

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 «Анализ рыночной устойчивости предприятия
(на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»))»

Студент(ка)	<u>Дарья Васильевна Капленкова</u>	<u>(личная подпись)</u>
	(И.О. Фамилия)	
Руководитель	<u>Оксана Григорьевна Коваленко</u>	<u>(личная подпись)</u>
	(И.О. Фамилия)	

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)

« » 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

на тему: «Анализ рыночной устойчивости предприятия (на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»))».

Ключевые слова: финансовая устойчивость; рыночная устойчивость; финансовое состояние; анализ; оценка.

Объект бакалаврской работы - ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Предмет исследования – рыночная устойчивость предприятия.

Целью бакалаврской работы является проведение анализа рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении изложена актуальность выбранной темы, объект, предмет исследования, обзор использованной литературы.

В первой главе бакалаврской работы освещены теоретические основы рыночной (финансовой) устойчивости предприятия.

Во второй главе бакалаврской работы проведен анализ рыночной (финансовой) устойчивости предприятия.

В третьей главе, на основе полученных результатов были предложены мероприятия укреплению рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат».

В заключении бакалаврской работы подведены итоги проведенного анализа, в обобщенном виде изложены выводы рассмотренных вопросов.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа рыночной устойчивости предприятия	7
1.1 Экономическая сущность рыночной (финансовой) устойчивости предприятия	7
1.2 Источники информации для анализа рыночной устойчивости предприятия	13
1.3 Методика проведения анализа показателей рыночной устойчивости предприятия	16
2 Анализ рыночной устойчивости предприятия (на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»).....	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Останкинский молочный комбинат».....	31
2.2 Анализ рыночной устойчивости предприятия (на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»).....	36
3 Разработка мероприятий по укреплению рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат»	45
3.1 Рекомендации по укреплению рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат»	45
3.2 Автоматизация процесса финансового планирования на предприятии....	51
Заключение	55
Список литературы	57
Приложения	63

Введение

Анализ рыночной устойчивости предприятия является актуальным вопросом для всех функционирующих хозяйствующих субъектов.

Определение грани рыночной устойчивости относится к числу важных экономических проблем, поскольку недостаточная рыночная устойчивость может привести к утрате платежеспособности предприятия и, в конечном счете, к банкротству.

Рыночная устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Анализ и оценка рыночной устойчивости организации выполняет важную функцию в диагностике хозяйственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта с целью обнаружения признаков кризисного развития, и анализа факторов его возникновения.

В связи с этим весьма актуальным является определение системы индикаторов финансовой устойчивости с позиции их применимости к предприятиям.

Объектом бакалаврской работы является ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Предметом исследования является рыночная (финансовая) устойчивость ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Цель исследования - проведение анализа рыночной (финансовой) устойчивости предприятия.

Для реализации цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить понятие и сущность рыночной устойчивости предприятия;
- рассмотреть методики анализа рыночной устойчивости предприятия;

- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- оценить и проанализировать рыночную устойчивость предприятия

ОАО «Останкинский молочный комбинат»;

- разработать мероприятия по укреплению рыночной устойчивости предприятия ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Методы исследования, которые использовались при написании бакалаврской работы, помогли более полно раскрыть и охарактеризовать предмет исследования, то есть финансовую устойчивость организации.

К таким методам относятся:

- логические методы;
- статистические методы;
- аналитические методы;
- экономико-математические методы.

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативные документы, финансовая отчетность анализируемого предприятия за период 2013 – 2015 годы.

Практическая значимость исследования. Применение предложенных мероприятий на объекте исследования.

Решению поставленных задач отвечает структура данной бакалаврской работы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении мы изложили актуальность выбранной темы, объект, предмет нашего исследования, обзор использованной литературы.

В первой главе бакалаврской работы освещены теоретические основы финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены методики анализа рыночной устойчивости и пути ее повышения.

Во второй главе нашей бакалаврской работы мы провели анализ текущего состояния предприятия, анализ финансового состояния в аспекте исследования основных экономических показателей, которые характеризуют

эффективность деятельности организации в пределах анализируемого периода. Также, в данной главе нами был проведен анализ рыночной и финансовой устойчивости предприятия ОАО «Останкинский молочный комбинат».

В третьей главе предложены мероприятия по сохранению нормальной рыночной (финансовой) устойчивости предприятия.

В заключении бакалаврской работы мы подвели итоги проведенного анализа и оценки рыночной и финансовой устойчивости предприятия, в обобщенном виде изложили выводы рассмотренных вопросов.

1 Теоретические основы анализа рыночной устойчивости предприятия

1.1 Экономическая сущность рыночной (финансовой) устойчивости предприятия

Рыночная устойчивость предприятия представляет собой способность функционировать и развиваться, а также сохранять равновесие своих активов и пассивов в меняющейся среде. Это способность, которая гарантирует постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия в границах допустимого уровня риска.

Для того, чтобы обеспечить рыночную устойчивость организация должна обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение так, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами для сохранения своей платежеспособности и создания условий самовоспроизводства.

К показателям, которые характеризуют рыночную устойчивость организации относят:

1. Финансовые показатели, которые определяют состояние оборотных средств организации: коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами, коэффициент маневренности собственных средств и другие;

2. Финансовые показатели, которые характеризуют структуру капитала: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент капитализации, коэффициент финансирования и другие;

3. Финансовые показатели, которые характеризуют долю задолженности в источниках средств предприятия: коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент краткосрочной задолженности, коэффициент кредиторской задолженности и другие.

Несмотря на то, что основной целью деятельности предприятия в рыночных условиях является получение прибыли, не менее важной задачей для него является обеспечение стабильной финансовой устойчивости его работы. Достижение этого возможно только при условии выполнения предприятием определенных функций и построения своей деятельности в соответствии с определенными принципами.

Такой немецкий экономист как Г.Шмален выделяет следующие «краеугольные» камни управления предприятием (рисунок 1).

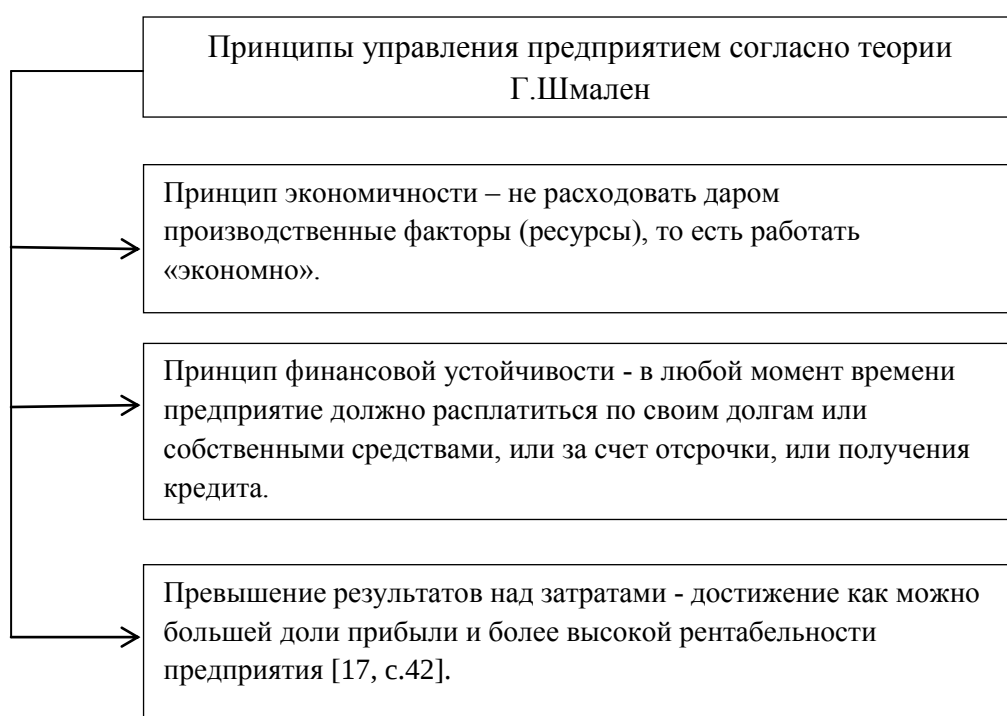


Рисунок 1- Принципы управления предприятием согласно теории Г.Шмален

В настоящей работе акцент делается на приемах реализации второго из перечисленных принципов - принципа финансовой устойчивости, выражающемся в определении финансового состояния предприятия.

Необходимо отметить, что финансовое состояние предприятия выражается в его платежеспособности, в способности вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату персоналу и вносить обязательные платежи в бюджет.

Финансовое состояние предприятия - основная характеристика его надежности и деловой активности. Финансовое состояние назначает конкурентоспособность предприятия, а также выступает «гарантом» реализации финансовых интересов внешних и внутренних пользователей [7, с.124].

Показатели финансового состояния предприятия интересны для нескольких групп пользователей (рисунок 2).

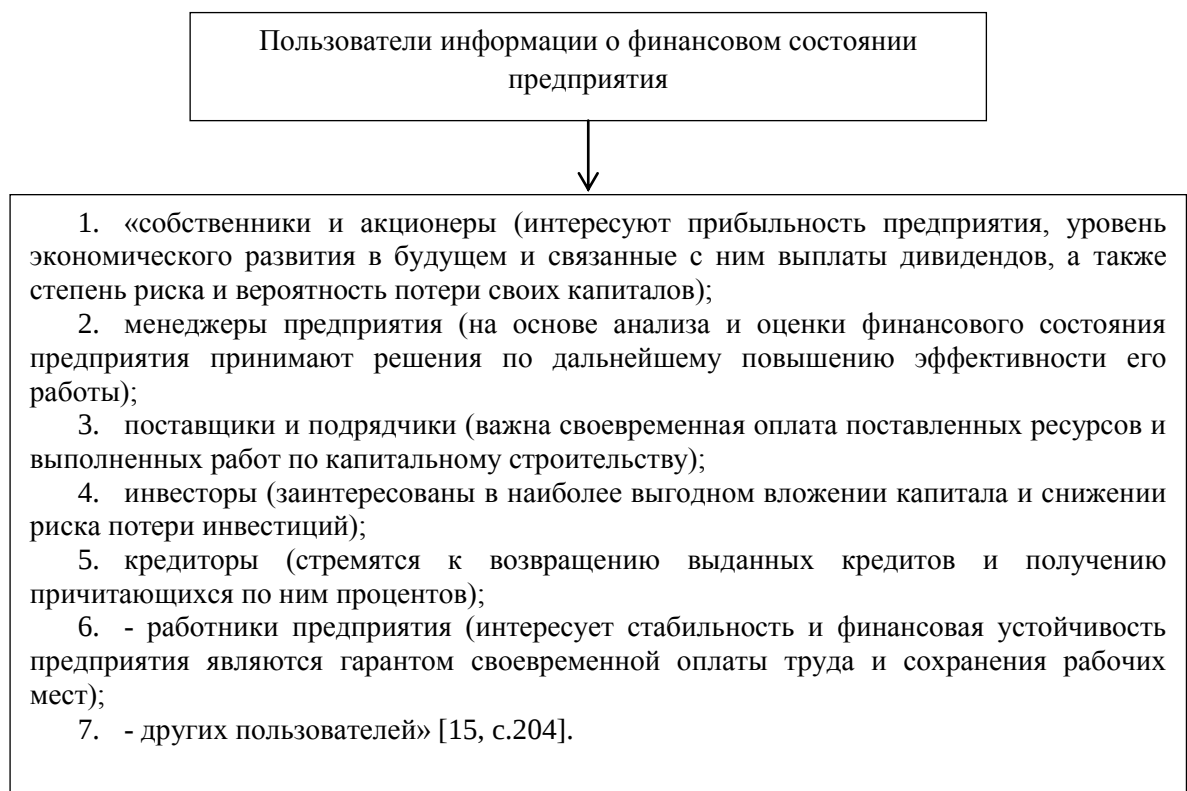


Рисунок 2 - Пользователи информации о финансовом состоянии предприятия

Финансовое состояние организации подвержено многим факторам, таким как (рисунок 3).

Также, финансовое положение организации может зависеть от влияния факторов, которые имеют нефинансовый характер.

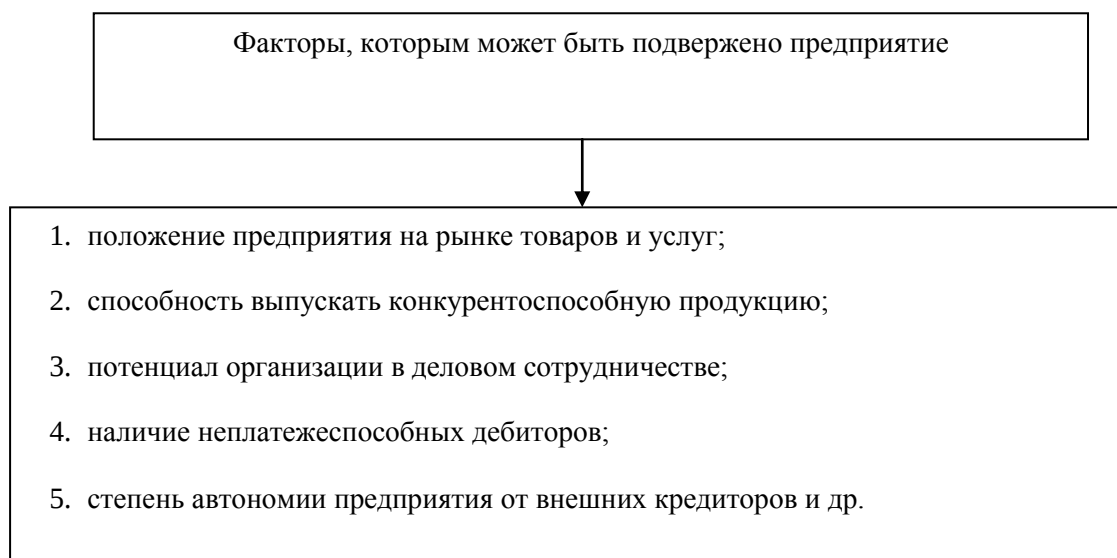


Рисунок 3 - Факторы, которым может быть подвержено предприятие

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются (рисунок 4).

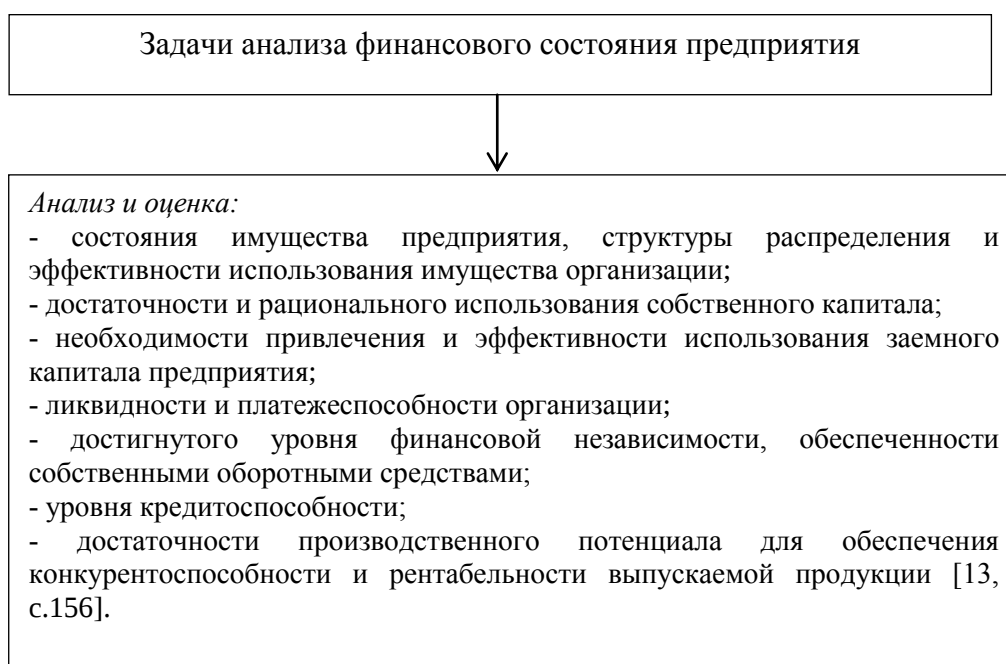


Рисунок 4 - Задачи анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия обычно проводится по таким направлениям, как (рисунок 5).



Рисунок 5- Направления проведения анализа финансового состояния предприятия

В тех случаях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие реализуется за счет самофинансирования, важнейшей аналитической характеристикой является его финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется таким состоянием его счетов, когда они гарантируют его устойчивую платежеспособность. Важный показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия и его финансовую устойчивость – это, когда материальные оборотные средства обеспечены собственными источниками финансирования [11].

Также отметим, что «платежеспособность предприятия является производной финансовой устойчивости» [11].

Абсолютная финансовая устойчивость предприятия – это редкий показатель. Данный показатель показывает, что предприятие имеет возможность немедленно погасить свои обязательства.

Такая финансовая устойчивость, как «нормальная» гарантирует оптимальную платежеспособность. То есть, когда размеры и сроки поступлений денежных потоков, приблизительно соразмерны размерам и срокам погашения обязательств.

Неустойчивое финансовое состояние предприятия связано с нарушением его платежеспособности.

Но в данном случае, предприятие имеет потенциал восстановить свое равновесие, если дополнит источники собственных средств или сократит излишние запасы товарно-материальных ценностей, которые не используются в обороте или используются недостаточно результативно [12, с.169].

В некоторых ситуациях может и встречаться кризисное финансовое состояние. В данном состоянии предприятие находится на грани банкротства, так как оборотные активы предприятия не покрывают его кредиторской задолженности.

Для восстановления равновесия менеджерам предприятия необходимо принять организационные меры, которые будут направлены на повышение, рентабельности, деловой активности и др.

Платежеспособность предприятия – это внешнее проявление его финансовой устойчивости.

Экономической сущностью платежеспособности предприятия является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Высокая или низкая текущая платежеспособность обусловлена высокой или низкой степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками.

Для того, что провести оценку платежеспособности предприятия используются три относительных показателя, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Задача анализа ликвидности баланса при анализе финансового состояния организации возникает из-за необходимости оценивать кредитоспособность предприятия (т.е. его способность во время и полностью рассчитываться по своим обязательствам) [24, с.189].

Следовательно, когда финансово-хозяйственная деятельность организации и ее развитие реализуется за счет финансирования собственными средствами, а при нехватке собственных ресурсов - за счет заемных средств, основной аналитической характеристикой является «финансовая устойчивость» организации.

1.2 Источники информации для анализа рыночной устойчивости предприятия

Экономический анализ опирается на различной исходной информации.

К данной информации относятся: нормативные, статистические, бухгалтерские и оперативные сведения, первичная документация, а также информация, разрабатываемая специализированными организациями.

Все выше перечисленные источники информации мы можем разделить на официальные, нормативно-плановые, учетные и внеучетные (рисунок 6).

Кроме того, периодические журналы и газеты, такие как например, «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Коммерсантъ», «Экспертъ», «Рынок», «Деловой мир», «Бухгалтерский учет» дают немало информации, которую можно применять в ходе проведения экономического анализа.

На основе изучения всевозможных источников предприниматели могут получить сведения об экономическом положении в отдельных отраслях, об уровне и динамике розничных и оптовых цен, уровне инфляции, потребительском доходе и т.д. [28, с.320].

Важное место среди источников информации для осуществления анализа является бухгалтерская отчетность организации.

Она состоит из взаимосвязанных между собой документов, таких как: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств.

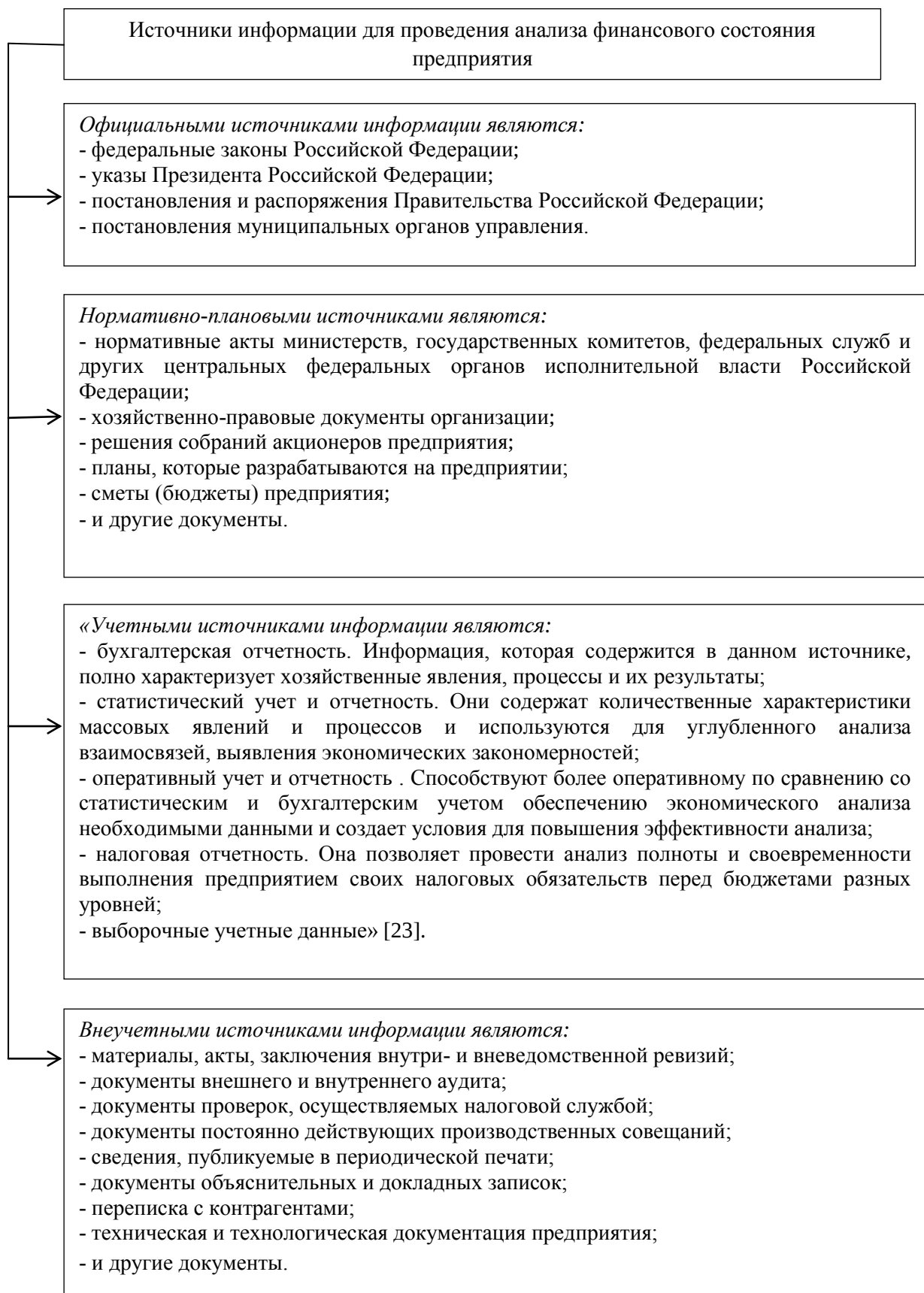


Рисунок 6 - Источники информации для проведения анализа финансового состояния предприятия

Перечисленные формы являются информационной основой экономического анализа деятельности организации. Так как на основе данных форм можно говорить о выполнении обязательств предприятиями перед своими акционерами, потенциальными и реальными инвесторами, покупателями, а также о финансовых проблемах, которые приводят предприятие к кризисному состоянию.

Особое значение для всех субъектов экономического анализа имеют пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. В пояснениях находят отражение следующие сведения (рисунок 7).

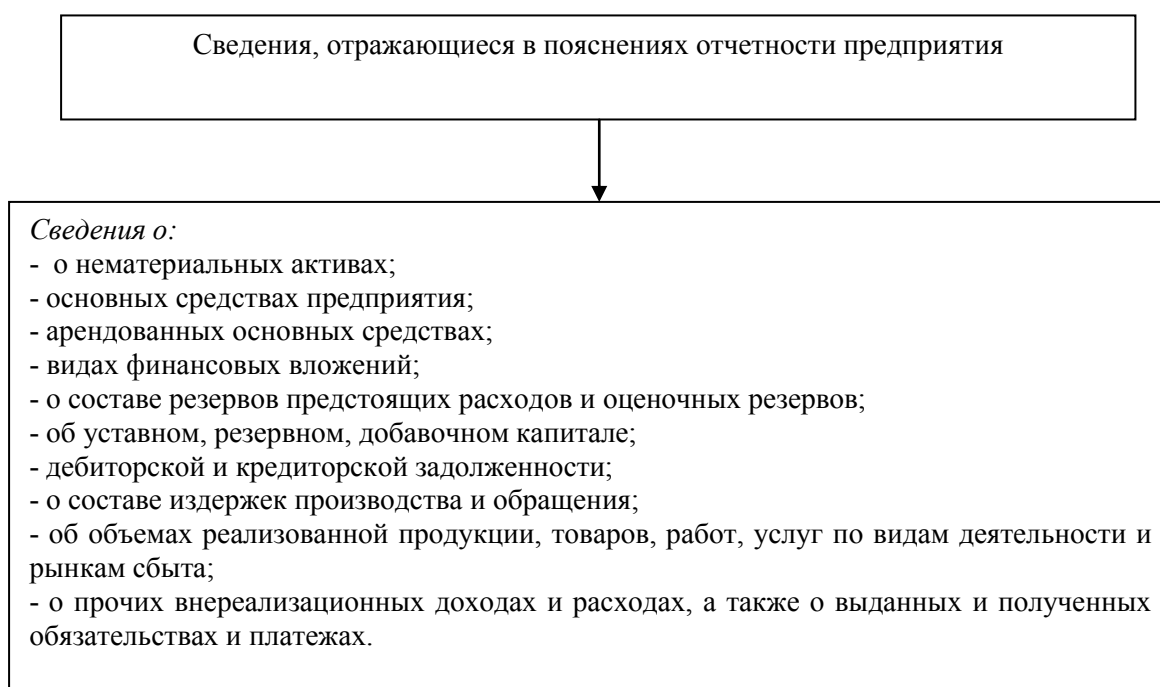


Рисунок 7 - Сведения, отражающиеся в пояснениях отчетности предприятия

Исходная информация в экономическом анализе должна соответствовать определенным требованиям. Таким как, удовлетворять потребности определенного круга пользователей, соответствовать таким требованиям, как уместность, достоверность, оперативность, рациональность, сопоставимость [17, с.236-238].

Обобщенная информация о финансовых результатах представлена в бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», «Приложение к бухгалтерскому балансу», в статистической

отчетности «Сведения о наличии и движении основных средств (средств) и других нефинансовых активов».

При проведении анализа, информацию, которая будет использоваться при анализе, необходимо проверить ее на соответствие предъявляемым требованиям. Существуют определенные приемы для этого, такие как проверка полноты отчетности, ее внешних реквизитов, увязки отчетных форм. Качество информации, особенно нормативно-плановой, устанавливается как при подготовке к экономическому анализу, так и входе его проведения[21, с.368].

Таким образом, мы можем сделать вывод, что экономический анализ основывается на определенной исходной информации. Данную информацию можно рассматривать как систему статистических потоков, нормативных, бухгалтерских и оперативных сведений, первичной документации, также информации, которая разрабатывается специализированными организациями.

1.3 Методика проведения анализа показателей рыночной устойчивости предприятия

Рыночная устойчивость предприятия можно охарактеризовать состоянием счетов, которые гарантируют постоянную платежеспособность предприятия. Важным показателем финансового состояния предприятия – финансовая устойчивость.

Для того, чтобы предприятие было финансово устойчивым требуется, чтобы после покрытия внеоборотных активов постоянным капиталом должно быть достаточно для покрытия запасов, а денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и активных расчетов было достаточно для покрытия краткосрочной задолженности организации.

Платежеспособность предприятия является производной финансовой устойчивости.

Условием финансовой устойчивости предприятия является:

$$BA + З \leq Cк + До, \quad (1)$$

где BA — внеоборотные активы (итог раздела I); З — запасы и НДС по приобретенным ценностям; Cк — собственный капитал; До — долгосрочные обязательства (итог раздела IV).

Это уравнение показывает, что величина перманентного капитала должна быть достаточна для покрытия основного капитала и запасов. Иными словами, вложения в основной капитал и материальные запасы не должны быть больше величины перманентного капитала [7, с.134].

Также финансовая устойчивость предприятия обуславливается соотношением стоимости материальных оборотных средств к величине собственных и заемных источников их формирования.

Экономический смысл финансовой устойчивости организации проявляется в обеспеченности запасов источниками их формирования. Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность предприятия.

Для того, что бы провести характеристику формирования запасов и затрат необходимо использовать 3 группы источников:

1. Показатель наличия собственных оборотных средств, который рассчитывается как разность источников собственных и приравненных к ним средств и внеоборотных активов.
2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.
3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат.

При расчете трехкомпонентного показателя важно каждую группировку источников средств по очереди сопоставлять с величиной запасов и затрат.

В данном случае мы определяем излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат [13, с.214].

Излишек (недостаток) собственных оборотных средств = Наличие собственных оборотных средств минус Общий размер запасов и затрат.

Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат = Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат минус Общая сумма запасов и затрат.

Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат = Общая сумма основных источников формирования запасов и затрат — Общая сумма запасов и затрат.

Вычисление этих трёх показателей позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Если мы получаем «излишек» средств для создания запасов, то записываем «1».

Если мы получаем недостаток средств для формирования запасов, то записываем «0».

Для того чтобы провести идентификацию вида финансовой ситуации необходимо применить трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации.

В данном случае возможно выделение четырех типов финансовой ситуации [12, с.487] (рисунок 8).

Для того, что бы восстановить равновесие менеджерам предприятия необходимо принять определенные организационные меры, которые будут направлены на повышение деловой активности, рентабельности и др.

Абсолютные показатели разумно использовать для характеристики финансовой ситуации, которая возникла на конкретном предприятии, в обстоятельствах сопоставимости показателей [18, с.108].

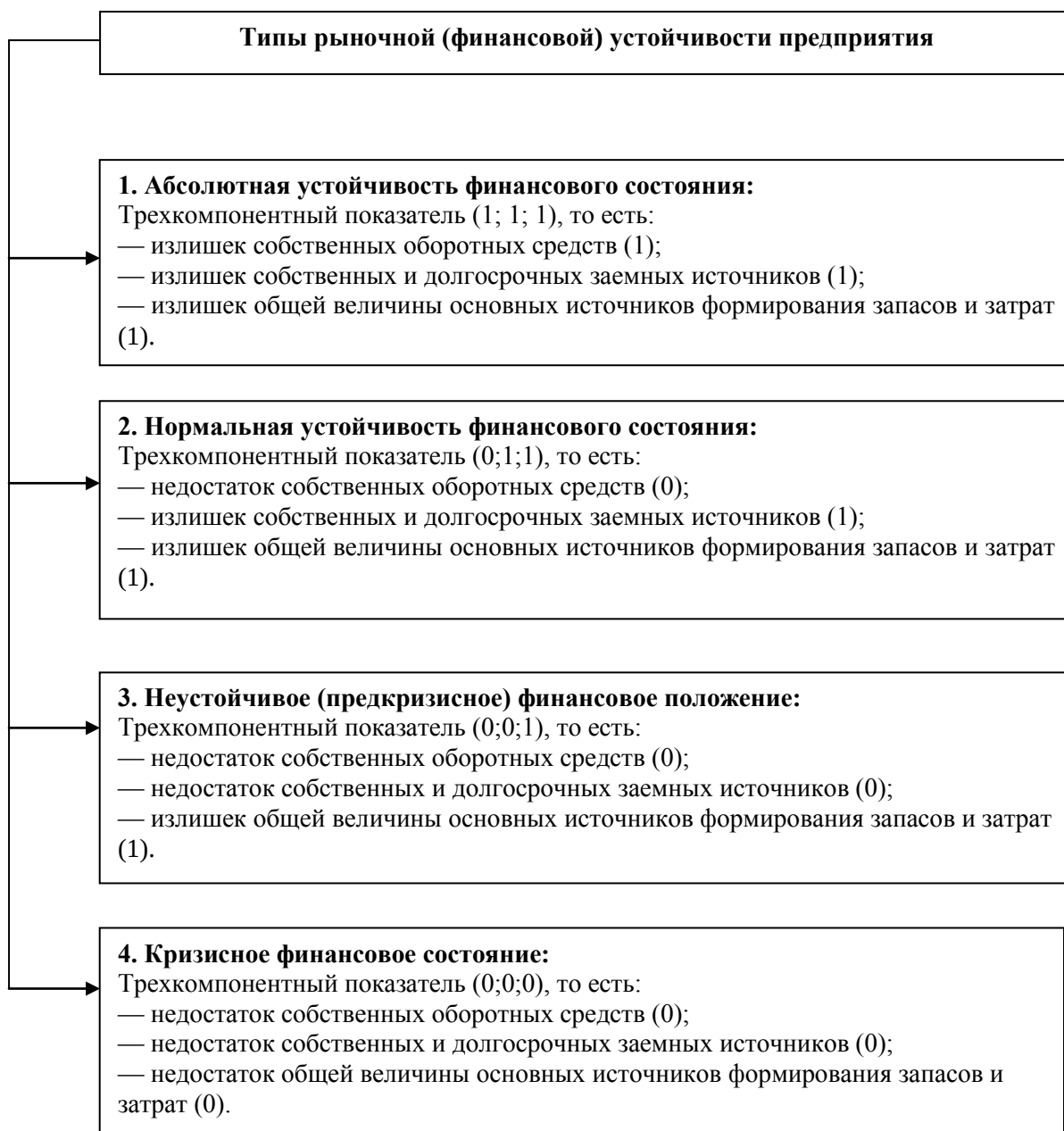


Рисунок 8 - Типы финансовой устойчивости предприятия

Для того, что бы охарактеризовать финансовую ситуацию используют относительные показатели рыночной устойчивости. К данным показателям относятся финансовые коэффициенты.

Суть анализа финансовых коэффициентов - сравнение их фактических значений с базисными величинами, а также изучение динамики данных показателей за определенный период.

Критерий надежности партнера так же является характеристикой финансовой устойчивости предприятия. Данный показатель характеризуется структурой капитала, соотношением заемных и собственных средств.

Следовательно, коэффициент автономии, коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств и коэффициент структуры капитала – это одни из основных характеристик устойчивости финансового состояния предприятия, а так же его независимости от внешних источников финансирования [37, с.91].

Коэффициент автономии предприятия (K_a) отражает определенную долю источников собственных средств в общей стоимости источников средств предприятия и определяется:

$$K_a = \frac{\text{Источники собственных и приравненных к ним средств}}{\text{Итог баланса}} \quad (2)$$

Финансовое состояние предприятия устойчиво, при выполнении уравнения $K_a \geq 0,5$.

Такой коэффициент, как коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств ($K_{соотн}$) отражает, сколько привлекаемых источников средств приходится на один рубль собственных средств [33, с.118].

Предельное значение данного показателя равняется 1. Чем выше значение данного коэффициента, тем сильнее предприятие зависит от внешних источников, и тем ниже его финансовая устойчивость.

Но так же необходимо учитывать и характер хозяйственной деятельности, а так же и скорость оборота оборотных средств предприятия. Частая оборачиваемость оборотных средств разрешает определять практическое значение коэффициента.

$$K_{соотн} = \frac{\text{Источники заемных средств}}{\text{Источники собственных и приравненных к ним средств}} \quad (3)$$

Источники привлеченных средств рассчитываются как: Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства - Доходы будущих периодов - Резервы предстоящих расходов.

Коэффициент структуры капитала (Кск):

$$K_{ск} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Итог баланса}} \quad (4)$$

При этом, чем выше удельный вес заемного капитала, тем больше предприятие зависимо от внешних источников финансирования.

Также, для того что бы охарактеризовать структуру имущества организации используют такой коэффициент как, коэффициент имущества производственного назначения. Данный коэффициент отражает долю реальных активов, которые обуславливают производственные возможности организации, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{имущ} = \frac{\text{Осн. средства} + \text{Сырье и материалы} + \text{Незавершенное производст во}}{\text{Итог баланса}} \quad (5)$$

Предельное значение данного коэффициента $\geq 0,5$. Данный показатель показывает степень производственного потенциала организации. Также он показывает обеспеченность производственного процесса средствами производства - это очень немаловажно для заключения договоров с покупателями продукции и услуг [26, с.147].

Также существенной характеристикой финансового состояния предприятия является коэффициент маневренности. Данный показатель отражает долю собственных оборотных средств в общей стоимости источников собственных средств. Для данного коэффициента оптимальная величина $\geq 0,5$.

$$K_{маневр.} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Источники собственных и приравненн ых к ним средств}} \quad (6)$$

Собственный оборотный капитал (наличие собственных оборотных средств) рассчитывается как разница между источниками собственных и приравненных к ним средств и внеоборотными активами.

Такой показатель как коэффициент маневренности собственного капитала охарактеризовывает уровень мобилизации собственного капитала. Для данного коэффициента критическое значение равно 0,5. Для организации чем выше этот коэффициент, тем будет лучше. Это связано с тем, что собственные средства в данном случае являются мобильными, то есть наибольшая их часть вложена в оборотные средства, а не в основные и в иные внеоборотные активы.

При этом нужно учесть, что критический уровень данного коэффициента обуславливается спецификой производства в отрасли. В фондоемких и материалоемких производствах критический уровень данного коэффициента должен составлять меньше 0,5, так как большая часть собственного капитала направляется в основные фонды [31, с.216].

Рыночная устойчивость организации охарактеризовывается также состоянием его оборотных средств. Данное состояние находит свое отражение в таком коэффициенте, как коэффициент обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом (Кобесп.запасов). Данный коэффициент охарактеризовывает долю собственных оборотных средств, которые направляются на формирование запасов и затрат:

$$\text{Кобесп.запасов} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Общая величина запасов}} \quad (7)$$

Нормой для данного коэффициента является $\geq 0,6—0,8$. Иными словами собственным оборотным капиталом должно покрываться не менее 60% потребности в запасах. Оставшаяся часть запасов может быть покрыта за счет заемных источников средств предприятия. В данном случае, чем выше данный коэффициент, тем выше финансовая устойчивость организации.

Существенным показателем, который характеризующим уровень финансовой устойчивости и платежеспособности, является коэффициент обеспеченности. Он показывает величину собственного капитала, направленного на формирование оборотных активов. Нормальное ограничение для этого коэффициента $\text{Кобесп} \geq 0,1$.

$$K_{обесп.} = \frac{\text{Собственный оборотный капитал}}{\text{Оборотные активы}} \quad (8)$$

Так же для того, чтобы полностью охарактеризовать степень финансовой устойчивости предприятия так же необходимо исчислять и анализировать такие коэффициенты, которые показывают долю краткосрочной задолженности ($K_{кр}$) и кредиторской задолженности ($K_{кз}$) в сумме заемных источников средств организации:

$$K_{кр} = \frac{K_{Рк} + KЗ}{ДК + K_{Рк} + KЗ} \quad (9)$$

$$K_{кз} = \frac{KЗ}{ДК + K_{Рк} + KЗ}, \quad (10)$$

где $K_{Рк}$ — сумма краткосрочных кредитов и заемных средств без просроченных ссуд; $KЗ$ — сумма кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств. Коэффициент $K_{кр}$ — это доля краткосрочных обязательств организации в общей сумме внешних обязательств предприятия.

Такой коэффициент как $K_{кз}$ отображает долю кредиторской задолженности и иных краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств [33, с.236].

Для внешнего проявления рыночной устойчивости предприятия выступает такой показатель, как платежеспособность предприятия. Экономической сущностью платежеспособности является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования.

Платежеспособное предприятие - это то предприятие, которое способно во время и в полном объёме производить расчёты по краткосрочным обязательствам [23, с.307].

Таким образом, основными признаками платежеспособности предприятия в безупречной версии являются наличие в полном объеме средств на расчётном счёте и отсутствие просроченной краткосрочной задолженности.

Текущая платежеспособность ($P_{\text{тек}}$) за отчётный период (месяц, квартал, год) определяется по данным бухгалтерского баланса следующим образом:

$$P_{\text{тек}} = \frac{C_{\text{пл}}}{C_{\text{об}}} \quad (11)$$

где $C_{\text{пл}}$ — сумма платежных средств предприятия;

$C_{\text{об}}$ — срочные обязательства предприятия.

К вопросу определения суммы платежных средств организации имеются различные подходы. Наиболее распространенным подходом является подход, при котором к платежным средствам приравнивают:

- денежные средства организации;
- краткосрочные ценные бумаги;
- дебиторская задолженность.

К срочным обязательствам относят:

- краткосрочные кредиты банков;
- кредиторская задолженность.

Если наблюдается превышение платежных средств над срочными обязательствами, то это нам говорит о платежеспособности организации [13, с.159].

На то, что предприятие неплатежеспособно указывают такие обстоятельства хозяйственной деятельности, как отсутствие денег на расчетном счету; присутствие просроченных кредитов банку, займов; долги перед финансовыми органами; несоблюдение сроков выплаты средств по оплате труда и др.

Платежеспособность необходимо оценивать на определенную дату по данным баланса оперативного учета. Оценка платежеспособности должна проводиться с установленной степенью точности.

Например, в рамках проведения экспресс-анализа платежеспособности организации в расчеты необходимо брать статьи, которые характеризуют наличку в кассе и на расчетных счетах. Это проявляет совокупность наличных денежных средств, то есть имущества, которое имеет абсолютную

ценность, тогда как оставшееся имущество организации имеет лишь относительную ценность.

Такие активы, как денежные ресурсы могут быть включены в деятельность организации в любой момент времени. В то время как другие виды активов могут быть вовлечены через определенный период времени (временной лаг).

Когда проводится экспресс-анализ точность расчета платежеспособности уменьшается. Это связано с тем, что в данном случае учитываются только денежные средства размещенные на расчетных счетах. В то же время, если есть незначительные остатки средств на расчетных счетах в банке это не означает, что организация является неплатежеспособной. Так как денежные средства могут поступить на расчетные счета в течение ближайшего времени [41, с.285].

Искусство успешного финансового управления характеризуется тем, что необходимо иметь на счетах лишь необходимую сумму средств, а оставшуюся часть, которая может пригодиться для текущей оперативной деятельности, — в быстро реализуемых активах. Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод, что всегда надо придерживаться «золотой середины». Ведь, если все оборотные средства — на расчетных счетах или же на расчетных счетах нет денег - это две крайности.

Если предприятие неплатежеспособно это может объясняться такими причинами, как например, маленький объем заказов, предприятие недостаточно обеспечено финансовыми ресурсами, происходит нарушение договорных обязательств, осуществляется несвоевременное поступление платежей от контрагентов и так далее.

Частота периодов расчетов зависит от состояния платежеспособности организации. Если она устойчива, расчеты можно делать реже, если неустойчива, - как можно чаще[39, с.205].

Изучение платежеспособности организации только по абсолютным суммам баланса, как уже отмечалось, ведет к значительным неточностям, поэтому и пользуются показателями ликвидности.

Другими показателями, используемыми для детализации и углубления анализа перспектив платежеспособности предприятия, являются коэффициент капитализации денежных средств и коэффициент достаточности денежных средств [9, с.409].

Экономическое содержание коэффициента достаточности денежных средств (K_d) состоит в том, что он отражает способность организации получать денежные средства от проведения своей деятельности на покрытие расходов, таких как пополнение оборотных средств, на выплату дивидендов, на покрытие капитальных вложений и так далее. Этот показатель целесообразно рассчитывать, используя данные за ряд лет. Расчет производится по формуле:

$$K_d = \frac{OP}{\Delta OO + Вд + Квл} \quad (12)$$

где OP — выручка от продажи продукции (объем продаж);

ΔOA — прирост оборотных средств;

$Вд$ — выплата дивидендов;

$Квл$ — капитальные вложения.

Оптимальный коэффициент достаточности денежных средств принимается на уровне 1, что свидетельствует о способности предприятия функционировать, не прибегая к внешнему финансированию.

Экономическое содержание коэффициента капитализации денежных средств ($K_{кап}$) состоит в том, что он определяет уровень инвестиций в активы предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{кап} = \frac{OP - Вд}{OC + Квл + Да + Чоб} \quad (13)$$

где OC — основные средства; $да$ — прочие активы;

$Чоб$ — чистый оборотный капитал.

Чистый оборотный капитал характеризует величину потребности в, собственном оборотном капитале, то есть потребность в финансировании оборотных средств, связанную с превышением оборотных активов над кратко- срочными обязательствами.

Величина чистого оборотного капитала рассчитывается как оборотные активы за минусом краткосрочных обязательств [15, с.502].

Оптимальным уровнем капитализации денежных средств считается коэффициент в пределах 8-10%.

В зависимости от структуры капитала может характеризоваться достаточная платежеспособность организации, то есть соотношением собственных и заемных частей капитала с разных позиций.

Это показатель, на основании которого устанавливаются неплатежеспособность и неудовлетворительная структура баланса предприятия. Он охарактеризовывает способность организации покрыть своими собственными средствами необходимые для реализации производственного процесса оборотные средства.

При этом проводится оценка обеспеченности собственными средствами на предстоящий период при условии, что тенденции в динамике текущих активов не изменятся.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение менее единицы и рассчитанный на период, равный шести месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

С помощью расчета коэффициента утраты платежеспособности возможно выявить те компании, которым угрожает потеря своей платежеспособности, и заранее провести профилактические действия, которые будут направлены на предупреждение банкротства организации.

Данный коэффициент, который составляет больше единицы и рассчитанный на три месяца, говорит о действительной способности организации сохранить свою платежеспособность.

Принимаются следующие решения на основании указанной системы показателей:

- о признании структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а самого предприятия - неплатежеспособным;
- о наличии реальной возможности у предприятия-должника восстановить свою платежеспособность;
- о наличии реальной угрозы утраты платежеспособности, если организация в ближайшие три месяца не сможет осуществить свои обязательства перед кредиторами.

Оценка структуры баланса многих отечественных предприятий по данным критериям показывает, что их структура баланса является неудовлетворительной [10, с.524].

Это объясняется тем, что с одной стороны, финансовое состояние анализируемых организаций подлинно близко к банкротству, а с другой стороны, что возможно неадекватное отображение реального финансового состояния по используемым для оценки структуры баланса критериям.

Таким образом, при оценке платежеспособности необходимо учитывать все обязательства, а не только краткосрочные. Реальна ситуация, при которой обязательства, учитываемые в балансе на долгосрочных счетах, должны погашаться ранее обязательств, учитываемых на краткосрочных счетах.

Состав показателей не позволяет без учета их динамики сделать истинные выводы о платежеспособности и финансовом состоянии организации.

Данный факт можно объяснить тем, что названные показатели определяются на базе баланса организации, а баланс в свою очередь является сводом данных о состоянии ресурсов на конкретный момент времени.

Но в течение анализируемого периода некоторые показатели могут существенно изменяться благодаря динамике происходящих процессов.

Следовательно, анализ текущей платежеспособности организации должен быть дополнен анализом и оценкой общей платежеспособности, то

есть способности организации покрыть свои внешние обязательства всем своим имуществом, которое будет оценено по рыночной стоимости.

Общая платежеспособность может быть измерена как отношение стоимости имущества к внешним обязательствам предприятия.

Степень настоящей угрозы банкротства организации рассчитывают с помощью показателей платежеспособности. При расчете данных показателей проводят оценку будущего удовлетворения требований кредиторов по денежным обязательствам, осуществления обязательств по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды согласно законодательству о банкротстве.

Будущую угрозу банкротства организации оценивают, например, с помощью анализа и оценки показателей финансовой устойчивости.

Когда организация финансово устойчива, ее финансовые ресурсы покрываются собственными средствами не менее чем на 50%. В данном случае организация эффективно и целеустремленно использует их, при этом соблюдает финансовую, расчетную и кредитную дисциплину, то есть предприятие является платежеспособным [17, с.214].

Когда мы наблюдаем снижение коэффициента автономии, это означает, что у организации есть угроза банкротства.

При кризисном состоянии предприятия вырабатываются варианты возможного выхода из кризиса. Когда наблюдается, так называемый «легкий кризис» организации то в данном случае, как правило, проводят мероприятия по нормализации текущей деятельности предприятия. Если наблюдается глубокий кризис организации, то подключают механизм полного использования внутренних резервов финансовой стабилизации. Если же положение организации катастрофическое, то прибегают к санации или реорганизации и ликвидации организации.

Подытожив, мы можем сказать, что основной целью анализа показателей финансовой устойчивости организации является выработка и осуществление мероприятий, которые направлены на быстрое возобновление

платежеспособности и восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости организации, которые обеспечивают ее выход из кризисного финансового состояния.

2 Анализ рыночной устойчивости предприятия (на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»)

2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Останкинский молочный комбинат был создан в 1955 году. Юридический адрес компании г. Москва, ул. Руставели д.14.

Основным видом деятельности предприятия является производство и реализация продуктов питания – молочной продукции.

В 2012 г. Останкинский молочный комбинат разработал долгосрочную стратегию развития, которая определяет основные приоритеты и цели компании до 2017 года. Данными приоритетами является:

Укрепить позиции рынке Москвы и Московской области за счет повышения эффективности производства, ребрендинга и сегментации ассортиментного портфеля в соответствии с требованиями рынка.

- обеспечить оптимальную структуру капитала и повысить ликвидность акций предприятия;

- обеспечить стратегическое преимущество продукции комбината за счет освоения инновационных типов упаковки и расширения сырьевой базы;

- обеспечить конкурентоспособность в области технологии производства молочной продукции и так далее.

Предприятие состоит из 7 основных отделений:

1. Аппаратное отделение.
2. Отделение розлива.
3. Кисломолочное отделение.
4. Отделение стерилизации.
5. Отделение диетпродуктов.
6. Отделение творожных продуктов.
7. Отделение по выработке сгущенного молока.

Проведем анализ основных экономических показателей деятельности предприятия (таблица 1).

Таблица 1 – Основные экономические показатели ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение в % к	
				2013 г.	2014 г.
1. Выручка от реализации продукции, тыс.руб.	6375746	7139775	7637847	119,80	106,98
2. Себестоимость проданной продукции, тыс.руб.	4907277	5277841	5398962	110,02	102,29
3. Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс.руб.	819444	817721	806192	98,38	98,59
4. Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	439910	428862	468282	106,45	109,19
5. Среднесписочная численность работающих, человек	862	872	852	98,84	97,71
6. ФОТ, тыс.руб.	393833	423685	437207	111,01	103,19
7. Среднесписочная заработная плата одного работника, руб.	38074	40490	42763	112,32	105,61
8. Фондоотдача, руб/руб.	7,78	8,73	9,47	121,72	108,48
9. Фондоемкость руб/руб.	0,13	0,11	0,11	84,62	100
10. Прибыль от продаж, тыс.руб.	519419	782226	916303	176,41	117,14
11. Чистая прибыль, тыс.руб.	55457	218196	250894	452,41	114,99
12. Рентабельность производственной деятельности, %	8,87	12,30	13,63	153,66	110,81
13. Рентабельность продаж, %	8,15	10,96	12,00	147,24	109,49

Сумма задолженности по кредитам по состоянию на 31.12.2015 г. составила 1 200 000 рублей.

По результатам работы за 2015 год выручка от продаж продукции составила – 7 637 847 тыс.рублей, себестоимость проданных товаров с учетом коммерческих и управленческих расходов – 6 721 544 тыс.рублей., прибыль от продаж – 916 303 тыс. рублей.

Охарактеризуем основные экономические показатели ОАО «Останкинский молочный комбинат» (таблица 2).

Таблица 2 – Сравнительный аналитический баланс ОАО «Останкинский молочный комбинат» за 2014-2015 г.г.

Показатель	2014		2015		Отклонение		Темп прироста
	тыс.р.	% к итогу	тыс.р.	% к итогу	тыс.р.	% к итогу	
1. Имобилизованные активы							
1.1.НМА	845	0	938	0	93	0	11
1.2. ОС	851306	25,4	829139	25,5	-22167	0,1	-2,6
1.3. Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	0	0
1.4. Прочие	5078	0,2	4305	0,1	-773	0	-15,2
Итого по разделу I	857229	25,6	834382	25,7	-22847	0,1	-2,7
2. Оборотные активы							
2.1.Запасы	437297	13,1	303980	9,4	-133317	-3,7	-30,5
2.2. Дебиторская задолженность	1968501	58,8	2018734	62,1	50233	3,3	2,6
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	70874	2,1	70874	2,2	0,1	0,1	0
2.4. Денежные средства	7347	0,2	17874	0,5	10527	0,3	143,3
2.5. Прочие	5306	0,2	4704	0,1	-602	0	-11,3
Итого по разделу II	2489325	74,4	2416166	74,3	-73159	-0,1	-2,9
Имущество, всего	3346554	100	3250548	100	-96006	0	-2,9
3. Собственный капитал							
3.1. Уставный капитал	58480	1,7	58480	1,8	0	0,1	0
3.2. Добавочный капитал	582782	17,4	582782	17,9	0	0,5	0
3.3. Резервный капитал	0	0	2989	0,1	2989	0,1	0
3.4. Прибыль (убыток)	764553	22,8	716386	22	-48167	-0,8	-6,3
Итого по разделу III	1405815	42	1360637	41,9	-45178	-0,1	-3,2
4. Долгосрочные пассивы							
4.1. Займы и кредиты	1030000	30,8	1200000	36,9	170000	6,1	16,5
4.2. Прочие	4816	0,1	4686	0,1	-130	0	-2,7
Итого по разделу IV	1034816	30,9	1204686	37,1	169870	6,1	16,4
5. Краткосрочные пассивы							
5.1. Займы и кредиты	150000	4,5	0	0	-150000	-4,5	-4,5
5.2. Кредиторская задолженность	733164	21,9	662730	20,4	-70434	-1,5	-1,5
5.3. Доходы будущих периодов	0	0	0	0	0	0	0
5.4. Резервы	22759	0,7	22495	0,7	-264	0	0

предстоящих расходов							
5.5. Прочие	0	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу V	905923	27,1	685225	21,1	-220698	-6	-6
Заемный капитал, всего	1940739	58	1889911	58,1	-50828	0,1	0,1
Источники имущества, всего	3346554	100	3250548	100	-96006	0	0
Собственные оборотные средства	548586	16,4	526255	16,2	-22331	-0,2	-0,2

Сделаем выводы по проведенным расчетам в таблице 2. Проведенный анализ состава и структуры баланса предприятия говорит о неудовлетворительном финансовом положении предприятия. Мы наблюдаем снижение общей стоимости имущества предприятия; темп роста оборотных активов ниже, чем темп роста внеоборотных активов; заемный капитал предприятия превышает собственный капитал; темп роста собственного капитала ниже, чем темп роста заемного капитала; темп роста дебиторской задолженности намного превышает темп роста кредиторской задолженности.

Отобразим графически структуру актива баланса предприятия по состоянию на 2015 год (рисунок 9,10).

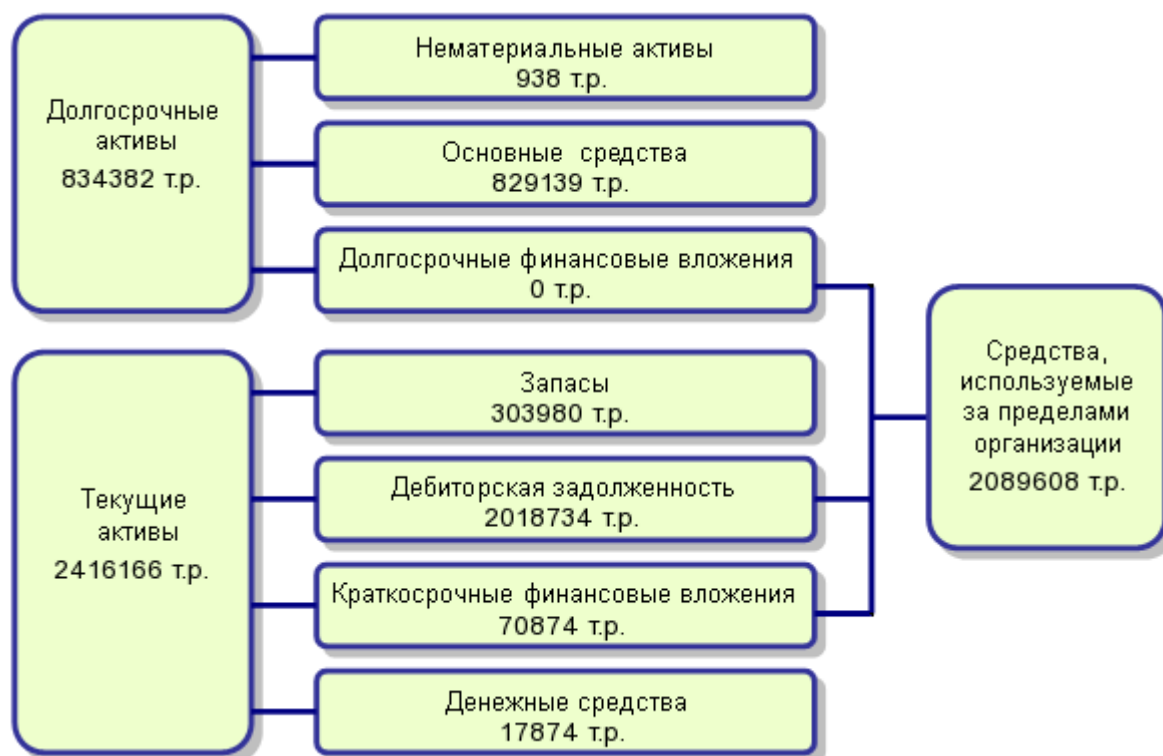


Рисунок 9 - Структура актива баланса предприятия по состоянию на 2015 год

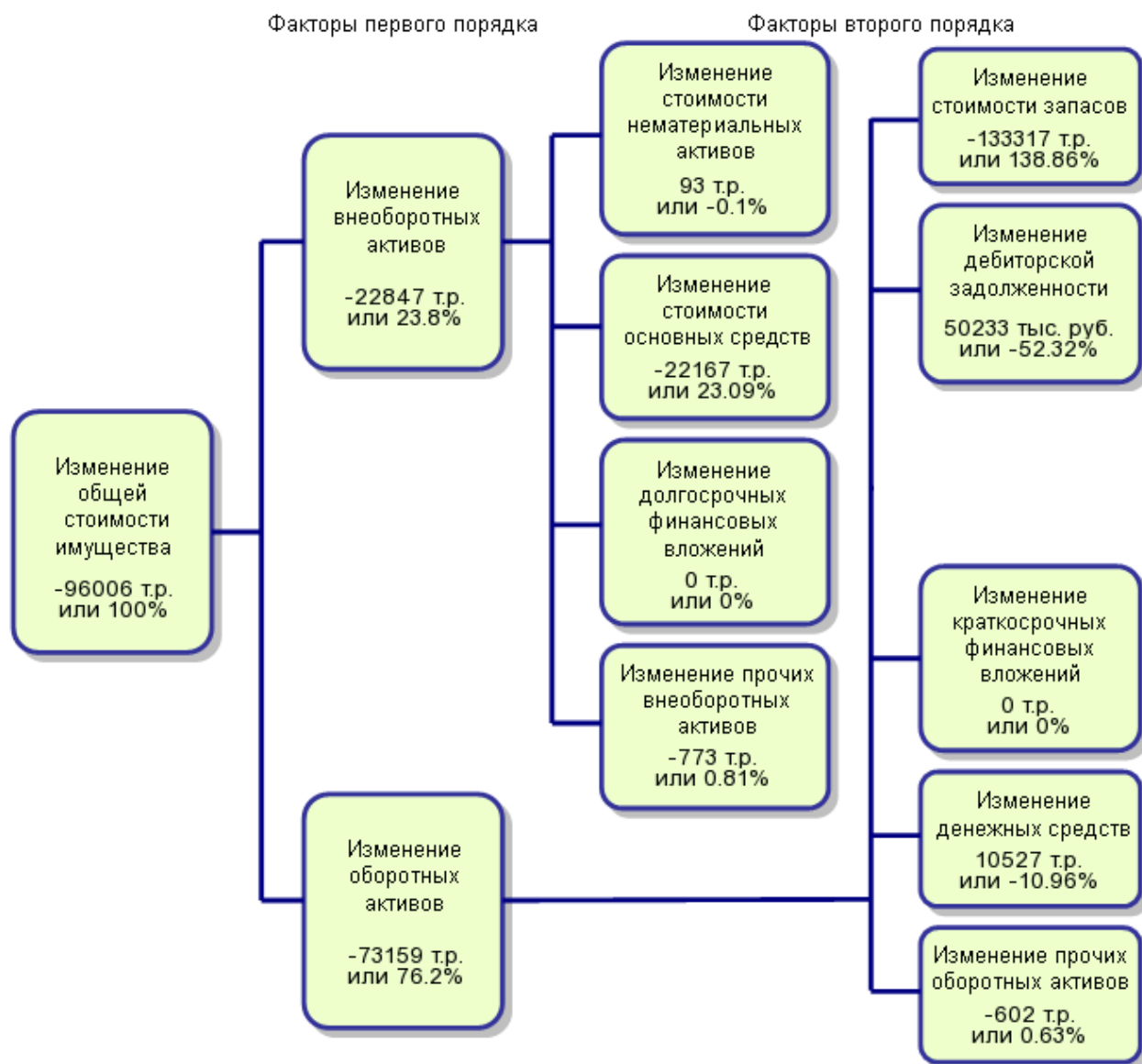


Рисунок 10– Факторы влияющие на изменение общей стоимости ОАО «Останкинский молочный комбинат» за 2015 год

Мы видим, что в 2015 году произошло увеличение уровня внеоборотных активов предприятия. При этом выросла сумма НМА на 93 000 рублей или на 11,01%.

Оборотные активы предприятия формируются в основном за счет дебиторской задолженности, запасов.

Дебиторская задолженность предприятия имеет критическое значение – она превышает на 25-27% оборотные активы.

Долгосрочные обязательства предприятия выросли на 169 870 тыс.руб. и составляют 1204686 тыс.руб. или 116,42% от их первоначального уровня. В структуре долгосрочных обязательств присутствуют кредиты и займы.

За 2015 год увеличилось отвлечение средств из оборота предприятия, возросло косвенное кредитование средствами ОАО «Останкинский молочный комбинат» других организаций.

2.2 Анализ рыночной устойчивости предприятия (на примере ОАО «Останкинский молочный комбинат»)

Проведем анализ рыночной и финансовой устойчивости комбината на основании бухгалтерской отчетности за 2015 г. (Приложение А).

Основные показатели отразим в табличном виде (таблица 3).

Таблица 3 - Анализ показателей финансовой устойчивости комбината

Показатель	2014 г.	2015 г.	Отклонение
1. Источники формирования собственных оборотных средств	1405815	1360637	-45178
2. Внеоборотные активы	857229	834382	-22847
3. Наличие собственных оборотных средств	548586	526255	-22331
4. Долгосрочные пассивы	1034816	1204686	169870
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	1583402	1730941	147539
6. Краткосрочные заемные средства	150000	0	-150000
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	1733402	1730941	-2461
8. Общая величина запасов	437297	303980	-133317
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	111289	222275	110986
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	1146105	1426961	280856
11. Излишек (+), недостаток (-)	1296105	1426961	130856

общей величины основных источников формирования запасов и затрат			
--	--	--	--

В результате проведенного анализа мы наблюдаем, что в 2014 году предприятие относится к абсолютному типу устойчивости.

В 2015 году финансовое положение комбината не изменилось. И финансовая устойчивость оценивается как абсолютная финансовая устойчивость.

На рисунке 11 отразим, какие факторы повлияли на изменение собственного капитала комбината.

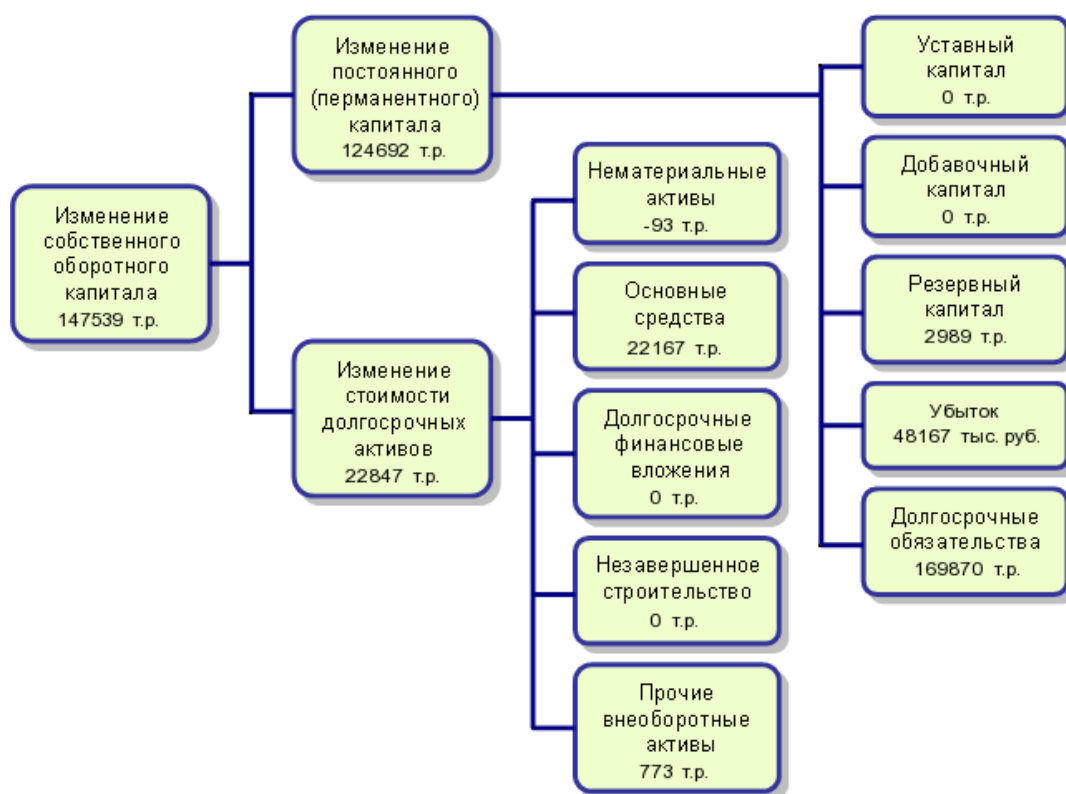


Рисунок 11 – Факторы, влияющие на собственный капитал комбината

Исходя из представленного рисунка мы видим, что за 2014 год сумма собственного оборотного капитала комбината увеличилась на 147539 тыс.

рублей. Увеличение произошло за счет роста резервного капитала и долгосрочных обязательств.

Дополнительное выбытие капитала в форме основных фондов, прочих внеоборотных активов также вызвало рост суммы собственного капитала, который был направлен на финансирование текущих запасов и затрат.

Далее проведем анализ платежеспособности ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Анализ платежеспособности комбината осуществим на основе ликвидности текущих активов предприятия (таблица 4).

Таблица 4 – Анализ платежеспособности ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Показатель	2014 год	2015 год	изменение
I. Исходные данные для анализа			
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	78221	88748	10527
2. Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	83527	93452	9925
3. Общая величина оборотных активов	2489325	2416166	-73159
4. Общая величина активов	3346554	3250548	-96006
5. Краткосрочные обязательства	883164	662730	-220434
6. Общая величина обязательств	1917980	1867416	-50564
II. Оценка текущей платежеспособности			
1. Коэффициент абсолютной ликвидности Л2 (норма денежных резервов)	0,089	0,134	0.045
2. Коэффициент быстрой ликвидности Л3 («критической оценки»)	0,095	0,141	0.046
3. Коэффициент текущей ликвидности Л4 (покрытия долгов)	2,819	3,646	0.827
III. Дополнительные показатели платежеспособности			
1. Коэффициент общей ликвидности Л1	1,298	1,294	-0.004
2. Коэффициент маневренности функционирующего капитала Л5	1,498	1,325	-0.173
3. Доля оборотных средств в активах Л6	0,744	0,743	-0.001

Показатель	2014 год	2015 год	изменение
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Л7	0,23	0,227	-0.003
5. Коэффициент восстановления платежеспособности Л8	-	-	-
6. Коэффициент утраты платежеспособности Л9	1,494	1,926	-

На основании проведенных расчетов, мы видим что в 2015 году уровень коэффициента быстрой ликвидности является недостаточным. Но за анализируемый период мы видим незначительный рост платежеспособности комбината.

В 2015 году уровень коэффициента текущей ликвидности является достаточным. То есть, комбинат в состоянии обеспечить резервный запас для компенсации убытков, которые могут возникнуть при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Также наблюдается рост платежеспособности предприятия по сравнению с 2014 годом.

В 2015 году уровень общей ликвидности комбината снизился. Данный показатель показывает, что после погашения долгов у комбината останутся оборотные активы для продолжения деятельности.

За 2014 год коэффициент маневренности функционирующего капитала (Л5) снизился. Это говорит об ухудшении структуры баланса комбината.

Также мы видим, что в ОАО «Останкинский молочный комбинат» уменьшилась доля оборотных средств в активах. За анализируемый период уровень данного показателя достиг оптимального значения для предприятия.

За 2015 год мы видим, что ухудшилась обеспеченность комбината собственными оборотными средствами. При этом уровень данного показателя выше оптимального значения, то есть финансовая устойчивость комбината снизилась незначительно.

В ходе проведения анализа, так е можно сделать вывод, что в течение последующих трех месяцев комбинат не утратит своей платежеспособности.

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ ликвидности ОАО «Останкинский молочный комбинат»

	АКТИВ	2014	2015		ПАССИВ	2014	2015	излишек (+) или недостаток (-) активов на погашение обязательств	
								2014	2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A1	Наиболее ликвидные активы	78221	88748	П1	Наиболее срочные обязательства	733164	662730	-654943	-573982
A2	Быстро реализуемые активы	5306	4704	П2	Кратко срочные пассивы	150000	0	-144694	4704
A3	Медленно реализуемые активы	2405798	2322714	П3	Долгосрочные пассивы	1034816	1204686	1370982	1118028
A4	Трудно реализуемые активы	857229	834382	П4	Постоянные пассивы	1428574	1383132	-571345	-548750
	БАЛАНС	3346554	3250548		БАЛАНС	3346554	3250548	x	x

Фактическое соотношение на начало анализируемого периода:

(78221) A1<П1(733164)

(5306) A2<П2(150000)

(2405798) A3>П3(1034816)

(857229) A4<П4(1428574)

Текущая ликвидность: -799637 тыс. рублей.

Перспективная ликвидность: 1370982 тыс. рублей.

Исходя из проведенного анализа, мы видим, что ликвидность баланса на начало анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную ликвидность. В ближайшее время комбинату не удастся поправить свою платежеспособность. Но необходимо отметить, что перспективная ликвидность отражает некоторый платежный излишек.

Фактическое соотношение на конец анализируемого периода:

(88748) A1<П1(662730)

(4704) $A_2 > П_2(0)$

(2322714) $A_3 > П_3(1204686)$

(834382) $A_4 < П_4(1383132)$

Текущая ликвидность: -569278 тыс. руб.

Перспективная ликвидность: 1118028 тыс. руб.

По состоянию на конец анализируемого периода ситуация не изменилась. Ликвидность баланса комбината также можно охарактеризовать как недостаточную. При этом отсутствует возможность увеличения текущей ликвидности в недалеком будущем, но сохраняется – в отдаленной перспективе.

Проведем анализ рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат» (таблица 6).

Таблица 6 – Показатели определяющие рыночную устойчивость ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Показатель	2014	2015	Изменение, +/-
Коэфф. обеспеченности собственными средствами	0,22	0,218	-0,002
Коэфф. обеспеченности материальных запасов собственными средствами	1,30	1,8	0,5
Коэфф. маневренности собственных средств	0,39	0,387	-0,003
Коэфф. маневренности	0,225	0,205	-0,02
Коэфф. мобильности всех средств предприятия	0,744	0,743	-0,001
Коэфф. мобильности оборотных средств	0,031	0,04	0,006
Коэфф. Обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования	3,76	5,91	2,15

Мы видим, что доля абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение долгосрочных долгов в 2015 году увеличилась на 0,6 пунктов и оставила 3,7% от общей суммы оборотных активов предприятия.

В 2015 году за счет собственных оборотных и долгосрочных заемных средств покрывается на 215,2% больше запасов и затрат, чем в 2014 году.

Рассчитаем показатели, которые характеризуют структуру капитала предприятия (таблица 7).

Таблица 7 – Показатели характеризующие структуру капитала ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Показатель	2014	2015	Изменение, +/-
Коэфф. автономии	0,42	0,419	-0,001
Коэфф. концентрации заемного капитала предприятия	0,58	0,581	0,001
Коэфф. капитализации	1,381	1,389	0,008
Коэфф. финансирования	0,724	0,72	-0,004
Коэфф. соотношения мобильных и иммобилизованных средств предприятия	2,904	2,896	-0,008
Коэфф. устойчивого финансирования	0,729	0,789	0,06

Мы видим, что уровень коэффициента автономии снизился по сравнению с 2014 годом. Это говорит о том, что обязательства предприятия не могут быть покрыты его собственными средствами.

Снижение показателя говорит об уменьшении финансовой независимости, снижает гарантии погашения организацией своих обязательств, а так же шансы организации справиться с непредвиденными обстоятельствами. Оценка значения коэффициента концентрации заемного капитала об этом свидетельствует.

В 2015 году собственные средства предприятия составляют отрицательную величину, то есть рыночная устойчивость значительно снизилась.

Проведем анализ денежных потоков комбината прямым методом (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ денежных потоков ОАО «Останкинский молочный комбинат»

Показатель денежных потоков			Сумма			Темп роста, %	Структура, %		
			за 2014	за 2015	изменение, (+/-)		за 2014	за 2015	изменение, (+/-)
А			1	2	3	4	5	6	7
Положительный – всего			10654572	8772794	-1881778	82,34	100	100	х
Отрицательный – всего			10637627	8762270	-1875357	82,37	100	100	х
Чистый - всего			16945	10524	-6421	62,11	100	100	х
П о д е я т е л ь н о с т и	текущей	положи- тельный	7846110	7491633	-354477	95,48	73,64	85,4	11,76
		отрица- тельный	7792554	7001603	-790951	89,85	73,25	79,91	6,66
		чистый	53556	490030	436474	914,99	316,06	4656,31	4340,25
	инвести- ционной	положи- тельный	395176	1161	-394015	0,29	3,71	0,01	-3,7
		отрица- тельный	483141	122881	-360260	25,43	4,54	1,4	-3,14
		чистый	-87965	-121720	-33755	138,37	-519,12	- 1156,59	-637,47
	финан- совой	положи- тельный	2413286	1280000	-1133286	53,04	22,65	14,59	-8,06
		отрица- тельный	2361932	1637786	-724146	69,34	22,2	18,69	-3,51
		чистый	51354	-357786	-409140	-696,71	303,06	- 3399,71	-3702,77

В результате проведенного анализа, мы видим, что в 2015 году наблюдается превышение притока денежных средств над их оттоком,

которое обеспечило достижение положительного значения чистого денежного потока в размере 10524 тыс. рублей.

Положительная динамика чистого денежного потока комбината в целом связана с тем, что сумма его притока уменьшилась по сравнению с прошлым годом на 1881778 тыс. рублей, темп роста составил 82,34%, а значение отрицательного денежного потока снизилось в меньшей степени – на 1875357 тыс. руб. или 17,63%.

Подведем итоги проведенного нами анализа рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат». Ликвидность баланса комбината также можно охарактеризовать как недостаточную. В 2015 году финансовое положение комбината не изменилось. И финансовая устойчивость оценивается как абсолютная финансовая устойчивость.

3 Разработка мероприятий по укреплению рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат»

3.1 Рекомендации по укреплению рыночной устойчивости ОАО «Останкинский молочный комбинат»

В результате проведенного нами анализа рыночной стоимости ОАО «Останкинский молочный комбинат» во второй главе бакалаврской работы было выявлено, что проблемными статьями предприятия является высокая доля дебиторской и кредиторской задолженности.

Поэтому наши мероприятия будут направлены на сокращение данных статей ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Управление дебиторской задолженностью является одним из главных моментов оптимизации оборотных активов. Важность оптимального управления уровнем дебиторской задолженности основывается как на стремлении к максимизации денежных потоков организации, так и тенденцией снижения издержек организации.

Мы рекомендуем ОАО «Останкинский молочный комбинат» деятельность, которая связана с дебиторской задолженностью, проводить в трёх направлениях:

Во-первых, это маркетинговые методы, то есть побуждать дебиторов к своевременному выполнению своих обязательств. А также использовать разного рода моделей договоров с компаньонами с дипломатичными условиями видов оплаты и ценообразования - от предоплаты, либо частичной оплаты до пользования факторингом и банковскими гарантиями.

Во-вторых, это юридические методы, которые связаны с методами по взиманию задолженности, то есть использование институтов банкротства и судебных приставов.

В-третьих, это финансовые методы, то есть передача прав требования по долгам (факторинг); переводение долгов в наиболее ликвидную форму (векселя, облигации) [55].

Главным преимуществом и отличающей стороной факторинга является то, что банк равно как выполняет финансирование поставок в кредит, так и координирует дебиторскую задолженность своего клиента. Поставщику систематически представляются отчёты по состоянию дебиторской задолженности: о статистике платежей по отдельно взятому дебитору; о поставках, зафиксированных за конкретный период; о получении средств от дебиторов; о перечислении средств поставщику; о положении дел с просроченной задолженностью.

Помимо этого, в случае необходимости, банк сам находит связь с покупателями, тем самым освобождая клиентов от прослеживания своей дебиторской задолженности.

На практике сформировались правила, которые создают условия для наиболее точного управления дебиторской задолженностью:

- контроль за положением расчётов с покупателями и подрядчиками по просроченным платежам;
- курс на большое число покупателей (их диверсификация) для уменьшения риска неуплаты за товары и услуги одним или несколькими крупными покупателями;
- «контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности: изрядное превышение дебиторов над кредиторами является серьёзной угрозой для финансовой устойчивости организации (максимально рекомендуемое значение этого соотношения равно 1), требующей привлечения вспомогательных источников заёмного финансирования (обычно, выдаваемых под высокие проценты)» [19];
- оплата товаров постоянным клиентам в кредит (отсрочка платежа), притом его величина зависит от некоторых факторов, в том числе от финансового состояния поставщика, надёжности связей с ним и др.;

- «синхронизация денежных потоков (притока и оттока денежных средств), т.е. максимальное приближение срока получения дебиторской и погашения кредиторской задолженности. Это дает возможность снизить остаток денежных средств на расчётном счёте, уменьшить банковский кредит и расходы по обслуживанию долга» [15];

- уменьшение массы денежных средств, которые находятся в пути, за счет применения электронных чековых переводов;

- сбыт дебиторской задолженности специализированным факторинговым компаниям или банкам, занимающимся её взысканием с клиентов организации;

- селективность – формирование групп или видов товаров с указанным периодом, в котором они не подлежат продаже в кредит, т.е. реализуются за наличные деньги.

В развитых странах большей популярностью пользуется схема «2/10 полная 30», значащая следующее:

- покупатель получает 2%-ную скидку с цены товара, если оплата будет произведена в течение 10 дней с момента кредитования;

- покупатель платит за полную стоимость товара в случае оплаты в период с 11-го по 30-й день оговоренного срока;

- если оплата не производится в течение месяца, покупатель сверх стоимости товара уплачивает штраф, размер которого зависит от момента платежа [46].

Компании из сферы реализации товаров (работ, услуг), нередко встают перед выбором: если реализовывать продукцию лишь по предоплате, то существует возможность отпугнуть многих вероятных покупателей, а если на условиях отсрочки платежа, то возникает вероятность потери значительного объёма оборотных средств, требуемых для финансирования текущей деятельности. Данную проблему возможно решить, прибегнув к краткосрочному кредиту или факторингу.

В соответствии с законодательством факторинг является финансированием под уступку денежного требования. Его также иногда называют кредитованием продаж поставщика.

Как правило, факторинговые операции производятся по такой схеме: организация подписывает договор на оказание факторинговых услуг с финансовым агентом - фактором. Соответственно этому договору, поставщик (продавец) осуществляет продажу товара, но не получает оплату от покупателя, а передает финансовому агенту право взимать её с покупателя. Наряду с этим поставщик не отвечает за получение агентом денежных средств от покупателя.

Поставщик предоставляет банку документы, удостоверяющие осуществление поставки товара или оказания услуги на условиях рассрочки платежа (накладную, счёт-фактуру), и в тот же день получает от банка 60 - 95% стоимости контракта. Процент от стоимости контракта, который дойдет до клиента после поставки, обуславливается категорией надёжности, которую банк присвоит организации-покупателю: чем платёжеспособней покупатель, тем больше сумма получения поставщиком.

Продавец обязан заранее известить покупателя о намерении использовать факторинг и подписать с ним должное приложение к договору. В момент наступления срока оплаты покупатель переводит деньги непосредственно в банк. В том случае, если покупатель этого не совершает, банк принимает меры по взысканию средств с покупателя-должника (дебитора).

При погашении задолженности банк выплачивает поставщику остальную часть стоимости контракта за вычетом своих комиссионных (0,5 – 3%) - платы за оказание факторинговых услуг.

Так компания-поставщик дает покупателю возможность приобрести товар с отсрочкой платежа, но при этом не лишается большей части своих оборотных средств. Чаще всего, банк и клиент заключают бессрочный договор факторингового обслуживания. Подписав его однажды, они

работают в режиме «сделка - деньги» без надобности оформлять новые договора.

Для организаций-поставщиков, терпящих дефицит оборотных средств, факторинг - это альтернатива привычному способу привлечения средств – краткосрочному кредитованию.

Для организации наиболее подходит максимальный интервал между получением денег и отгрузкой товара - работать на условиях предоплаты, т.к. на этот период организация берет как бы бесплатный кредит, в то время как цена коммерческого кредита - 15% годовых.

Среднее время взимания денег (средний срок инкассирования дебиторской задолженности) с покупателей на конец отчётного периода составило 54 дня, т.е. примерно 1 месяц ($54 / 30 = 1,8$).

$$15 * 1,8 / 12 = 2,25\% - \text{процент за 1 месяц.}$$

Потерянная выгода в год достигает:

$$56\,500\,000 * 2,25\% / 100\% = 1\,261\,250 \text{ руб.,}$$

где 56 500 000 руб. - ожидаемая стоимость договора на поставку молока для исследуемого предприятия.

Для наглядности факторинговой схемы взяты в частности эти договора, так как оплата по ним осуществляется на условиях 100% рассрочки платежа, а также значимость сумм договоров дает возможность получить наибольший экономический эффект. Для иных похожих и более важных договоров будет использована другая схема, которую мы представим позже.

Факторинг привлекателен тем, что он дает возможность организации отображать входящие досрочные платежи как наступившую реализацию по данной накладной: в размере до 95%. Подобным образом в балансе продавца уменьшается дебиторская задолженность, а также не возникает кредиторской задолженности, а значит, улучшается структура баланса. Оплата услуг банков по проведению факторинговых операций в полном объеме входит в себестоимость.

При применении схемы факторинга затраты на её проведение составляют процент за пользование банковскими денежными средствами, размер которого составляет 12% годовых. Также за организацию и администрирование такой схемы компания берёт факторинговую комиссию как процент от суммы уступленных денежных требований, которая равна 0,2%.

Основываясь на этих данных затраты на реализацию факторинга составят: 1 415 325 руб.

Платёжная исполнительность покупателей, формирование и размер дебиторской задолженности, стремление покупателей в быстром возврате долгов в большей степени диктуются условиями договоров поставок. Таким образом, можно защитить себя от появления просроченной дебиторской задолженности. Далее опишем пример такого воздействия.

Установленный порядок оплаты по договорам на ведущую продукцию таков: согласно договорам покупатели осуществляют авансирование производства продукции величиной 50% стоимости каждой партии поставки (поставки продукции осуществляются ежемесячно) за 25 дней до наступления месяца поставки. Уплата остальных 50% стоимости производится вслед за получением продукции и счетов-фактур, вместе с тем срок оплаты составляет от 10 до 30 календарных дней после отгрузки продукции, что обусловлено платёжной исполнительностью покупателей. Беря в расчет ежемесячный график исследуемой организации поставки продукции, платежи производятся непрерывным потоком.

Помимо этого, вследствие постоянного роста цены на продукцию (1-2 раза в год) и значительной её стоимостью, в процессе подписания договоров покупатели включили в них следующее условие: на сумму оплаченного аванса продукция поставляется по цене, действующей на дату перечисления аванса.

Этот момент можно избежать, пересмотрев условия оплаты продукции в договоре - отклониться от авансирования производства

продукции и предусмотреть уплату 100% стоимости партии по средствам сообщения (телеграмма, факс и т.п.) о готовности продукции к отгрузке. Данные условия оплаты подходят и поставщику, и покупателю.

Выигрыш покупателя заключается в отсутствии необходимости кредитовать поставщика, а эти деньги за данный период можно потратить по своему усмотрению. Поставщику такие изменения кроме дополнительных поступлений денег, даст возможность избавиться от довлеющей массы дебиторской задолженности. Описанное мероприятие довольно эффективно, потому как график поставок продукции, как это было указано ранее, предусматривает ежемесячные поставки, так что организация при любых обстоятельствах будет получать ежемесячные платежи.

Необходимо отметить, что данное мероприятие будет эффективным при равномерном графике отгрузки продукции в течение года, а если учесть, что положение с поставкой требуемых материалов рано или поздно нормализуется (уже в настоящее время наблюдаются предпосылки к улучшению), это мероприятие имеет право быть реализовано на практике.

3.2 Автоматизация процесса финансового планирования на предприятии

Так как у исследуемого предприятия возникают проблемы с дебиторской и кредиторской задолженностью, мы рекомендуем проводить грамотное финансовое планирование на предприятии, применив автоматизированные системы.

Автоматизация имеет большое значение для всего процесса финансового планирования на предприятии.

В настоящее время в ОАО «Останкинский молочный комбинат» применяется платформа 1С Предприятие 8.2 Проф.

Данная платформа только позволяет вести бухгалтерский и налоговый учет на предприятии. 1С: Бухгалтерия Проф включает учет торговых

операций, кассовых и банковских операций, заработной платы, персонифицированный и кадровый учет.

Также программа обеспечивает подготовку регламентированной отчетности. В рамках данной платформы не предусмотрено финансовое планирование предприятия.

В настоящее время финансовое планирование на предприятии осуществляется с помощью применения таблиц Excel. Применение таблиц Excel имеет свои недостатки, так как они разрабатывались без учета современных программных систем.

Данный процесс является достаточно трудоемким, так как необходимо все данные вносить вручную и данный вид планирования потребует вмешательства человека. Оперативность анализа, следовательно, очень низкая. Это говорит о том, что такие программные инструменты не подходят для управления современными базами данных.

Поэтому, мы рекомендуем внедрить на предприятии платформу 1С: Предприятие 8. Модуль Финансовое планирование.

Данная платформа включает в себя ведение управленческого финансового учета, позволяет вести учет хозяйственных операций и анализировать финансовые результаты по видам деятельности.

В данной конфигурации особое внимание уделено функционалу финансового планирования, казначейства, разработан более широкий функционал для распределения доходов и расходов предприятия. Стоимость данной конфигурации составляет 38 000 рублей.

Мы считаем, что понесенные расходы по закупке данной конфигурации не повлияют на финансовый результат предприятия, который в 2015 году составил более 7 000 000 тыс. рублей.

Но при внедрении данной конфигурации на предприятии будут решены следующие вопросы:

- будет обеспечен торговый процесс необходимыми финансовыми ресурсами;

- будут установлены финансовые отношения с бюджетом, банками и другими контрагентами;
- будут выявлены направления наиболее выгодных финансовых инвестиций;
- будет повышена прибыльность финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- будет осуществляться контроль за образованием и расходованием денежных средств;
- будут формироваться планы расхода и поступления финансовых ресурсов (контролирование потоков финансов; контролирование финансовых ресурсов в местах хранения; расчет денежных средств, составление БДДС – бюджета денежных средств).

Так же преимуществами данной программы являются:

- возможность осуществления финансового планирования в разных валютах одновременно;
- автоматизированное осуществление операции дисконтирования;
- соответствие заданиям планов по маркетингу, производству и инвестициям;
- возможность создавать любые бюджеты;
- облегчение процесса оптимизации финансового плана с помощью функции «подбор финансирования»;
- возможность формировать отчетные документы в виде графиков, таблиц и диаграмм.

В настоящее время на предприятии функция сбора и обработки данных для осуществления финансового планирования на предприятии была возложена на двух сотрудников предприятия – экономисты по должности. ФОТ за год данных сотрудников составляет – 480 000 рублей.

После внедрения в «Останкинский молочный комбинат» платформу1С: Предприятие 8. Модуль Финансовое планирование мы предлагаем сокращение одной штатной единицы одного из этих

сотрудников, так как процесс осуществления финансового планирования будет полностью автоматизирован.

Следовательно, на исследуемом предприятии будет сокращен ФОТ в год на 240 000 рублей. Тем самым мы окупим приобретение данной платформы и сократим расходы предприятия на 202 000 рублей.

Заключение

Анализ рыночной устойчивости предприятия является актуальным вопросом для всех функционирующих хозяйствующих субъектов.

Определение грани рыночной устойчивости относится к числу важных экономических проблем, поскольку недостаточная рыночная устойчивость может привести к утрате платежеспособности предприятия и, в конечном счете, к банкротству.

Рыночная устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе в границах допустимого уровня риска.

Объектом бакалаврской работы являлось ОАО «Останкинский молочный комбинат».

Предмет исследования – рыночная устойчивость предприятия.

Целью бакалаврской работы являлось проведение анализа рыночной устойчивости предприятия.

В ходе проведенного нами анализа финансового состояния предприятия было выявлено, что в 2015 году финансовое положение комбината оценивается как «абсолютная финансовая устойчивость».

Но было выявлено, что при соблюдении многих нормативных значений финансовых показателей у предприятия наблюдается высокая дебиторская задолженность. В связи с чем, нами было предложено вести на предприятии политику управления дебиторской задолженности.

Так же нами было предложено на предприятии внедрение платформы 1С: Предприятие 8. Модуль Финансовое планирование. Данная платформа позволит оптимизировать процесс финансового планирования на

предприятию и позволит сократить расходы на оплату труда управленческому персоналу.

В итоге, цель бакалаврской работы достигнута, задачи выполнены.

Список литературы

1. Абдукаримов И.Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга и анализа финансового состояния предприятия // Социально-экономические явления и процессы. 2012. №10. С.9-15.
2. Абдукаримов И.Т. Характеристика факторов и методы их оценки влияния на результативные показатели хозяйственной деятельности предприятий // Социально-экономические явления и процессы. 2013. №12 (058). С.9-14.
3. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) : учеб. пособие / И.Т.Абдукаримов, М.В.Беспалов. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 320 с.
4. Агеева О. А. Бухгалтерский учет и анализ : учеб. для бакалавров / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова ; Гос. ун-т управления. - М. : Юрайт, 2014. - 589 с.
5. Баскакова О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. — М.: Издательско-торговая корпорация Дашков и К, 2013. — 372 с.
6. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.
7. Берзон Н.И. Финансовый менеджмент : учебник / под ред. Н.И. Берзон, Т.В. Теплова - М. : Кнорус, 2014 - 654 с.
8. Войтоловский Н.В. Комплексный экономический анализ предприятия / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, — СПб.: Питер, 2010. — 256 с.
9. Войтоловский Н.В. Экономический анализ : учебник для бакалавров / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И.

Мазуровой. — 4-е изд., перераб. И доп. — М. : Издательство Юрайт, 2013. — 548 с.

10. Гладковская Е. Н. Финансы: Учебное пособие. Стандарт третьего поколения. — СПб.: Питер, 2012. — 320 с.

11. Грязнова А.Г. Финансы: учебник / А.Г. Грязнова, Е.В. Маркина, М.Л. Седова и др.; под ред. А. Г. Грязновой, Е. В. Маркиной. - 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 496 с.:

12. Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.:ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.

13. Долгова А.В. Аналитический смысл оценки ликвидности и платежеспособности как элементов эффективного функционирования предприятий на современном этапе // Актуальные вопросы современной науки. 2015. №39 С.169-178.

14. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 5-е изд., доп. и перераб. - М.: Дело и Сервис. - 2015. - 160 с.

15. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О.В. Ефимова. — 3-е изд., испр. и доп. — М. : Омега-Л, 2010. — 351 с.

16. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): Учебное пособие / Д.И. Жилияков. - М.: КноРус, 2012. - 368 с.

17. Захаров В.Я. Антикризисное управление. Теория и практика: учеб.пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / В.Я. Захаров, А.О. Блинов, Д.В. Хавин - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 304 с.

18. Захарова Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. 2013. №1 С.335-338.

19. Зубенин Д. С. Платежеспособность предприятия: понятие и содержание // Государственное и муниципальное управление в XXI веке: теория, методология, практика. 2013. №6 С.32-37.

20. Ильин, А. И. Планирование на предприятии : учеб. пособие для вузов / А. И. Ильин. - 9-е изд. - М. ; Минск : Инфра-М ; Новое знание, 2014. - 668 с.

21. Казакова, Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 261 с.

22. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент / Т.В. Кириченко - М.: Дашко и К, 2013. - 484с

23. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2011. - 399 с.

24. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2011. - 248 с.

25. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.

26. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 574 с.

27. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.

28. Медведева О.В., Шпилевская Е.В., Немова А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : Учебное пособие. - М.: Высшее образование, 2010. - 154 с.

29. Нешиной А. С. Финансы: Учебник / А. С. Нешиной, Я. М. Воскобойников. — 10-е изд. — М.: Издательско-торговая корпорация Дашков и К, 2012. — 528 с.

30. Остаповский М.С., Никонова Е.А. Особенности оценки платежеспособности предприятия в рамках антикризисного управления // Вестник ОГУ. 2012. №13 (149) С.262-266.
31. Подъяблонская Л.М. Финансы: учебник. М.: Юнити, 2011, 407 с.
32. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Т.А. Пожидаева - 3-е изд., стер. - М.: Кнорус, 2010. — 320 с.
33. Попова Р.Г. Финансы предприятий / Попова Р.Г., Самонова И.Н., Добросердова И.И. - 3-е изд. - СПб.: 2010. — 208 с.
34. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент / Рогова Е.М, Ткаченко Е.А. - М.: Юрайт, 2011 - 540 с.
35. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. — 367 с.
36. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации / Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 583 с.
37. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент на предприятии / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2011. — 352 с.
38. Слободняк И.А., Грозина Э.В., Быкова Т.Л. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации // Известия ИГЭА . 2015. №1. С.51-59.
39. Смирнов П.А., Трофимова М.Н. Анализ платежеспособности предприятия // European research . 2015. №4 (5). С.15-16.
40. Сорокина Е.М. Теоретический аспект анализа платежеспособности организации // Известия ИГЭА. 2012. №2 С.80-86.
41. Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов. 2013. №4 (12) С.61-65.

42. Халилова К.Ф. Влияние налоговой политики на платежеспособность и финансовую устойчивость организации // Science Time. 2015. №3 (15). С.550-554.

43. Чеботарева М. С. Анализ и оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия (на примере ОАО Молочного комбината «Воронежского») // Молодой ученый. — 2012. — №4. — С. 184-186.

44. Чернова А.И., Склярова Е.Е. Особенности анализа ликвидности и платежеспособности предприятия по данным финансовой отчетности (по материалам ЗАО «Агрофирма Павловская Нива») // Проблемы современной экономики. 2014. №19 С.113-119.

45. Чернышева Е.В., Лазарева Н.В. Диагностика финансового состояния предприятия как инструмент принятия решений // Kant. 2012. №3 (6) С.26-29.

46. Чечевицына Л.Н. Экономика организации: учеб. пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Хачадурова. - Ростов н/Д : Феникс, 2016. - 382 с.

47. Шандаков С.В. Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности организации // Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты . 2014. №12. С.206-210.

48. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций - 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 208 с.

49. Юнусова И. М., Насретдинова З. Т. Анализ платежеспособности предприятия // Успехи современного естествознания. 2014. №8 С.173-174.

50. Официальный информационный сайт ПАО «Ростелеком» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rostelecom.ru/>

51. Центр раскрытия корпоративной информации «Интерфакс» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.e-disclosure.ru>

52. Mackevičius, Jonas Methodology of the integrated analysis of company's financial status and its performance results/Journal: Verslas: teorija ir praktika ISSN 0960-3107, 06/2013, Volume 23, Issue 11, p. 929

53. Dana Kovanicová, The analysis of the elements constituting the operating, financial and other components result of economic activity for the period under U.S. GAAP and IAS / IFRS Acta Oeconomica Pragensia, 02/2015

54. Triant Flouris and Thomas Walker Journal of Air Transportation, ISSN 1544-6980, 01/2005, Volume 10, Issue 1, p. 38

55. Asia News Monitor, Thailand: TWP - Management's Discussion and Analysis of Financial Results for Year 2013, 03/03/2014

56. Asia News Monitor, Thailand: TCP reports management discuss, analysis of financial results 2Q201007/27/2013

Приложения

Приложение А (обязательное)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.

Организация <u>Открытое Акционерное Общество "Останкинский молочный комбинат"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Производство и реализация продукции</u> Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытое Акционерное Общество</u> / <u>Совместная частная и иностранная собственность</u> Единица измерения: в тыс. рублей Местонахождение (адрес) <u>127254, Москва, Руставели, дом № 14</u>	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____ по ОКОПФ / ОКФС _____ по ОКЕИ _____
---	---

Коды		
0710001		
31	12	2015
05331552		
7715087436		
15.51.1		
47	34	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	938	845	823
	в том числе:				
	нематериальные активы организации	11101	861	553	596
	приобретение нематериальных активов	11102	77	292	227
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	829 139	851 306	854 580
	в том числе:				
	основные средства в организации	11501	741 365	808 136	836 038
	оборудование к установке	11502	2 640	5 127	5 127
	строительство объектов основных средств	11503	81 185	11 020	8 087
	приобретение объектов основных средств	11504	3 949	27 023	5 328
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	828
	в том числе:				
	долгосрочные финансовые вложения	11701	-	-	828
	Отложенные налоговые активы	1180	4 305	5 078	5 263
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	834 382	857 229	861 494
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	293 052	421 666	349 210
	в том числе:				
	материалы	12101	188 900	254 979	256 287
	товары	12102	22 722	60 463	22 868
	готовая продукция	12103	75 765	105 549	69 723
	полуфабрикаты собственного производства	12104	5 665	675	332
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	10 928	15 631	1 415
	в том числе:				
	НДС по приобретенным ОС	12201	-	649	1 137
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12202	10 928	14 982	278
	Дебиторская задолженность	1230	2 018 734	1 968 501	1 779 958
	в том числе:				
	расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	1 319 784	1 373 552	1 193 705
	расчеты с покупателями и заказчиками	12302	684 577	585 697	574 054
	расчеты по налогам и сборам	12303	-	914	4 613

расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	-	176	105
расчеты с подотчетными лицами	12305	-	-	10
расчеты с персоналом по прочим операциям	12306	2	28	29
расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12307	14 371	8 134	7 442
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	70 874	70 874	10 021
в том числе:				
предоставленные займы	12401	70 874	70 874	10 021
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	17 874	7 347	13 193
в том числе:				
касса организации	12501	183	194	209
расчетные счета	12502	17 691	7 071	12 984
валютные счета	12503	-	82	-
Прочие оборотные активы	1260	4 704	5 306	4 528
в том числе:				
расходы будущих периодов	12601	3 420	3 519	4 068
недостачи и потери от порчи ценностей	12602	18	5	80
НДС по авансам уплаченным	12603	1 266	1 782	380
Итого по разделу II	1200	2 416 166	2 489 325	2 158 325
БАЛАНС	1600	3 250 548	3 346 554	3 019 819

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	58 480	58 480	58 480
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	582 782	582 782	582 794
	в том числе:				
	переоценка основных средств	13401	582 782	582 782	582 794
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	2 989	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	716 386	764 553	630 067
	Итого по разделу III	1300	1 360 637	1 405 815	1 271 341
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1 200 000	1 030 000	713 646
	в том числе:				
	долгосрочные кредиты	14101	1 200 000	1 030 000	713 646
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 686	4 816	4 529
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 204 686	1 034 816	718 575
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	150 000	415 000
	в том числе:				
	краткосрочные кредиты	15101	-	150 000	415 000
	Кредиторская задолженность	1520	662 730	733 164	591 670
	в том числе:				
	расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	611 916	589 072	539 820
	расчеты с покупателями и заказчиками	15202	2 249	3 735	4 662
	расчеты по налогам и сборам	15203	14 558	26 021	17 695
	расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	9 255	7 987	7 429
	расчеты с персоналом по оплате труда	15205	22 452	22 332	21 843
	задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15206	2 007	83 722	-
	расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15207	293	295	221
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	22 495	22 759	23 233
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	685 225	905 923	1 029 903
	БАЛАНС	1700	3 250 548	3 346 554	3 019 819

Руководитель



Мандзий Игорь Иванович

(подпись)

(расшифровка подписи)

23 марта 2016 г.

Приложение Б (обязательное)

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2015 г.

за Январь - Декабрь 2015 г.		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
			31	12	2015
Организация	Открытое Акционерное Общество "Останкинский молочный комбинат"	по ОКПО	05331552		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7715087436		
Вид экономической деятельности	Производство и реализация продукции	по ОКВЭД	15.51.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности					
Открытое Акционерное Общество	Совместная частная и иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	47	34	
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	7 637 847	7 139 775
	в том числе:			
	выручка от продажи продукции	21101	7 266 608	6 662 873
	выручка от продажи покупных товаров	21102	351 369	450 062
	выручка от реализации товара НДС не облагается	21103	-	-
	выручка от выполнения работ, оказания услуг	21104	15 134	21 330
	выручка от выполнения работ, оказания услуг по регулируемым видам деятельности	21105	4 736	5 510
	Себестоимость продаж	2120	(5 398 962)	(5 277 841)
	в том числе:			
	проданной продукции	21201	(5 142 735)	(4 910 713)
	проданных товаров	21202	(249 358)	(359 535)
	проданных товаров НДС не облагается	21203	-	-
	выполненных работ, оказанных услуг	21204	(2 906)	(3 488)
	выполненных работ, оказанных услуг по регулируемым видам деятельности	21205	(3 963)	(4 105)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 238 885	1 861 934
	Коммерческие расходы	2210	(1 098 904)	(888 936)
	Управленческие расходы	2220	(223 678)	(190 772)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	916 303	782 226
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	14 872	6 456
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	14 872	6 456
	Проценты к уплате	2330	(184 249)	(118 338)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(184 249)	(118 338)
	Прочие доходы	2340	431 835	241 830
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	92 115	4 346
	доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23402	27 852	85 249
	прочие операционные доходы	23403	3 917	3 467
	штрафы, пени, неустойки к получению	23404	-	-
	прибыль прошлых лет	23405	1 121	470
	курсовые разницы	23406	169 129	117 217
	доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23407	114	493
	прочие внереализационные доходы	23408	134 434	3 610
	премии полученные	23409	3 154	26 978
	Прочие расходы	2350	(850 581)	(631 340)
	в том числе:			
	расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	(88 117)	-

	расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23502	(26 095)	(83 154)
	расходы на услуги банков	23503	(3 873)	(2 884)
	прочие операционные расходы	23504	(6 290)	(9 427)
	штрафы, пени, неустойки к уплате	23505	(2 316)	(2 079)
	убытки прошлых лет	23506	(83 565)	(84 779)
	курсовые разницы	23507	(144 874)	(115 145)
	расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23508	-	(20 439)
	налоги и сборы	23509	(21 352)	(278 571)
	премии, выплаченные покупателям	23510	(322 950)	(7 457)
	прочие внереализационные расходы	23511	(151 148)	(27 405)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	328 180	280 834
	Текущий налог на прибыль	2410	(76 841)	(62 532)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	11 649	6 437
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	129	113
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(773)	(185)
	Прочее	2460	(1)	(34)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24601	(1)	(34)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	250 894	218 196

форма от 11.11.11 г. № 1

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	12
	в том числе:			
	Результат от переоценки основных средств, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	25101	-	12
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	250 894	218 208
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



Мандзий Игорь Иванович

(расшифровка подписи)

23 марта 2016 г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной

литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 56 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « ____ » _____ 2016 г.

Дата « ____ » _____ 2016 г.

Студент _____

(Подпись)

(Д.В. Левина)

(Имя, отчество, фамилия)