

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»  
Институт финансов, экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»  
38.03.01 Экономика

---

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

**Финансы и кредит**

(наименование профиля, специализации)

---

## **БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему «Финансовая устойчивость и пути ее укрепления (на примере  
предприятия ОАО «Жигулевский хлебозавод»)»

Студент

Данила Иванович Скоркин

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Руководитель

Анна Анатольевна Шерстобитова

(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

Консультанты

\_\_\_\_\_ (И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор А. А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_ (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

Тольятти 2016

## Аннотация

Финансовое состояние понимается как способность предприятия финансировать свои операции. Это характеризуется обеспеченностью ресурсами, необходимыми для оптимальной работы предприятия, выполнимости их размещения и эффективности использования, финансовыми отношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой стабильностью.

Цель: изучение теоретических аспектов финансовой устойчивости предприятия для разработки мероприятий по ее укреплению.

Объектом исследования является ОАО «Жигулевский хлебозавод». Предметом исследования – финансовые отношения, складывающиеся в процессе финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод».

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что сформированные и разработанные в ней рекомендации по совершенствованию и укреплению финансовой устойчивости могут быть использованы руководством ОАО «Жигулевский хлебозавод» в дальнейшей работе предприятия и планировании финансовых операций в будущем.

Ключевые слова: финансовый рычаг, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства, собственный капитал, заемный капитал, финансовая устойчивость, платежеспособность, инвестиционная привлекательность.

Хронологический период информационно-аналитических финансовых отчетов приходится на 2013 – 2015 гг.

## Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.1 Понятия, сущность и классификация финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2 Методы оценки финансовой устойчивости.....	13
1.3 Информационная база анализа финансовой устойчивости.....	19
2. Анализ финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод».....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Жигулевский хлебозавод».....	21
2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости.....	23
3. Мероприятия и пути направленные на укрепление финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод».....	37
3.1. Общие рекомендации по укреплению финансового состояния.....	37
3.2. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод».....	39
Заключение.....	49
Список используемой литературы.....	52
Приложения.....	56

## Введение

Актуальность работы заключается в том, что в условиях рынка финансовая устойчивость гарантирует работоспособность и стабильность предприятия.

Платежеспособность и финансовая стабильность являются главными особенностями финансовой деятельности и экономической активности предприятия в условиях рыночной экономики. Если компания финансово стабильна и платежеспособна, то она имеет преимущество перед другими предприятиями при рассмотрении поставщиков, в инвестиционной привлекательности, в выборе квалифицированного персонала. Рыночная экономика требует, чтобы предприятия улучшили экономическую эффективность производства, конкурентоспособность изделия и услуг на основе ввода достижений научного и технологического прогресса, эффективных форм правления и управления производством, преодолев неумелое управление.

Финансовое состояние понимается как способность предприятия финансировать свои операции. Это характеризуется обеспеченностью ресурсами, необходимыми для оптимальной работы предприятия, выполнимости их размещения и эффективности использования, финансовыми отношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой стабильностью.

Цель: изучение теоретических аспектов финансовой устойчивости предприятия для выработки мероприятий по ее укреплению.

Для достижения поставленной цели решаются следующие задачи:

- 1) исследование теории и рассмотрение индикаторов финансовой устойчивости предприятия;
- 2) Оценка и проведение анализа системы показателей финансовой устойчивости предприятия на ОАО «Жигулевский хлебозавод»;

3) разработка предложений по укреплению финансовой устойчивости предприятия ОАО «Жигулевский хлебозавод».

Объектом исследования является ОАО «Жигулевский хлебозавод». Предметом исследования – финансовые отношения, складывающиеся в процессе финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод».

Основой выпускной квалификационной работы послужили работы отечественных и зарубежных экономистов в сфере вопросов финансового менеджмента. Так же использовались материалы периодических изданий, источники энциклопедической природы, а так же юридические материалы. Все это сформировало теоретическое и методологическое основание для работы.

Информационно-аналитическую основу составили годовые финансовые отчеты предприятия ОАО «Жигулевский хлебозавод» за 2015, 2014, 2013 годы.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемых ресурсов, ряд приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы даны определения понятий и сущности финансовой устойчивости, раскрыты методы анализа.

Во второй главе нами проведён анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на примере ОАО «Жигулевский хлебозавод».

В третьей главе работы разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния и показан эффект от этих мероприятий.

## 1. Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия

### 1.1 Понятия, сущность и классификация финансовой устойчивости предприятия

Важным элементом оценки финансового состояния является финансовая стабильность предприятия. Финансовая стабильность в экономической литературе излагается по-разному, также есть много разногласий согласно существенным особенностям понятия финансовой стабильности предприятия, относительно определения цели и ее структуры [9].

Финансовая стабильность предприятия характеризуется отношением собственных и заемных средств, их степенью накопления, в результате экономической активности, так же отношением краткосрочных и долгосрочных обязательств, способностью обеспечивать материальные оборотные активы собственными источниками [13].

Финансовой стабильностью обозначают способность организации поддерживать свою деятельность определенный период времени, включая обслуживание полученных кредитов и обеспечение высококачественного производства [15].

Также финансовая стабильность предприятия понимается как оценка уровня риска операций предприятия по отношению к балансу или превышению доходов над расходами.

Финансовая стабильность является характерным свидетельством стабильного превышения дохода над расходами, свободного маневрирования деньгами предприятия и их эффективного использования, непрерывного производственного процесса и реализации продукции [11].

Финансовая стабильность является сложным понятием, которое можно расшифровывать как состояние финансовых ресурсов, распоряжение и использование которых предоставляет развитие предприятия на основе увеличения прибыли и собственного капитала, при этом сохранив в условиях допустимого риска уровень платежеспособности и кредитоспособности.

Финансовая стабильность отражает отношение собственного и заемного капитала, степень накопления собственного капитала в результате инвестиций и финансирования деятельности, отношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечения запасов их собственных источников [37].

В данных условиях у финансовой устойчивости существует следующая структура:

- текущая устойчивость – то есть на данный момент времени;
- формальная устойчивость – устойчивость, создаваемая и поддерживаемая государством;
- потенциальная устойчивость – устойчивость, связанная с преобразованиями и учетом постоянно изменяющихся внешних условий;
- реальная устойчивость – устойчивость в условиях конкурентной борьбы, учитывающая возможности осуществить расширение производства.

Финансовая стабильность предприятия является основной составляющей финансового положения, представляя самый просторный, сконцентрированный запас прочности, так же отражая степень капиталовложений в этом предприятии. Это содержание финансового состояния, которое характеризует платежеспособность предприятия. Контроль финансовой стабильности является важной задачей управления во время всего функционирования предприятия с целью предоставить независимость от внешних партнеров (внешняя финансовая стабильность – свойство постоянно отвечать по долгам и обязательствам) и рациональность покрытия активов финансовыми источниками (внутренняя финансовая стабильность) [29].

Если в случае неблагоприятных изменений внешней среды организация способна функционировать, своевременно и полностью выполнять обязательства по выплатам персоналу, поставщикам, в бюджет и внебюджетные фонды и одновременно справляться с текущими планами и

стратегическими программами, то можно признать такое финансовое состояние устойчивым.

Есть условие финансовой стабильности организации, состоящее в том, что бы у организации были в наличии активы, по структуре и размеру способствующие перспективному развитию, и надежные источники их формирования. Данные источники подвергаются неизбежным и не всегда благотворным влияниям внешних факторов, но обладают достаточным коэффициентом прочности [14].

Благоприятным признаком обеспечения финансовой стабильности организации является достаточный объем продаж, если доходы от продажи товаров или услуг не покрывают расходы, а прибыль, необходимая для нормальных операций, не предоставляется, то данное состояние предприятия нельзя назвать устойчивым [31].

Одним из важных признаков финансовой стабильности является способность организации вовремя и в полной мере отвечать по своим обязательствам перед другими объектами экономики, данным признаком является платежеспособность. В первую очередь, платежеспособность, это следствие ликвидности активов предприятия, его непрерывных и прибыльных операций, возможности свободного маневрирования деньгами, и т. д. Сохраняя платежеспособность в условиях допустимого уровня предпринимательского риска, вызванного как природой операций организации, так и колебаниями условий рынка, называют гарантируемой платежеспособностью [35].

Финансовая стабильности предоставляется всей производственной деятельностью и экономической активностью организации, так как способность организации развиваться за свой собственный счет является самым верным доказательством устойчивости [24].

Сумма собственного капитала организации должна финансировать все активы кроме тех, финансирование которых возможно за счет заемных средств. Это означает, что в составе имущества присутствует пропорциональность, которая предоставит стабильность финансового положения и развитие. Процесс

оптимизации отношения между собственным и заемным капиталом должен быть выполнен, приняв во внимание структуру имущества предприятия.

Поскольку устойчивое финансовое состояние создано во время всех организационных операций, оценка финансового состояния позволит иным субъектам анализа самим определять финансовые перспективы организации, которые напрямую зависят от:

- структуры капитала;
- степени и развитости отношений с кредиторами и инвесторами;
- условий, привлечения и обслуживания внешних источников финансирования [27].

Подходы к классификации финансовой устойчивости представлены на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 - Классификация видов финансовой устойчивости организаций

1) по времени:

– краткосрочная финансовая стабильность присутствует довольно небольшой срок;

– среднесрочная финансовая устойчивость достигается на определенный промежуток времени под воздействием существующих условий и характеристик на данном уровне использования имеющегося производственного потенциала;

– долгосрочная финансовая стабильность доказывается в течение довольно длительного периода;

2) по структуре:

– формальная финансовая устойчивость создана и стимулирована искусственно, государством с внешней стороны;

– конкурентоспособная финансовая стабильность предполагает экономическую эффективность в условиях конкуренции и возможность принятия во внимание расширенного производства;

3) по характеру возникновения:

– нормативная финансовая устойчивость определяется на начало периода или уже определена в финансовом плане на год;

– абсолютная финансовая стабильность достигается предприятием в текущем периоде и в перспективе, с учетом отсутствия любых отклонений от траектории развития предприятия;

4) по способам управления:

– консервативная финансовая устойчивость, проявляющаяся как результат осуществления предприятием консервативной политики;

– прогрессивная финансовая стабильность – это результат выполнения более совершенной продвинутой политики, которая проявляется в стремлении к конкуренции;

5) с позиции постоянства:

- переменная финансовая устойчивость, при условии отсутствия стабильности на длительном отрезке времени;

- постоянная финансовая устойчивость – стабильное финансовое положение в течении длительного промежутка времени;

- полная финансовая устойчивость – стабильный рост всех показателей финансовой устойчивости;

б) по возможности регулирования:

- факторы внутренней среды определяются характеристиками, в условиях которых функционирует организация, причем главные помехи стабильности, как правило, исходят из сферы ее операций и заключаются во внутренних противоречиях, относительно целей, средств их достижения, ресурсов и управления ими;

- внешние факторы имеют экономическое регулирование операционной деятельности, положения экспортной и импортной политики, естественные факторы, действующее на данный момент законодательство и другие компоненты, одновременно они могут быть разделены на способы влияния в две основных группы: прямое влияние и косвенное влияние;

7) по функциональному содержанию:

- стратегическая стабильность – способность создать, развивать и сохранять долгое время конкурентоспособность на рынке в условиях постоянного совершенствования научно-технического прогресса;

- экономическая стабильность связана с преобладающей значимостью экономических факторов в целях обеспечения устойчивого функционирования организации;

- социальная стабильность предоставляет динамическое развитие трудового штата организации;

8) с позиции полезности:

- активная финансовая стабильность ведет к улучшению финансовых результатов операций и к выполнению задач долгосрочного развития предприятий;

- пассивная финансовая устойчивость сконцентрирована на решении более общих и быстрее выполняемых задач, и не производит серьезное вмешательство в производственное развитие;

9) по природе:

- унаследованная финансовая стабильность создана в случае доступности определенного запаса финансовой прочности, который накопился за ряд лет и выступает как защита организации от резких внешних изменений, негативных и дестабилизирующих факторов;

- приобретенная финансовая устойчивость определяется условиями внутренней системы управления и характеризует эффективность производственной организации, в случае которой преобладает стабильный избыток дохода над расходами, способствует непрерывному производственному процессу и реализации, расширению и обновлению;

10) по амплитуде развития:

- циклическая финансовая устойчивость, которая естественно проявляется через равные промежутки времени, как результат воздействия внешних и внутренних факторов;

- поступательная финансовая устойчивость обозначается способностью оставаться в устойчивом состоянии и, воспринимая значительные влияния, не изменять свою структуру;

11) по месту возникновения:

- локальная финансовая устойчивость, т.е. финансовая устойчивость объектов отдельного региона;

- глобальная финансовая устойчивость – финансовая устойчивость, представляемая в масштабах страны;

12) по охвату планированием:

- планируемая финансовая стабильность, которая достигается в соответствии с составленным планом;

- не планируемая финансовая устойчивость, полученная вопреки ожиданиям;

13) по характеру признаков:

- индивидуальная финансовая устойчивость, которой присущи специфические характеристики, находящиеся в зависимости от условий региона;

- универсальная финансовая устойчивость, имеющая общие признаки для всех регионов и отраслей производства;

14) по форме:

- восстановительная финансовая устойчивость характеризуется как способность возврата к изначальному состоянию после выхода из него по внешним причинам;

- слабая финансовая устойчивость проявляется в результате недостаточного запаса прочности и высокого риска неполного сохранения стабильности в будущем [16].

Финансовая устойчивость показывает уровень фактического финансового состояния организации, а поиск внутриэкономических возможностей, средств и методов ее укрепления объясняет содержание выполнения экономического анализа. Поэтому финансовая стабильность выступает гарантом платежеспособности и кредитоспособности предприятия в процессе операционной деятельности, с учетом формирования, распределения и использования финансовых запасов, также отношением собственных и заемных средств [20].

## 1.2 Методы оценки финансовой устойчивости

При анализе главных источников средств, создающих основную структуру оборотных активов и общую сумму запасов и затрат, характеризуют

абсолютные индикаторы финансовой стабильности по методике вычисления, данной ниже[40].

Наиболее распространенным методом для обработки информации, содержащейся в отчетности, является анализ системы финансовых коэффициентов, их использование позволяет:

- показать разработанные тенденции, сильные и слабые места в организационной деятельности;
- сделать сравнения с подобными индикаторами однородных предприятий;
- провести предварительный анализ организационной деятельности;
- предложить пути и направления увеличения общей производительности.

Финансовая устойчивость определена отношением стоимости материальных оборотных активов (запасов и затрат) и размера собственных и заемных средств их формирования. Понятием финансовой устойчивости является предоставление источников формирования для запасов и затрат, платежеспособность выражается как ее внешнее проявление [33].

Излишек или отсутствие источников средств формирования запасов и затрат, полученных в форме разницы между размером источников средств и размером запасов и затрат, является абсолютным показателем финансовой стабильности, ввиду источников как собственных оборотных активов, краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Индикаторы, отражающие различную степень суммы различных типов источников, используются для характеристики источников формирования запасов и затрат:

- 1) величина собственных оборотных средств рассчитывается как разница между размером источников собственных средств и стоимостью основных средств и вложений;

2) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат определяется разностью между оборотными активами и краткосрочной задолженностью;

3) показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат определяется как сумма собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Этим показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования:

1. (+) излишек или (–) недостаток собственных оборотных средств

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1)$$

где З – запасы и затраты;

2. (+) излишек или (–) недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (2)$$

3. (+) излишек или (–) недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (3)$$

Данные индикаторы преобразовываются в трехфакторную модель с учетом обеспеченности запасами и источниками их финансирования (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}). \quad (4)$$

Этот модельный ряд выражает тип финансовой стабильности предприятия. В практике распространены четыре типа финансовой стабильности (табл. 1.1).

Таблица. 1.1 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Показатели модели	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1	2	3	4
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие независимо от внешних займов

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Сумма собственных оборотных средств и долгосрочных обязательств	Нормальная платежеспособность. Эффективное использование кредитных средств. Высокая выручка от текущих операций
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Сумма собственных оборотных средств, и краткосрочных обязательств	Отклонение от нормальной платежеспособности. Есть потребность в привлечении дополнительных источников финансирования. Возможно улучшение платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие находится на стадии банкротства и полностью неплатежеспособно

Нормальную (допустимую) финансовую стабильность рассматривают, если сумма, которая привлечена в формирование запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств, не будет больше общей стоимости готовой продукции и производственных запасов [38].

В ходе выполнения анализа необходимо обозначить степень финансовой стабильности на начало и конец исследуемого периода, оценить её изменение в течение отчётного периода, определить причины изменений [20].

Главным образом, анализ финансовой устойчивости основывается на относительных индикаторах, поскольку трудно привести абсолютные меры баланса в условиях инфляции в сопоставимую форму. Анализ финансовых показателей состоит в сравнении полученных данных с рекомендуемыми нормами, изучении их изменений в отчетном периоде и ряде лет.

Коэффициенты, используемые для анализа финансовой стабильности, в некоторой степени отражают уровень финансовой стабильности, но не дают ответ, нормальный ли это уровень. Вычисление происходит на индикаторах запланированного или фактического остатка активов и пассивов, уровень показателей отмечает точки оценки финансовой устойчивости, только с некоторыми оговорками и поправками [22].

Финансовое положение организации связано с тем, насколько отношение собственного капитала и заемного сбалансировано, для точной и общей

характеристики финансового состояния и тенденции его динамики достаточно сравнить некоторые финансовые коэффициенты.

Организация заинтересована в заемных средствах, так как:

– расходы по выплате процентов обычно ниже прибыли, которая достигается использованием заемных средств, что дает прирост доходности предприятия;

– процент при обслуживании заемного капитала рассматривают как расходы, и он не участвует в налогооблагаемой прибыли [19].

Организацию считают платежеспособной, если ее совокупные активы превышают сумму долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Вместе с другими приемами и методами анализа финансовой стабильности можно использовать метод «приведенной отчетности» («приведенного баланса»), по которому предположительно приведения текущего параметра к моменту начала внедрения планов и вычисления соответствующих исходных (отчетных) индикаторов финансовой устойчивости [30].

Первый аналитический метод финансовой стабильности исходит из формулы баланса, изображающей баланс индикаторов актива и пассива баланса, у которого есть следующее проявление: сумма внеоборотных и оборотных активов равна собственному капиталу в сумме с обязательствами и займами.

Фиксированный собственный капитал, включающий в себя собственный капитал и долгосрочные обязательства, является основным ресурсом для финансирования внеоборотных активов. Оборотные активы созданы и за счет собственного капитала, а так же с учетом краткосрочных займов, если они, по крайней мере, наполовину созданы за счет собственного капитала, тогда появляется гарантия расчета внешнего долга [17].

Финансовая стабильность предприятия на основе традиционного анализа ликвидности баланса определена по правилам (рис. 1.2), направленным

одновременно к обслуживанию баланса его финансового содержания и к предотвращению инвестиционных и кредиторских рисков, т.е. в данной ситуации используются базовые правила финансовых норм, которые включают в себя:

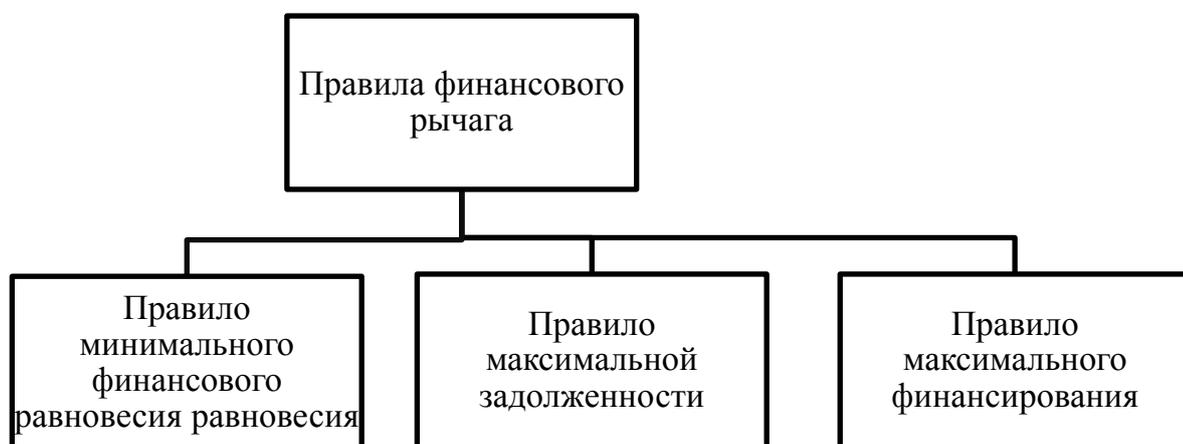


Рисунок 1.2 – Правило финансового рычага

- правило минимального финансового баланса, который основывается на доступности необходимой положительной ликвидности, т.е. правило необходимости предоставления запаса финансовой стабильности, действующей в сумме избытка размера оборотных активов по избытку обязательств в связи с риском появления расхождения в количестве времени, оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива баланса;
- правило максимального долга, где краткосрочные долги должны быть покрыты краткосрочными потребностями; традиционным финансовым стандартом установлен лимит покрытия долга предприятия принадлежащими источниками средств: долго- и среднесрочные долги не превышают половину фиксированного собственного капитала, в котором присутствуют собственные источники средств и равные им долгосрочные заемные ресурсы;
- правило наибольшего финансирования рассматривает внедрение предшествующего правила: использование заемного капитала не должно превышать определенный процент сумм всех предоставленных инвестиций, и процент колеблется в зависимости от различных сроков для кредитования [25].

Соблюдение вышеуказанных правил позволяет обеспечить основное равенство денежных средств.

Важным индикатором финансовой стабильности является чистая (нераспределенная) прибыль – это главный внутренний ресурс для формирования финансовых резервов организации для обеспечения ее развития. Если уровень прибыли организации в ходе ее операций выше, то потребность в привлекательности финансовых ресурсов из внешних источников меньше, при прочих равных условиях, чем выше уровень стабильности, тем больше увеличивается конкурентоспособная позиция организации на рынке.

Соблюдение вышеупомянутых правил позволяет выявить главное равенство денег.

### 1.3 Информационная база анализа финансовой устойчивости

Анализ финансовой отчетности является процессом, посредством которого оцениваются прошлое и текущее финансовые положения и результаты организационной деятельности.

Бухгалтерская отчетность, состоящая из баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях собственного капитала, отчета о движении денежных средств, приложения к балансу и отчету о прибылях и убытках, формирует информационную основу для вычисления данных индикаторов.

Информационной базой оценки финансовой стабильности является, в первую очередь, Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете» [5].

Федеральный закон «О бухгалтерском учете» установил обязательное требование, чтобы все организации были обязаны составлять бухгалтерские записи на основе данных синтетического учета и аналитики. Указанное требование позволяет предоставлять документальное обоснование данных отчетности [1].

Положение по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации заключается в приказе Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от

24.12.2010) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации». Данное положение определяет порядок организации и ведения финансового учета, создание и подачу бухгалтерских отчетностей юридическими лицами в соответствии с законодательством Российской Федерации, независимо от их организационно-правовой формы, а также взаимосвязь организации с внешними потребителями учетной информации [6].

На данный момент отчетность составлена на основе бухгалтерских данных в установленных формах, утвержденным Приказом Минфина России от 02.07.2010 № 66н (в ред. от 06.04.2015).

Согласно статье 14 федерального закона от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» в состав годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности, за исключением случаев, установленных настоящим Федеральным законом, состоит из:

- бухгалтерского баланса;
- отчета о финансовых результатах;
- приложения к ним.

Мы выяснили, что информационная основа для анализа финансовой стабильности предприятия предоставлена следующими нормативными документами: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете», Положение по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации от 29.07.1998 г. №34н (ред. от 24.12.2010), Приказ Министерства финансов РФ от 06.07.1999 г. №43н (ред. от 08.11.2010) «Бухгалтерский баланс», «Отчет о прибылях и убытках».

## 2 Анализ финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Открытое акционерное общество «Жигулевский хлебозавод» является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права участников общества (акционеров) по отношению к обществу; при этом общество вправе проводить открытую и закрытую подписку на выпускаемые им акции и осуществлять их свободную продажу в порядке, предусмотренном действующим законодательством и Уставом.

Территориально хлебозавод расположен в Самарской области, г. Жигулевск. Завод был открыт в 1952 году. За время его существования проделана колоссальная работа по разработке новых наименований хлебобулочных изделий высочайшего качества в соответствии с новейшими технологиями и предпочтениями клиентов. В настоящее время завод выпускает более 150 наименований хлебобулочных и кондитерских изделий. О продукции завода знают не только в родном городе, но и в других регионах Самарской губернии.

Производственные мощности предприятия включают в себя административно-производственный корпус, хлебный цех, кондитерский цех, булочный цех, склад сырья и материалов, технологические и бытовые помещения, слесарно-столярный участок, транспортное отделение расположено в отдельно стоящих сооружениях.

Цеха по изготовлению хлебобулочных изделий оснащены хлебопекарными печами ШЗ-ХПУ-10 с электрическим обогревом, суточный потенциал каждой 1,78 тонн хлеба в сутки. Совокупный производственный потенциал – 30 тонн изделий в сутки. Цех по изготовлению мелкоштучных изделий включает в себя линию мощностью 1 тонна изделий в сутки. На предприятии имеется французское оборудование, мощность которого

составляет 1,5 тонны изделий в сутки. В производстве в основном используется мука пшеничная 1 сорта, 2 сорта и ржаная обдирная.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор Общества. Срок полномочий Генерального директора Общества составляет один год. Генеральный директор Общества избирается Советом директоров Общества.

Генеральным директором Общества может быть назначено любое лицо, обладающее необходимыми знаниями и опытом.

Общая структура предприятия изображена на рисунке. 2.1

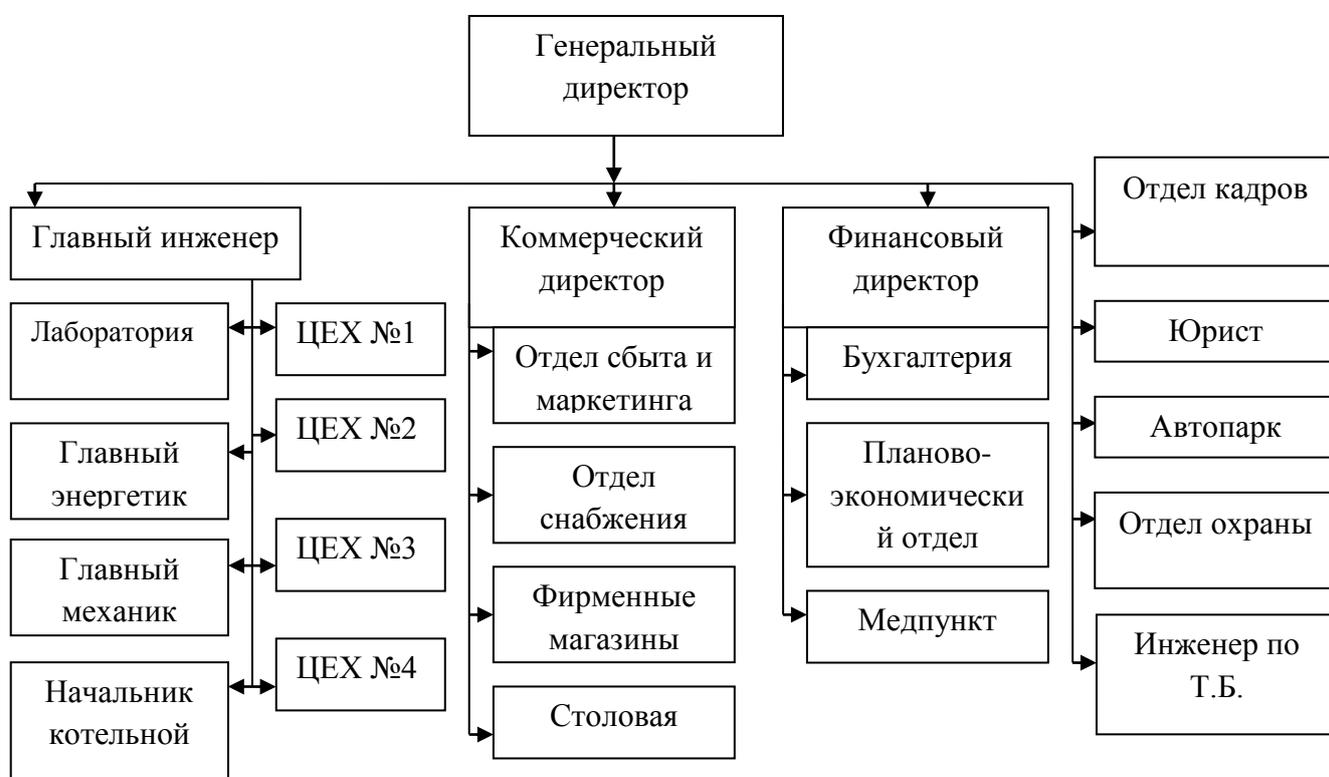


Рисунок 2.1 - Организационная структура предприятия

Для перехода к детальному анализу показателей финансовой устойчивости предприятия необходимо рассмотреть общие показатели бухгалтерской отчетности за 2015, 2014, 2013 года и пронаблюдать их динамику, представленную на таблице 2.1

Таблица 2.1 – Динамика состояния ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	Динамика 2015/2014 годов	Динамика 2014/2013 годов
<b>I. Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	10 974	11 605	12 838	-631	-1 233
<b>II. Оборотные активы</b>					
Запасы	12 965	11 199	8 108	+1 766	+3 091
Дебиторская задолженность	18 669	16 119	5 519	+2 550	+10 600
<b>III. Капитал и резервы</b>					
Уставный капитал	431	431	431	-	-
Нераспределенная прибыль	13 018	8 521	7 974	+4 497	+547
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>					
Заемные средства	9 028	11 483	6 305	-2 455	+5 178
Кредиторская задолженность	17 602	15 999	9 344	1 603	+6 655
Прочие обязательства	573	404	404	+169	-

На предприятии происходит уменьшение основных средств, это может свидетельствовать о сокращении производства и выбытии производственных мощностей. Большой динамикой обладает дебиторская и кредиторская задолженность. За период 2013-2015 гг. дебиторская задолженность выросла более чем в 3 раза, это говорит о недостаточной работе в сфере взыскания дебиторской задолженности. Рост краткосрочных обязательств сигнализирует о дефиците собственных денежных средств для финансирования производственной деятельности организации.

## 2.2. Анализ показателей финансовой устойчивости

Общая оценка финансового состояния позволяет перейти к исследованию финансовой устойчивости.

От степени эффективности соотношение собственного и заемного капитала зависит финансовое состояние предприятия.

На предприятии возможно три положения финансового состояния:

- устойчивое;
- неустойчивое;

– кризисное.

Устойчивое финансовое состояние характеризуется несколькими факторами:

– способностью предприятия отвечать по своим внутренним и внешним обязательствам;

– возможностью финансировать деятельность предприятия на расширенной основе;

– способностью поддерживать платежеспособность предприятия в любых условиях.

Финансовая устойчивость – фактор, который обеспечивает стабильную платежеспособность. Основу стабильной платежеспособности составляет сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Связь между размерами материальных оборотных средств и величин собственных и заемных ресурсов их формирования характеризует финансовую устойчивость. Обеспеченность предприятия запасами и ресурсами их поддержания составляет финансовую устойчивость, платежеспособность является ее внешним проявлением.

Обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств формирования запасов и затрат, который находится как разница между размерами источников средств и величиной запасов. При данных условиях принимается во внимание обеспеченность запасов такими ресурсами, как собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат.

Данные показатели и способы их расчета представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Определение типа финансовой ситуации ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Показатели	Расчет	На 31.12.2015	На 31.12.2014	На 31.12.2013	Изменение 2015/2014	Изменение 2014/2013
Общие запасы(З)		12 965	11 199	8 108	+1 766	+3 091
Собственный капитал(СК)		14 734	10 237	9 690	+4 497	+547
Внеоборотные активы(ВОА)		10 974	11 605	12 838	-631	-1 233
Долгосрочные кредиты и займы(ДКЗ)		1 108	1 010	922	+98	+88
Краткосрочные кредиты и займы(ККЗ)		27 203	27 886	16 053	-683	+11 833
Наличие собственных оборотных средств(СОС)	СОС = СК - ВОА	3 760	-1 368	-3 148	+5 128	+1 780
Наличие собственных долгосрочных источников финансовых запасов(СДИ)	СДИ = СК - ВОА + ДКЗ	4 868	-358	-2 226	+5 226	+1 868
Общая величина основных источников формирования запасов(ОИЗ)	ОИЗ = СДИ + ККЗ	32 071	27 528	13 827	+4 543	+13 701
Излишек или недостаток собственных оборотных средств(ΔСОС)	ΔСОС= СОС - З	-9 205	-12 567	-11 256	+3 362	-1 311
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов (ΔСДИ)	ΔСДИ= СДИ - З	-8 097	-11 557	-10 334	+3 460	-1 223
Излишек или недостаток общей величины источников для формирования запасов и затрат(ΔОИЗ)	ΔОИЗ = ОИЗ - З	19 106	16 329	5 719	+2 777	+10 610

Рассмотрев показатели в таблице 2.1 можно сделать следующие выводы:

1. За 2015 год собственные средства организации выросли на 5 128 тыс. руб. Это больше чем в 2014 г., когда прибавка составила всего 1 780 тыс. руб.

2. Так же снизился недостаток собственных оборотных средств. Величина недостатка в 2015 году составила 9 205 тыс. руб. Недостаток уменьшился на 3 362 тыс. руб. по сравнению с предыдущим периодом, не смотря на то, что в 2013-2014 году недостаток увеличился на 1 311 тыс.руб. Уменьшение недостатка – это благоприятное явление для организации.

3. Сравнивая период 2013-2015 года, заметно увеличился излишек общей величины источников для формирования запасов, а точнее, на 2 777 тыс. руб. с 2014 по 2015г. и на 10 610 тыс. руб. с 2013 по 2014 г. На 31.12.2015 г. излишек составляет 19 106 тыс. руб.

На основе таблицы и можно определить тип финансовой устойчивости по трехфакторной модели:

– На 2013 г. модель будет иметь вид  $M = (0;0;1)$ . Это третий тип – неустойчивое финансовое состояние.

– На 2014 г. модель тоже имеет вид  $M = (0;0;1)$ .

– На 2015 г. модель не изменилась, и по-прежнему совпадает с третьим типом финансового состояния.

Трехфакторная модель не поменялась и финансовое состояние организации на 31.12.2015 год остается неустойчивым.

Рассмотрев общую картину финансовой устойчивости можно перейти к расчету системы показателей финансовой устойчивости согласно «Методологическим рекомендациям по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организации». Данные рекомендации утверждены Заместителем председателя Госкомстата России В.И. Галицким от 28 ноября 2002 г.

Таблица 2.3 – Система показателей финансовой устойчивости

№ п/п	Наименование показателя	Формула по балансу	На 31.12.15 г.	На 31.12.14 г.	На 31.12.13 г.
1	2	3	4	5	6
1	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств(%)	$\frac{\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}}{\text{стр. 1300}} \times 100$	192,14	282,27	175,18
2	Коэффициент автономии(%)	$\frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1700}} \times 100$	34,22	26,15	36,33
3	Коэффициент маневренности	$\frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1300}} \times 100$	25,51	-13,36	-32,48
4	Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами(%)	$\frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1210}} \times 100$	29	-12,21	-38,82
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами(%)	$\frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1200}} \times 100$	11,72	-4,97	-11,80
6	Долг к капитализации(%)	$\frac{\text{стр. 1400}}{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}} \times 100$	6,99	8,98	8,68
7	Коэффициент финансовой стабильности(%)	$\frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1700}} \times 100$	36,80	28,74	39,8
8	Чистые активы	стр.1600 – (1400+1500+1530)	14 734	10 237	9 690
9	Оборотный капитал	стр.1200 - 1500	4 868	-358	-2 226
10	Коэффициент абсолютной ликвидности(%)	$\frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{стр. 1500}} \times 100$	0,82	0,64	1,24
11	Коэффициент текущей ликвидности(%)	$\frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1500}} \times 100$	117,9	98,71	86,13

Расчет показателей финансовой устойчивости по финансовой отчетности ОАО «Жигулевский хлебозавод», можно приступить к описанию каждого показателя и проследить динамику в период 2013-2015 годов.

#### 1. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент характеризует обеспеченность заемных средств собственными средствами, т. е. гарантию возврата долга. Рекомендуемое значение меньше или равно 100%. На 2013 г. значение коэффициента равно

175,18 %, что почти в два раза превышает рекомендуемые нормы. Это говорит о превышении заемных средств над собственными. Это негативное явление для предприятия. Пик разницы заемных и собственных средств приходится на 2014 г., когда коэффициент составил 282,27 %. Благоприятное явление просматривается в период 2014-2015 г., за этот период значение коэффициента снизилось на 90,13 %, и на 31.12.2015 г. составило 192,14 %. Но это по-прежнему является очень неблагоприятным явлением для предприятия. Динамика представлена на рисунке 2.2

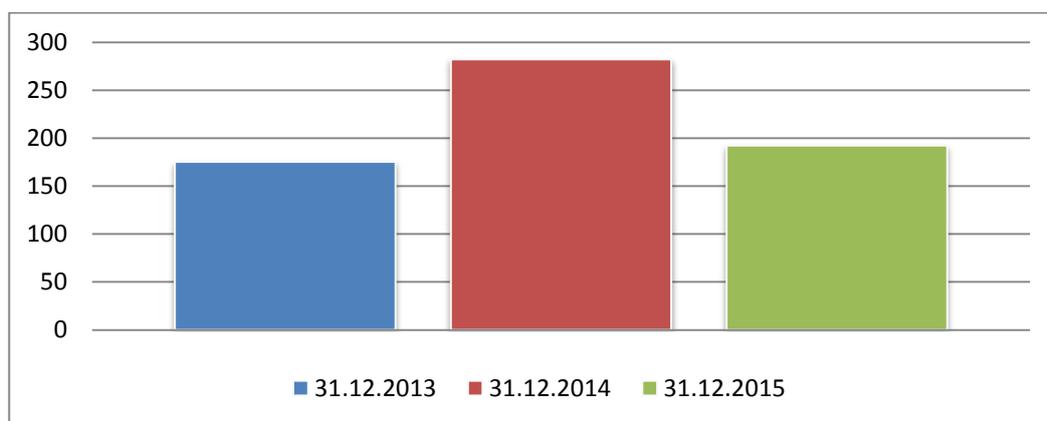


Рисунок 2.2 – Коэффициент соотношения заемных и собственных средств

## 2. Коэффициент автономии.

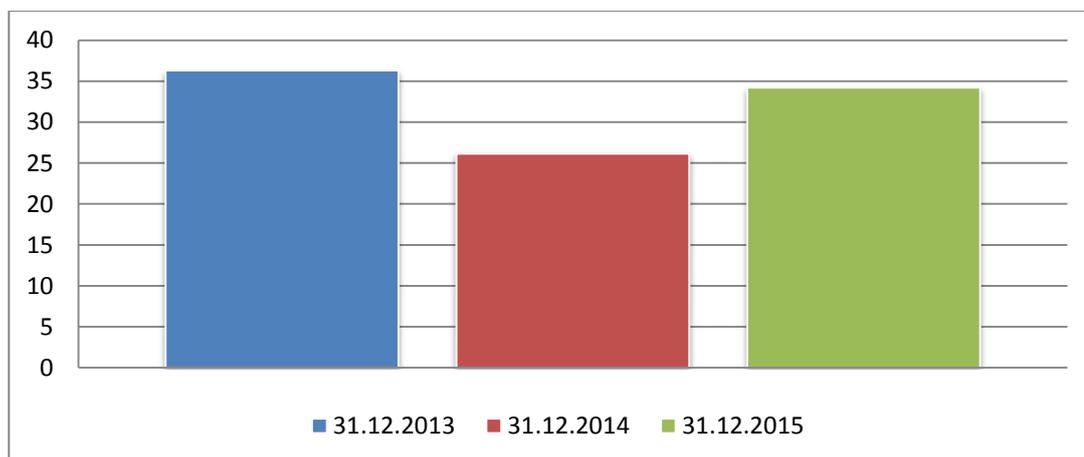


Рисунок 2.3 – коэффициент автономии

Данный коэффициент характеризует независимость от внешних источников финансирования. Рекомендуемое значение 50%. На отчетную дату 31.12.2015 значение коэффициента равно 34,22%. Т.е предприятие на треть независимо от внешнего финансирования. Наихудший показатель был в 2014 г.,

в этот период он равен 26,15%, значит,  $\frac{3}{4}$  всего финансирования было привлечено из внешних источников. Это показывает неспособность предприятия финансировать свои операции из собственных средств. Изменения показаны на рисунке 2.3.

### 3. Коэффициент маневренности.

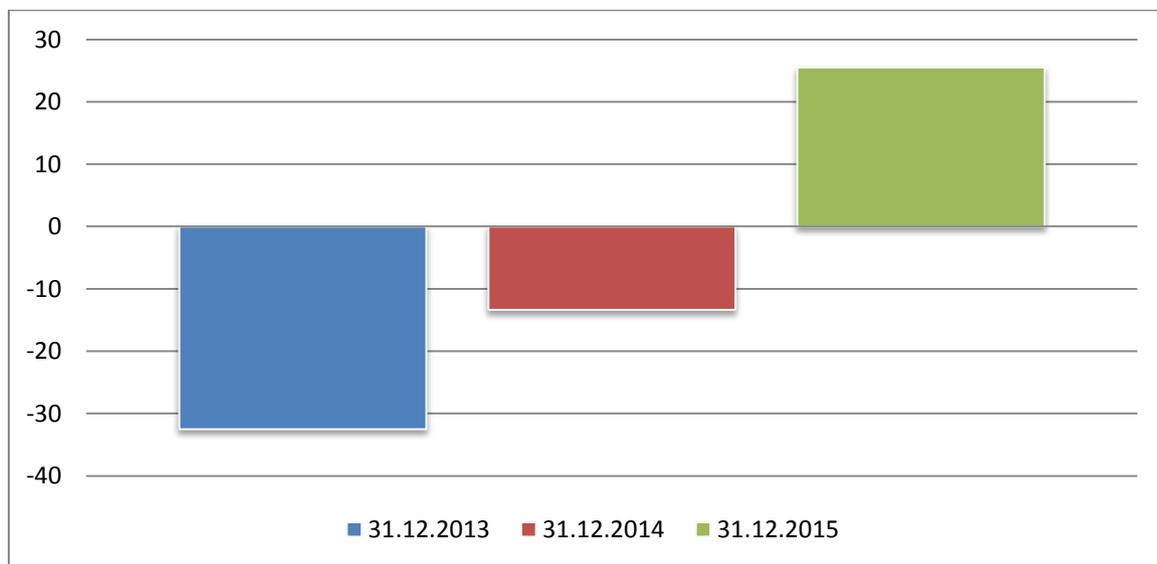


Рисунок. 2.4 – коэффициент маневренности

Данный показатель характеризует размер собственных средств, которые вложены в наиболее маневренные активы. Рекомендуемые значения 50-60%. На 31.12.2013 г. значение коэффициента отрицательное, а именно, составляет -32,48 %. Это очень плохое явление для предприятия. В 2014 году значение по-прежнему отрицательное, но меньшей величины. Показатель сократился на 19,12% и составил -13,36. Самый близкий к нормативам показатель был получен в 2015 г., он составил 25,51%. Если коэффициент маневренности отрицательный – это показывает низкую финансовую устойчивость предприятия и связано с тем, что средства вкладываются в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал поддерживается за счет заемных средств. Показатель представлен на рисунке 2.4.

4. Коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами.

Известно, что допустимыми пределами для коэффициента обеспечения материальных запасов собственными средствами являются значения в диапазоне 0.6 – 0.8, т.е. 60-80% запасов компании должны финансироваться из собственных ресурсов. Рост данного коэффициента положительно влияет на финансовую стабильность компании. На примере ОАО «Жигулевский хлебозавод» виден рост показателя, но его значения так и не достигли рекомендуемых норм. Это наблюдается на рисунке 2.5.

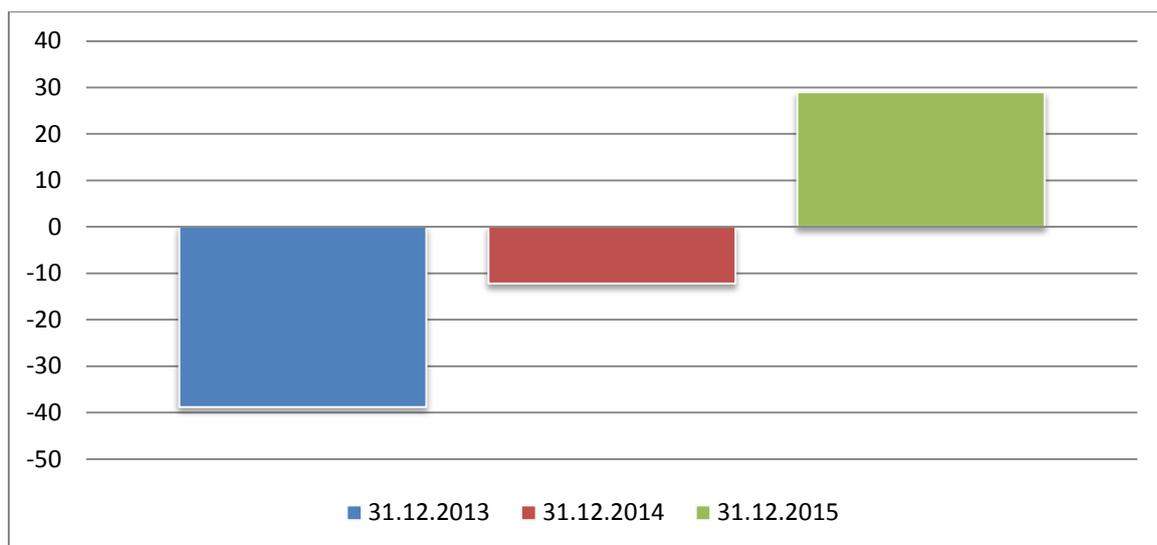


Рисунок. 2.5 – коэффициент обеспеченности собственными материальными оборотными активами

##### 5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами

Отрицательное значение коэффициента, которое проявляется в результате отсутствия собственного оборотного капитала, поясняет, что все оборотные средства организации и, возможно, часть внеоборотных активов сформированы за счет заемных источников. Такое отсутствие проявляется в 2013 г., в этом периоде значение показателя равно -11,8%. Немного лучше ситуация стала в 2014 г., тут показатель равен -4,97%, но по-прежнему показатель далек от рекомендуемых значений. Рекомендуемое значение для данного показателя – 10%. Повышение финансовой стабильности предприятия возможно только при условии эффективного управления оборотного капитала, которое основывается на выделении наиболее значимых факторов и реализации мероприятий в целях увеличения обеспеченности предприятия собственными оборотными

средствами. В 2015 г. коэффициент равняется 11,72%, это означает, что предприятие способно обеспечивать себя собственными оборотными средствами в полной мере. Рост показателя представлен на рисунке 2.6.

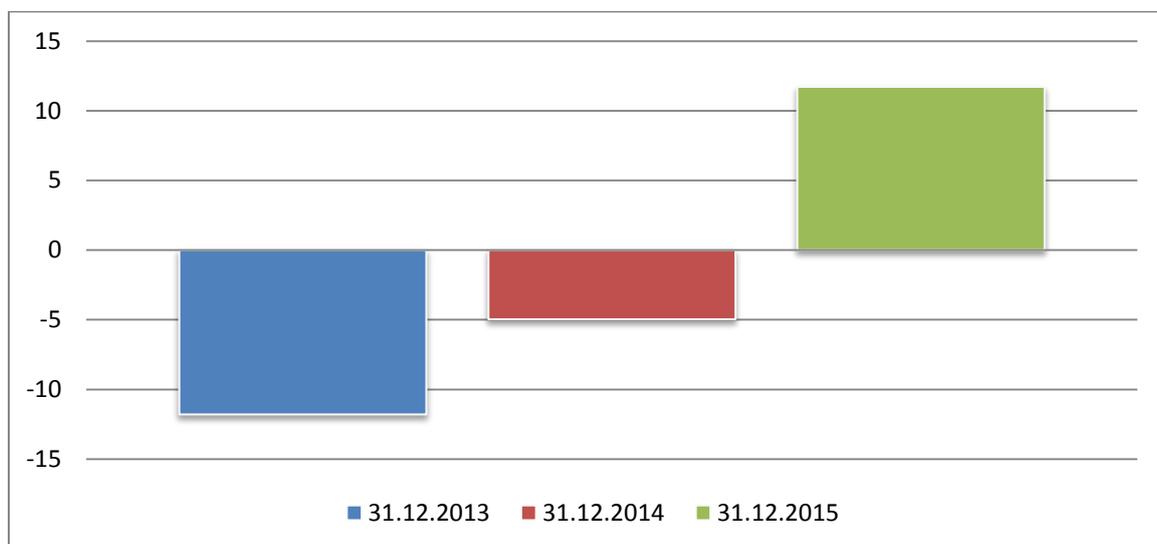


Рисунок 2.6 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами

#### б. Долг к капитализации.

Данный показатель выявляет соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. В 2013 г. значение коэффициента составляло 8,68. В следующем году показатель вырос на 0,3 %. Рост данного показателя – негативное явление для предприятия, означающее усиление зависимости организации от внешних факторов. Но в 2015 г. предприятие снизило данный коэффициент на 1,99%, что составило 6,99%. Это означает, что у предприятия остается больше чистой прибыли, компания финансирует свою деятельность главным образом из своих средств, а так же растет его инвестиционная привлекательность, что делает предприятие более конкурентоспособным и устойчивым. Показатель представлен на рисунке 2.7.

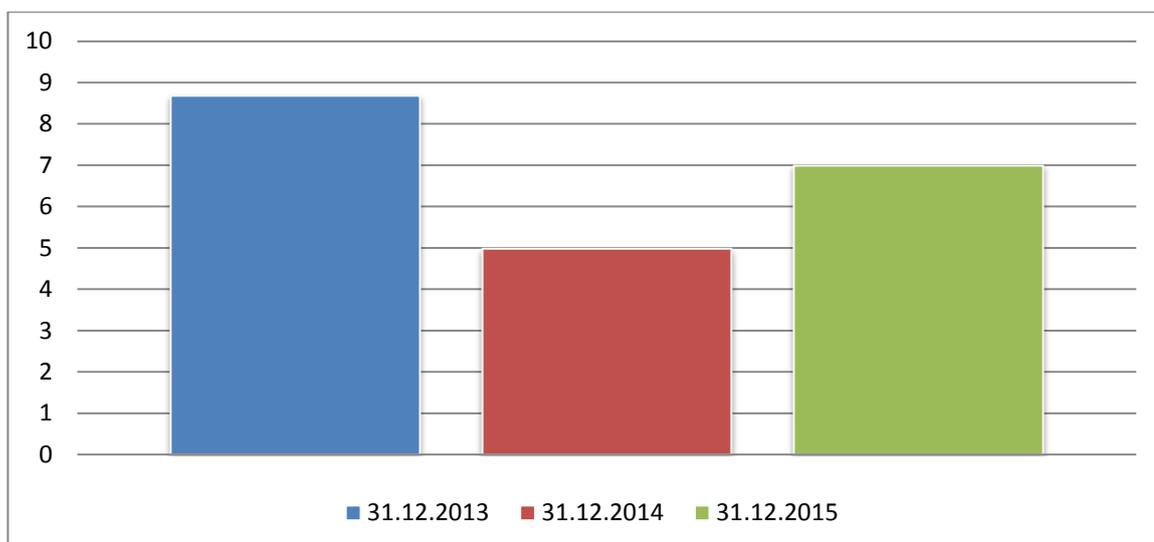


Рисунок 2.7 – долг к капитализации

### 7. Коэффициент финансовой стабильности.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть показывает долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время.

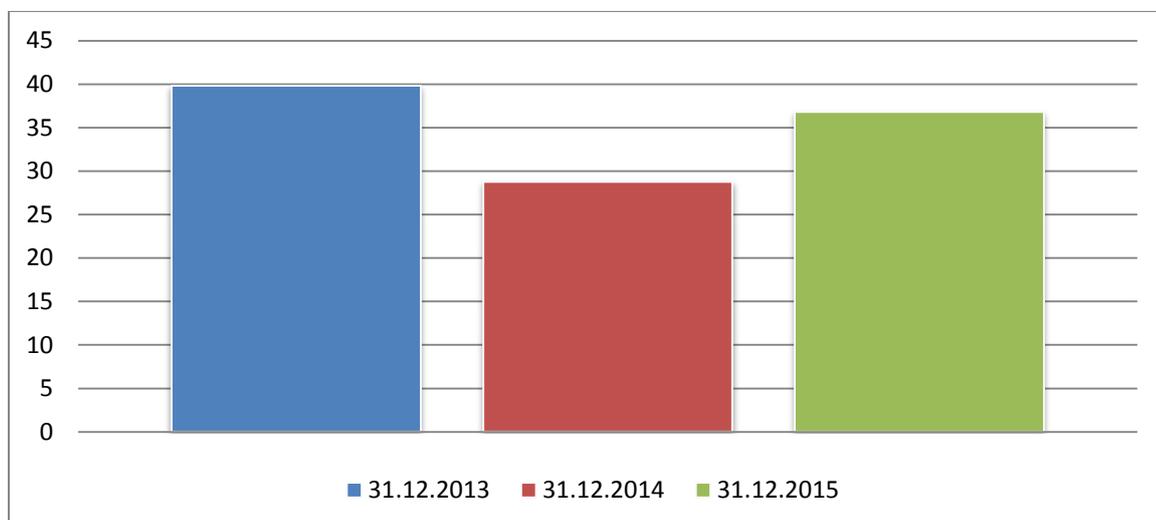


Рисунок 2.8 – коэффициент финансовой стабильности

Рекомендуемое значение коэффициента составляет 50-60%. За исследуемые периоды значение коэффициента финансовой стабильности ОАО «Жигулевский хлебозавод» ни разу не приблизилось к рекомендуемым значениям. Так в 2013 г. было самое высокое значение показателя, а именно

39,8%. После этот показатель упал до 28,74% в 2014 г., и вновь поднялся до 36,8% в 2015г. Это означает, что в 2014 г. был пик зависимости от внешних источников финансирования. Это плохая тенденция, т. к. есть риск хронической неплатежеспособности. Динамика показателя представлена на рисунке 2.8.

#### 8. Чистые активы.

Если чистые активы предприятия превышают уставный капитал, то предприятие считается ликвидным. Если данный показатель снижается, то на предприятии выявлена негативная тенденция. В этом показателе у ОАО «Жигулевский хлебозавод» появляется положительная тенденция. Так в 2013 г. чистые активы предприятия были равны 9 690 тыс. руб. За два года функционирования предприятие нарастило 5 044 тыс. руб. чистых активов. И на отчетную дату, 31.12.2015 г., эта величина стала равна 14 734 тыс. руб. Чистые активы больше уставного капитала, а это благоприятное явление. Такой рост обоснован увеличением дебиторской задолженности. Изменение чистых активов в периодах можно наблюдать на рисунке 2.9.

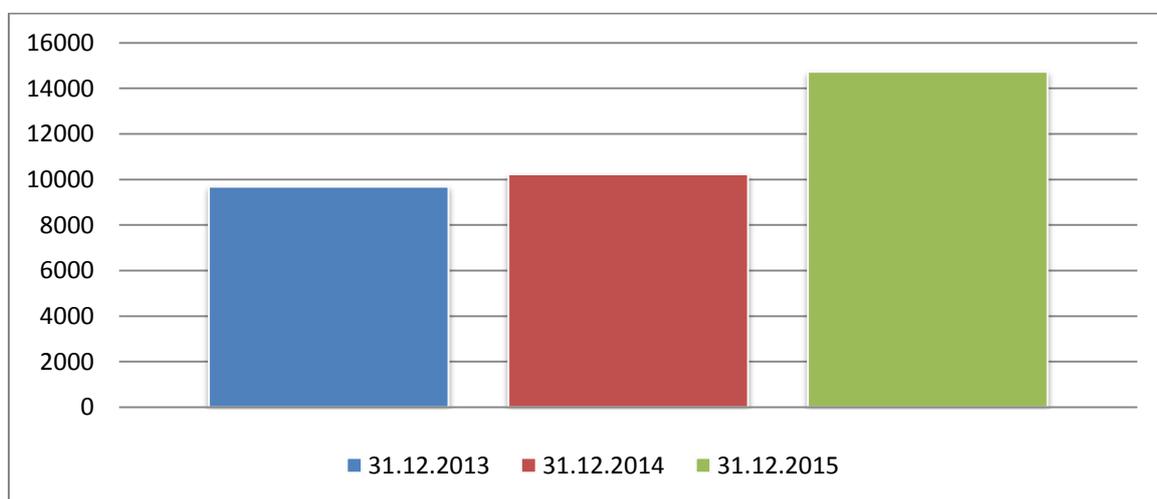


Рисунок 2.9 – чистые активы

#### 9. Оборотный капитал.

Показатель обозначает недостаток или излишек краткосрочных активов над краткосрочными обязательствами. Отрицательная тенденция – снижение

показателя. Дефицит оборотного капитала прослеживается в 2013 и 2014 годах, а именно -2 226 тыс. руб. и -358 тыс. руб. соответственно. Дефицит возник из-за превышения кредиторской задолженности и заемных средств над оборотными активами. Но в отчетном году наблюдается положительный рост показателя, он равен 4 868 тыс. руб. Обязательства увеличились в меньшей мере, чем оборотные активы. Оборотный капитал вырос за счет увеличения дебиторской задолженности и запасов. Положительная динамика показана на рисунке 2.10.

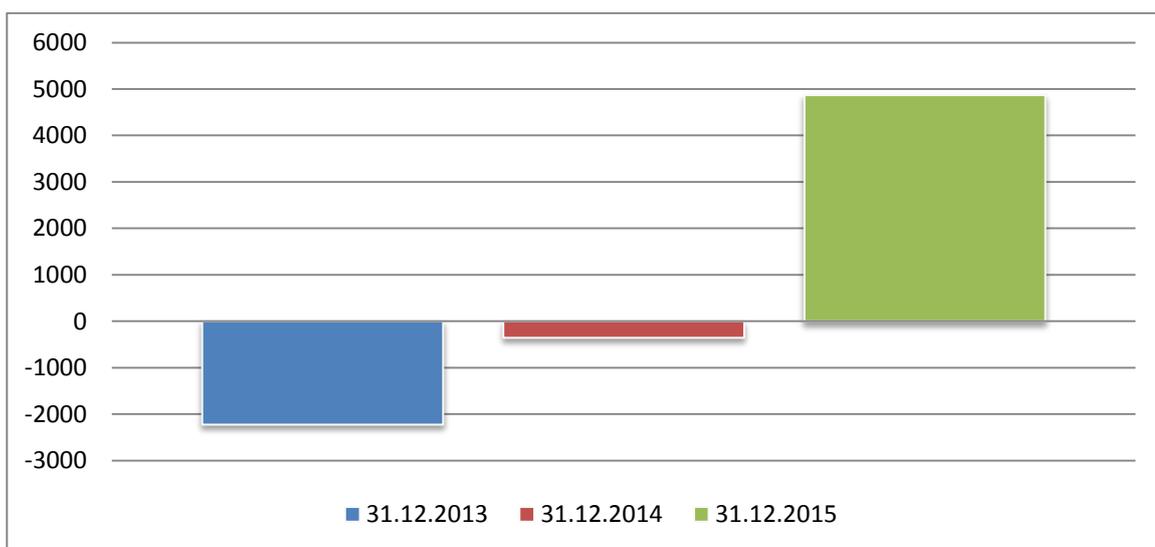


Рисунок 2.10 – оборотный капитал

#### 10. Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент показывает, сколько краткосрочных обязательств может быть погашено в определенный срок. Рекомендуемое значение – 20%. Значение этого показателя на ОАО «Жигулевский хлебозавод» находится в критическом состоянии, т. к. в 2013 г. показатель был равен 1,24 %, а на 2015 г. стал еще меньше, и достиг уровня в 0,82%. Это говорит о том, что величина денежных средств и денежных эквивалентов, по сравнению с краткосрочными обязательствами, очень мала. В данном случае обязательств в 120 раз больше, чем денежных средств. Изменения можно наблюдать на рисунке 2.11.

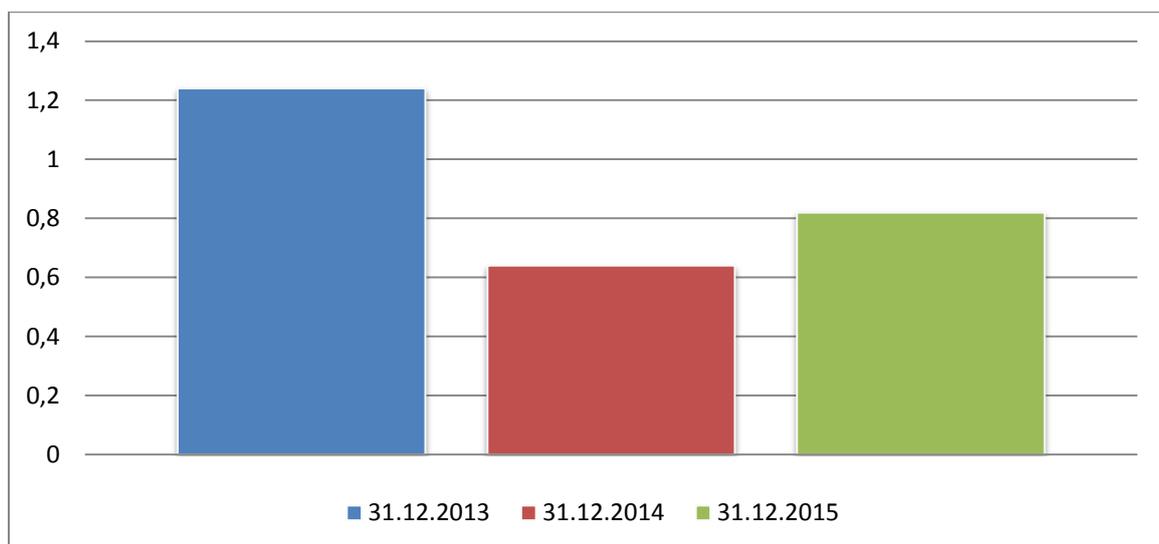


Рисунок 2.11 – оборотный капитал

### 11. Коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент характеризует, в какой степени оборотные активы покрывают краткосрочные обязательства. Нормативное значение – 200%. Самым положительным годом для предприятия и его ликвидности был 2013 год. В этом периоде значение текущей ликвидности было равно 117,9 %, но это почти в 2 раза меньше рекомендуемых значений. В период 2014-2015 гг. текущая ликвидность снизилась и на 31.12.2015 г. стала равна 86,13%. Такие показатели говорят о высоком финансовом риске, которые сигнализируют о том, что предприятие не способно в полной мере оплачивать текущие счета. Изменения показаны на рисунке 2.12.

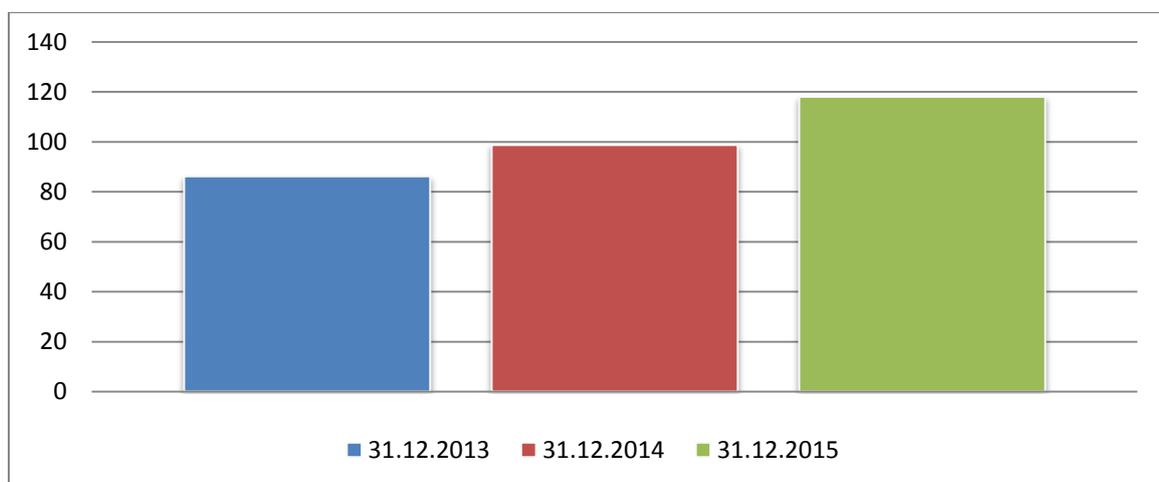


Рисунок 2.12 – коэффициент текущей ликвидности

Проведя анализ показателей финансовой устойчивости для ОАО «Жигулевский хлебозавод» можно сделать следующие выводы:

– В 2014 г. коэффициент автономии снизился до 26,15, что является очень низким показателем при норме в 50%. Это свидетельствует о зависимости от внешних источников финансирования. В 2015 г. уровень автономии достиг 34,22 %, но по-прежнему проявляется внешняя зависимость.

– Одним из критических коэффициентов является коэффициент маневренности, это означает, что собственные средства вложены в неманевренные активы, т. к. показатель на 2015 г. равен 25% при рекомендуемых значениях в 50-60%.

– Нормализовался коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами и превысил рекомендуемые значения. Отрицательные значения в 2013-2014 г. свидетельствуют о несостоятельности организации и признаках банкротства.

– Положительной тенденцией на предприятия является рост чистых активов. Этот показатель вырос с 9 690 в 2013 г. до 14 734 в 2015 г.

– Так же большой проблемой предприятия является ликвидность. Ее показатели почти в 2 раза ниже рекомендуемых норм. Это связано с превышением роста кредиторской задолженности над дебиторской. Предприятие так же слишком увеличивает запасы, что негативно отражается на ликвидности.

Общее состояние предприятия можно характеризовать как неустойчивое. Организация не имеет достаточно средств для финансирования своих операций и вынуждена быть зависима от внешних кредиторов.

### 3 Мероприятия и пути направленные на укрепление финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод»

#### 3.1. Общие рекомендации по укреплению финансового состояния

Финансовое состояние организации создается в ходе отношений с поставщиками, покупателями, налоговыми органами, банками и другими партнерами. Ее экономические перспективы зависят от улучшения финансового состояния организации. Финансовая устойчивость так же влияет на инвестиционную привлекательность, это особенно важно в случае, когда предприятие находится на грани банкротства.

Финансовая стабильность может быть характеризована как отражение стабильного превышения дохода над расходами организации, предоставляющей свободный оборот ее потоков денежных средств. Платежеспособность можно рассмотреть как внешнее проявление финансовой стабильности организации. Материалы и результаты исследования системы индикаторов устойчивости формируют надежную основу для внедрения комплекса определенных мер, направленных на повышение финансовой устойчивости организации, а в следствии и повышение платежеспособности предприятия. Главные направления в этой области в следующем:

- увеличение размера уставного капитала;
- повышение показателя прибыли и рентабельности операционной деятельности;
- эффективное использование чистой прибыли, принимая во внимание интересы всех участников хозяйственно-финансового процесса;
- увеличение эффективности распределения внеоборотных активов;
- ускорение оборачиваемости оборотных средств;
- улучшение структуры собственного и заемного капиталов;
- правильное использование заемных финансовых ресурсов;

– совершенствование финансовых механизмов организации, в частности обеспечения работоспособности аналитической работы и контроля, экономическое обоснованность финансовых показателей, укрепление финансовой службы и т.п.

Финансовая стабильность предприятия способствует нормальной платежеспособности и эффективной деятельности ОАО «Жигулевский хлебозавод», обеспечивая конкурентоспособность на рынке.

В условиях неудовлетворительной структуры баланса и признания организации неплатежеспособной, необходимо:

– провести анализ динамики имущества организации и выявить факторы, влияющие на ее изменение;

– снижение стоимости имущества сигнализирует о сокращении организацией хозяйственного оборота, основными причинами которого являются: сокращение платежеспособного спроса на продукцию и услуги данной организации, ограничения доступа на рынки сырья, включение в хозяйственный оборот дочерних организаций за счет материнской компании и т.п.;

– в случае увеличения стоимости имущества следует провести оценку размера влияния на данные изменения следующих факторов: увеличение стоимости произведенных запасов, готовой продукции основных средств. Если в случае увеличения активов организация не платежеспособна, то основными факторами являются: иррациональная структура собственности, неблагоприятное отвлечение средств для покрытия дебиторской задолженности, иррациональное управления производственными запасами, ошибки при формировании ценовой политики организации и т.д.

Мерами по восстановлению финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод» могут являться:

- изменение профиля производства;
- прекращение нерентабельных производств;

- продажа части имущества организации;
- сокращение сверхнормативных запасов;
- налаживание платежной дисциплины, в особенности проведения расчетов с покупателями, поставщиками, вследствие ликвидации дебиторской задолженности;
- повышение прибыли, которая является составляющих собственных средств, часть которой остается на расчетном счете;
- просчитанная амортизационная политика, т. к. сумма амортизационных отчислений включается в стоимость товара и готовой продукции и перечисляется на расчетный счет предприятия после их реализации;
- совершенствование политики нормирования определенных составляющих оборотных средств;
- увеличение эффективности использования внеоборотных активов;
- иные способы восстановления платежеспособности.

### 3.2 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод»

Как показывают данные проведенного анализа платежеспособности, ОАО «Жигулевский хлебозавод» относится к числу неустойчивых предприятий с некоторым «запасом прочности», предприятию необходимо постоянно анализировать свою платежеспособность и принимать меры, способствующие стабилизации финансового положения.

Основными факторами, характеризующими возможность восстановления финансового состояния ОАО «Жигулевский хлебозавод», является:

- прибыльность в течение последних двух лет;
- наличие чистых активов;
- за исследуемые периоды долг к капитализации снижался, что является благоприятным явлением.

После результатов анализа, который выполнен в предыдущем разделе, можно заметить, что в общем наблюдается улучшение стабильности, независимости и платежеспособности на ОАО «Жигулевский хлебозавод»

В результате выполнения оценки и анализа финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Жигулевский хлебозавод» найдены некоторые проблемы:

1. Низкий размер коэффициента маневренности собственного капитала, 25% собственных средств организации находятся в мобильной форме, позволяющей распоряжаться этими средствами. Ввиду этого 75% собственных средств организации вложены в недвижимость и другие долгосрочные активы. Это обстоятельство ведет к уменьшению маневренности.

2. Значение коэффициента автономии организации является более низким по отношению к рекомендованным, предприятие только на 36% независимо от внешних источников финансирования, необходимо увеличить автономию вследствие увеличения собственных средств.

3. Значение коэффициента финансовой стабильности ниже нормы на 15%, что говорит об увеличении зависимости от кредиторов.

Таким образом, во время анализа найдены отрицательные моменты организационной деятельности, их устранение мы видим в следующем:

1. Для сокращения размера краткосрочной кредиторской задолженности ОАО «Жигулевский хлебозавод» необходимо выполнить реструктурирование кредиторской задолженности.

Реструктурирование кредиторской задолженности подразумевает получение различных скидок от кредиторов, например, сокращение неуплаченной суммы или уменьшение процентной ставки на кредите в обмен на различные активы, принадлежащие компании. Можно выделить следующие методы реструктурирования кредиторской задолженности:

1) выполнение взаимозачетов. Взаимозачет может быть выполнен в одностороннем порядке уведомлением второй стороне (в письменной форме и с подтверждением доставки письма);

2) пересмотр и переоформление задолженности. Организация может предложить переоформить необеспеченный кредит в обеспеченные обязательства в обмен на сокращение суммы долга, процента и (или) увеличение периода погашения долга. Если кредитор потребует компенсацию долга в судебном порядке, то он рискует получить лишь часть или вообще ничего не получить, поскольку эти требования будут приняты в последнюю очередь. Для реструктурирования необеспеченного кредита кредитная организация может также предложить обеспечение в виде гарантии или гарантий третьего лица, согласно которому третье лицо обязуется аннулировать задолженность организации, если не будет в состоянии сделать его независимо;

3) партнерские отношения с основным кредитором. Выбор в качестве корпоративного партнера основного банка, осуществляющего комплексное банковское обслуживание ОАО «Жигулевский хлебозавод», а именно, ПАО «ВТБ» позволит осуществить реструктуризацию задолженности и выполнять выплаты кредитов на льготных условиях по более низкой процентной ставке.

Необеспеченный кредит, взятый в ПАО «ВТБ» 01.09.2014 г. для приобретения оборудования для приобретения муки разных сортов, стоимостью 10 млн. руб., организации следует предложить переоформить в обеспеченные обязательства в обмен на сокращение процентов.

Сумма обеспечения должна покрывать размер основного долга по кредиту, причитающихся Банку процентов, а также возможные расходы Банка, связанные с принудительной реализацией залога.

Таблица 3.1 – Переоформление кредиторской задолженности

	По ставке 15 %	По ставке 12 % (залоговый кредит)
1	2	3
Дата открытия/ срок погашения	01.09.2015 / 20.09.2017	
Сумма основного долга, руб.	10 000 000	
Оставшаяся сумма погашения с учетом процентов по кредиту на 01.05.2016	5 750 000	

Продолжение таблицы 3.1

1	2	3
Сумма погашения кредита с учетом перерасчета величины процентов		5 600 000
Сумма залога		40 000 000
Залог		Коммерческие авто марки ГАЗ, Toyota
Экономия денежных средств		150 000

В таблице 3.1 рассчитана экономия денежных средств в результате переоформления кредиторской задолженности.

Таким образом, в случае переоформления кредита в форму залогового сумма экономии денежных средств составит 150 000 руб., тем самым пропорционально увеличится сумма чистого оборотного капитала, что обеспечит дополнительные средства для расширения деятельности.

Рекомендуется привлечение долгосрочных источников финансирования, в результате чего возрастет часть активов, формируемых за счет устойчивых источников, что положительно скажется на повышении ликвидности и финансовой устойчивости.

Основной капитал следует формировать за счет долгосрочных источников финансирования, а оборотный капитал, в свою очередь, за счет краткосрочных источников финансирования.

2. ОАО «Жигулевский хлебозавод» необходимо осуществить расширение розничной сети.

Технологическая оснащенность организации совершенствуется каждый год. В 2013-2016 гг. на предприятии установлено новое оборудование, позволяющее повысить производительность до 11 тонн в сутки. Поэтому организации необходимо расширить розничную сеть в г. Тольятти на 4 дополнительных торговых точек в Автозаводском районе в течение одного года. Для более рационального распределения денежных средств следует вводить новые торговые точки ежеквартально. Расчеты по данному предложению приведены в табл. 3.2.

Таблица 3.2 - Результаты реализации мероприятия по расширению розничной сети

Статьи расходов	2016 год				Итого
	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	
1	2	3	4	5	6
Расходы на приобретение торговой точки	500	500	500	500	2 000
Амортизация	100	100	100	100	400
Расходы на электроэнергию в год	12	14	14	16	70
Заработная плата продавцов в год	72	144	176	216	608
Прочие расходы	16	29	34	42	121
Итого расходов	700	787	824	874	3 185
Прогнозная выручка	760	960	1100	1220	4 040
Прибыль от продаж	60	173	276	346	622

Таким образом, проведенный расчет свидетельствует об увеличении выручки в розничной сети предприятия на 4,04 тыс. руб., а прибыль от продаж увеличится на 622 тыс. руб.

Получение предприятием дополнительного дохода за счет проведенного расширения розничной сети будет способствовать получению дополнительной прибыли, что вызовет значительное улучшение финансового состояния и позволит сократить кредиторскую задолженность.

3. Для снижения затрат организации необходимо осуществлять формирование бюджета организации и проводить поиск возможностей снижения стоимости закупок.

Заблаговременное планирование затрат и назначение ответственных по их учету будут способствовать существенному сокращению издержек предприятия. Для контроля затрат следует составлять следующие документы:

- прогнозный баланс;
- бюджет движения денежных средств;
- бюджет доходов и расходов;
- бюджетов ключевых производственных подразделений;
- бюджеты дебиторских задолженностей;

- бюджет кредиторских задолженностей;
- бюджет движения сырья и материалов.

Предлагаемое планирование и контроль затрат способствует оптимизации движения денежных потоков и удержанию затрат в допустимых пределах.

Поиск возможностей снижения стоимости закупок. Организация осуществляет закупки у нескольких поставщиков небольшими партиями, что позволяет снизить риск недопоставки материалов и остановки производства. Увеличение объемов закупки позволит получить, так называемые, объемные скидки. Также следует подобрать поставщика, предлагающего более низкие цены на доставку сырья. В результате появиться возможность для снижения стоимости продукции, что позволит занять на рынке прочную позицию и повысить конкурентоспособность организации.

Для обоснования эффективности снижения расходов на доставку сырья и материалов приведем расчеты в табл. 3.3.

Таблица 3.3 - Расчет экономии расходов на доставку продукции

Наименование показателя	Без учета мероприятия	С учетом мероприятия	Абс. изменение
1	2	3	4
Масса груза (сырья) в месяц, кг	13 100	13 100	-
Масса груза (сырья) в год, кг	157 200	157 200	-
Стоимость доставки 1 кг груза/руб.	17	14	-3
Итого расходы на доставку, тыс. руб.	2 672,4	2 200,8	471,6

Анализируя данные таблицы 3.3, отмечено, что при выборе поставщика с более выгодными ценами за услуги доставки организация экономит до 471,6 тыс. руб. в год при заказе одинаковой величины массы продукции. Таким образом, организация может понизить свою краткосрочную кредиторскую задолженность перед поставщиками на сумму 471,6 тыс. руб. Из этого следует, что чем больше масса сырья, тем выгоднее будет данное предложение. В результате снизится себестоимость продукции, и, следовательно, увеличится прибыль организации.

4. ОАО «Жигулевский хлебозавод» для улучшения платежеспособности необходимо наладить работу по взысканию дебиторской задолженности, которая позволит высвободить дополнительные денежные средства и тем самым повысить платежеспособность.

Для того чтобы оптимизировать работу с дебиторами, можно рекомендовать выполнить следующие мероприятия:

– структурирование дебиторов по срокам платежа. Наиболее распространенная классификация предусматривает следующую группировку дебиторской задолженности в днях: до 30 дней, от 30 до 60 дней, от 60 до 90 дней, от 90 до 120 дней, более 120 дней. По каждому подразделению следует назначить ответственного, который будет контролировать сроки и размеры выполнения обязательств контрагентами. Эффективно сформировать премиальную систему мотивации менеджеров, которая связана со сроками погашения дебиторской задолженности. Например, при поступлении 1% от суммы денежных средств, которая зачислена на расчетный счет в срок и 0,5% при зачислении денежных средств с задержкой один-два дня и т. д.;

– анализ возможных вариантов по реализации дебиторской задолженности компании-фактору;

– предложение общих условий для оценки кредитоспособности клиентов;

– покупатель считается кредитоспособным при условии, если средства за отгруженную продукцию выше себестоимости реализованных изделий;

– предоставление скидок за досрочное погашение задолженности, и введение штрафных санкций за просроченную дебиторскую задолженность.

Выделим мероприятия, которые будут способствовать увеличению выручки от продаж, прибыли и положительно влияющих на другие финансовые показатели. Данные по доходам и расходам от данных мероприятий представлены в табл. 3.4.

1. Переоформление необеспеченного краткосрочного кредита в форму залогового.

2. Расширение розничной сети.
3. Экономия на услугах доставки сырья и материалов.
4. Наладить работу по взысканию дебиторской задолженности

Таблица 3.4 - Сводные данные по результатам предложенных мероприятий

Предложенные мероприятия	Расходы до внедрения мероприятия	Расходы после внедрения мероприятия (доходы)	Экономия денежных средств (прибыль)	Эффективность, %
1	2	3	4	5
Переоформление кредита в форму залогового	5 750	5 600	150	2,68
Расширение розничной сети	3 185	4 040	622	26,85
Экономия на услугах доставки	2 672,4	2 200,8	471,6	21,4
Итого	-	-	1 243,6	-

На основе данных представленных на таблице 3.4, видно, что в результате внедрения предложенных мероприятий размер совокупной прибыли повысится на 1 243,6 тыс. руб. Рост данного показателя будет способствовать наращиванию объемов производства продаж и повышению конкурентоспособности.

Результаты проведенного финансового анализа показали, что анализируемая организация имела достаточно средств для поддержания нормального уровня финансовой устойчивости за весь рассмотренный период, в целом произошло повышение стабильности, независимости и платежеспособности ОАО «Жигулевский хлебозавод». Но несмотря на то, что в процессе исследования получены положительные результаты, были обнаружены отрицательные моменты деятельности организации, для их устранения был разработан ряд мероприятий и представлены расчеты по их экономическому обоснованию. Можно выделить следующие основные мероприятия:

1. ОАО «Жигулевский хлебозавод» должно контролировать и организовать процесс формирования оборотных средств за счет нормирования

и контроля. Предприятию следует уделить внимание процессам оптимизации складских запасов, до такой величины, которая будет способствовать бесперебойному функционированию организации без недостатка товаров на складе, но при этом иметь минимальный уровень, чтобы не снизить эффективность использования имеющихся финансовых ресурсов.

2. Для улучшения платежеспособности организации следует продать часть имущества и приобрести его по договору лизинга, вследствие чего улучшаются финансовые показатели деятельности и выявляются дополнительные возможности для привлечения заемных средств.

3. Для уменьшения величины краткосрочной кредиторской задолженности ОАО «Жигулевский хлебозавод» необходимо предоставить залог для краткосрочного необеспеченного кредита, а также осуществить реоформление краткосрочного кредита с увеличением срока погашения в долгосрочный.

4. Для получения дополнительной прибыли и улучшения финансового состояния ОАО «Жигулевский хлебозавод» необходимо осуществить расширение розничной сети.

5. Для снижения затрат организации необходимо осуществлять формирование бюджета организации и подобрать поставщика, предлагающего более низкие цены на доставку сырья. В результате появиться возможность для снижения стоимости продукции, что позволит занять на рынке прочную позицию и повысить конкурентоспособность организации.

6. ОАО «Жигулевский хлебозавод» для улучшения платежеспособности необходимо проводить анализ объектов дебиторской задолженности, который в будущем позволит исключать связи с дебиторами, имеющими высокие риски, выбирать надежных партнеров и оптимизировать работу с ними. Снижения дебиторской задолженности способствует высвобождению у предприятия дополнительных денежных ресурсов, что повышает его платежеспособность.

При составлении предлагаемых мероприятий по укреплению финансовой устойчивости были проанализированы проблемы, устранение которых будут

способствовать повышению эффективности управления капиталом. Постоянный анализ дебиторской задолженности позволит в будущем исключить работу с ненадежными дебиторами. Планирование оборотных средств за счет их нормирования и периодического анализа позволит найти внутренние резервы, используемые не эффективно, и с их помощью покрывать коммерческие расходы.

Для привлечения дополнительного источника дохода следует провести анализ расширения розничной сети, что позволит укрепить финансовую стабильность, и как следствие сократить кредиторскую задолженность.

В результате внедрения изложенных мероприятий совокупная прибыль ориентировочно увеличится на 1 234,6 тыс. руб. Данные мероприятия будут способствовать увеличению объемов продаж и повышению конкурентоспособности предприятия в условиях современного рынка. Расчетные данные по основным направлениям финансовой устойчивости и платежеспособности в результате внедрения предлагаемых мероприятий увеличатся, что окажет положительное влияние на результаты финансовой деятельности предприятия.

## Заключение

В ходе исследования был проведен анализ финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод» в период с 2013 по 2015 годы, с целью предложения мероприятий, направленных на улучшение финансовой стабильности.

Полученные в ходе анализа данные свидетельствуют об изменениях финансового состояния предприятия и характеризуют причины, которые вызвали данные изменения. В целях укрепления финансовой устойчивости предприятия были решены следующие задачи:

- изучены понятия, функции и полезность повышения финансовой устойчивости;
- выявлены финансовые коэффициенты финансовой стабильности предприятия;
- дана оценка финансовому состоянию предприятия;
- сформированы и предложены рекомендации по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

В первой главе было показано, что финансовая стабильность является одним из самых важных и значительных индикаторов финансового состояния предприятия. Финансовая стабильность характеризует способность предприятия отвечать по долгам за счет собственных и заемных средств.

Проведенный анализ финансовой стабильности предприятия показывает, в каких направлениях необходимо провести эту работу, дает шанс показать слабые и сильные стороны. Основной целью стала своевременная идентификация и устранение недостатков в финансовой деятельности и поиске путей улучшения финансового состояния предприятия.

Во второй главе выпускной квалификационной работы дана оценка финансовой устойчивости предприятия за 2013-2015 гг.

В 2014 г. коэффициент автономии снизился до 26,15, что является очень низким показателем при норме в 50%. Это свидетельствует о зависимости от

внешних источников финансирования. В 2015 г. уровень автономии достиг 34,22 %, но по-прежнему проявляется внешняя зависимость предприятия.

Одним из критических коэффициентов является коэффициент маневренности, это означает, что собственные средства вложены в неманевренные активы, т. к. показатель на 2015 г. равен 25% при рекомендуемых значениях в 50-60%.

Нормализовался коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами и превысил рекомендуемые значения. Отрицательные значения в 2013-2014 г. свидетельствуют о несостоятельности организации и признаках банкротства.

Положительной тенденцией на предприятия является рост чистых активов. Этот показатель вырос с 9 690 в 2013 г. до 14 734 в 2015 г.

Так же большой проблемой предприятия является ликвидность. Ее показатели почти в 2 раза ниже рекомендуемых норм. Это связано с превышением роста кредиторской задолженности над дебиторской. Предприятие так же слишком увеличивает запасы, что негативно отражается на ликвидности.

Общее состояние предприятия можно характеризовать как неустойчивое. Организация не имеет достаточно средств для финансирования своих операций и вынуждена быть зависима от внешних кредиторов.

В третьей главе были выявлены возможные пути укрепления финансовой устойчивости и предложены мероприятия направленные на повышение стабильности финансового состояния предприятия.

Для укрепления финансовой устойчивости предприятию ОАО «Жигулевский хлебозавод» предлагается провести:

1. Переоформление необеспеченного краткосрочного кредита в форму залогового.
2. Расширение розничной сети.
3. Экономия на услугах доставки сырья и материалов.
4. Наладить работу по взысканию дебиторской задолженности

Таким образом, в результате исследования, цель данной работы – проведение анализа финансовой устойчивости ОАО «Жигулевский хлебозавод» успешно достигнута и предложены мероприятия способствующие повышению эффективности его работы.

Применение предлагаемых мероприятий будет способствовать повышению платежеспособности предприятия, и как следствие, укреплению его финансовой устойчивости.

## Список литературы

1. Федеральный закон РФ от 21.11.1996 №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в ред. от 28.09.2010) // Консультант Плюс.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "Об акционерных обществах"
3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 №127-ФЗ // Консультант Плюс.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. - М.: Издательская группа НОРМА: ИНФРА-М, 2008. - 540 с.
5. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) "О бухгалтерском учете"
6. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства финансов РФ №34н от 29 июля 1998 года (ред. от 24.12.2010) // Консультант Плюс.
7. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению. Утверждены приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. №94н // Консультант Плюс.
8. Приказ Минфина РФ от 22 июля 2003 г. №67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (в ред. ФЗ №142н от 08 ноября 2010 г.) // Консультант Плюс.
9. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций / Л.Т. Гиляровская, А.А. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 454 с.
10. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 420 с.
11. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 208 с.
12. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 328 с.

13. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 222 с.
14. Бердникова Т.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
15. Бочаров В.В. Финансовый анализ. - СПб.: Питер, 2013. - 240 с.
16. Васильева Л.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Л.С. Васильева, Е.М. Штейн, М.В. Петровская. - М.: Издательство «Экзамен», 2013. - 319 с.
17. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Андреевский ИД, 2012. - 432 с.
18. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. - С.-Петербург: Питер, 2014. - 325 с.
19. Гинзбург А.И. Экономический анализ. - СПб.: Питер, 2012. - 386 с.
20. Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учеб. пособие. - СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2015. - 304 с.
21. Крылов Э.И., Власова В.М. и др. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 346 с.
22. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 316 с.
23. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - Научное издание. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 382 с.
24. Корнилова Л.М., Цапулина Ф.Х. АКТУАЛЬНЫЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ // Современные проблемы науки и образования. – 2015. – № 1-2.;
25. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Б. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2013. - 644 с.
26. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. - М.: ЭКСПО, 2013. - 486 с.

- 27.Маркаръян Э.А., Герасименко Т.П., Маркаръян С.Э. Финансовый анализ. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2012. - 470 с.
- 28.Мельник М.В., Бердников В.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения. Учеб. Пособие / Под ред. М.В. Мельник. - М.: ЭкономистЪ, 2012. - 159 с.
- 29.Нечитайло А.И. Учет финансовых результатов и использования прибыли. - М.: Санкт-Петербург, 2013. - 286 с.
- 30.Палий В.Ф., Палий В.В. Финансовый учет: Учеб. пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. - 482 с.
- 30.Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 407 с.
- 32.Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятий. - М.: Академический проект, 2014. - 224 с.
- 33.Савицкая Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятия: методологические аспекты. - Научное издание. - М.: Новое знание, 2015. - 654 с.
- 34.Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ, 2015.- 548 с.
- 35.Финансовый менеджмент; Учебник для вузов / Под ред. проф. Г.Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 527 с.
- 36.Финансовый менеджмент / Под ред. проф. Колчиной Н.В. - М.: Юнити, 2013 - 436 с.
- 37.Чечевицина Л.Н. Экономический анализ: учебное пособие. Изд. 3-е., доп. и перераб. - Ростов н/Д: Феникс, 2012. - 480 с.
- 38.Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 438 с.
- 39.Шеремет А.Д., Сайфуллин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 462 с.
- 40.Гребенщикова Е.В. Альтернативный расчет запаса финансовой прочности предприятия // Финансы, - 2013. - №8, - С. 35-40.

41. Ерзунова А. Анализируем ликвидность баланса / А. Ерзунова // Российский бухгалтер. - 2015. - №9. - С. 35-38.
42. Левшин Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки / Г.В. Левшин // Экономический анализ: теория и практика. - 2015. - №4. - С. 58-65.
43. Мазурина Т.Ю. Об оценке финансовой устойчивости предприятий // Финансы, - 2014. - №10. - С. 20-25.
44. Bradley R. Schiller. The macro economy today. New York, Mc Grow-Hill, Ink., 2011.
45. Goodman M.R. Study Notes in System Dynamics. Cambridge, MA.; Wright - Allen Press, Inc., 2014. - 388 p.
46. Jorion P. Value at Risk: The New Benchmark for Controlling Market Risk. - Chicago, USA: Irwin Professional, 2016. 332 p.
47. Koch, Timothy W. Bank management USA, The Dryden Press Orlando, Florida, 2012.-970 p.
48. Lippman S., Mc Call J. An Operation Measure of Liquidity / The American Economic Review. March, 2016.
49. Mishkin Frederic S., Eakins Stanley G. Financial Markets and Institutions. -USA: Addison Wesley, 2013. 697 p.
50. Prasad B. and Harker P.T. "Competition and software acquisition decisions in services: the case of retail banking," Working Paper, Wharton Financial Institutions Center, 2015.
51. <http://www.zhigheb.ru> – официальный источник ОАО «Жигулевский хлебозавод»
52. <http://www.consultant.ru> - официальный сайт компании «Консультант Плюс»

## Приложение А

Приложение N 1  
к приказу Минфина России  
от 02.07.2010 N 66н (в редакции  
приказов Минфина России  
от 05.10.2011 N 124н  
и от 06.04.2015 N 57н)

### Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 15 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Организация <u>Открытое акционерное общество 'Жигулевский хлебозавод'</u>	31	03	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика			28	03	16
Вид экономической деятельности <u>Производство хлеба и мучных кондитерских изделий недлительного хранения</u>			00348565		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытые акционерные общества/ Частная собственность</u>			6345003540		
Единица измерения: тыс.руб. (млн.руб.)			15.81		
			47	16	
			384		

Местонахождение (адрес) 445350, Самарская обл, г.Жигулевск, ул.Ленина, д.30

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 15 г.	20 14 г.	20 13 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	10 974	11 605	12 838
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>10 974</b>	<b>11 605</b>	<b>12 838</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	12 965	11 199	8 108
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	213	30	-
	Дебиторская задолженность	1230	18 669	16 119	5 519
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные	1250	224	180	200

	эквиваленты				
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	<b>1200</b>	32 071	27 528	13 827
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	43 045	39 133	26 665

Форма 0710001 с.2

Пояснения <sup>1)</sup>	Наименование показателя <sup>2)</sup>	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 15 г.	20 14 г.	20 13 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6)</sup></b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	431	431	431
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - ) <sup>7)</sup>	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	1285	1285	1285
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	13 018	8 521	7 974
	Итого по разделу III	<b>1300</b>	14 734	10 237	9 690
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 108	1 010	922
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	<b>1400</b>	1 108	1 010	922
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	9 028	11 483	6 305
	Кредиторская задолженность	1520	17 602	15 999	9 344
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	573	404	404
	Итого по разделу V	<b>1500</b>	27 203	27 886	16 053
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	43 045	39 133	26 665

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в \_\_\_\_\_ экземплярах.

Библиография составляет \_\_\_\_\_ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Дата « \_\_\_\_\_ » « \_\_\_\_\_ » 201\_\_ г.

Студент \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )  
(Подпись) (Имя, отчество, фамилия)