределенная прибыль, в абсолютном выражении рост составил 244 622 тыс. руб., а также выросла кредиторская задолженность на 25 348 тыс. руб. Это свидетельствует, об увеличении обязательств СПК перед внешними кредиторами. Динамика валюты баланса представлена на рисунке 5.

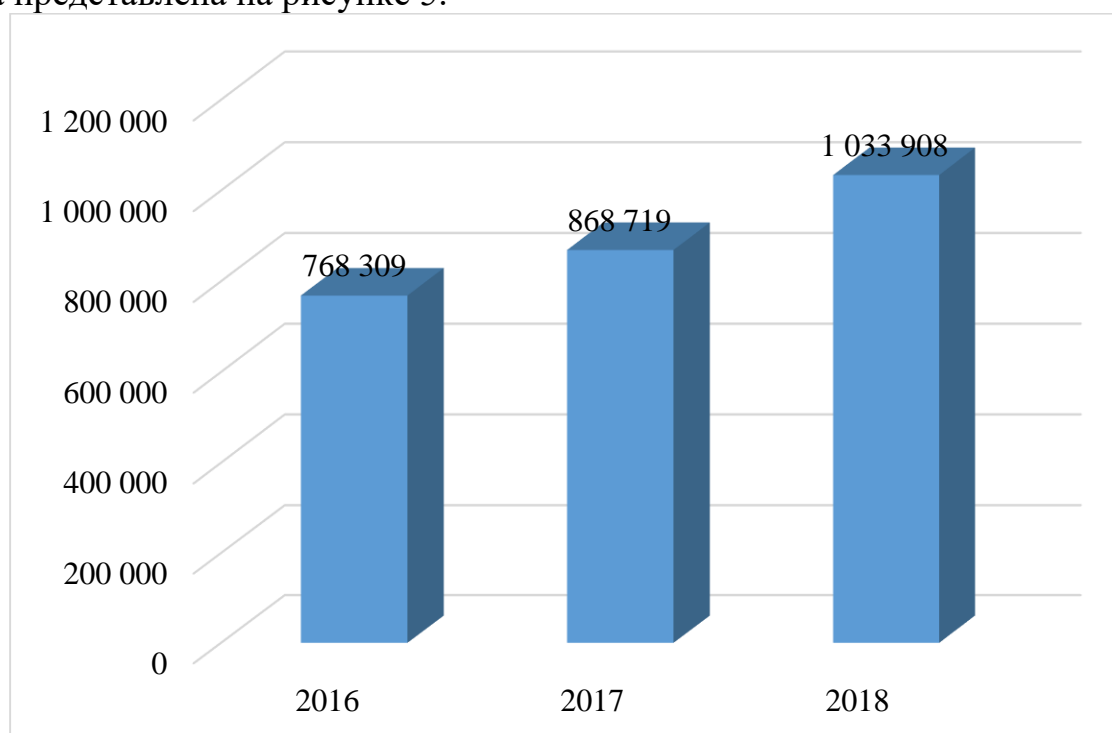


Рисунок 5 – Динамика валюты баланса СПК «Коелгинское», тыс.руб.

Анализ активов баланса свидетельствует о том, что произошло увеличение как оборотных, так и внеоборотных активов, причем темп прироста оборотных активов составил 61 %, это почти в четыре раза превышает темп прироста внеоборотных активов, это указывает о мобильности капитала СПК.

Также за анализируемый период у СПК наблюдается значительный рост дебиторской задолженности, темп прироста составляет 140 %, это может свидетельствовать о неудовлетворительной работе с дебиторами.

При анализе пассивов СПК отмечается, что произошло уменьшение заемных средств, которые вовлечены в оборот предприятия на долгосрочной основе, в абсолютном выражении данное значение составило – 8371 тыс.руб., темп прироста – 5,4 %. За счет прибыли произошло увеличение собственных средств СПК, за период с 2016 по 2018 года абсолютный прирост собственного капитала составил 244 622 тыс.руб., темп прироста – 48 %. Произошло незначительное увеличение заемного капитала, вовлеченного в оборот на краткосрочной основе,

это свидетельствует об общем увеличении источников формирования имущества СПК.

Вертикальный анализ СПК «Коелгинское» показывает структуру его имущества и источников формирования (таблица 11). В результате вертикального анализа СПК можно говорить о том, что в структуре активов наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы. В их структуре за анализируемый период с 2016 по 2018 годы произошло уменьшение почти на 13 долей, тем самым увеличились оборотные активы, это говорит о том, что СПК наращивает объемы производства, структура активов представлена на рисунке 6.

Таблица 11 – Вертикальный анализ СПК «Коелгинское»

Наименование показателя	2016	2017	2018	Абсолютный прирост	Темп прироста, %
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Основные средства	59,01	54,85	50,07	-9	-15,15
Прочие внеоборотные активы	0,01	0,00	0,02	0	148,65
ИТОГО по разделу I	0,60	0,55	0,52	0	-13,45
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	32,84	36,16	37,65	5	14,63
Дебиторская задолженность	0,05	0,08	0,10	0	79,06
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,02	0,01	0,01	0	-50,87
Прочие оборотные активы	0,00	0,00	0,00	0	-100,00
ИТОГО по разделу II	40,37	44,86	48,39	8	19,87
БАЛАНС	100	100	100		
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	0,10	0,09	0,07	0	-25,69
Добавочный капитал (без переоценки)	0,06	0,05	0,04	0	-25,69
Резервный капитал	0,01	0,01	0,01	0	-25,69
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	59,19	63,59	67,64	8	14,28
ИТОГО по разделу III	65,18	68,89	72,10	7	10,61
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	17,54	16,19	12,71	-5	-27,51
Прочие обязательства	2,64	2,04	1,47	-1	-44,27
ИТОГО по разделу IV	20,18	18,23	14,18	-6	-29,70
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	8,92	7,80	6,96	-2	-21,89
Кредиторская задолженность	5,72	5,08	6,74	1	17,73
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,01	0	-
ИТОГО по разделу V	14,64	12,88	13,72	-1	-6,30
БАЛАНС	100	100	100		



Рисунок 6 – Структура активов СПК «Коелгинское»

В структуре пассивов СПК наблюдается увеличение доли собственного капитала за период с 2016 по 2018 год свыше 10 %. И тем самым наблюдается уменьшение доли долгосрочного капитала на 29 % и краткосрочного капитала на 6 %. Структура пассивов СПК «Коелгинское» представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 – Структура пассивов СПК «Коелгинское»

Анализ структуры пассивов СПК в период с 2016 по 2018 год, показал что наибольший удельный вес в структуре имущества занимает собственный капитал, почти 72 %, это говорит о финансовой устойчивости и незначительной зависимости от внешних источников финансирования.

Рассмотрим показатели объема производства и реализации продукции в СПК. Данные представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Структура товарной продукции в СПК «Коелгинское»

в тыс.руб.

Показатель	Произведено			Изменение 2018 к 2016	Структура			Измен ение 2018 к 2016
	2016	2017	2018		2016	2017	2018	
Зерновые и зернобобовые, включая кукурузу на зерно	50 936	54 936	87 526	36 590	20,65	12,16	18,81	-1,84
Рапс	620	1868	3681	3061	0,25	0,41	0,79	0,54
Подсолнечник	408	20 751	5383	4975	0,17	4,59	1,16	0,99
Семена льна-кудряша	14 188	–	–	-14 188	5,75	0,00	0,00	-5,75
Сено всякое	20 200	20 729	25 062	4862	8,19	4,59	5,39	-2,80
Солома озимая и яровая и мякина всякая (не включая стебли кукурузы)	–	19 585	16 304	16 304	0,00	4,33	3,50	3,50
Виноград	75 476	–	–	-75 476	30,60	0,00	0,00	-30,60
Силос всех видов	82 248	190 653	161 525	79 277	33,35	42,20	34,72	1,37
Сенаж	99	139 265	160 997	160 898	0,04	30,82	34,61	34,57
Мука, крупа, отруби и другие продукты переработки зерна	–	1610	2014	2014	0,00	0,36	0,43	0,43
Сухофрукты	213	–	–	-213	0,09	0,00	0,00	-0,09
Масла растительные	5	143	493	488	0,00	0,03	0,11	0,10
Мясо и сало (включая субпродукты) в убойном весе	173	3	1	-172	0,07	0,00	0,00	-0,07
Молоко всякое	–	221	232	232	0,00	0,05	0,05	0,05
Комбикорма	46	–	–	-46	0,02	0,00	0,00	-0,02
Кожевенное сырье всех видов животных (штук)	–	16	–	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Всего	246 625	451 794	465 233	218 608	100,00	100,00	100,00	

По данным таблицы можно говорить о том, что в СПК за анализируемый период произошло увеличение производства основных видов продукции, в абсолютном выражении данная сумма составила 218 608 ц, темп прироста составил

88 %, наибольшее увеличение произошло в структуре продукции, сенажа стало производится в тысячи раз больше чем в 2016 году, в абсолютном выражении значение составило 160 898 ц. В СПК отказались от производства семян льна-кудряша, комбикорма, сухофруктов, винограда, это связано с плохой урожайностью данных культур.

Просчитаем рентабельность производства продукции в СПК. Рентабельность производства характеризует эффективность производственной деятельности организации. Рентабельность показывает на сколько эффективно происходит употреблениесредств, при котором СПК не только восполняет свои расходы доходами, но и также при этом получает прибыль.

Рентабельность производства включает в себя два основных показателя:

- 1) валовая рентабельность производства;
- 2) чистая рентабельность производства.

Данные показатели показывают сколько СПК получает прибыли с каждого рубля, вложенного в производство продукции.

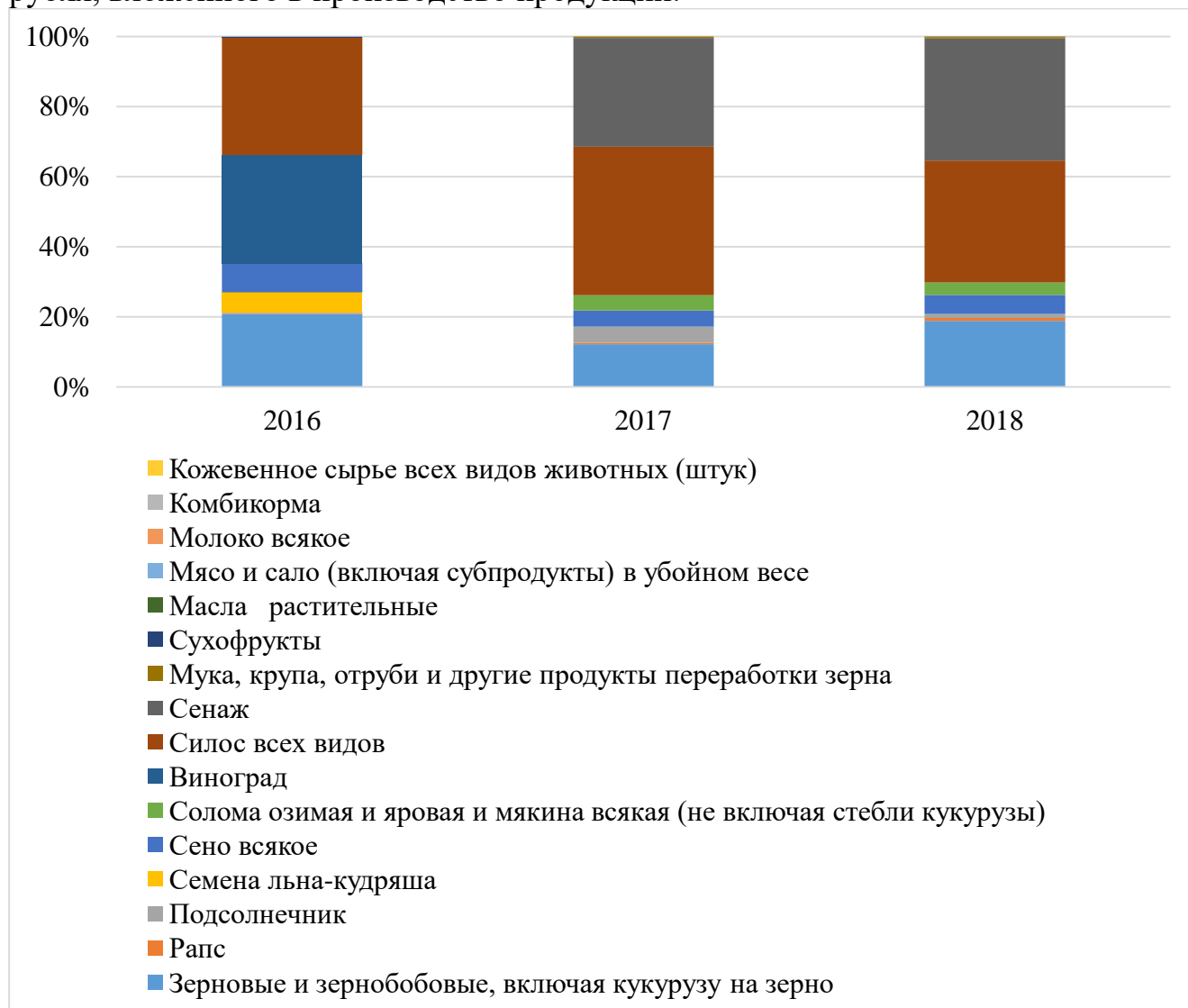


Рисунок 11 – Структура товарной продукции СПК «Коелгинское»

Для расчета валовой рентабельности производства используют следующую формулу

$$R_{\text{ПВ}} = \frac{ДП}{СП}, \quad (34)$$

где $R_{\text{ПВ}}$ – валовая рентабельность производства;

Вп – валовая прибыль;

СП – себестоимость продукции.

Данный показатель определяет, сколько рублей валовой прибыли приходится на рубль затрат, которые формируют себестоимость реализованного продукта.

Чистая рентабельность производства находится по следующей формуле

$$R_{\text{ПЧ}} = \frac{ЧП}{СП}, \quad (35)$$

где $R_{\text{ПЧ}}$ – чистая рентабельность производства;

Чп – чистая прибыль.

Показывает, сколько рублей чистой прибыли приходится на рубль реализованного продукта. В процессе анализа рентабельности рассмотрим динамику данных показателей в СПК «Коелгинское» (таблица 13).

Таблица 13 – Динамика показателей рентабельности производства СПК «Коелгинское»

Рентабельность производства	2016	2017	2018
Валовая	0,10	0,17	0,20
Чистая	0,12	0,21	0,27

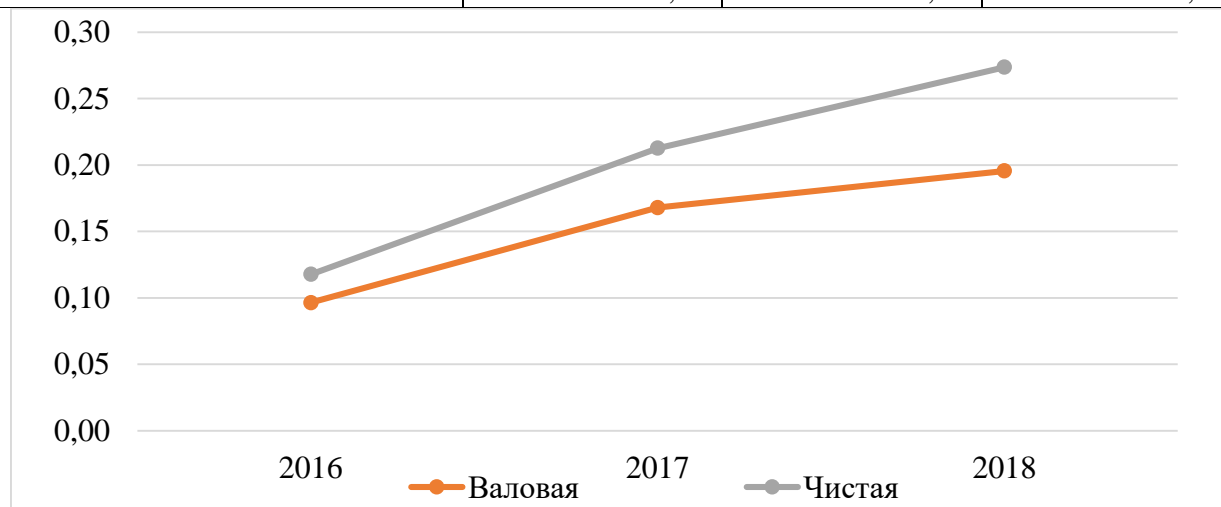


Рисунок 12 – Динамика показателей рентабельности производства СПК «Коелгинское»

За исследуемый период наблюдается следующее: на рубль затрат по реализации продукции в 2018 году приходится 0,20 руб. выручки, данный показатель имеют положительную динамику, это характеризуется тем, что снижается себестоимость продукции, повышается ее качество, а также происходит увеличение массы прибыли.

Рентабельность производства по чистой прибыли имеет также положительную динамику и в 2018 году она достигла 0,27, это значит, что 27 коп. получает организация чистой прибыли на рубль реализованного продукта.

2.1 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности СПК «Коелгинское»

Важнейшей характеристикой финансового положения исследуемого сельскохозяйственного кооператива является его платежеспособность, которая означает что предприятие способно в полном объеме и в установленные сроки погасить свои обязательства перед кредиторами. СПК будет считаться платежеспособным, в соответствие с тем что суммы текущих активов имеются в большем или равном количестве сумме внешней задолженности.

В рамках проведения анализа показателей ликвидности СПК «Коелгинское» выстроим таблицу 14.«В связи с этим активы баланса систематизируем по степени их ликвидности в порядке убывания ликвидности и сравним с обязательствами по пассиву, систематизированными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков».

Таблица 14 – Анализ показателей ликвидности баланса СПК «Коелгинское»

Активы в порядке снижения их ликвидности				Пассивы в порядке снижения срочности			
Вид активов А	Состав, тыс. руб.			Вид пассивов В	Состав, тыс. руб.		
	2016	2017	2018		2016	2017	2018
Наиболее ликвидные активы, А1	15 992	4 911	10 572	Наиболее срочные обязательства, П1	43 975	44 137	69 670
Быстро-реализуемые активы, А2	41 802	70 660	100 435	Краткосрочные пассивы, П2	68 500	67 750	72 153
Медленно реализуемые активы, А3	252 350	314 113	389 267	Средне- и долгосрочные пассивы, П3	155 013	158 354	146 642
Трудно-реализуемые активы, А4	458 165	479 035	533 634	Постоянные пассивы, П4	500 821	598 478	745 443
Баланс	768 309	868 719	1 033 908	Баланс	768 309	868 719	1 033 908

«Для установления ликвидности баланса необходимо сопоставить результаты данных группировок по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$ ».

Для СПК «Коелгинское» система неравенств будет иметь следующий вид (таблица 15).

Таблица 15 – Результат анализа показателей ликвидности СПК «Коелгинское»
в тыс. руб.

Период	Платежный излишек или недостаток				Система неравенств			
	2016	2017	2018	2019	$A1 \leq П1$	$A2 \leq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$
2016	-27 983	-26 698	97 337	-42 656	$A1 \leq П1$	$A2 \leq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$
2017	-39 226	2910	155 759	-119 443	$A1 \leq П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$
2018	-59 098	28 282	242 625	-211 809	$A1 \leq П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$

Таким образом, в СПК «Коелгинское» за период 2016–2018 гг. не выполняются условия ликвидности, то есть баланс является не абсолютно ликвидным. У СПК недостаточно наиболее ликвидных активов, которыми являются денежные средства, для покрытия наиболее срочных обязательств, которыми являются кредиторская задолженность, на 2018 год в размере 59 098 тыс. руб.

Для более эффективной оценки ликвидности СПК «Коелгинское» рассчитаем ряд финансовых коэффициентов (таблица 16).

Таблица 16 – Коэффициенты ликвидности СПК «Коелгинское»

Наименование коэффициента	Нормативное значение	2016	2017	2018	Изменение (2018 к 2016)
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2 – 0,3	0,14	0,04	0,07	-0,07
Промежуточный коэффициент ликвидности	> 1	0,51	0,68	0,78	0,27
Коэффициент текущей ликвидности	> 1,5 – 2	2,76	3,48	3,53	0,77

На основании рассчитанных в таблице 16 коэффициентов можно сделать нижеследующие выводы относительно ликвидности СПК «Коелгинское».

Коэффициент абсолютной ликвидности СПК «Коелгинское» (рисунок 13) показывает, что к концу 2018 г. лишь 7 % краткосрочных обязательств может быть погашен за счет денежных средств.

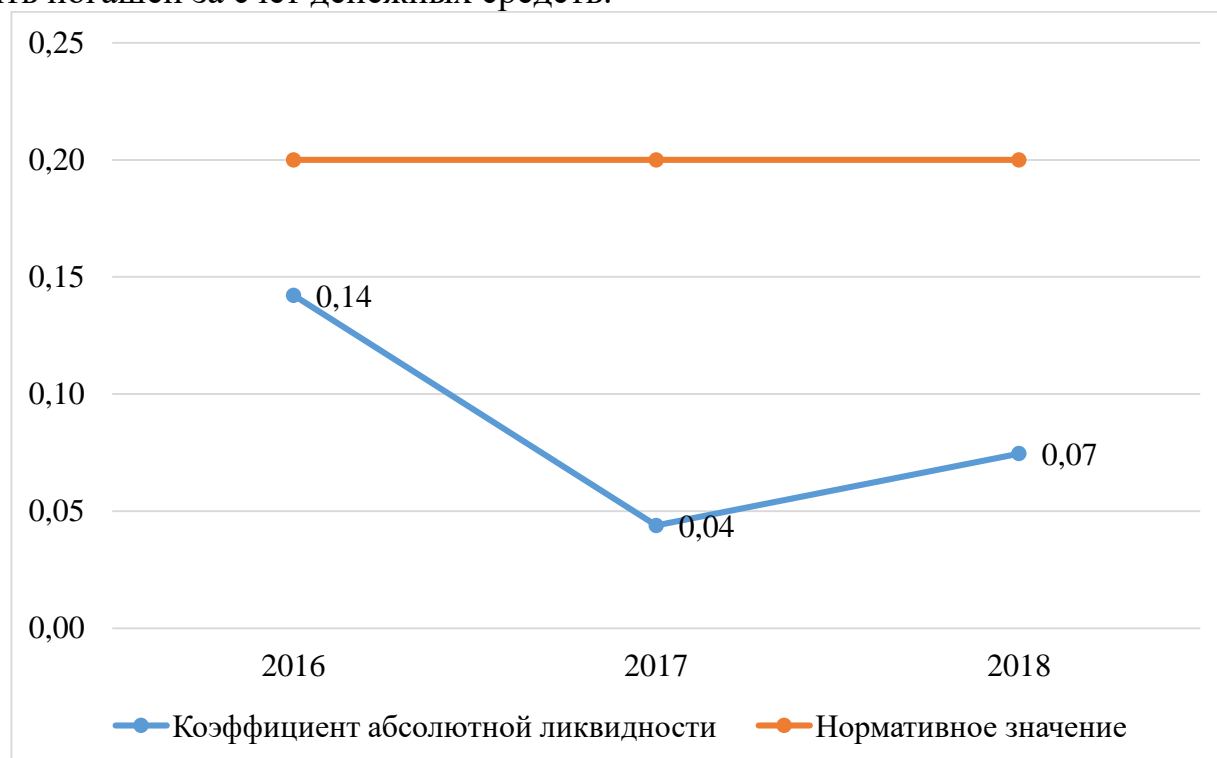


Рисунок 13 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности СПК «Коелгинское»

В сравнении значения показателя с рекомендуемым уровнем, следует зафиксировать, что СПК «Коелгинское» в 2016 – 2018 гг. было недостаточно

денежных средств для покрытия текущих обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности (рисунок 14) представляет, что краткосрочные обязательства СПК «Коелгинское» не покрываются в полном объеме за счет денежных средств и средств, находящихся в расчетах. Уровень коэффициента срочной ликвидности увеличился за анализируемый период с 2016 по 2018 гг. на 0,27 п.п.

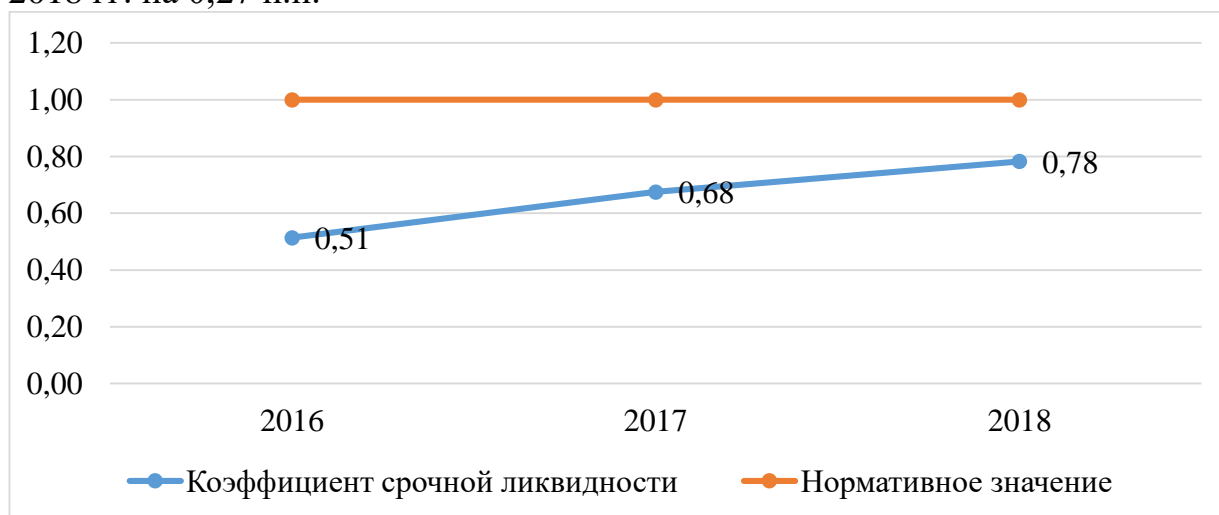


Рисунок 14 – Динамика коэффициента срочной ликвидности СПК «Коелгинское»

Коэффициент текущей ликвидности СПК «Коелгинское» (рисунок 15) за 2016 – 2018 гг. увеличился на 0,77 п.п., достигнув к концу 2018 г. 3,53.

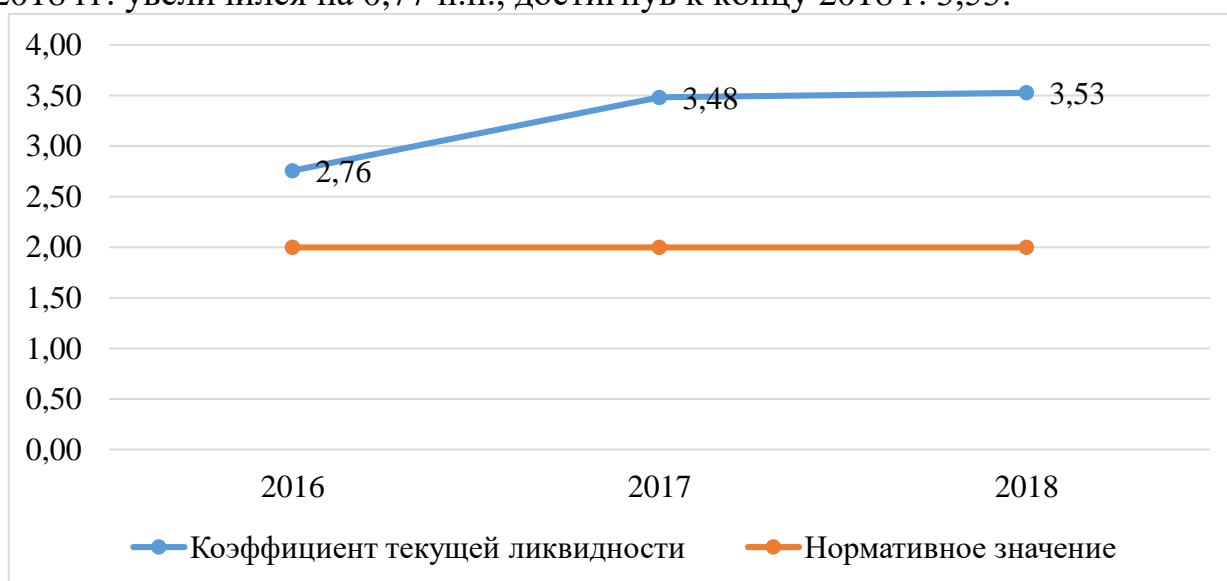


Рисунок 15 – Динамика коэффициента текущей ликвидности СПК «Коелгинское»

Сельскохозяйственный производственный кооператив полностью покрывает краткосрочные обязательства ликвидными активами. Коэффициент имеет значение выше нормативного.

Таким образом, в СПК «Коелгинское» показатели срочной и текущей ликвидности за анализируемый период увеличились, а показатель абсолютной ликвидности не соответствует нормативному значению и имеет тенденцию к

снижению, об этом свидетельствуют данные таблицы 16.

В целом проведенный анализ ликвидности СПК «Коелгинское» показал, что у анализируемого кооператива недостаточно наиболее ликвидных активов, для того чтобы своевременно погасить наиболее срочные обязательства, один лишь коэффициент текущей ликвидности на конец 2018 года имеет значение выше нормативной величины.

2.2 Оценка показателей финансовой устойчивости СПК «Коелгинское»

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых средств СПК «Коелгинское», их распределением и использованием, обеспечивающим развитие данного хозяйства и «повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. Финансовая устойчивость характеризуется системой абсолютных и относительных показателей».

«Для оценки финансовой устойчивости СПК «Коелгинское» будем использовать методику расчета трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации». Такой подход к оценке финансовой устойчивости сельскохозяйственного кооператива наиболее информативен, т. к. представляет собой исследование по источникам покрытия запасов и затрат (таблица 17).

Таблица 17 – Анализ источников формирования запасов и затрат для определения типа финансовой устойчивости СПК «Коелгинское»

Показатели	2016	2017	2018
1. Собственный капитал	500 821	598 478	745 443
2. Внеоборотные активы	458 165	479 035	533 634
3. Наличие собственных оборотных средств (п. 1 – п. 2)	42 656	119 443	211 809
4. Долгосрочные пассивы	155 013	158 354	146 642
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п. 3 + п. 4)	197 669	277 797	358 451
6. Краткосрочные пассивы	112 475	111 887	141 823
7. Общая величина основных источников (п. 5 + п. 6)	310 144	389 684	500 274
8. Общая величина запасов	252 350	314 113	389 267
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (п. 3 – п. 8)	-209 694	-194 670	-177 458
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов средств (п. 5 – п. 8)	-54 681	-36 316	-30 816
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п. 7 – п. 8)	57 794	75 571	111 007
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (S)	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)

На основании данных таблицы 17 можно сделать вывод о типе финансовой устойчивости СПК «Коелгинское». За анализируемый период в СПК «Коелгинское» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, связанная с недостаточной платежеспособностью, т. е. у данного предприятия недостаточно

собственных и долгосрочных заемных средств, для покрытия затрат и формирования запасов. Но при всем при этом наблюдается положительная динамика для того чтобы в будущем возобновить платежное равновесие путем вовлечения временно свободных источников и кредитных средств для временного восполнения оборотных активов.

Рассчитаем основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость СПК «Коелгинское» за 2016 – 2018 гг. (таблица 18).

Таблица 18 – Анализ показателей финансовой устойчивости СПК «Коелгинское»

Показатель	Норматив	2016	2017	2018	Изменение (+,-)
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 1	0,53	0,45	0,39	-0,15
Коэффициент маневренности	0,5–0,6	0,09	0,20	0,28	0,20
Коэффициент финансовой зависимости	не установлен	1,53	1,45	1,39	-0,15
Коэффициент автономии	≥ 1	0,65	0,69	0,72	0,07
Коэффициент концентрации собственного капитала	не установлен	0,65	0,69	0,72	0,07
Коэффициент концентрации заемного капитала	не установлен	0,35	0,31	0,28	-0,07
Коэффициент обеспеченности оборотными средствами	0,1–0,5	0,14	0,31	0,42	0,29
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат	0,6–0,8	0,17	0,38	0,54	0,38

На основании представленных в таблице 18 коэффициентов можно сделать следующие выводы о финансовой устойчивости СПК «Коелгинское».

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (рисунок 16) в СПК «Коелгинское» в 2018 г. показывает, что на 1 руб. вложенных в активы собственных источников приходилось всего 39 коп. заемных. Коэффициент не соответствовал нормативному значения в течение рассматриваемого периода.



Рисунок 16 – Динамика коэффициента соотношения заемных и собственных средств СПК «Коелгинское»

Коэффициент автономии (рисунок 17) не соответствовал нормативному значению, то есть СПК «Коелгинское» работает преимущественно за счет собственных источников финансирования. Его значение показывает, что имущество предприятия на 72 % сформировано за счет собственных средств.

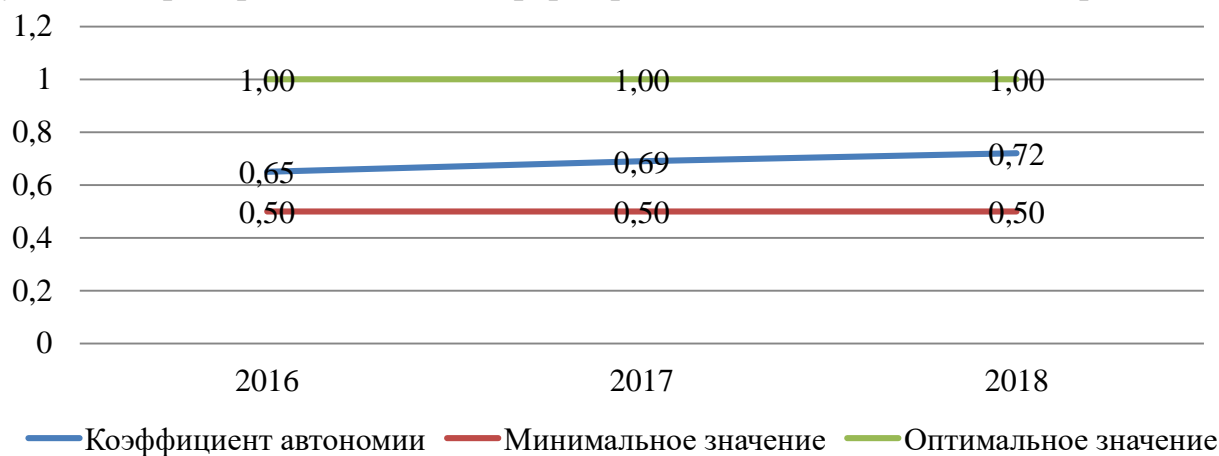


Рисунок 17 – Динамика коэффициента автономии СПК «Коелгинское»

«Коэффициент маневренности собственных средств отражает долю собственных средств предприятия, находящихся в мобильной форме, позволяющей более или менее свободно маневрировать этими средствами». В 2016 – 2018 гг. коэффициент маневренности в СПК «Коелгинское» имеет положительную динамику, но не дотягивает до нормативного значения. Коэффициенты концентрации собственного и заемного капитала показывают, что доля заемных средств (0,28) меньше, чем собственных (0,72). Коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами и запасов, и затрат в СПК «Коелгинское» имеют значение близкие к нормативным, что положительно характеризует деятельность предприятия.

Таким образом, проведенный анализ коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость СПК «Коелгинское», свидетельствует о том, что финансовая устойчивость предприятия находится в неустойчивом положении.

2.3 Анализ показателей деловой активности и рентабельности СПК «Коелгинское»

Основным из существенных показателей результативности деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива является оценка его деловой активности. Рассчитаем показатели деловой активности СПК «Коелгинское» за 2016 – 2018 гг. (таблица 19).

Сделаем следующие выводы, на основании коэффициентов, которые представлены в таблице 19:

1. За счет вложения сельскохозяйственным производственным кооперативом больших средств в основные фонды с целью дальнейшего расширения деятельности выросла оборачиваемость активов СПК «Коелгинское» на 0,22 п.п.

2. О расширение деятельности предприятия свидетельствуют увеличение на 0,61 п.п. оборачиваемости запасов СПК «Коелгинское».

Таблица 19 – Показатели деловой активности СПК «Коелгинское»

Наименование показателя	2016	2017	2018	(+,–)
Коэффициент оборачиваемости активов	0,50	0,60	0,72	0,22
Период оборота активов, дни	713,00	597,00	499,00	–214,00
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,73	0,87	1,04	0,31
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов	1,41	1,68	2,02	0,61
Период оборота запасов, дни	255,00	214,00	179,00	–77,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,34	7,57	9,06	2,72
Период оборота дебиторской задолженности, дни	57,00	48,00	40,00	–17,00
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	8,54	10,20	12,21	3,67
Период оборота кредиторской задолженности, дни	42,00	35,00	29,00	–13,00

Ниже представим соответствующие выводы, на основе рассчитанных коэффициентов, которые представлены в таблице 19.

3. Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности СПК «Коелгинское» на 2,72 п.п., характеризует такое положение дел, когда в период 2018 г. дебиторская задолженность погашалась за 9,06 оборота, т. е. обращалась в денежные средства. По сравнению с 2016 годом в 2018 году период оборота дебиторской задолженности снизился на 17 дней и таким образом, средний показатель продолжительности отсрочки платежей, предоставляемых покупателям СПК «Коелгинское», составил 40 дней.

4. Для совершения оплаты возникшей кредиторской задолженности СПК «Коелгинское» совершало 12,21 оборотов в период 2018 года, при том, что значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности вырос на 3,67 п.п. Поданному факту, средний срок отсрочки платежей, предоставляемой СПК «Коелгинское» поставщиками, снизил свое значение на 13 дней и в связи с этим данный срок составил 29 дней. При этом количество дней оборота дебиторской задолженности больше периода оборота кредиторской задолженности, т. е. сумма денежных средств, которой СПК «Коелгинское» кредитовало покупателей, больше суммы, которой поставщики кредитуют сельскохозяйственный производственный кооператив, что указывает на сбалансированность денежных средств предприятия.

2.4 Оценка экономической эффективности деятельности СПК «Коелгинское»

В рамках оценки экономической эффективности деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива возможно применение различных подходов в оценке вероятности банкротства, которые могут быть сформированы за счет использования показателей узкой сферы, основанных на анализе широкой системы признаков и критериев и интегральных показателей всей совокупности признаков банкротства.

Проведем оценку вероятности банкротства СПК «Коелгинское» по методике Альтмана (таблица 20). В 1968 году профессор Эдвард Альтман разработал и предложил собственную, которая в последствии стала классической, пятифакторную модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия.

Таблица 20 – Оценка вероятности банкротства СПК «Коелгинское» по факторной модели Альтмана

Коэффициент	Формула расчета	2016	2017	2018
K_1	Оборотный капитал в отношении активов	0,26	0,32	0,35
K_2	Нераспределенная прибыль в отношении активов	0,06	0,11	0,14
K_3	Операционная прибыль в отношении активов	0,06	0,11	0,14
K_4	Балансовая стоимость собственного капитала в отношении обязательств	1,87	2,21	2,58
K_5	Выручка в отношении активов	0,58	0,62	0,62
Z	$0,717 \cdot K_1 + 0,847 \cdot K_2 + 3,107 \cdot K_3 + 0,42 \cdot K_4 + 0,998 \cdot K_5$	1,80	2,21	2,51

Диапазон для определения вероятности банкротства предприятия используются следующие значения: если $Z < 1,23$ предприятие будет считаться банкротом, при значении Z в диапазоне от 1,23 до 2,89 такая ситуация является неопределенной, значение Z более 2,9 свойственно стабильным и финансово устойчивым компаниям.

Таким образом, по данным таблицы 18 можно сделать вывод, что вероятность банкротства СПК «Коелгинское» на конец 2018 года ситуация неопределенная, так как Z находится в диапазоне от 1,23 до 2,89. Но наблюдается положительная динамика и, следовательно, предприятие стремится к финансово-устойчивому состоянию.

Проведем оценку вероятности банкротства СПК «Коелгинское», используя методику диагностики банкротства по модели платежеспособности Спрингейта (таблица 21).

Таблица 21 – Оценка вероятности банкротства СПК «Коелгинское» на основе модели платежеспособности Спрингейта

Коэффициент	Формула расчета	2016	2017	2018
K_1	Оборотный капитал в отношении валюты баланса	3,89	3,13	2,88
K_2	Прибыль до налогообложения плюс проценты к уплате в отношении валюты баланса	0,03	0,07	0,11
K_3	Прибыль до налогообложения в отношении краткосрочных обязательств	0,43	0,87	1,04
K_4	Выручка (нетто) от реализации в отношении валюты баланса	0,58	0,62	0,62
Z	$1,03 \cdot K_1 + 3,07 \cdot K_2 + 0,66 \cdot K_3 + 0,4 \cdot K_4$	4,62	4,27	4,24

При значении $Z < 0,862$ сельскохозяйственный производственный кооператив будет являться потенциальным банкротом. В процессе апробации модели Спрингейта «на основании данных 40 предприятий была достигнута 92,5% точность предсказаний ситуации неплатежеспособности на целый год вперед». Из приведенных расчетов видно, что значение Z в 2016 – 2018 гг. было значительно выше критического значения 0,862, что характеризует высокую платежеспособность и финансовую устойчивость СПК.

Также и в других экономически развитых странах имеется практический опыт

оценки финансового состояния на перспективу. Так, например, в 1972г. в Великобритании экономист Роман Лис получил вытекающую формулу моделирования оценки вероятности наступления банкротства. Проведем оценку вероятности банкротства по данной модели для исследуемого сельскохозяйственного производственного кооператива (таблица 22).

Таблица 22 – Оценка вероятности банкротства СПК «Коелгинское» по Лису

Коэффициент	Формула расчета	2016	2017	2018
K_1	Средняя величина оборотных активов в отношении средней величины совокупных активов	0,400	0,450	0,480
K_2	Прибыль от реализации (операционная прибыль) в отношении средней величины совокупных активов	0,050	0,090	0,100
K_3	Нераспределенная прибыль в отношении средней величины совокупных активов	0,060	0,110	0,140
K_4	Средняя величина собственного капитала в отношении средней величины заемного капитала	1,870	2,210	2,580
Z	$0,063 \cdot K_1 + 0,092 \cdot K_2 + 0,057 \cdot K_3 + 0,001 \cdot K_4$	0,036	0,045	0,051

Предельные значения в данной модели таковы:

- 0,037 и выше – вероятность наступления банкротства предприятия маловероятно;
- 0,036 и ниже – вероятность наступления банкротства значительно возрастает.

В таблице 18 систематизированы результаты расчетов, свидетельствующие о том факте, что в ближайшей перспективе СПК «Коелгинское» не угрожает банкротство, на этот аспект указывает такое значение Z – индекса Лиса, которое выше верхней границы критериальной шкалы и имеет значение в 2018 году – 0,051.

Для расчетов вероятности наступления банкротства в общем итоге были употреблены методики, которые, обнаружили высокую устойчивость предприятия от угрозы банкротства, и как положительный фактор по всем примененным моделям к 2018 году можно отметить повышение коэффициентов. Наглядно динамика коэффициентов представлена на рисунке 18.

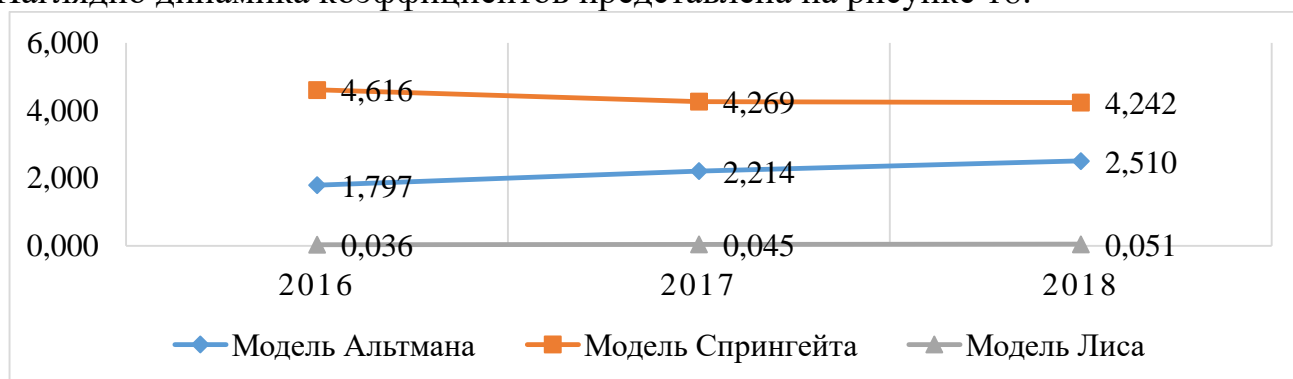


Рисунок 18 – Динамика коэффициентов, характеризующих индексы вероятности банкротства

Употребленные методики оценки вероятности банкротства показали высокую финансовую устойчивость предприятия в прошедших и настоящих периодах ведения финансов-хозяйственной деятельности предприятия агропромышленного

комплекса «Коелгинское», тем самым можно его характеризовать как положительно хозяйствующий сельскохозяйственный производственный кооператив.

Выводы по разделу 2

Таким образом, на основании проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» можно отметить следующие положительные моменты:

1. Произошло увеличение выручки, абсолютный прирост в 2018 году по отношению к 2016 году составил 192 842 тыс. руб., темп прироста составил почти 43 %.

2. В результате горизонтального анализа у СПК «Коелгинское» наблюдается общее увеличение валюты баланса на 265 599 тыс. руб.

3. В структуре пассивов СПК наблюдается увеличение доли собственного капитала за период с 2016 по 2018 год свыше 10 %.

4. Произошло увеличение производства основных видов продукции, в абсолютном выражении данная сумма составила 218 608 ц, темп прироста составил 88 %.

5. Рентабельность производства по чистой прибыли имеет положительную динамику и в 2018 году она достигла 0,27, это значит, что 27 коп. получает организация чистой прибыли на рубль реализованного продукта.

6. Как положительный фактор можно отметить повышение коэффициентов по всем методикам к 2018 году в следствие чего, можно характеризовать СПК «Коелгинское» как высоко устойчивое от угрозы банкротства предприятие.

Как положительные моменты, которые были определены выше, следует отметить также ряд проблемных факторов в СПК «Коелгинское». Ими являются следующие:

1. За анализируемый период 2016 – 2018 гг. в СПК не выполняются условия ликвидности, то есть баланс является не абсолютно ликвидным.

2. За анализируемый период в СПК «Коелгинское» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, т. к. недостаточно собственных и долгосрочных заемных средств для покрытия затрат, и формирования запасов.

3. За счет вложения сельскохозяйственным производственным кооперативом больших средств в основные фонды с целью дальнейшего расширения деятельности выросла оборачиваемость активов на 0,22 п.п.

На основании проведенного финансово-хозяйственного анализа СПК «Коелгинское» в третьей главе разработаем и предложим рекомендации и проведем их оценку в целях повышения эффективности деятельности, укрепления финансовой устойчивости предприятия и увеличения прибыльности всего сельскохозяйственного производственного кооператива.

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СПК «КОЕЛГИНСКОЕ»

3.1 Рекомендации по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское»

В выпускной квалификационной работе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива «Коелгинское». На ряду с положительными моментами следует отметить ряд проблемных факторов, ими являются следующие:

1. За анализируемый период 2016 – 2018 гг. в СПК не выполняются условия ликвидности, то есть баланс является не абсолютно ликвидным.

2. За анализируемый период в СПК «Коелгинское» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, т. к. недостаточно собственных и долгосрочных заемных средств для покрытия затрат, и формирования запасов.

3. Оборачиваемость активов СПК «Коелгинское» выросла на 0,22 п.п., что произошло за счет вложения предприятием больших средств в основные фонды с целью дальнейшего расширения деятельности.

На основании проведенного финансово-хозяйственного анализа СПК «Коелгинское» предложим рекомендации и проведем их оценку в целях повышения эффективности деятельности, укрепления финансовой устойчивости предприятия и увеличения прибыльности в целом.

Главным предложением по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» будет являться привлечение инвесторов для реализации проекта по созданию дополнительного цеха по переработке молока.

В СПК «Коелгинское» уже успешно реализовывались достаточно крупные инвестиционные проекты (таблица 23), тем самым СПК имеет хорошую инвестиционную привлекательность для финансирования нового направления деятельности.

Таблица 23 – Информация о реализации крупных инвестиционных проектов в СПК «Коелгинское»

Наименование инвестиционного проекта	Год реализации	Предполагаемый объем инвестиций, млн. рублей
1. Модернизация цеха по переработке масличных культур	2013	15
2. Строительство технологической зоны на Погорельском телятнике	2014	8
3. Строительство телятника на 400 голов для содержания нетелей	2015	10
4. Строительство зернового сушильно-сортировального комплекса	2016	5
5. Строительство коровника беспривязного содержания (молочная ферма)	2019	85
	Всего	123

По данным таблицы всего в СПК реализовалось 4 инвестиционных проекта на общую сумму 38 млн. руб., а также самый крупный проект запланирован на 2019 год на сумму 85 млн. руб., что положительно скажется на общей экономической ситуации в АПК региона и в целом страны.

Реализация этих проектов не возможна без привлечения инвестиций. Ежегодно в район приходят новые инвесторы. Эту работу необходимо проводить постоянно и разрабатывать мероприятия по привлечению инвестиций в производство.

Привлечение внешних источников финансирования не всегда вынуждает необходимость, связанная с недостаточностью внутренних источников финансирования. К внутренним источникам, как известно, причисляют нераспределённую прибыль и амортизационные отчисления. Исследуемые источники самофинансирования имеют стабильный характер, но имеют ограничение по стоимости и использования оборудования, по темпам реализации продукции, также по величине текущих расходов. Поэтому будет крайне полезным дополнительное вливание свободных денег, направленное на увеличение оборачиваемости активов, так как часто или всегда их бывает недостаточно.

Существует несколько способов привлечения инвесторов, это:

- 1) условие, что привлечение денежных средств будет осуществляться на платной основе (предусматривается выплата годовых процентов инвестору за использование денежных средств) попросту кредитование;
- 2) с условием включения инвестора в состав учредителя предприятия (и дальнейшее получение дивидендов);
- 3) взять оборудование в лизинг.

Рассмотрим характеристику агропромышленного комплекса Челябинской области в разрезе производительности молока и молоко содержащих продуктов. В данный момент в Челябинской области производится около 500 тонн товарного молока в сутки. Но Российская академия медицинских наук выносит рекомендации, что «для обеспечения потребностей всего населения области требуется около 3600 тонн молока в сутки» [9].

Одним из лидеров по Челябинской области среди производителей молока и молочных продуктов является анализируемое СПК «Коелгинское». Валовый доход, которого за 2018 год составил 695 261 тыс.рублей, в том числе молоко 512 794 тыс.рублей. Прибыль всего составила 135 908 тыс.рублей. Уровень рентабельности по совхозу составил 27,4 %, в том числе молоко – 57,8 %. Производство молока за 2018 год составило 20 534 тонн. Надой молока на фуражную корову – 8878 кг.

«На фоне дефицита натурального молока молоко переработчики вынуждены массово использовать растительные жиры для производства сливочного масла, сметаны, сыров, мороженого. Нехватка молочного белка компенсируется различными белковыми добавками. Все это приводит к тому, что такие эрзац-продукты при постоянном употреблении приносят вместо пользы вред организму человека, особенно большой урон наносится здоровью детей».

На рисунке 19 представлена структура потребления молока и молокопродуктов в Челябинской области за 2016 – 2018 годы.



Рисунок 19 – Потребление молока и молокопродуктов в Челябинской области

Таким образом «потребление молока и молочной продукции на душу населения в Челябинской области значительно ниже норм, рекомендованных Минздравсоцразвития РФ».

Согласно интервью директора СПК «Коелгинское», Анатолия Шундеева информационному агентству «DairyNews», «в области действует монополизированный рынок сбыта молока, диктующий закупочные цены – это частный холдинг в составе трех заводов, Челябинского «Первый вкус», Магнитогорского и Чебаркульского. Закупочные цены сырого молока в Челябинской области ниже общероссийских, поэтому СПК «Коелгинское» вынуждено продавать сырое молоко в другие регионы» [10].

На основании вышесказанного в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» предложим проект по созданию модульного завода по переработки молока (52 000 литров в сутки). Таким образом в СПК необходимо привлечь инвесторов для реализации данного проекта. Реализация данного проекта позволит:

- 1) для СПК повысить его финансовую устойчивость, уровень прибыльности и эффективности деятельности в целом;
- 2) для АПК в целом улучшить предложение высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области.

Описание проекта. «В рамках проекта предполагается строительство молочный цеха, на базе СПК «Коелгинское» компании «КОЛАКС». Цех укомплектован всем необходимым оборудованием и коммуникациями для полного технологического цикла переработки молока. Цех соответствует санитарно-гигиеническим требованиям Роспотребнадзора, нормам пожарной и электробезопасности, правилам безопасности труда. Санитарная обработка оборудования и помещения цеха осуществляется в соответствии с инструкциями Всероссийского института молочной индустрии. Оборудование цеха и молокопроводы изготовлены из высококачественной пищевой нержавеющей стали».

«Назначение цеха: приемка, очистка, учет, охлаждение 52 000 кг молока в сутки, переработка с получением и хранением следующих продуктов» (таблица 24).

Таблица 24 – Продуктовый расчет предприятия на одни сутки

Наименование	ГОСТ	кг/сутки	Наименование
Молоко пастеризованное (МДЖ 3,2 %)	Р 52090-2003	16 914	Пакеты <u>Pure-Pak</u> с аппликатором крышки или ПЭТ-бутылки
Молоко пастеризованное (МДЖ 2,5 %)		10 280	
Кефир (МДЖ 2,5 %)	ТУ 9222-388-00419785-05	4000	Пластиковые стаканчики
Кефир (МДЖ 3,2 %)		4000	
Творог (МДЖ 5 %)	Р 52096-2003	240	Пластиковые стаканчики
Творог обезжиренный		243	
Йогурт питьевой (МДЖ 2,5 %)	Р 51331-99	4000	Пакеты типа Pure-Pak с аппликатором крышки
Йогурт питьевой (МДЖ 3,2 %)		2000	
Ряженка (МДЖ 3,2 %)	Р 52094-2003	2000	Пластиковые стаканчики
Сметана (МДЖ 20 %)	Р 52092-2003	2283	
Сметана (МДЖ 15 %)		1578	

В целях осуществления предложенного проекта требуется привлечь средства в размере 220 млн. руб., которые включают следующие затраты:

- сумма в размере 165,8 млн. руб. необходима для возведения модульного цеха под ключ;
- денежные средства для операционной деятельности в размере 45,4 млн. руб.;
- сумма в размере 7,5 млн. руб. для осуществления закупки грузовых автомобилей;
- сумма в размере 1,3 млн. руб. составят прочие инвестиционные затраты.

Реализация данного проекта предполагает использовать заемные средства под процентную ставку не более 14,25 % периодом на 3 года, с уплатой процентов ежемесячно и с отсрочкой выплаты основного долга на 12 месяцев.

«Конкуренция: предприятие может успешно конкурировать с предприятиями Челябинской области, производящими подобную продукцию, как по цене, так и по качеству товаров. Продвижение продукции: предполагается участие в специализированных выставках региона, реклама на стендах, а также реклама на телевидении». Инвестиционный план проекта представлен в таблице 25.

Для реализации проекта и обеспечения текущей деятельности СПК «Коелгинское» необходимы денежные средства в размере 220 млн. рублей.

«Заемные средства планируется привлечь сроком на 36 месяцев с графиком погашения основного долга с 11 месяца проекта с ежемесячными выплатами процентов. Расчетная субсидированная процентная ставка составляет 5 % годовых» [13].

Таблица 25 – Инвестиционный план

Наименование	Сумма, тыс. руб.
Молочный цех (под ключ)	165 784
Грузовой автомобиль с изометрическим фургоном (4 шт.)	7505
Прочее в том числе	900
Коммерческие расходы на привлечение кредита	100
Затраты на поиск и привлечение персонала	100
Затраты на поиск подрядчика	100
Расходы на подготовку помещения, лицензирование	100
Затраты связанные с маркетинговой политика (в т. ч. создание бренда)	400
Средства для операционной деятельности проекта	45 811
Итого	220 000

Реализация данного проекта позволит удовлетворить возросшие потребности потребителей в молочной продукции, а для СПК произвести модернизацию производственного оборудования, тем самым повысить эффективность финансово-хозяйственной деятельности.

3.2 Оценка результативности рекомендаций по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское»

В качестве предложения по улучшению эффективности деятельности СПК «Коелгинское» разработаем инвестиционный проект по основанию модульного завода по переработке молока (52 000 литров в сутки). Реализация данного проекта позволит:

- 1) для СПК повысить его финансовую устойчивость, уровень прибыльности и эффективности деятельности в целом;
- 2) для АПК в целом улучшить предложение высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области.

В целях осуществления предложенного проекта требуется привлечь средства в размере 220 млн. руб., которые включают следующие затраты:

- сумма в размере 165,8 млн. руб. необходима для возведения модульного цеха под ключ;
- денежные средства для операционной деятельности в размере 45,4 млн. руб.;
- сумма в размере 7,5 млн. руб. для осуществления закупки грузовых автомобилей;
- сумма в размере 1,3 млн. руб. составят прочие инвестиционные затраты.

Проект планируется реализовать на заемные средства под процентную ставку не более 14,25 % сроком на 3 года, с ежемесячной выплатой процентов и с отсрочкой выплаты основного долга на 12 месяцев.

Оценим эффективность рекомендаций на основе расчета чистой текущей стоимости проекта, индекса доходности, дисконтированного срока окупаемости и внутренней рентабельности проекта. «Для определения ставки дисконтирования возьмем процентную ставку по не субсидированному кредиту 14,25 %. Данная ставка рассчитывается как сумма ключевой ставки и максимально возможной процентной ставки в рамках федеральной программы поддержки сельского хозяйства» [25].

1. «Чистая приведенная стоимость проекта обуславливается как разница между приведенными к началу проекта притоками денежных средств и инвестициями

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} + \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+k)^t} \quad (36)$$

где CF_t – поток денежных средств в t-м году (приток денежных средств);

I_t – инвестиции;

k – ставка дисконта.

2. Индекс доходности (PI) характеризует доход на единицу затрат. Индекс доходности (PI – Profitability index) показывает относительную прибыльность (дисконтированную рентабельность) проекта и равен отношению дисконтированного потока доходов к дисконтированному потоку затрат.

Рассчитывается по формуле

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+k)^t}}, \quad (37)$$

где CF – поток денежных средств в t-м году (приток денежных средств);

I_t – инвестиции по проекту;

k – ставка дисконтирования.

3. Простой срок окупаемости (PP – Payback period) – показывает период, за который чистая прибыль от проекта покрывает первоначальные капиталовложения и рассчитывается по формуле

$$t \Rightarrow \sum_{t=1}^n CF_t = \sum_{t=1}^n I_t. \quad (38)$$

4. Дисконтированный срок окупаемости (DPP – Discounted Payback Period) – период, за который дисконтированные притоки от проекта покрывают дисконтированные инвестиции.

Дисконтированный срок окупаемости рассчитывается по формуле

$$t \Rightarrow \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+k)^t}. \quad (39)$$

5. Внутренняя норма рентабельности (IRR –Internal Rate of Return) по экономическому содержанию отражает предельное значение ставки процента, при которой чистая приведенная стоимость равна нулю. IRR определяется по формуле

$$IRR = k_1 + \frac{NPV_1}{(NPV_1 - NPV_2)} \cdot (k_2 - k_1), \quad (40)$$

где k_1 – значение табулированного коэффициента дисконтирования, при котором NPV_1 больше 0;

k_2 – значение табулированного коэффициента дисконтирования, при котором NPV_2 меньше 0.

Должны приниматься все проекты, индекс доходности которых превышает единицу, а чистый приведенный доход больше нуля». В таблице 26 приведены основные интегральные показатели оценки эффективности проекта.

Таблица 26 – Показатели эффективности проекта

Наименование показателя	Единица измерения	Значение
Длительность проекта	месяцы	48,00
Ставка дисконтирования	%	14,25
Период окупаемости	месяцы	27,00
Дисконтированный период окупаемости	месяцы	29,00
Средняя норма рентабельности	%	74,28
Чистая приведенная стоимость	руб.	242 952 827,00
Индекс прибыльности		2,22
Внутренняя норма рентабельности	%	69,44
Модифицированная внутренняя норма рентабельности	%	39,14

Так как показатель (NPV) имеет значение больше 0, индекс прибыльности (PI) имеет значение больше 1, показатель (IRR) имеет значение больше ставки дисконтирования, таким образом, предложенный инвестиционный проект по модернизации следует принять к реализации.

Реализация проекта позволит улучшить финансово-хозяйственное состояние деятельности СПК «Коелгинское», повысит спрос и удовлетворит возросшие потребности на предложение высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области, уменьшит зависимость от поставок молочной продукции из других регионов, а также позволит организовать дополнительные рабочие места в селе Коелга.

Сделаем прогноз финансового-хозяйственной деятельности после успешной реализации предложенного проекта. В целях составления прогнозного бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах применим метод пропорциональных зависимостей.

В результате проведения анализа был получен прогнозный отчет о финансовом результате за следующие периоды: за 2018 год; за 2019 год; за 2020 год. Прогнозный отчет о финансовом результате представлен в таблице 27.

По данным таблицы сделаем следующее заключение, что к 2020 году с учетом внедрения проекта у сельскохозяйственного производственного кооператива «Коелгинское» увеличится выручка почти в три раза, в абсолютном изменении прирост составит 1 239 397 тыс. руб., темп прироста составит 193 %.

Уменьшится значения показателей проценты к получению и проценты к уплате в абсолютном выражении сумма первого показателя составит к 2021 году 508 тыс. руб., темп прироста будет иметь отрицательное значение – 84 %, изменение второго показателя будет выражаться в сумме – 3949 тыс. руб., темп прироста составит – 12 %. Эти изменения являются положительным фактором в деятельности СПК.

Таблица 27 – Прогнозный отчет о финансовых результатах СПК «Коелгинское»

в тыс. руб.

Показатель	2019	2020	2021	Абсолютный прирост		Темп прироста, %	
				2020	2021	2020	2021
Выручка	642 219	1 089 662	1 881 616	447 443	1 239 397	70	193
Себестоимость продаж	(537 154)	(724 328)	(1 241 162)	187 174	704 008	35	131
Валовая прибыль (убыток)	105 065	365 334	640 454	260 269	535 389	248	510
Прибыль (убыток) от продаж	105 065	365 334	640 454	260 269	535 389	248	510
Проценты к получению	606	5842	98	5236	-508	864	-84
Проценты к уплате	(32 974)	(35 786)	(29 025)	2812	-3949	9	-12
Прочие доходы	89 356	55 097	48 353	-34 259	-41 003	-38	-46
Прочие расходы	(15 062)	(50)	0	-15 012	-15 062	-100	-100
Прибыль (убыток) до налогообложения	146 991	390 438	659 880	243 447	512 889	166	349
Прочее	(19)	(377)	(7496)	358	7477	1 884	39 353
Чистая прибыль	146 965	390 061	652 384	243 096	505 419	165	344

Динамику изменений основных показателей деятельности представим на диаграмме ниже (рисунок 20).

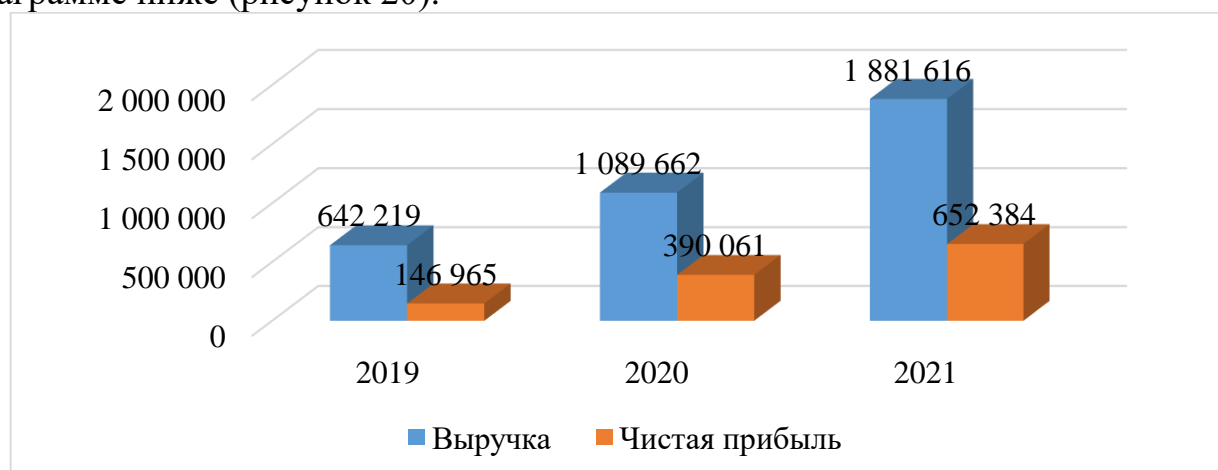


Рисунок 20 – Динамика изменения выручки и чистой прибыли СПК «Коелгинское» с учетом реализации проекта

В ходе проведения анализа был получен прогнозный бухгалтерский баланс на следующие даты: на 31 декабря 2019 года; на 31 декабря 2020 года; на 31 декабря 2021 года.

Прогнозный бухгалтерский баланс представлен в таблице 28.

Таблица 28 – Прогнозный бухгалтерский баланс СПК «Коелгинское»

в тыс. руб.

Наименование показателя	2019	2020	2021	Абсолютный прирост		Темп прироста, %	
				2020	2021	2020	2021
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	517 690	685 543	845 934	167 853	328 244	32,42	63,41
Прочие внеоборотные активы	15 944	377	377	-15 567	-15 567	-97,64	-97,64
ИТОГО по разделу I	533 634	685 920	846 311	152 286	312 677	28,54	58,59
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	389 267	590 581	594 272	201 314	205 005	51,72	52,66
Дебиторская задолженность	100 435	259 076	477 891	158 641	377 456	157,95	375,82
Денежные средства и денежные эквиваленты	10 572	539 542	960 442	528 970	949 870	5003,50	8984,77
Прочие оборотные активы	0	1253	1253	1253	1253	-	-
ИТОГО по разделу II	500 274	1 390 452	2 033 858	890 178	1 533 584	177,94	306,55
БАЛАНС	1 033 908	2 076 372	2 880 169	1 042 464	1 846 261	100,83	178,57
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	755	755	755	0	0	0,00	0,00
Добавочный капитал	45 233	45 233	45 233	0	0	0,00	0,00
Резервный капитал	81	81	81	0	0	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	699 374	1 619 501	1 945 897	920 127	1 246 523	131,56	178,23
ИТОГО по разделу III	745 443	1 665 570	1 991 966	920 127	1 246 523	123,43	167,22
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	131 429	329 372	788 816	197 943	657 387	150,61	500,18
Прочие обязательства	15 213	13 707	13 707	-1506	-1506	-9,90	-9,90
ИТОГО по разделу IV	146 642	343 079	802 523	196 437	655 881	133,96	447,27
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	72 000	21 780	39 737	-50 220	-32 263	-69,75	-44,81
Кредиторская задолженность	69 670	45 943	45 943	-23 727	-23 727	-34,06	-34,06
Прочие обязательства	153	0	0	-153	-153	-100,00	-100,00
ИТОГО по разделу V	141 823	67 723	85 680	-74 100	-56 143	-52,25	-39,59
БАЛАНС	1 033 908	2 076 372	2 880 169	1 042 464	1 846 261	100,83	178,57

По данным таблиц 27, 28 что в целом после реализации проекта увеличится выручка СПК, и соответственно чистая прибыль, таким образом, в целом увеличится и валюта баланса, почти в два раза, это связано, с изменением таких статей как кредиторская и дебиторская задолженности, запасы и основные средства, а также нераспределенная прибыль. Динамику изменения валюты баланса представим на рисунке 21.

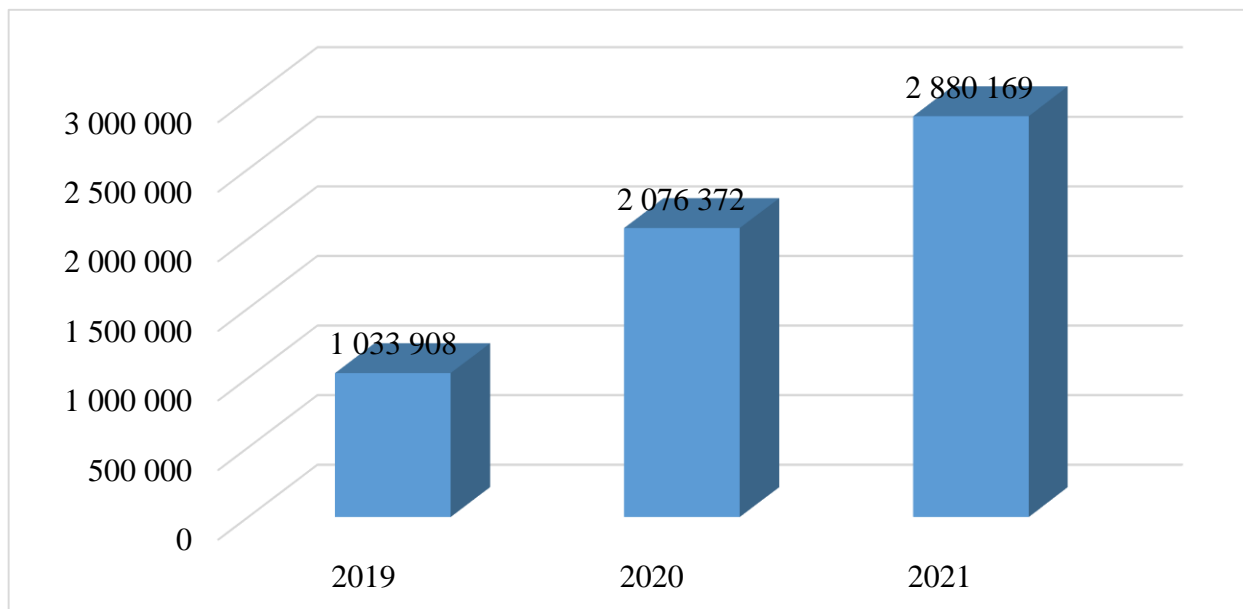


Рисунок 21 – Динамика изменений валюты баланса СПК «Колгинское» с учетом реализации проекта

Так как в результате анализа финансово-хозяйственной деятельности у СПК «Колгинское» не выполнялись условия ликвидности, а также выявилась финансовая неустойчивость, проведем анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия прогнозных периодов. Подробная методика проведения анализа ликвидности и финансовой устойчивости описана в первой главе выпускной квалификационной работы.

Результаты группировки активов и пассивов баланса в прогнозном периоде (с учётом проекта и без учета проекта) в сравнении с данными текущего периода представлены в таблице 29.

Таблица 29 – Группировка статей актива и пассива для проведения анализа ликвидности СПК «Колгинское»

Активы в порядке снижения их ликвидности				Пассивы в порядке снижения срочности			
А	Состав, тыс. руб.			П	Состав, тыс. руб.		
	2019	2020	2021		2019	2020	2021
A1	10 572	539 542	960 442	П1	69 670	45 943	45 943
A2	100 435	260 329	479 143	П2	72 153	21 780	39 737
A3	389 267	590 581	594 273	П3	146 642	343 079	802 522
A4	533 634	685 920	846 311	П4	745 443	1 665 570	1 991 967
Баланс	1 033 908	2 076 372	2 880 169	Баланс	1 033 908	2 076 372	2 880 169

Далее в таблице 30 проведем анализ показателей ликвидности СПК «Коелгинское» с учетом реализации предложенного проекта.

Таблица 30 – Анализ показателей ликвидности СПК «Коелгинское»

Платежный излишек или недостаток			Проверка условий ликвидности		
2019	2020	2021	2019	2020	2021
-59098	493599	614499	A1 < П1	A1 > П1	A1 > П1
28282	138549	139406	A2 > П2	A2 > П2	A2 > П2
242625	247502	391751	A3 > П3	A3 < П3	A3 > П3
-211809	-879650	-1 145656	A4 < П4	A4 < П4	A4 < П4
Коэффициент общей ликвидности			1,07	3,30	4,50

Анализ показателей ликвидности и платежеспособности свидетельствует о том, что на 2018 год баланс СПК «Коелгинское» является не абсолютно ликвидным, следовательно, у СПК не достаточно быстро реализуемых активов необходимых для погашения краткосрочных обязательств. Коэффициент ликвидности имеет положительную динамику роста, что является положительной тенденцией в финансовой деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива.

В результате осуществления мероприятий на 2021 год все условия ликвидности выполняются и баланс уже является абсолютно ликвидным. С учетом реализации проекта у СПК наблюдается увеличение быстрореализуемых активов направленных для погашения краткосрочных обязательств, таким образом предприятие агропромышленного комплекса обладает текущей ликвидностью. В таблице 31 определен тип финансовой устойчивости предприятия с использованием трехкомпонентной модели.

Таблица 31 – Определение типа финансовой устойчивости СПК «Коелгинское»

в тыс. руб.

Показатели	2018	2019	2020
1. Собственный капитал	745 443	1 665 570	1 991 967
2. Внеоборотные активы	533 634	685 920	846 311
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1 – п.2)	211 809	979 650	1 145 656
4. Долгосрочные пассивы	146 642	329 372	788 816
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3 + п.4)	358 451	1 309 022	1 934 472
6. Краткосрочные пассивы	141 823	21 780	39 737
7. Общая величина основных источников (п.5 + п.6)	500 274	1 330 802	1 974 209
8. Общая величина запасов	389 267	590 581	594 272
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 – п.8)	-177 458	389 069	551 384
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов средств (п.5 – п.8)	-30 816	718 441	1 340 200
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (п.7–п.8)	111 007	740 221	1 379 937
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости (S)	(0;0;1)	(1;1;1)	(1;1;1)

На 2018 год СПК «Коелгинское» имеет трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости (S) следующего значения (0;0;1), таким образом это означает, что СПК обладает неустойчивым финансовым положением. В последствие на 2020 год предприятие агропромышленного комплекса будет иметь абсолютно устойчивое состояние, что свидетельствует о достаточном количестве запасов, а также о наличии источников собственных средств.

На 2020 год с момента внедрения проекта, финансовое состояние сельскохозяйственного производственного кооператива значительно улучшилось, все значения показателей имеют положительную тенденцию.

Следовательно, в результате реализации инвестиционного проекта создания модульного завода по переработке молока следует отметить положительную тенденцию в общей валюте баланса, а также непосредственно в следующих статьях таких как дебиторская и кредиторская задолженности, основные средства и запасы, а также нераспределенная прибыль.

В результате проведения анализа платежеспособности и ликвидности за период деятельности на 2018 год было определено следующее: баланс СПК «Коелгинское» обладает недостаточной ликвидностью, следовательно, у кооператива не хватает быстро реализуемых активов на погашение краткосрочных обязательств. В следствие осуществления проекта по строительству нового цеха, у СПК будет соблюдаться все условия ликвидности и коэффициент ликвидности имеет положительную динамику роста, что является позитивным для сельскохозяйственного кооператива.

В ходе проведения анализа финансовой устойчивости, на основе трехфакторной модели выяснилось, что СПК обладает неустойчивым финансовым положением (0;0;1) в текущем периоде и нормальной финансовой устойчивостью (1;1;1) в прогнозных периодах, при условии успешной реализации инвестиционного проекта, при котором затраты и запасы обеспечиваются за счет собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников.

Выводы по разделу 3

В качестве предложения по улучшению эффективности финансовой деятельности СПК «Коелгинское» разработан инвестиционный проект по созданию модульного завода по переработки молока (50 000 литров в сутки). Реализация данного проекта позволит:

- 1) для СПК повысить его финансовую устойчивость, уровень прибыльности и эффективности деятельности в целом;
- 2) для АПК в целом улучшить предложение высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области.

В целях осуществления предложенного проекта требуется привлечь средства в размере 220 млн. руб., которые включают следующие затраты:

– сумма в размере 165,8 млн. руб. необходима для возведения модульного цеха под ключ;

- денежные средства для операционной деятельности в размере 45,4 млн. руб.;
- сумма в размере 7,5 млн. руб. для осуществления закупки грузовых автомобилей;
- сумма в размере 1,3 млн. руб. составят прочие инвестиционные затраты.

Проект планируется реализовать на заемные средства под процентную ставку не более 14,25 % сроком на 3 года, с ежемесячной выплатой процентов и с отсрочкой выплаты основного долга на 12 месяцев.

«Конкуренция: предприятие может успешно конкурировать с предприятиями Челябинской области, производящими подобную продукцию, как по цене, так и по качеству товаров. Продвижение продукции: предполагается участие в специализированных выставках региона, реклама на стендах, а также реклама на телевидении».

Заемные средства будут привлечены на условиях срочности, платности и возвратности, срок составит 36 месяцев с графиком погашения основного долга с 11 месяца проекта, а также с ежемесячными выплатами процентов. «Расчетная субсидированная процентная ставка составит 5 % годовых» [13].

Особо существенные показатели в оценке эффективности проекта имеют следующие значения:

- 1) показатель чистой приведенной стоимости (*NPV*) принял значение больше 0;
- 2) показатель (*PI*) индекс доходности принял значение больше 1;
- 3) показатель внутренняя норма рентабельности (*IRR*) имеет значение больше ставки дисконтирования.

В результате реализации проекта по созданию модульного завода по переработки молока в СПК «Коелгинское» отмечено следующее:

- 1) рост валюты баланса, обуславливают, изменения таких статей как дебиторская и кредиторская задолженности, основные средства и запасы, а также нераспределенная прибыль;
- 2) на 2020 год все условия ликвидности выполняются и баланс уже является абсолютно ликвидным. Наблюдается увеличение быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств, таким образом предприятие обладает текущей ликвидностью. Коэффициент ликвидности имеет положительную динамику роста, что является положительной тенденцией для предприятия агропромышленного комплекса;
- 3) результаты анализа финансовой устойчивости, с учетом применения трехфакторной модели свидетельствуют о том, что на 2020 год СПК будет иметь абсолютно устойчивое состояние, что свидетельствует о достаточном количестве запасов, а также о наличии источников собственных средств.
- 4) к 2021 году, а особенно с момента внедрения проекта, состояние СПК «Коелгинское» значительно улучшится, все рассчитанные показатели имеют тенденцию к росту, и свидетельствует о повышении эффективности финансовой деятельности предприятия агропромышленного комплекса.

Реализация предложенного комплекса мероприятий позволит улучшить финансово-хозяйственное состояние деятельности СПК «Коелгинское», удовлетворит возросшие потребности потребителей в высококачественной

молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области, а также приведет к снижению зависимости от поставок молочной продукции из других регионов, и обеспечит создание дополнительных рабочих мест в селе Коелга.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В выпускной квалификационной работе рассмотрены основные методики и подходы в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Таким образом, в современных условиях функционирование любого хозяйственного субъекта является предметом внимания многочисленного круга контрагентов, заинтересованных в различных результатах его деятельности.

С целью обеспечения успешной деятельности сельскохозяйственного производственного кооператива в условиях санкций со стороны европейских стран и мирового экономического кризиса, управленческому персоналу важно реально оценивать степень финансовой устойчивости своего хозяйства и предприятий, составляющих потенциальную конкуренцию.

Рассмотрение в работе теоретического обеспечения анализа финансово-хозяйственной деятельности также важно с точки зрения экономической и юридической самостоятельности, а, следовательно, и повышенной ответственности предприятий за результаты своей деятельности перед акционерами, кредиторами, персоналом, что предполагает необходимость проведения рациональной политики в целях поддержания финансовой устойчивости предприятия в условиях экономического кризиса.

На основании проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности СПК «Коелгинское» можно отметить следующие положительные моменты.

1. Произошло увеличение выручки, абсолютный прирост в 2018 году по сравнению с 2016 годом составил 192 842 тыс. руб., темп прироста составил почти 43 %.

2. В результате горизонтального анализа у СПК «Коелгинское» наблюдается общее увеличение валюты баланса на 265 599 тыс. руб.

3. В структуре пассивов СПК наблюдается увеличение доли собственного капитала за период с 2016 по 2018 год свыше 10%.

4. Произошло увеличение производства основных видов продукции, в абсолютном выражении данная сумма составила 218 608 ц, темп прироста составил 88 %.

5. Рентабельность производства по чистой прибыли имеет положительную динамику и в 2018 году она достигла 0,27, это значит, что 27 коп. получает организация чистой прибыли на рубль реализованного продукта.

6. СПК «Коелгинское» имеет высокую устойчивость от угрозы банкротства, и как положительный фактор можно отметить повышение коэффициентов по всем методикам к 2018 году.

На ряду с положительными моментами следует отметить ряд проблемных фактов в СПК «Коелгинское». Ими являются следующие.

1. За анализируемый период 2016 – 2018 гг. в СПК не выполняются условия ликвидности, то есть баланс является не абсолютно ликвидным.

2. За анализируемый период в СПК «Коелгинское» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, т. к. недостаточно собственных и долгосрочных заемных средств для покрытия затрат, и формирования запасов.

3. Оборачиваемость активов СПК «Коелгинское» выросла на 0,22 п.п., что произошло за счет вложения предприятием больших средств в основные фонды с целью дальнейшего расширения деятельности.

На основании проведенного финансово-хозяйственного анализа СПК «Коелгинское» в третьей главе разработаем рекомендации и проведем их оценку в целях повышения эффективности деятельности, укрепления финансовой устойчивости предприятия и увеличения прибыльности в целом.

В качестве предложения по улучшению эффективности деятельности СПК «Коелгинское» разработан инвестиционный проект по созданию модульного завода по переработки молока (50 000 литров в сутки). Реализация данного проекта позволит:

- 1) для СПК повысить его финансовую устойчивость, уровень прибыльности и эффективности деятельности в целом;
- 2) для АПК в целом улучшить предложение высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области.

В целях осуществления предложенного проекта требуется привлечь средства в размере 220 млн. руб., которые включают следующие затраты:

- сумма в размере 165,8 млн. руб. необходима для возведения модульного цеха под ключ;
- денежные средства для операционной деятельности в размере 45,4 млн. руб.;
- сумма в размере 7,5 млн. руб. для осуществления закупки грузовых автомобилей;
- сумма в размере 1,3 млн. руб. составят прочие инвестиционные затраты.

Проект планируется реализовать на заемные средства под процентную ставку не более 14,25 % сроком на 3 года, с ежемесячной выплатой процентов и с отсрочкой выплаты основного долга на 12 месяцев.

«Конкуренция: предприятие может успешно конкурировать с предприятиями Челябинской области, производящими подобную продукцию, как по цене, так и по качеству товаров. Продвижение продукции: предполагается участие в специализированных выставках региона, реклама на стендах, а также реклама на телевидении».

Особо существенные показатели в оценке эффективности проекта имеют следующие значения:

- 1) показатель чистой приведенной стоимости (*NPV*) принял значение больше 0;
- 2) показатель (*PI*) индекс доходности принял значение больше 1;
- 3) показатель внутренняя норма рентабельности (*IRR*) имеет значение больше ставки дисконтирования.

В результате реализации проекта по созданию модульного завода по переработки молока в СПК «Коелгинское» отмечено следующее:

- 1) рост валюты баланса, обуславливают, изменения таких статей как дебиторская и кредиторская задолженности, основные средства и запасы, а также нераспределенная прибыль;

2) на 2020 год все условия ликвидности выполняются и баланс уже является абсолютно ликвидным. Наблюдается увеличение быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных обязательств, таким образом предприятие обладает текущей ликвидностью. Коэффициент ликвидности имеет положительную динамику роста, что является положительной тенденцией для предприятия агропромышленного комплекса;

3) результаты анализа финансовой устойчивости, с учетом применения трехфакторной модели свидетельствуют о том, что на 2020 год СПК будет иметь абсолютно устойчивое состояние, что свидетельствует о достаточном количестве запасов, а также о наличии источников собственных средств.

4) к 2021 году, а особенно с момента внедрения проекта, состояние СПК «Коелгинское» значительно улучшится, все рассчитанные показатели имеют тенденцию к росту, и свидетельствует о повышении эффективности финансовой деятельности предприятия агропромышленного комплекса.

Реализация предложенного комплекса мероприятий позволит улучшить финансово-хозяйственное состояние деятельности СПК «Коелгинское», удовлетворит возросшие потребности потребителей в высококачественной молочной продукции из сырья местного производства по доступной цене на рынке Челябинской области, а также приведет к снижению зависимости от поставок молочной продукции из других регионов, и обеспечит создание дополнительных рабочих мест в селе Коелга.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 30.11.2016). – СПС «Гарант».
2. Постановление Правительства РФ от 14 июля 2012 г. № 717 «О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013–2020 годы». – СПС «Гарант».
3. Постановление Правительства РФ от 7 августа 2014 г. № 778 «О мерах по реализации указов Президента Российской Федерации от 6 августа 2014 г. № 560, от 24 июня 2015 г. № 320 и от 29 июня 2016 г. № 305. – СПС «Гарант».
4. Приказ Минздравсоцразвития РФ от 19.08.2016. №614 «Об утверждении Рекомендаций по рациональным нормам потребления пищевых продуктов, отвечающих современным требованиям здорового питания». – СПС «Гарант».
5. Трудовой Кодекс Российской Федерации (ТК РФ) с изменениями и дополнениями на 1 февраля 2012 года. – М.: Юристь, 2012.– 230с.
6. Абрютин, М.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие для вузов / М.С. Абрютин. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 265 с.
7. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – М.: ДИС, 2015. – 128 с.
8. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта /И.Т.Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2015. – 241 с.
9. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 215 с.
- 10.Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: учебный курс. / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, 2014. – 448 с.
- 11.Бочаров, В.В. Финансовый анализ/ В.В. Бочаров – Спб.: Литер, 2016. – 268 с.
- 12.Булатов, А.С. Экономика: учебник / А.С. Булатов. – М.: Бек, 2015. – 410с.
- 13.Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: учебное пособие / П.И. Вахрин. – М.: ИКЦМ, 2015. – 429 с.
- 14.Герасименко, А.В. Финансовый менеджмент – это просто. Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А.В. Герасименко. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 289 с.
- 15.Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов / Л.Т. Гиляровская, Г.В. Корнякова. Н.С. Пласкова. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 527 с.
- 16.Глазунов, В.Н. Критерии оценки рентабельности и платежеспособности / В.Н. Глазунов // Дело. – 2015. – № 1. – С. 67–72.
- 17.Домбровская, Е.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебное пособие / Е.Н. Домбровская. – М.: ИНФРА – М, 2015. – 276 с.
- 18.Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и сервис, 2016. – 134 с.
- 19.Егиазарян, Г.А. Экономика, организация, планирование,

- управление / Г.А. Егиазарян, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 364с.
20. Еремин, В.Н. Основы и маркетинг информации / В.Н. Еремин. – М.: Корус, 2015. – 208 с.
21. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Л.Л. Ермолович, Л.Г. Сивчик, Г.В. Толкач, И.В. Щитникова – Минск: Интерсервис, 2014. – 576 с.
22. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Велби, 2016. – 352 с.
23. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 304 с.
24. Ефремова, О.С. Система управления охраной труда в организациях / О.С. Ефремова. – М.: Альфа-Пресс, 2015. – 99с.
25. Игнатова, Е.А. Методика финансового анализа / Е.А. Игнатова, Л.Я. Прокофьева. – М.: Инфра-М, 2016. – 201 с.
26. Ильенкова, С.Д. Экономика и статистика фирм: учебное пособие / В.В. Адамов, Т.П. Сиротина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 280с.
27. Ковалев, В.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Велби, 2016. – 424 с.
28. Кубаков, Е.В. Оценка финансово экономического состояния предприятия / Е.В. Кубаков // Финансы. – 2016. – № 7. – С. 13.
29. Макашева, З.Н. Исследование систем управления: учебник / З.Н. Макашева. – М.: Кнорус, 2015. – 130 с.
30. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова – М.: ИНФРА-М, 2015. – 342 с.
31. Мильнер, Б.З. Теория организации: учебник / Б.З. Мильнер. – М., ИНФРА-М, 2015. – 90 с.
32. Миндели, Л.Э. Инновационный менеджмент: справочное пособие / Л.Э. Миндели, П.Н. Завлин, А.Е. Казанцев. – СПб.: Наука, 2013. – 320с.
33. Мишин, В.М. Исследование систем управления: учебное пособие / В.М. Мишин. – М.: ЮНИТА-ДАНА, 2014. – 119 с.
34. Моляков, Д.С. Теория финансов предприятия / Д.С. Моляков, Е.Н. Шохин. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 112 с.
35. Осмоловский, В.В. Теория анализа хозяйственной деятельности / В.В. Осмоловский, Л.И. Кравченко, И.А. Русак. – Минск: Новое знание, 2014. – 428 с.
36. Павлова, И.А. Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости организации с учетом жизненного цикла на основе интегрального показателя / И.А. Павлова // Финансы и кредит. – 2016. – № 23. – С. 71–75.
37. Панкевич, С. Оценка финансовой устойчивости организации / С. Панкевич // Планово-экономический отдел. – 2016. – № 10. – С. 16.
38. Ревенков, П.В. Финансовый мониторинг. / П.В. Ревенков – М.: КноРус, 2015. – 314 с.
39. Ревентлау, П. Экономика фирмы / П. Ревентлау. – М.: Высшая школа, 2014. – 248с.

40. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности / Г.В. Савицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 328 с.
41. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 267 с.
42. Сеница, Л.М. Планирование на организации: учебное пособие. Тактическое планирование / Л.М. Сеница, А.И. Ильин. – М.: Новое знание, 2012. – 416 с.
43. Толпегина, О.А. Экономический анализ: учебный курс (учебно-методический комплекс) / О.А. Толпегина – М.: МИЭМП, 2015. – 25 с.
44. Чегодаева, А.Н. Бухгалтерская финансовая отчетность: учебный курс / А.Н. Чегодаева. – Центр дистанционных образовательных технологий МИЭМП, 2016. – 35 с.
45. Чернов, В. Анализ рентабельности / В. Чернов // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 2. – С. 70–71.
46. Шамхалов, Ф. Прибыль – основной показатель результатов деятельности организации / Ф. Шамхалов // Финансы. – 2015. – № 6. – С. 19–22.
47. Шапкин, А.С. Методика оценки финансового риска / А.С. Шапкин // Вестник НГУЭУ. – 2015. – № 1. – С. 75–76.
48. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 208 с.
49. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих предприятий / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА – М, 2016. – С. 57.
50. Шоштаев, О.Ю. Анализ финансовой устойчивости и пути ее улучшения / О.Ю. Шоштаев, И.А. Сеньюгина // Экономика. – 2016. – № 9. – С. 16.
51. Официальный сайт Министерства сельского хозяйства Челябинской области. – <http://chelagro.ru>.
52. Официальный сайт «Челябинскстат». – <http://chelstat.gks.ru>.
53. Официальный сайт аналитического центра «Milknews». – <http://milknews.ru>.
54. Официальный сайт информационного агентства «DairyNews». – <http://dairynews.ru>.
55. Официальный сайт национального союза производителей молока «Союзмолоко». – <http://www.souzmoloko.ru>.
56. Официальный сайт СПК «Коелгинское». – <http://www.spkkoelga.ru>.