

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «_Финансы и кредит_»

(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Совершенствование политики управления оборотным капиталом
предприятия (на примере ЗАО «Микояновский мясокомбинат»)»

Студент(ка)

К. С. Попова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Д. Л. Вавилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

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

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2018

Аннотация

Тема работы: Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере ЗАО «Микояновский мясокомбинат»).

Ключевые слова: оборотный капитал, модели управления оборотным капиталом, политика управления оборотным капиталом, оборотные активы.

Целью бакалаврской работы является анализ и оценка политики управления оборотным капиталом предприятия, с целью разработки мероприятий, повышающих эффективность его использования.

Объектом бакалаврской работы является ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Предметом исследования являются методика анализа и оценки политики управления оборотным капиталом на выбранном предприятии с целью повышения эффективности его использования.

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

Во введении обозначена актуальность данной бакалаврской работы, сформулированы ее цели и задачи. В первой главе описаны экономическая сущность, структура оборотного капитала предприятия, рассмотрена методика анализа и оценки политики управления оборотным капиталом. Во второй главе представлен анализ политики управления оборотного капитала и источники его формирования на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат». Третья глава посвящена мероприятиям и рекомендациям по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» и рассчитан экономический эффект от их внедрения на предприятии. В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

Работа изложена на 71 странице, содержит 17 таблиц, 10 рисунков, 3 приложения.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом организации	7
1.1 Экономическая сущность оборотного капитала организации.....	7
1.2 Формирование оборотного капитала и оптимизация структуры его финансирования.....	12
1.3 Политика управления оборотным капиталом.....	21
2 Анализ политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат».....	30
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат».....	30
2.2 Анализ формирования оборотного капитала и источников его финансирования предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	39
2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	42
3 Рекомендации и предложения по улучшению политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат».....	47
3.1 Мероприятия по улучшению политики управления оборотным капиталом	47
3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий.....	55
Заключение	60
Список используемой литературы	62
Приложения	66

Введение

Оборотный капитал является одним из важных факторов, определяющих эффективность функционирования и развития любого предприятия в современных условиях. Величина оборотного капитала и его структура влияют на показатели финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Эффективная политика управления оборотным капиталом дает возможность воздействовать на важнейшую характеристику бизнес-процессов организации, а именно, время, которое характеризуется длительностью производственного, операционного, коммерческого, финансового циклов и периодом оборота оборотного капитала. Политика управления оборотным капиталом относится к области текущих (операционных) решений. Результат продуманной и эффективной политики управления оборотным капиталом - хорошее финансовое состояние организации, характеризующееся ликвидностью, финансовой устойчивостью и растущей деловой активностью.

Актуальность данной работы обусловлена тем, что в современных экономических реалиях формирование рациональной политики управления оборотным капиталом позволяет повышать рентабельность деятельности организации, а также его конкурентоспособность.

Целью написания данной бакалаврской работы является анализ и оценка политики управления оборотным капиталом предприятия, с целью разработки мероприятий, повышающих эффективность его использования.

Для реализации цели необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом организации.
2. Осуществить анализ политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат».
3. Определить рекомендации и предложения по улучшению политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Объектом исследования была выбрана одна из крупнейших мясоперерабатывающих компаний в России - ЗАО «Микояновский мясокомбинат». Предметом работы являются методика анализа и оценки политики управления оборотным капиталом на выбранном предприятии с целью повышения эффективности его использования.

Эффективность деятельности организации всегда являлась актуальной проблемой экономической науки. Поэтому сегодня вопросам определения понятия оборотного капитала, его формирования, моделям и политике рационального управления оборотными капиталом на предприятии посвящено множество научных трудов.

В процессе работы проводилось изучение основной и периодической литературы отечественных и зарубежных авторов в области экономической теории и экономического анализа таких авторов как Альтудов Ю.К., Казиева Б.В., Гедгафова И.Ю, Володькина М.С., Ганчина Т.А. и другие. Также были использованы законодательно-нормативные акты по теме исследования, бухгалтерская (финансовая) отчетность и данные с сайта компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Исследование и оценка политики управления оборотным капиталом на предприятии проведены за период 2015-2017 годы.

В ходе исследования использовались общенаучные и специальные методы познания, а именно индукция и дедукция, коэффициентный метод, анализ, синтез, метод сравнения, теоретический анализ.

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

В введении обозначена актуальность данной бакалаврской работы, сформулированы ее цели и задачи.

В первой главе описаны экономическая сущность, структура оборотного капитала предприятия, рассмотрена методика анализа и оценки политики управления оборотным капиталом, а также рассмотрены способы управления оборотным капиталом на предприятии в настоящее время.

Во второй главе представлен анализ политики управления оборотного капитала и источники его формирования на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Третья глава посвящена мероприятиям и рекомендациям по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» и рассчитан экономический эффект от их внедрения на предприятии.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

Теоретическая и практическая значимость исследования состоит в изучении методов анализа и оценки политики управления оборотным капиталом предприятия с целью ее совершенствования.

1 Теоретические аспекты политики управления оборотным капиталом организации

1.1 Экономическая сущность оборотного капитала организации

В настоящее время одним из наиболее важных и актуальных вопросов с которыми сталкиваются многие организации является правильное и эффективное управление оборотным капиталом. Оборотный капитал оказывает огромное влияние на слаженность и результативность работы всего предприятия. Руководители организации уделяют значительное внимание процессу эффективного управления оборотными оборотным капиталом организации, так как от этого зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

На начальном этапе исследования рассмотрим взгляды различных авторов на экономическую сущность понятия «оборотный капитал».

Исходя из учения К. Маркса, капиталом является стоимость, целью использования которой в процессе воспроизводства является ее возрастание. В процессе воспроизводства стоимость (капитал, в том числе и оборотный) принимает различные формы, что и обуславливает множество различных понятий и их толкования при единстве его экономического содержания [18].

Впервые оборотный капитал в качестве обособленной экономической категории был изучен в работах Адама Смита. Исследователь заключал в данной категории такой капитал, «который постоянно уходит от владельца в одной форме и возвращается в другой» [7].

В концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России данное определение более конкретизировано: под оборотными активами понимаются денежные средства и иные активы, которые предположительно будут обращены в деньги – проданы или потреблены в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев [8].

Шахбазян Е. М. подчеркивает, что сущность оборотного капитала определяется его экономической ролью, необходимостью обеспечения

воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличие от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотный капитал функционирует только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт [28].

Авторы Володькина М.С. и Ганчина Т.А. считают, что оборотный капитал является элементом ресурсного потенциала компании, который обеспечивает непрерывный процесс хозяйственной деятельности, используется единожды для получения экономической выгоды в будущем. Это капитал, инвестируемый в текущую деятельность в течение каждого операционного цикла [9].

По мнению Заворуевой В.С. управление оборотным капиталом должно преследовать две цели:

- повышение рентабельности активов компании,
- увеличение их ликвидности [14].

Мустафаева Д.Д. считает, что «целью управления оборотным капиталом предприятия является оптимизация удовлетворения потребностей в приобретении различных элементов оборотных активов, обеспечение соответствия их объемов объемам финансово - хозяйственной деятельности, максимизации прибыли, и минимизации издержек при допустимом уровне риска» [23].

Коллектив Литвиненко В.С., Раимбеков Т.Б. в своей статье отмечают, что «управление оборотным капиталом организации направлено на решение следующих основных задач:

- формирование достаточного объема и необходимого состава активов, обеспечивающих заданные темпы развития операционной деятельности;
- обеспечение максимальной доходности используемых активов при предусматриваемом уровне коммерческого риска;

- обеспечение минимизации коммерческого риска использования активов при предусматриваемом уровне их доходности (рентабельности);
- обеспечение постоянной платежеспособности хозяйствующего субъекта за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов;
- оптимизация оборота активов» [17].

Коллектив авторов Е.Н. Ялунина, Э.Р. Закирова, К.В. Жемела выделяет два подхода в современной теории к понятию «оборотный капитал». Преимущественная часть экономистов считает, что это понятие характеризует общую сумму капитала, авансированного во все виды оборотных активов предприятия, т.е. исходит из того, что сумма оборотного капитала равна сумме его оборотных активов на любой момент времени [29].

Другая часть экономистов считает, что это понятие характеризует сумму оборотных активов, уменьшенную на сумму его финансовых обязательств в форме совокупной кредиторской задолженности (т.к., по их мнению, часть оборотных активов, уменьшает потребность в оборотном капитале предприятия).

Мокина Л.С. выделяет следующие два подхода в понимании содержания категории «оборотный капитал»:

- имущественный – когда под оборотным капиталом понимают имущественные ценности предприятия или средства, авансированные для формирования запасов;
- платежный – когда оборотный капитал трактуют как затраты, необходимые для покупки материалов, сырья, уплаты налогов, произведенные в текущем периоде, либо как финансовые ресурсы, а также вложения в краткосрочные инвестиции на финансовом рынке [19].

На основе анализа литературы можно предложить такую трактовку, как: оборотный капитал предприятия – это совокупность имущественных ценностей предприятия, которые авансированы в оборотные производственные фонды и фонды обращения, предназначены для обеспечения бесперебойного процесса производства продукции и ее реализации, используемые в процессе

производственного цикла однократно, полностью перенося свою стоимость на вновь изготовленный продукт, и возобновляемые с определенной регулярностью.

Кроме того, в экономической литературе в качестве синонимов оборотного капитала употребляются такие понятия, как «оборотные средства», «оборотные активы», «текущие активы», «мобильные активы», «краткосрочные активы». В рамках исследования для упрощения анализа будем руководствоваться аналогичным подходом. Однако важно понимать, что приведенные понятия вовсе не тождественны. Каждый из указанных терминов имеет как определенное сходство с экономической категорией «оборотный капитал», так и отличительные признаки, связанные со спецификой применения активов в различных сферах экономической науки: менеджменте, финансах, статистике, бухгалтерском учете.

Следует отметить, что термин «оборотные средства» идентичен термину «оборотные активы» и применяется в сфере бухгалтерской деятельности.

Также стоит подчеркнуть, что понятия «оборотный капитал» и «оборотные активы» не одно и то же, так как оборотный капитал направлен на финансирование оборотных активов.

На рисунке 1 представлен кругооборот вложений оборотного капитала в оборотные активы.

Первый элемент – производственные запасы, которые в свою очередь, включают запасы сырья и материалов, незавершенное производство, готовую продукцию и прочие запасы.

Краткосрочные финансовые вложения – это инвестиции в ликвидные ценные бумаги.

Денежные средства – это наличные деньги в кассе, а также безналичные деньги на расчетных, депозитных и валютных счетах. Денежные средства вместе с краткосрочными финансовыми вложениями составляют наиболее ликвидную часть оборотных активов.

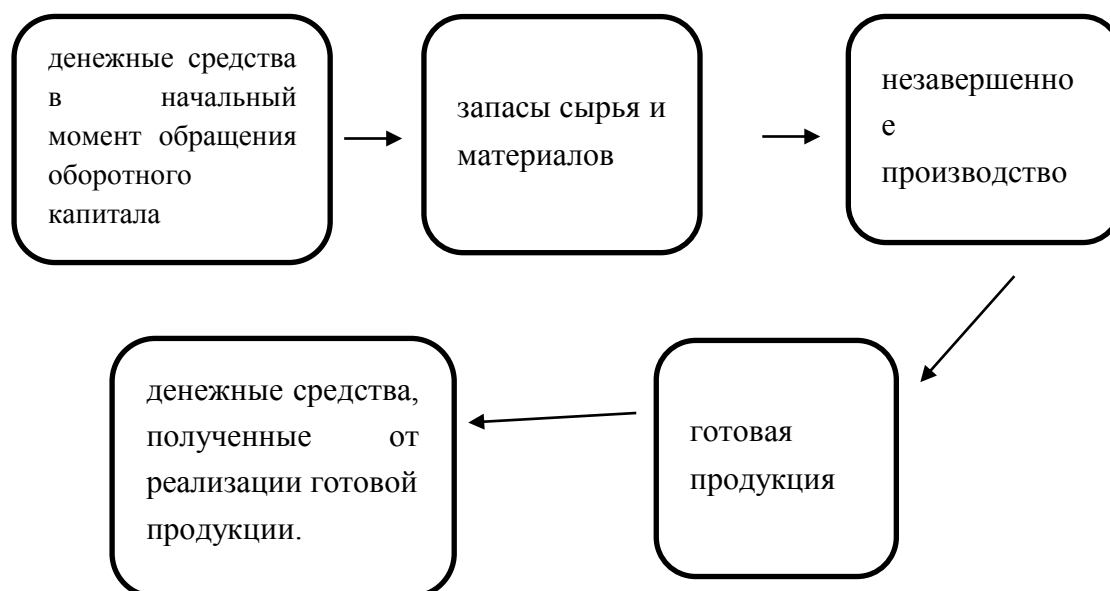


Рисунок 1 – Кругооборот вложений в оборотные активы

Стадии обращения оборотного капитала: 1 – денежная стадия; 2 – материальная стадия; 3 – производственная стадия; 4 – товарная стадия.

Значимость каждого элемента оборотного капитала в общем его объеме (то есть его структура) определяется отраслевой принадлежностью, размером предприятия, характером и особенностями организации производственной деятельности, условиям снабжения и сбыта, расчетов с потребителями и поставщиками.

Далее рассмотрим взгляды различных авторов к понятию «Оборотные активы».

Авторы Е.Н. Ялунина, Э.Р. Закирова, К.В. Жемела трактуют понятие следующим образом: Оборотные средства – это денежное выражение части текущих активов, используемых для текущих операций во время каждого операционного цикла [29].

Коллектив авторов Иевлева Н.В., Искандирова О.В., Медведева А.В. считают, что «Оборотные активы – это активы предприятия, возобновляемые с определенной периодичностью для обеспечения оперативной деятельности предприятия, вложения в которые как минимум один раз оборачиваются в течение финансового года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 месяцев. Оборотные активы представлены в балансе

предприятия отдельным разделом. Составными элементами оборотных активов являются производственные запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства» [15].

Оборотные активы характеризуются следующими критериями:

- активы будут продаваться или же они используются с целью потребления в обычных условиях цикла операций предприятия;
- активы используются с целью продажи или же они будут реализованы на протяжении 12 месяцев после наступления отчетной даты;
- под активами понимаются денежные средства и денежные эквиваленты, которые не имеют рамок по своему использованию.

Солдаткин С.И. в своей статье пишет, что «оборотные активы – это имущественные ценности организации, участвующие в ее производственно-коммерческой деятельности, изменяющие свою первоначальную вещественно-материальную форму, потребляемые в течение одного производственного цикла и переносящие свою стоимость на себестоимость изготавливаемой продукции одновременно» [25].

Также существуют различные мнения по поводу моделей управления оборотным капиталом на предприятии, которые мы подробно рассмотрим далее.

1.2 Формирование оборотного капитала и оптимизация структуры его финансирования

На современном этапе развития экономики проблема эффективного использования и формирования оборотного капитала продолжает сохранять свою актуальность, однако единой методики его формирования и анализа до сих пор не разработано.

На рисунке 2 представлена общая структура оборотного капитала предприятия.

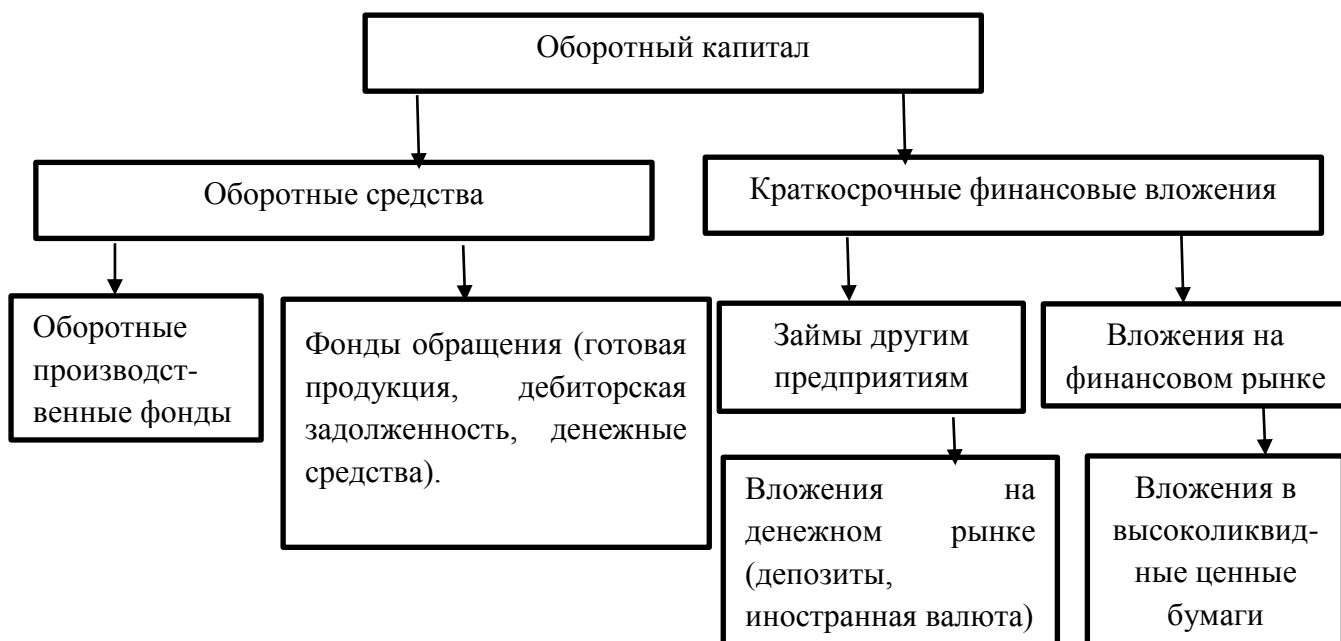


Рисунок 2 – Общая структура оборотного капитала предприятия

Оптимальный размер оборотного капитала зависит от таких факторов как размер уставного капитала, вид деятельности, размер организации, степени формирования отношений с контрагентами, расчетной дисциплины и др., из чего следует, что предприятие должно нормировать оборотные средства и учитывать время движения данных ресурсов на разных стадиях производства и обращения.

При этом Ю.А. Колосова под оптимальной структурой финансирования оборотных активов принимает следующие значения [16]:

- не менее 10% всех оборотных активов должно обеспечиваться собственным капиталом, что предопределяет значение показателя собственного оборотного капитала не менее 0,1;
- не более 40% всех оборотных активов организации должно финансироваться за счет долгосрочных заемных средств;
- не более 50% оборотных активов – за счет краткосрочных заемных средств.

Несмотря на существующие системные исследования ученых, остаются недостаточно разработанными вопросы определения понятия эффективности

использования оборотного капитала и вопросы методического подхода к управлению этой эффективностью для обеспечения достижения общей цели предприятия в соответствии с общеэкономической стратегией управления.

Как уже было сказано, оборотные активы играют важную роль в формировании оборотного капитала. В соответствии с функциональным назначением выделяют оборотные активы в сфере производства и оборотные активы в сфере обращения.

В связи с этим в таблице 1 представим классификацию оборотных активов по функциональной роли в процессе производства и по отношению к балансовым статьям.

Таблица 1 – Классификация оборотных активов по функциональной роли в процессе производства

Группы оборотных активов	Характеристика	Схема отнесения балансовых статей
Оборотные активы в сфере производства	вступают в производственный процесс в натурально-вещественной форме, в процессе изготовления продукции (товаров, работ, услуг) целиком потребляются, т.е. полностью переносят свою стоимость на создаваемый продукт	Сырье, материалы и другие аналогичные ценности (строка 1211 баланса); Затраты в незавершенном производстве (строка 1213 баланса); Расходы будущих периодов (строка 1216 баланса); Прочие запасы и затраты (строка 1219 баланса).
Оборотные активы в сфере обращения	не участвуют в образовании стоимости продукции (товаров, работ, услуг), а являются ее носителями, т.е. связаны с обслуживанием процесса обращения продукции	Готовая продукция и товары для перепродажи (строка 1214 баланса); Товары отгруженные (строка 1215 баланса); Дебиторская задолженность (строка 1230 баланса); Финансовые вложения (строка 1240 баланса). Денежные средства и денежные эквиваленты (строка 1250 баланса)

Коллектив Альтудова Ю.К., Казиевой Б.В., Гедгафовой И.Ю. в соответствии со степенью риска вложения выделили три группы: оборотные активы с малым риском вложения (денежные средства, легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения), оборотные активы со средним риском

вложения (краткосрочная дебиторская задолженность, готовая продукция, пользующаяся спросом, запасы, исключая залежалые), оборотные активы с высоким риском вложения (просроченная дебиторская задолженность, готовая продукция, не пользующаяся спросом, залежалые запасы, неликвиды, незавершенное производство, расходы будущих периодов) [4].

Анализ оборотных активов и оборотного капитала – важнейшее звено в системе анализа финансового состояния предприятий. В процессе кругооборота оборотных средств формируется ключевой источник функционирования деятельности предприятий – прибыль от реализации активов. Расчетно-платежная функция оборотного капитала определяет управление таковым действительно важнейшим этапом финансовой политики предприятий.

Анализ оборотного капитала сводится к оценке обеспеченности и эффективности использования его составляющих. По результатам анализа принимаются управленческие решения, касающиеся производственно-сбытовой политики. Проанализировав состояние оборотных средств, появляется возможность обнаружить «уязвимые» места и разработать соответствующие действия для их устранения. Данный анализ проводится по данным бухгалтерского баланса, пояснений к нему, а также по аналитическим учетным данным [26].

Для реализации на практике различных методик анализа материально-оборотных активов, предлагаемых аналитическими школами, огромное значение имеет формирование высококачественной достоверной информационной базы и соответствующих аналитических процедур. Только при этом условии можно вести речь о заинтересованности пользователей в принятии ими управленческих решений. Традиционно информационная база проведения экономического анализа основывается на финансовой и управленческой отчетности, где описывается размещение и использование денежных средств на предприятии, сравнение сумм доходов от продажи товаров, поступления по другим видам деятельности.

В качестве источников формирования оборотных активов традиционно выступают данные бухгалтерского баланса: бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о Движении денежных средств (форма № 4), данные первичного бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса. В данных документах содержится информация о собственности предприятия, его долгосрочных и краткосрочных обязательствах [7,10].

Раздел 2 «Оборотные активы» баланса представлен следующими группами статей:

- запасы;
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты);
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты);
- краткосрочные финансовые вложения;
- денежные средства;
- прочие оборотные активы

По каждой статье баланса должен быть проведен оценщиком тщательный анализ.

Информация для анализа должна соответствовать следующим требованиям:

1. Уместность учетной информации - своевременность, ценность, полезность для оценки результатов и прогнозирования.
2. Достоверность информации - соответствие нормативным актам и внутрихозяйственным положениям.
3. Рациональность экономической информации - достаточность, оперативность и отсутствие излишних данных.

4. Корректность заполнения данных - правильность арифметических расчетов, а также согласованность показателей, приведенных в разных отчетах и таблицах.

5. Соответствие действительности - логическое осмысление данных, проверка состояния учета, взаимосогласованности и обоснованности показателей разных источников и т.д.

В процессе анализа оборотного капитала важно оценить объем производства и реализации продукции.

В ходе анализа необходимо определить структуру и динамику, рассчитать воздействие состояния и скорости оборота на уровень ликвидности и денежной устойчивости, анализ эффективности эксплуатации

производственных запасов предприятия, оценить состояние дебиторской задолженности, оценить насколько эффективно использование оборотных средств.

Для обеспечения наиболее устойчивого финансового состояния предприятию следует прогнозировать уровень коэффициента текущей ликвидности.

Сгруппированные оборотные средства по категориям риска представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Группировка оборотных активов по категориям риска

Степень риска	Группа оборотных активов
Малая	Денежные средства, легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения.
Средняя	Краткосрочная дебиторская задолженность, готовая продукция, пользующаяся спросом, запасы, исключая залежалые.
Высокая	Просроченная дебиторская задолженность, готовая продукция, не пользующаяся спросом, залежалые запасы, неликвиды, незавершенное производство, расходы будущих периодов.

По мнению коллектива Альтудова Ю.К., Казиева Б.В., Гедгафова И.Ю. «анализ структуры оборотных активов, т.е. оценку соотношения между отдельными их элементами, целесообразно проводить по следующим классификационным основаниям:

1. По функциональной роли активов в процессе производства;
2. По уровню ликвидности активов;
3. По степени риска вложения в активы» [4].

Вся информация, собранная для управления оборотными активами, должна быть проверена на высокую качественность.

Специалист, занимающийся изучением аналитических исследований должен проверить правильность оформления документов, таблицы с расчетами, действительность данных.

Средствами такой проверки являются как логическое осмысление данных, так и обоснованности показателей разных источников.

Однако, если условия на рынке постоянно меняются, то потребность предприятия в оборотных средствах нестабильна. Покрывать эти потребности за счет собственных источников становится практически невозможным. Для этого требуются заемные средства.

В условиях современного хозяйствования финансовым менеджерам следует особое внимание уделять постоянному мониторингу такого элемента оборотных средств как дебиторская задолженность, включающая в себя получение денежных средств за товар, или оказание каких-либо услуг клиентам.

Необходимо постоянное обновление данных по методике определения плановой потребности предприятия в оборотных средствах.

Управляя запасами в части готовой продукции или товаров для перепродажи организации следует устанавливать нормативные значения их производства, заказа, потребления и расходования.

При этом потребность в оборотных средствах на предприятии может быть рассчитана одним из нижеследующих основных методов:

— метод прямого счета – величина необходимых оборотных средств компании рассчитывается по каждому отдельному элементу, а после путем их сложения определяется суммарная общая потребность организации в оборотных средствах;

— метод статистико-аналитический – потребность рассчитывается в укрупненном виде, на основе средне сложившихся фактических остатков. Отметим, что данный метод применяется при условии, что в планируемом периоде не рассматривается возможность значительных изменений в деятельности предприятия, а также средства, вложенные в запасы и материальные ценности, приходится большой удельный вес;

— метод коэффициентов – при нем рассчитывается норматива оборотных активов в целом по всей организации. При этом все оборотные средства подразделяются на две группы: первые – зависят от изменения объемов производства, а вторые – не зависят (средства, сложенные в запчастях, инвентарь и расходы будущих периодов);

— оптимизации размера заказа – определяется такая величина партии заказа, при которой затраты на его размещение и хранение будут наименьшими, то есть минимальными [21].

В теории и практике применяются следующие показатели, которые необходимы для характеристики использования оборотных активов:

1) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$Коб.о.а. = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина оборотных активов}} \quad (1)$$

Данный коэффициент отображает скорость оборота всех оборотных средств предприятия.

2) Продолжительность одного оборота оборотных активов в днях:

$$\text{Период оборота оборотных средств} = \frac{\text{Продолжительность периода}}{Коб.о.а.} \quad (2)$$

Данный показатель характеризует среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях.

3) Коэффициент загрузки оборотных активов:

$$Кз.о.а. = \frac{\text{Средняя величина оборотных активов}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (3)$$

Коэффициент демонстрирует, сколько затрачено оборотных средств на 1 рубль реализованной продукции и характеризует эффективность использования

оборотных средств. Чем меньше значение коэффициента, тем эффективнее работает бизнес и эффективнее используются оборотные средства.

4) Коэффициент оборачиваемости запасов:

$$Коб.з. = \frac{\text{Чистый_объём_реализации}}{\text{Среднегодовая_стоимость_запасов}} \quad (4)$$

Чем выше показатель, тем более устойчивое финансовое состояние предприятия. Низкий коэффициент свидетельствует о неликвидной структуре оборотных средств.

5) Продолжительность одного оборота запасов в днях:

$$\text{Период_оборота_запасов} = \frac{\text{Продолжительность_анализируемого_периода}}{Кз.о.а.} \quad (5)$$

Показатель характеризует, за сколько дней запасы совершают оборот.

6) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Ко.д.з. = \frac{\text{Чистый_объём_реализации}}{\text{Среднегодовая_стоимость_дебиторской_задолженности}} \quad (6)$$

Коэффициент показывает, сколько раз за период организация получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности.

7) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в днях:

$$Коб.д.з. = \frac{\text{Продолжительность_анализируемого_периода}}{Ко.д.з.} \quad (7)$$

8) Рентабельность оборотных активов:

$$Ро.а. = \frac{\text{Чистая_прибыль}}{\text{Среднегодовая_стоимость_оборотных_активов}} \quad (8)$$

В зависимости от установленных целей, вида деятельности, сложившихся на предприятии практик, избирается для применения один из вышеуказанных методов.

Каждое предприятие в определении величины нормируемых оборотных активов должно руководствоваться планом выпуска продукции на текущую перспективу. При этом компания должна определить минимальную, но достаточную потребность по каждой из групп оборотных активов. Для этого большинство организаций используют общий норматив оборотных средств,

представляющий собой сумму частных нормативов, которая представлена в формуле 9:

$$Нобщ. = Нп.з. + Нн.п. + Нг.п. + Нб.р. \quad (9)$$

где Нп.з – норматив производственных запасов;

Нн.п – норматив незавершенного производства;

Нг.п – норматив готовой продукции;

Нб.р – норматив расходов будущих периодов.

Группа ученых Володькина М.С. и Ганчина Т.А. считает, что «при проведении анализа оборотных активов на предприятии обычно используются вертикальный и горизонтальный анализы, анализ с помощью коэффициентов и сравнительный анализ» [9]. Вертикальный анализ оборотных активов – это анализ, который представляет показатели оборотных активов в виде относительных величин, которые характеризуют структуру итоговых показателей. Горизонтальный анализ оборотных активов – это изучение и сравнение каждого показателя оборотных активов с предыдущим периодом с целью дать оценку абсолютным и относительным изменениям. При проведении горизонтального анализа можно изучить динамику изменения отдельных отчетных показателей во времени.

Анализ с помощью коэффициентов – это анализ, который позволяет изучить взаимосвязи между различными элементами отчетности, оценить показатели в динамике и сопоставить результаты деятельности организации с отраслевыми показателями (нормативными, а также с результатами деятельности предприятия-конкурентов) [9].

1.3 Политика управления оборотным капиталом

На основании текущего состояния использования оборотного капитала необходимо выработать собственные направления повышения эффективности использования оборотного капитала. Большинство авторов предлагают собственные пути управления оборотным капиталом.

Так Ю.А. Колосова считает, что управление оборотным капиталом представляет собой «комплекс мер, методов и процедур, направленных на формирование оптимального уровня инвестиций в оборотные активы и надлежащего соотношения источников их краткосрочного и долгосрочного финансирования для поддержания целевого уровня финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия» [16].

То есть, целью такого управления выступает определение оптимального объема и структуры оборотных средств (активов), источников их покрытия (собственно, капитала) и такого соотношения между ними, которое обеспечит стабильную и эффективную деятельность организации.

Управление оборотным капиталом в организации непосредственно связано с таким сегментом финансового менеджмента, как управление оборотными активами (средствами), и во многих источниках экономической литературы они рассматриваются как одна и та же сфера. С данным утверждением нельзя не согласиться, однако существуют и определенные отличия, которые отражаются в правильной трактовке таких экономических категорий как «оборотные средства» и «оборотный капитал».

Соответственно, под эффективным управлением оборотным капиталом на предприятии следует понимать такое управление, которое, с одной стороны, позволяет сформировать наиболее рациональную структуру оборотных средств, отражающую специфику деятельности отдельной коммерческой организации, а, с другой стороны, сформировать необходимый размер и структуру источников финансирования, учитывая срок их привлечения и издержки. Влияние данного сегмента управления на общую систему финансового менеджмента предприятия отражается на показателях ликвидности и финансовой устойчивости, а именно: структуры капитала (собственного и заемного), сформированного в целях финансирования и хозяйственной деятельности организации в целом, и оборотных активов, в частности, а также соотношения привлеченных финансовых ресурсов по степени срочности их погашения сформированным активам по уровню их ликвидности [11,20].

Формирование такой структуры оборотного капитала позволяет добиться необходимых значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости и обеспечить бесперебойность производственного процесса при условии, что сами оборотные средства созданы в достаточном размере.

Далее на рисунке 3 определим место управления оборотным капиталом в системе финансового управления коммерческой организации.



Рисунок 3 - Место управления оборотным капиталом в системе финансового управления

Таким образом, можно сделать вывод, что рациональное формирование оборотного капитала и грамотное управление им играет решающую роль в эффективном управлении финансами коммерческих организаций, позволяя не только обеспечить производственный процесс необходимыми видами оборотных средств, но предусмотреть наиболее предпочтительные источники их финансирования, а также добиться стабильного финансового состояния и ликвидности баланса организации.

И.А. Мотовилова, Е.А. Лясковская выделяют следующие классические методы управления оборотным капиталом:

— анализ оборотного капитала предприятия, который позволяет оценить эффективность использования тех или иных ресурсов в деятельности организации; определить ликвидность баланса организации и установить то, во

что вкладывается оборотный капитал организации в течение финансового цикла;

— оптимизация объёма оборотного капитала, которая, в свою очередь, исходит из избранного типа управления и обеспечивает оптимальный уровень соотношения его эффективности использования и риска;

— обеспечение необходимого уровня ликвидности оборотного капитала организации для своевременного погашения краткосрочных обязательств;

— обеспечение необходимого уровня рентабельности оборотного капитала организации для своевременного использования временно свободных денежных средств;

— выбор форм и источников формирования оборотного капитала, который позволяет определить политику его финансирования и оптимизировать структуру соответствующих источников [21].

Так как существует множество факторов, негативно влияющих на эффективность управления оборотными средствами, многие ученые уделяют особое внимание данному вопросу и разработке политики и методов управления оборотными средствами экономических субъектов.

Некоторые специалисты, считают, что при анализе оборотных средств и определения возможных мероприятий по ускорению процесса их оборачиваемости, необходимо оценивать текущую стадию их кругооборота.

Так, на стадии производственных запасов возможно принятие мер по замене дорогих материалов и топлива более дешевые, но при этом не в ущерб качеству получаемой продукции. На стадии производства ускорить оборачиваемость оборотных активов можно через обеспечение непрерывности производственного цикла и его сокращение его продолжительности. На завершающей стадии – стадии обращения – организации следует принимать меры по сокращению своих задолженностей: как дебиторской, так и кредиторской. [26].

В настоящее время управление оборотным капиталом включает в себя: управление денежными активами, управление дебиторской задолженностью и

управление запасами. Основываясь на этом, можно классифицировать методы управления оборотным капиталом организации (таблица 3).

Таблица 3 - Методы управления оборотным капиталом организации

Название метода	Достоинства	Ограничения
1	2	3
Методы управления денежными активами:		
Модель Баумоля	Математический аппарат расчётов оптимальных сумм остатков денежных активов.	1. нехватка оборотных активов не позволяет организациям формировать остаток денежных средств; 2. значительные колебания в размерах денежных поступлений; 3. перечень обращающихся краткосрочных фондовых инструментов и их низкая ликвидность затрудняют использование в расчетах показателей, связанных с краткосрочными финансовыми инвестициями
Метод Монте-Карло	Позволяет построить математическую модель для проекта с неопределёнными значениями параметров.	Относительная сложность расчётов.
Бюджетирование	1. позволяет координировать работу организации; 2. анализ бюджетов позволяет своевременно вносить корректирующие изменения; 3. опыт составления бюджетов прошлых периодов; 4. совершенствование процесса распределения ресурсов; 5. сравнение достигнутых и желаемых результатов	1. сложность и дороговизна; 2. не оказывают никакого влияния на результаты работы, если бюджеты не доведены до сведения сотрудников; 3. от сотрудников требуется высокая производительность труда
Овердрафт	Простой вид нецелевого банковского кредита на короткий срок.	1. жёсткие сроки; 2. поддержание определенного оборота по расчетному счету; 3. большие проценты

Продолжение таблицы 3

1	2	3
Методы управления дебиторской задолженностью		
Кредитная политика	<ol style="list-style-type: none"> 1. увеличение объёма продаж за счёт предоставления покупателям более выгодных условий; 2. ускоренная оборачиваемость дебиторской задолженности; 3. минимизация недополученной выгоды, финансовых рисков и цены заёмного капитала; 4. альтернативные источники заимствований; 5. своевременность погашения долга 	<p>Жёсткий тип кредитной политики негативно влияет на рост объёма операционной деятельности организации и формирование её устойчивых коммерческих связей, в свою очередь, мягкий тип кредитной политики вызывает отвлечение финансовых средств, снижает уровень платёжеспособности организации, а вследствие этого рентабельность оборотного капитала</p>
Управление дебиторской задолженностью с позиции жизненного цикла	Позволяет избежать кризиса платёжеспособности.	Необходимо понимание жизненного цикла организации на данный момент.
Кластерный анализ	Позволяет выделять и управлять отдельными кластерами дебиторов.	При обработке большого объёма исходных данных возможно появление искажений, а также потеря индивидуальных характеристик того или иного дебитора.
Факторинг	<ol style="list-style-type: none"> 1. пополнение оборотных активов; 2. ускорение оборачиваемости оборотных активов; 3. расширение ассортимента; 4. предоставление льготных условий оплаты покупателям; 5. рост объёма прибыли 	<ol style="list-style-type: none"> 1. высокая стоимость; 2. убытки из-за получения неполной суммы долга; 3. потеря контроля над должниками
Форфейтинг	<ol style="list-style-type: none"> 1. возможность быстро получать денежные средства путём учёта векселей; 2. все риски берёт форфейтер; 3. возможность дробить долг и каждую его часть оформлять отдельным векселем; 4. гибкий график платежей 	1. высокая стоимость
ABC-анализ	Можно прекратить производство таких продуктов, и направить ресурсы на более прибыльные продукты.	Не позволяет оценивать сезонные колебания продаж; Может давать неправильные результаты, если данных для анализа мало; Даст искаженные результаты там, где много однотипных товаров разных производителей.

Окончание таблицы 3

1	2	3
Методы управления запасами		
Модель ЕОQ	Используется для оптимизации размера производственных запасов, запасов готовой продукции. Позволяет определить средний размер партии поставки запаса сырья, при которых операционные затраты по их обслуживанию будут минимальными.	Не учитывает колебания продаж и изменения спроса на продукт.
Метод ABC	Простой, точный и наглядный метод.	Метод не обеспечивает правильность выводов при построении сложного, неструктурированного товарного ассортимента.
Метод «Just-inTime»	Увеличивает оборачиваемость запасов; снижаются потери от брака, сроки поставок.	Требуется большая гибкость на каждом рабочем месте и высокая надежность от оборудования
Система уровня повторного заказа	Минимизация издержек по хранению товара.	Данная система применяется специализированными организациями торговли с относительно небольшим ассортиментом товара.

Стоит отметить, что на сегодняшний день управление только денежными средствами, или дебиторской задолженностью, или запасами не позволяет организации получить максимальный эффект. Наилучший результат управления достигается после всестороннего анализа каждой из составных частей оборотного капитала, т.к. они взаимосвязаны [14, 16, 21].

Многие ученые выделяют три политики управления оборотным капиталом предприятия: агрессивная, консервативная и умеренная. Более подробно рассмотри их в таблице 4.

Таблица 4 - Основные принципы и проблемы реализации политики в области управления оборотными активами

Вид политики	Характеристика	Достоинства	Недостатки
Агрессивная модель управления	Предприятие не ограничивает величину оборотных активов, что приводит к росту их удельного веса в общей сумме активов, а также к увеличению длительности их периода оборота.	Осуществление поставок «точно в срок», минимальное количество запасов на складе Гибкая политика кредитования, предоставление большой отсрочки платежа Храниться минимальный остаток денежных средств, осуществляются вложения свободных денежных средств.	Малейшие сбои поставок приведут к остановке (задержке) производства Высокий риск возникновения просроченной дебиторской задолженности Предприятие рискует не расплатиться по срочным обязательствам.
Консервативной модели управления	Сдерживание роста оборотных активов, их низкий удельный вес в общей сумме активов, а также краткий период оборачиваемости. Применение такой политики целесообразно при ведении деятельности предприятия в условиях определенности будущих объемов продаж, сроков поступлений и платежей.	Обеспечивает высокий уровень экономической рентабельности активов. Формируются завышенные объемы страховых запасов на случай форс-мажорных обстоятельств или перебоев с поставками. Применяется жесткая политика предоставления товарного кредита и инкассации задолженности с минимальной отсрочкой платежа. Осуществляется работа только с надежными клиентами. Осуществляется хранение значительного страхового остатка денежных средств на счета.	Свойственен повышенный риск возникновения технической неплатежеспособности Свойственны большие затраты на хранение запасов и отвлечение средств из оборота, приводящее к снижению доходности. Низкий рост уровня продаж и конкурентоспособности Отсутствует дополнительная прибыль за счет вложений свободных денежных средств.
Умеренная модель управления	Представляет собой промежуточную позицию, согласно которой оборотные активы составляют около половины всех активов предприятия, а период их оборачиваемости имеет усредненную длительность. Это компромисс между другими моделями.	Предоставляются среднерыночные (стандартные) условия поставок и оплаты Формируются сравнительно небольшие страховые резервы денежных средств, инвестирование осуществляется только в надежные ценные бумаги.	Осуществляется формирование резервов на случай только типовых сбоев. Средний уровень доходности, средняя степень риска

Выбор модели финансовой политики в целях управления оборотным капиталом в конечном итоге определяется соотношением требуемого уровня эффективности использования капитала (рентабельность активов) и уровнем риска возникновения неплатежеспособности предприятия.

Авторы Е.Н. Ялунина, Э.Р. Закирова, К.В. Жемела считают, что на сегодняшний день выбор одного типа управления оборотным капиталом является не всегда правильным решением, т.к. в современных экономических реалиях организации могут иметь признаки, удовлетворяющие выбору сразу двух разных типов. Применение двух типов управления оборотным капиталом позволяет финансовым менеджерам организаций принимать более обоснованные управленческие решения [29].

Таким образом, экономическая эффективность улучшения использования оборотного капитала весьма велика, поскольку она оказывает положительное воздействие на все стороны производственной и хозяйственной деятельности предприятия.

В следующей главе проведем анализ политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

2 Анализ политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

ЗАО «Микояновский мясокомбинат» является старейшим мясоперерабатывающим предприятием страны, его история насчитывает более 210 лет. Первое упоминания о том, что на месте современных микояновских корпусов когда-то располагались мясницкие бойни, относятся к 1798 году.

В 1998 году «Микоян» стал частью крупного агропромышленного холдинга — «Эксима», который инвестировал в комбинат более 200 млн \$, переоборудовал старые производственные линии и построил новые (заменено более 85 % оборудования), повысил зарплаты, улучшил условия труда.

В 2004 году «Микоян» произвел запуск инновационного мясоперерабатывающего комбината «Евро ЭМ» стоимостью 2 млрд руб., оснащенного современным оборудованием и средствами контроля безопасности и управления.

В 2005 году «Эксима» совместно с ЗАО «Микояновским мясокомбинатом» начали строительство первого в России генетического центра в сфере свиноводства в Орловской области.

Сегодня, как и 200 лет назад, ЗАО «Микояновский мясокомбинат» — крупнейшее мясоперерабатывающее предприятие России.

Современное производство представляет собой выверенное сочетание и реализацию на практике нескольких условий:

- Использование оборудования последних моделей известных брендов.
- Соблюдение международных стандартов группы ISO 9000.
- Соблюдение системы менеджмента качества ГОСТ Р ИСО 9001-2008.
- Наличие работающей системы управления качеством окружающей среды.
- Открытость для органов государственного контроля.
- Доступность участия в производстве заинтересованных инвесторов.

— Внимательность к персоналу и условиям его труда.

Компания соблюдает международные стандарты группы ISO 9000. Эти стандарты включают в себя набор требований к производству, которые призваны обеспечивать стабильно высокое качество продуктов и услуг. Регламентированию подлежат все сферы деятельности предприятия:

- Производство.
- Управление.
- Контроль качества.
- Закупки необходимых материалов.
- Продажа продукции и многое другое.

ЗАО «Микояновский мясокомбинат» поддерживает отношения с зарубежными партнерами и всегда соблюдает международные требования к качеству своей продукции.

ЗАО «Микояновский мясокомбинат» сертифицирован по ГОСТ Р ИСО 9001-2008. Это означает, что все процессы, происходящие на предприятии, строго регламентированы, что гарантирует соответствие высоким государственным стандартам в области производства качественной продукции и, в случае необходимости, может быть эффективно проверено.

Приоритетными направлениями деятельности акционерного общества в 2017 году являлись:

— Выпуск нового востребованного у потребителей ассортимента продукции.

— Развитие линейки снековой продукции, востребованной на всей территории реализации продукции ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

— Акцент развития продаж на высокомаржинальных группах продукции.

— Концентрация усилий на перспективных и высокодоходных рынках Москвы, Санкт-Петербурга и ЦФО РФ.

— Расширение присутствия в современных розничных сетях, путем увеличения доли полки продукции ЗАО «Микояновский мясокомбинат» и расширением ассортимента под СТМ сетей.

— Модернизация производства.

— Работа в области улучшения качества выпускаемой продукции, усиления контроля качества на каждом этапе производства.

— Оптимизация бизнес процессов на предприятии.

— Оптимизация затрат на вспомогательные материалы путем замены их на российские аналоги.

— Сокращение ассортимента неликвидных и нерентабельных видов продукции.

— Активная защита фирменных товарных знаков от несанкционированного использования.

В 2017 году была продолжена работа по выстраиванию ассортиментной политики, заключающаяся в прекращении производства наименований продукции с низкой ликвидностью и рентабельностью. В 2016-2017 годах были выпущены новые продукты с высокими потребительскими свойствами в самых емких сегментах рынка колбасных изделий, что позволило существенно увеличить долю полки в торговых точках на всей географии реализации продукции.

Для освоения новых сегментов рынка и повышения качества уже выпускаемой продукции ЗАО «Микояновский мясокомбинат» проводит активную инвестиционную политику. Основными источниками инвестиций являются собственные средства.

Далее рассмотрим основные финансовые показатели ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг. на основании приложений А, Б, В. Анализ финансовых показателей предприятия начнем с анализа структуры имущества предприятия. Произведенная оценка представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Структура имущества ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель	Значение					Динамика за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	2015	2016	2017	31.12.2015	31.12.2017		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
Внеоборотные активы	1 480 110	1 446 796	1 389 819	25	24,3	-90 291	-6,1
в том числе: основные средства	1 410 047	1 398 485	1 325 656	23,8	23,2	-84 391	-6
нематериальные активы	3 648	3 387	3 134	0,1	0,1	-514	-14,1
Оборотные, всего	4 442 330	3 782 091	4 333 376	75	75,7	-108 954	-2,5
в том числе: запасы	1 193 703	1 064 160	1 259 916	20,2	22	+66 213	+5,5
дебиторская задолженность	2 303 568	2 145 666	2 011 157	38,9	35,1	-292 411	-12,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	935 574	543 941	1 008 280	15,8	17,6	+72 706	+7,8
Пассив							
Собственный капитал	2 341 962	2 401 968	2 565 371	39,5	44,8	+223 409	+9,5
Долгосрочные обязательства, всего	36 782	129 500	202 560	0,6	3,5	+165 778	+5,5
в том числе: заемные средства	–	97 705	173 549	–	3	+173 549	–
Краткосрочные обязательства, всего	3 543 696	2 697 419	2 955 264	59,8	51,6	-588 432	-16,6
в том числе: заемные средства	2 164 071	1 146 785	1 129 500	36,5	19,7	-1 034 571	-47,8
Валюта баланса	5 922 440	5 228 887	5 723 195	100	100	-199 245	-3,4

Из таблицы 5 видно, что на конец отчетного периода доля внеоборотных средств в общей сумме активов компании составляет $\frac{1}{4}$, а доля текущих активов $\frac{3}{4}$. Активы компании за отчетный период изменились незначительно на -3,4%. Несмотря на снижение суммы активов, собственный капитал компании увеличился на 9,5%.

На рисунке 4 представлена структура активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 31.12.2017 г.

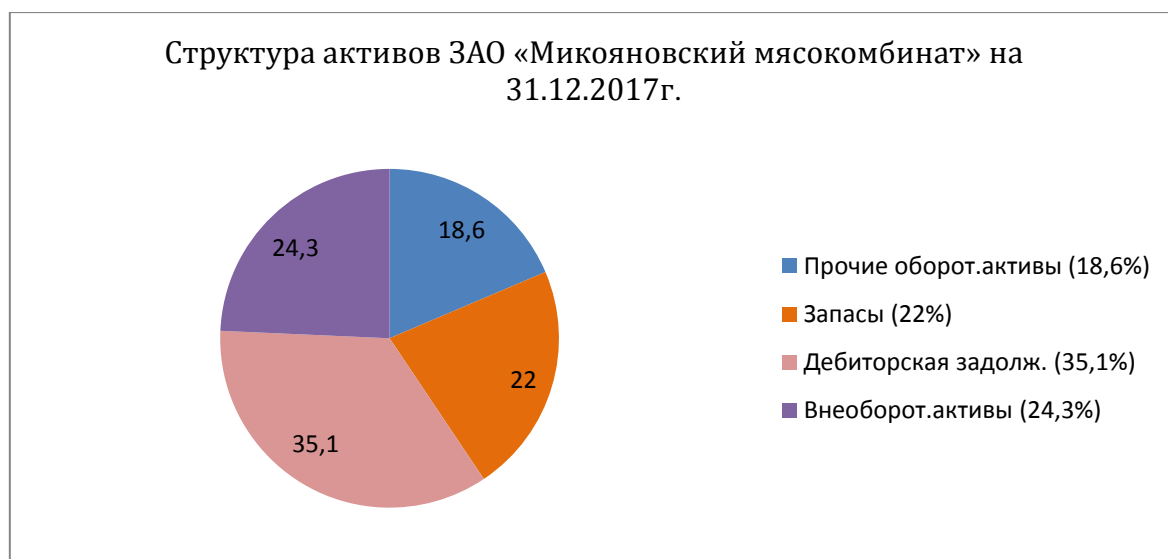


Рисунок 4 - Структура активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 31.12.2017 г.

Изменение размера активов компании связано с снижением следующих статей бухгалтерского баланса:

- Статья «дебиторская задолженность» – 292 411 тыс. руб. (63,8%).
- Статья «основные средства» – 84 391 тыс. руб. (18,4%).
- Статья «краткосрочные финансовые вложения» – 63 644 тыс. руб. (13,9%).

В пассиве баланса наибольшее уменьшение произошло по таким статьям как «краткосрочные заемные средства» - 1 034 571 тыс. руб.

Среди увеличившихся статей можно выделить:

- «денежные средства и денежные эквиваленты» в активе - 136 350 тыс. руб.
- «кредиторская задолженность» в пассиве - 452 807 тыс. руб.

Собственный капитал компании на 31.12.2017 г. составил 2 565 371,0 тыс. руб., что относительно 2015г. показывает рост на 223 409,0 тыс. руб.

Ниже на рисунке 5 представим графически структуру капитала компании на 31.12.2017 г.

Структура капитала ЗАО "Микояновский мясокомбинат"
на 31.12.2017г.

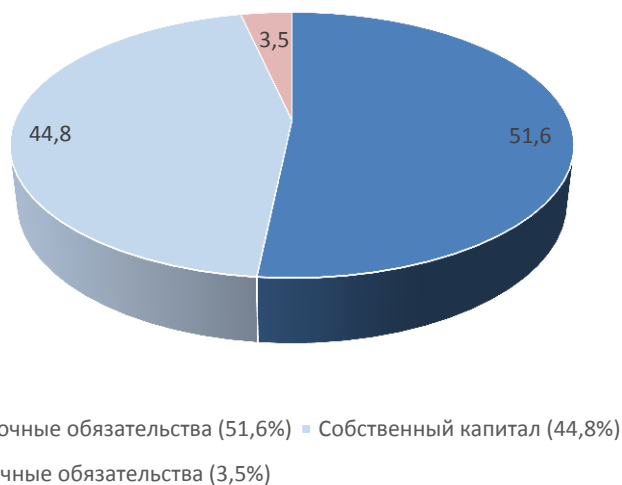


Рисунок 5 – Структура капитала компании на 31.12.2017 г.

Далее в таблице 6 рассчитаем коэффициенты ликвидности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за анализируемый период.

Таблица 6 - Коэффициенты ликвидности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель ликвидности	Значение			Динамика	Расчет
	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности. Норма: 1,8	1,25	1,4	1,47	+0,22	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности Норма: 0,9	0,91	1	1,02	+0,11	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам.
Коэффициент абсолютной ликвидности Норма: 0,15	0,26	0,2	0,34	+0,08	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам.

На 31.12.2017 г. все показатели ликвидности кроме коэффициента текущей ликвидности соответствуют рекомендованным значениям. Показатель текущей ликвидности составил 1,47 при норме для данной отрасли 1,8. Однако стоит отметить позитивную динамику данного показателя за отчетный период.

Значение коэффициента быстрой и абсолютной ликвидности соответствует норме – 1,02 при норме 0,9; и 0,34 при норме 0,15 соответственно. Также можно отметить положительную динамику изменения данных показателей. Показатели свидетельствуют о том, что у компании присутствуют активы, которые можно быстро перевести в денежные средства для погашения наиболее срочных обязательств.

Далее проанализируем результаты деятельности организации за анализируемый период.

В приведенной ниже таблице 7 приведены основные финансовые результаты деятельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за период 2016-2017 гг.

Таблица 7 - Основные финансовые результаты деятельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2016-2017 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2016 г.	2017 г.	тыс. руб.	± %	
Выручка	12 454 481	12 279 258	-175 223	-1,4	12 366 870
Расходы по обычным видам деятельности	12 042 532	11 778 173	-264 359	-2,2	11 910 353
Прибыль (убыток) от продаж	411 949	501 085	+89 136	+21,6	456 517
Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-55 501	-199 337	-143 836	↓	-127 419
ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	356 448	301 748	-54 700	-15,3	329 098
Проценты к уплате	140 662	83 641	-57 021	-40,5	112 152
Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	-60 744	-54 704	+6 040	↑	-57 724
Чистая прибыль (убыток)	155 042	163 403	+8 361	+5,4	159 223

За отчетный период выручка компании уменьшилась на 175 223 тыс. руб. или 1,4%. Прибыль от продаж наоборот увеличилась на 89136 тыс.руб. и составила на 31.12.2017 г. - 501 085 тыс. руб.

Представим наглядно на рисунке 6 изменение выручки и чистой прибыли компании за 3 года.

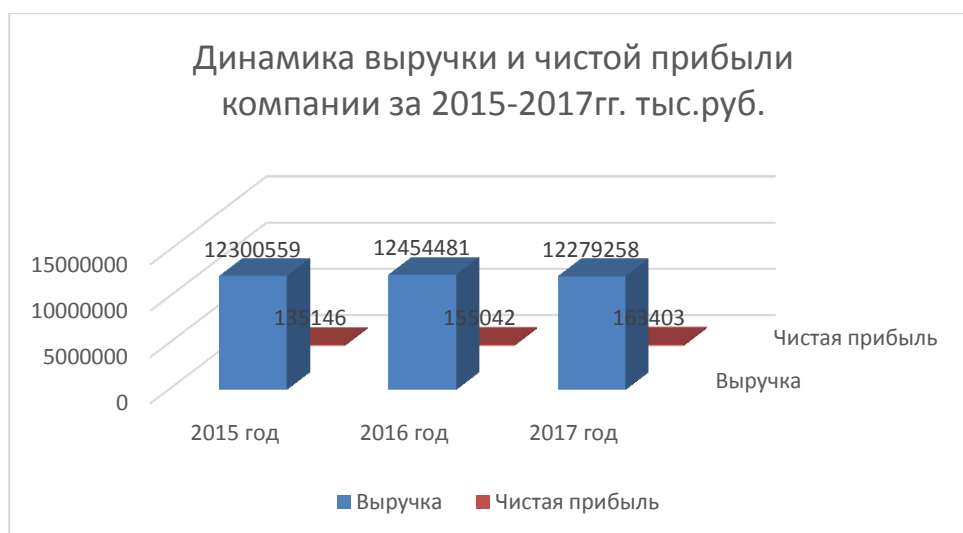


Рисунок 6 – Динамика выручки и прибыли компании за 2015-2017 гг.

За весь анализируемый период имела место позитивная динамика изменения чистой прибыли компании – с 135 146 тыс. руб. до 163403 тыс. руб.

Следующим шагом для достоверной оценки финансового состояния ЗАО «Микояновский мясокомбинат» проанализируем показатели рентабельности предприятия за отчетный период.

Таблица 8 - Анализ рентабельности предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2016гг.

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Динамика показателя	
	2016 г.	2017 г.	Коп.	± %
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 4% и более.	3,3	4,1	+0,8	+23,4
Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	2,9	2,5	-0,4	-14,1
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение: не менее 2%.	1,2	1,3	+0,1	+6,9

Все показатели рентабельности в таблице 8 на конец анализируемого периода оказались в рекомендованных значениях в связи с успешной и прибыльной деятельностью компании. В тоже время, все показатели

рентабельности продемонстрировали позитивную динамику. В 2017 году компания ЗАО «Микояновский мясокомбинат» по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 4,1 копеек с каждого рубля выручки.

Далее в таблице 9 представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Таблица 9 - Рентабельность использования, вложенного капитала на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя	Расчет показателя
	2016 г.	2017 г.		
Рентабельность собственного капитала (ROE)	6,5	6,6	+0,1	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.
Рентабельность активов (ROA)	2,8	3	+0,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	14,5	11,4	-3,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

Из данных в таблице 9 можно сделать вывод, что в 2017 году на каждый рубль собственного капитала ЗАО «Микояновский мясокомбинат» приходилось 0,066 руб. чистой прибыли. За анализируемый период рентабельность собственного капитала находилась вне рекомендуемых значений и показала минимальную динамику, увеличившись на 0,1%. За последний год значение рентабельности собственного капитала можно охарактеризовать, как не соответствующее принятому нормативу.

Рентабельность активов за последний год равнялась 3%, что меньше нормативного значения для данной отрасли - 4%.

В итоге отметим, что деятельность компании в течении 2015-2017 гг. стабильно приносит прибыль и имеет тенденцию к росту, показатели рентабельности и ликвидности в значительной мере находятся в

рекомендуемых значениях, что свидетельствует о стабильности финансового положения компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат», ее эффективном управлении и платежеспособности.

В следующем пункте проанализируем эффективность использования оборотных средств на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

2.2 Анализ формирования оборотного капитала и источников его финансирования предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Анализ формирования оборотного капитала и источников его финансирования на ЗАО «Микояновский мясокомбинат» проведем с помощью таких способов анализа как вертикальный анализ, горизонтальный анализ оборотных активов и анализ с помощью коэффициентов.

На начальном этапе анализа оборотных активов на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» проанализируем более подробно долю оборотных и внеоборотных активов в общей структуре активов компании.

Таблица 10 - Анализ структуры активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат», за 2015-2017 гг. (тыс. руб.).

Показатели	2015год	2016год	2017год	Изменение тыс. руб. 2015-2017 гг.	Изменение %
1	2	3	4	5	6
Внеоборотные активы	1 480 110	1 446 796	1389819	-90291	-6,49
Оборотные активы	4 442 330	3 782 091	4333195	-109135	-2,51
Итого активов	5 922 440	5 228 887	5723195	-269245	-4,70
Доля оборотных активов в структуре активов, %	75	72,3	75,7	-	0,94
Доля внеоборотных активов в структуре активов, %	25	27,7	24,2	-	-2,94
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	3	2,61	3,11	-	3,77

Из таблицы 10 видно, что доля оборотных и внеоборотных активов на конец 2017 г. снизилась по сравнению с данными на конец 2015г. В значительной степени уменьшилась доля внеоборотных активов в абсолютном

изменении 6.49%. Это является следствием снижением таких статей внеоборотных активов как основные средства и нематериальные активы.

Динамика изменения структуры оборотных активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг. представлена в таблице 11.

Таблица 11 - Динамика изменения структуры оборотных активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 год		2016 год		2017год		Изменен ие 2017 к 2016, тыс. руб.
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	
запасы	1193703	26,8	1064160	28,1	1259916	29,0	66213
НДС по приобретённым ценностям	5004	0,11	17933	0,47	53767	1,24	48763
дебиторская задолженность	2303568	51,8	2145666	56,7	2011157	46,4	-292411
краткосрочные финансовые вложения	173215	3,89	125673	3,32	109571	2,5	-63644
денежные средства	762359	17,1	418268	11,0	898709	20,7	136350
прочие оборотные активы	4481	0,10	10391	0,27	256	0,01	-4225
итого оборотные активы	4442330	100	3782091	100	4333376	100	-108954

Снижение величины оборотных активов по большей мере произошло в 2016 году, в основном за счет статьи оборотных активов: денежные средства и денежные эквиваленты с 762359 тыс. руб. в 2015 году до 418268 тыс. руб. в 2016г.

В 2017 году рост оборотных активов связан с ростом таких статей баланса как:

— Запасы - с 1064160 тыс. руб. в 2016 году до 1259916 тыс. руб. в 2017 году.

— Денежные средства и денежные эквиваленты - с 418268 тыс. руб. до 898709 тыс. руб.

Визуально динамику основных статей оборотных активов представим на рисунке 7.



**Рисунок 7 - Динамика основных статей оборотных активов ЗАО
«Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.**

Стоит также отметить, что в течение трех лет на предприятии происходит снижение величины дебиторской задолженности. Так, в 2015 году сумма дебиторской задолженности составляла 2303568 тыс. руб., что составляло 51,8% в общей величине оборотных активов, в 2016 году произошло уменьшение дебиторской задолженности до 2145666 тыс. руб., однако доля их возросла до 56,7% в общих оборотных активах, и в 2017 году произошло дальнейшее снижение суммы дебиторской задолженности до 2011157 тыс. руб. или 46,4%.

Запасы за весь период выросли на 66213 тыс. руб., и их доля в оборотных активах увеличилась с 26,8% до 29%.

Самое большое увеличение оборотных активов произошло по статье денежные средства и денежные эквиваленты. Их доля увеличилась с 17,1% до 20,7%. Не смотря на значительное снижение в 2016 году с 762359 тыс. руб. до

418268 тыс. руб., в 2017 году по данной статье произошел стремительный рост до 898709 тыс. руб.

По статье НДС по приобретённым ценностям также произошел заметный рост величины с 5004 тыс. руб. до 53767 тыс. руб. Доля данного показателя в общей величине оборотных активов увеличилась с 0,11 % до 1,24%.

Статья краткосрочные финансовые вложения показала снижение на 63664 тыс. руб. за весь анализируемый период. Доля данной статья уменьшилась с 3,89% до 2,5%.

Так как ЗАО «Микояновский мясокомбинат» стабильно получает выручку, и показатели чистой прибыли растут по сравнению с началом отчетного периода, снижение дебиторской задолженности может быть связано с улучшением политики расчетов предприятия с клиентами. Однако в тоже время происходит увеличение запасов, что может быть связано с проблемами в сбыте данной компании и привести к увеличению затрат, связанных с их хранением. В следующем пункте произведем оценку политики управления оборотным капиталом предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

2.3 Оценка политики управления оборотным капиталом предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Как было отмечено в первой главе, управление оборотным капиталом включает в себя: управление денежными активами, управление дебиторской задолженностью и управление запасами. Отдельные исследователи выделяют три вида политики управления оборотным капиталом: агрессивная, умеренная, консервативная.

Агрессивная политика управления - неограниченная величина оборотных активов, рост их удельного веса в общей сумме активов, а также увеличение длительности их периода оборота.

Консервативная политика управления - сдерживание роста оборотных активов, их низкий удельный вес в общей сумме активов, краткий период оборачиваемости.

Умеренная политика управления - оборотные активы составляют около половины всех активов предприятия, а период их оборачиваемости имеет усредненную длительность.

Для определения политики управления на конкретном предприятии и оценки ее эффективности необходимо провести всесторонний анализ каждой из составных частей оборотного капитала, т.к. они взаимосвязаны.

В таблице 12 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда оборотных активов.

Показатели оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и оборотных средств в целом находятся вне рекомендуемых значений для данной отрасли. Показатель оборачиваемости оборотных средств говорит о том, что в среднем организация получает выручку, равную сумме оборотных средств за 121 день, при нормативном значении 104 дня и менее.

Таблица 12 - Показатели оборачиваемости ряда оборотных активов предприятия ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2016-2017 гг.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2016 г.	Коэфф. 2017 г.	Изменение, дни.
	2016 г.	2017 г.			
Оборачиваемость оборотных активов (нормальное значение для данной отрасли: 104 и менее дней)	121	121	3	3	–
Оборачиваемость запасов (нормальное значение для данной отрасли: не более 30 дней)	34	36	10,6	10,1	+2
Оборачиваемость дебиторской задолженности (нормальное значение для данной отрасли: 43 и менее дней)	65	62	5,6	5,9	-3

Отрицательную динамику оборачиваемости в течении анализируемого периода показала статья запасы.

Далее в таблице 13 рассмотрим соотношение оборотных активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Таблица 13 - Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб.,
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	1 008 280	+7,8	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	1 734 836	+35,3	-726 556
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	2 011 157	-12,7	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 220 428	-46	+790 729
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	1 313 939	+9,2	≥	П3. Долгосрочные обязательства	202 560	+5,5 раза	+1 111 379

Из трех соотношений, представленных в таблице 13, выполняются все, кроме одного, а именно по высоколиквидным активам. Высоколиквидные активы на конец отчетного периода не могут покрыть наиболее срочные обязательства компании (недостаток составляет 726 556 тыс. руб.). Однако для нормального функционирования ЗАО «Микояновский мясокомбинат» необходимо, чтобы краткосрочная дебиторская задолженность могла покрыть среднесрочные обязательства, с чем показатели компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» успешно справляются.

Далее оценим показатели деловой активности предприятия, связанные с использованием оборотных активов. Для этого проанализируем следующие коэффициенты:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.
2. Коэффициент маневренности собственного капитала.
3. Коэффициент мобильности имущества.
4. Коэффициент мобильности оборотных средств.
5. Коэффициент обеспеченности запасов.

Таблица 14 - Оценка показателей деловой активности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя			Динамика	Описание показателя и его нормативное значение
	2015	2016	2017		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,19	0,25	0,27	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,37	0,4	0,46	+0,09	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: не менее 0,1.
Коэффициент мобильности имущества	0,75	0,72	0,76	+0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,21	0,14	0,23	+0,02	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
Коэффициент обеспеченности запасов	0,72	0,9	0,93	+0,21	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2017 года продемонстрировало рост до 0,27 при нормативе 0.1 и это на 0,08 выше показателя начала отчетного периода.

Отметим, что данный показатель сохранял рекомендуемые значения в течение всего анализируемого срока. Коэффициент обеспеченности

материальных запасов в течение анализируемого периода показывал устойчивый рост с 0,72 до 0,93 при нормативе 0,5 и более.

Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств в течение анализируемого периода также находилось в зоне рекомендуемых значений (0,37-0,46 при нормативе не менее 0,1).

По результатам проведённого анализа можно сформулировать следующие выводы:

1. Показатели оборачиваемости оборотных средств, в частности запасов и дебиторской задолженности продемонстрировали ненормативные значения. Оборачиваемость данных оборотных активов производится медленнее чем следует.

2. В 2017 году произошло увеличение статьи запасов, что может свидетельствовать о затоваривании и при уменьшении полученной выручки снижает оборачиваемость и платежеспособность компании.

3. Предприятие ведет эффективную политику снижения дебиторской задолженности увеличивая доходы компании, также дебиторская задолженность в течение анализируемого периода показала улучшение показателя оборачиваемости.

4. Произошло значительно увеличение денежных средств и денежных эквивалентов в течение отчетного периода, что свидетельствует о получении крупных доходов за счет своего конкурентного преимущества в данной отрасли. Данные средства компания может вложить в расширение производства, покупку новых предприятий или выплату дивидендов.

В соответствии с характеристиками политики управления оборотным капиталом, приведенными выше, можно предположить, что предприятие придерживается агрессивной политики управления оборотным капиталом. На основании проведённого анализа в третьей главе сформулируем мероприятия по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом.

3 Рекомендации и предложения по улучшению политики управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

3.1 Мероприятия по улучшению политики управления оборотным капиталом

Пищевая промышленность – лидер по производству промышленной продукции. Данная отрасль производит продукцию массового потребления, которая пользуется повседневным спросом и быстро реализуется, в результате чего финансовый цикл организаций непродолжителен. На данном экономическом этапе в связи с ежегодным увеличением объемов производства в сфере мясной промышленности перед предприятиям данной отрасли стоит проблема создания и использования гибкого, сбалансированного и эффективного механизма эксплуатации оборотных средств.

По мнению Мустафаевой Д.Д. «управление оборотным капиталом направлено на обеспечение самофинансирования предприятия; определение общей потребности в оборотных активах и практики нормирования, соответствия темпов роста прибыли и рентабельности темпам прироста оборотных активов и объемам продаж, достаточности средств, платежеспособности и ликвидности; оптимизации движения денежных потоков, снижения риска неплатежеспособности и другое» [17].

При проведении анализа на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» было выявлено увеличение количества запасов в течении анализируемого периода, а также показатели оборачиваемости оборотных средств, в частности запасов и дебиторской задолженности продемонстрировали ненормативные значения. Соответственно увеличение запасов может вызвать проблему затоваривания компании, а ненормированная дебиторская задолженность вызвать недостаток свободных денежных средств для покрытия своих задолженностей.

Поэтому далее предложим для ЗАО «Микояновский мясокомбинат» рекомендации по сокращению производственных запасов компании и оптимизации дебиторской задолженности.

Итак, управление производственными запасами реализуется через финансовую политику, включающую в себя различные методы и стратегию управления запасами, основываясь на которые предприятие осуществляет выработку основных направлений совершенствования управления ими. На рисунке 8 представим методы управления производственными запасами.

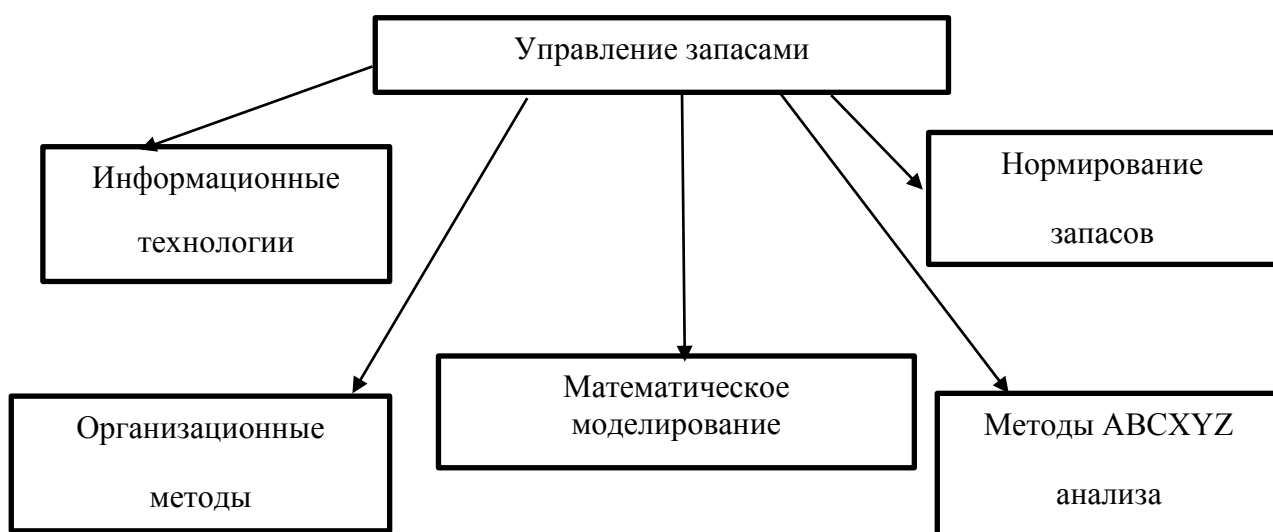


Рисунок 8 - Методы управления производственными запасами

В теории управления запасами существует несколько систем управления производственными ресурсами:

- система управления запасами с фиксированным размером заказа;
- система управления запасами с фиксированным интервалом времени между заказами;
- система с установленной периодичностью пополнения запасов до постоянного уровня;
- система «минимум-максимум»;
- система управления состоянием запаса материального ресурса с предельным уровнем запаса и случайным спросом;
- система планирования потребности в материалах.

Совершенствование управления производственными запасами предполагает внедрение в практику управления запасами на предприятии ABC-анализа, а также XYZ - анализа, которые используются для классификации ассортиментных групп. Однако, совмещения результатов произведенных группировок по ABC-методу и XYZ-методу недостаточно для получения достоверной информации о потребности в запасах при планировании закупочной деятельности предприятия.

В связи с этим, предлагается дополнить существующие методы группировки, рассматривая кроме стоимостных характеристик ресурсов (ABC – анализ) и вариации потребления ресурсов (XYZ – анализ) степень универсальности закупаемых запасов, то есть запасы делятся на 2 группы:

1) уникальные запасы (используются в нескольких или одном виде выпускаемой продукции) – группа E (exclusive);

2) универсальные (применяются в различных видах продукции) – группа U (universal);

3) стандартные (используются при производстве большинства продукции) – группа S (standard).

Следует заметить, что предлагаемая классификация закупаемых предприятием производственных запасов значительно упрощает разработку стратегий снабжения для каждой из полученных групп запасов, позволяет определять оптимальные размеры заказов и запасов, что дает возможность снизить переменные затраты предприятия.

На рисунке 9 показан алгоритм оценки материально – производственных запасов. Чтобы повысить уровень рентабельности и прибыли на предприятии необходимо рационально использовать материальные ресурсы. Эффективное управление способствует снижению себестоимости, что приводит к росту рентабельности и прибыли предприятия.

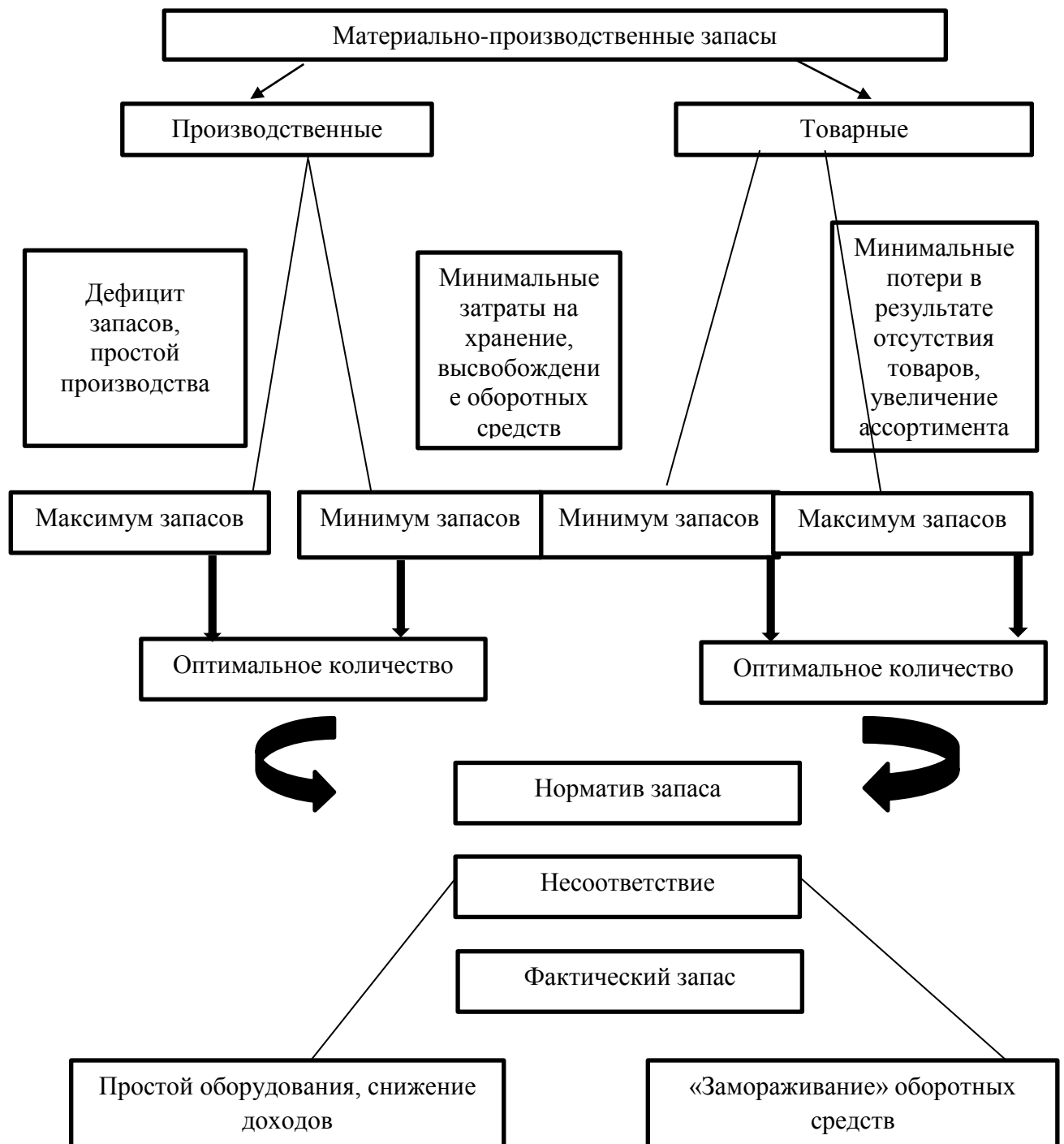


Рисунок 9 – Алгоритм оценки состояния запасов

Также одной из рекомендаций по управлению запасами является построение и применение ЛИС на предприятиях, которая проводится следующими основными способами:

- покупка и внедрение готовой ЛИС;
- покупка готовой ЛИС и ее внедрение с адаптацией (в том числе с изменением и добавлением программных модулей) под конкретное предприятие;

— создание собственной ЛИС на основе готовых программных пакетов.

Основная цель логистической компьютерной системы управления запасами – анализ и поддержка принятия решений, поэтому ЛКС может быть отнесена к плановым системам. Для плановых систем может быть применено стандартное программное обеспечение для разработки конкретного предприятия. Одним из таких программных пакетов для разработки ЛИС является: Пакет Simulink, входит в имеющиеся математические пакеты MatLab.

Модель визуально конструируется в виде блок-схем из стандартных функциональных блоков. Отдельный блок является объектом, формат которого можно менять, и реализовать определенную функцию преобразуя входной сигнал в выходной. Пакет имеет определенную библиотеку стандартных по функционалу блоков с общими специальными назначениями, есть возможность создавать собственные блоки. Моделирование происходит по блочно-иерархическому методу. Пакет автоматизирует решение уравнений, которые описывают созданную функциональную блок-схему.

В итоге сформулируем основные рекомендации для конкретного предприятия по уменьшению количества запасов:

1. Сокращение продолжительности транспортировки грузов за счет уменьшения расстояния доставки грузов, увеличения скорости транспортных средств и рациональной системы грузопродвижения.

2. Производственные запасы, создаваемые на складах предприятий, должны соответствовать нормам как по объёмам и видам сырья, материалам, топливу, так и по продолжительности их хранения.

4. Для сокращения производственного процесса на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» необходимо внедрить мероприятия, способствующие интенсификации производственных процессов в пищевой промышленности, например, провести внедрение передовых технологий и использовать более дешевые материалы и комплектующие к оборудованию, способствующие снижению себестоимости.

5. Диверсификация производства, обеспечивающая более быстрое продвижение товаров в различных сегментах рынка.

6. Использование автоматического программного обеспечения по учету и контролю состава и количества запасов на предприятии.

7. Внедрение в практику управления запасами использование ABC-анализа, а также XYZ - анализа, которые используются для классификации ассортиментных групп.

Далее рассмотрим мероприятия по политике управления дебиторской задолженностью.

Правильная политика управления дебиторской задолженностью – один из способов обеспечения экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Дебиторскую задолженность следует рассматривать как отвлеченные средства предприятия. Несвоевременное погашение дебиторской задолженности может привести:

- к ухудшению финансового положения организации, в том числе к увеличению убытков;
- инфляционным потерям в доходах;
- необходимости привлечения дополнительных заемных средств;
- невозможности своевременного исполнения налоговых обязательств и обязательств по взносам на социальное страхование;
- невозможности своевременного исполнения обязательств перед прочими кредиторами.

Политика управления дебиторской задолженностью является частью общей политики управления оборотным капиталом и маркетинговой политики хозяйствующего субъекта, которая направлена на расширение объема продажи продукции и определяется оптимизацией общего размера дебиторской задолженности и обеспечением точной ее инкассацией.

Перечислим основные мероприятия по управлению дебиторской задолженностью на ЗАО «Микояновский мясокомбинат»:

- Разработка и применение политики кредитования и инкассации для различных групп покупателей и видов продукции.
- Группировка клиентов в зависимости от объёмов закупок, кредитной истории и предпочтения условий оплаты.
- Мониторинг за погашением дебиторской задолженности.
- Поиск путей ускорения погашения долгов и уменьшения безнадёжных долгов.
- Прогнозирование поступлений денежных средств от дебиторов на основе коэффициентов инкассации.
- Проведение анализа дебиторов.
- Рассмотрение дебиторской задолженности по видам продукции для выявления «невыгодных» товаров.
- Контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженности и т.д.

Также существуют различные способы ускорения оборачиваемости данного актива:

- дифференциация кредитных условий;
- использование системы скидок. С точки зрения управленческого аспекта одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов. Как правило в договоре с контрагентами прописывается система начисления пеней и штрафов за нарушение сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности;
- заключение договоров страхования - это инструмент защиты и развития бизнеса по принципу 3 в 1: финансовый анализ и оценка кредитных рисков дебиторов; взыскание дебиторской задолженности; компенсация понесенных убытков вследствие неоплаты долга покупателями;
- факторинг.

Отразим в качестве схемы обобщенный алгоритм управления дебиторской задолженностью для ЗАО «Микояновский мясокомбинат», который позволит контролировать ее состояние на предприятии, в том числе состояние сомнительной/просроченной и безнадежной дебиторской задолженности.

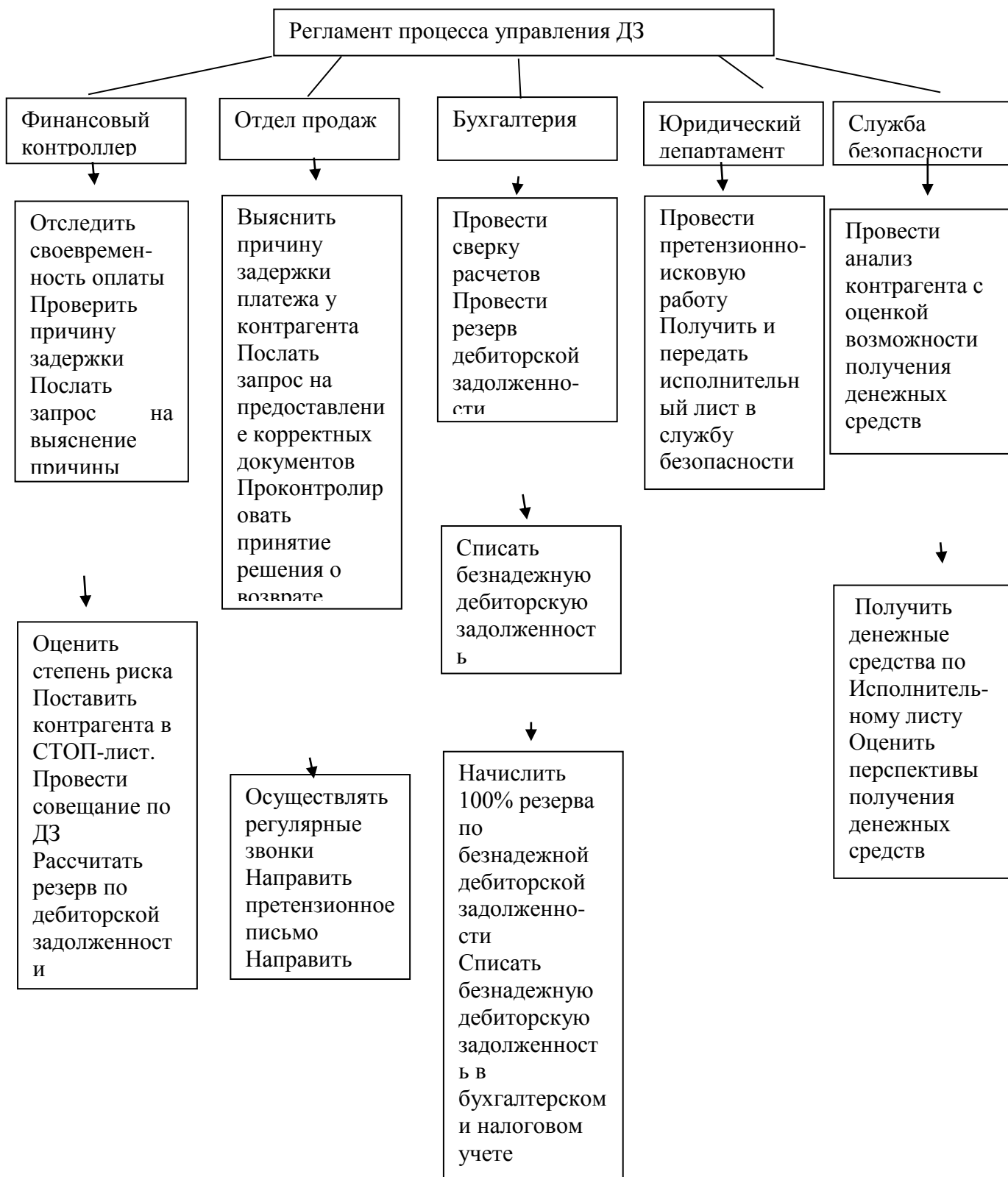


Рисунок 10 - Обобщенный алгоритм действий по управлению дебиторской задолженностью

Для дебиторской задолженности нереальной к взысканию вследствие ликвидации, банкротства или ухудшения финансового состояния компании - должника, следует использовать следующие способы:

- взаимозачет;
- использование быстроликвидных ценных бумаг от покупателей в счет оплаты продукции;
- продажа должником недвижимого имущества.

В итоге отметим, что при правильном использовании перечисленных мероприятий по управлению запасами и дебиторской задолженностью, компания сможет уменьшить количество существующих запасов, оптимизировать дебиторскую задолженность, тем самым компания ЗАО «Микояновский мясокомбинат» сможет усовершенствовать политику управления оборотным капиталом в целом. Экономический эффект от предложенных мероприятий рассмотрим в следующем пункте.

3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий

Все перечисленные в предыдущем пункте мероприятия поспособствуют экономии ресурсов и ускорению оборота, а значит снижению потребности в оборотных активах и увеличению скорости оборачиваемости оборотных средств на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат», что безусловно положительно повлияет на политику управления оборотным капиталом компании.

Сначала рассчитаем экономический эффект от оптимизации управления запасами на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Сначала рассмотрим подробно динамику и структуру запасов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017гг.

Таблица 15 - Динамика и структура запасов ЗАО «Микояновский мяскокомбинат» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015		2016		2017		Отклонение	
	Тыс. руб.	Уд. вес. %	Тыс. руб.	Уд. вес.%	Тыс. руб.	Уд. вес.%	2017/2015	2017/2016
Запасы, в том числе:	1193703	100	1064160	100	1259916	100	66213	195756
Материалы и комплектующие	867226	72,65	743607	69,8	926314	73,5	59088	182707
Незавершенное производство	293473	24,58	271419	25,5	253739	20,1	-39734	-17680
Готовая продукция	54377	4,5	48429	4,55	78522	6,23	24145	30093
Резервы под обесценение запасов	-21418	-1,79	-68	-0,006	-20	-0,001	21398	48
Товары для продажи	45	0,003	773	0,072	1361	0,108	1316	588

Наибольшая доля в общей величине запасов приходится на материалы и комплектующие. Также стоит отметить, что величина данной статьи с каждым годом увеличивается, так в 2015 году доля в общей величине запасов составляла 72,65%, в 2016г. 69,8%, в 2017г. выросла до 73,5%.

Рассчитаем период оборачиваемости запасов материалов и комплектующих ЗАО «Микояновский мяскокомбинат» за 2 года.

Таблица 16 - Период оборачиваемости запасов материалов и комплектующих за 2016-2017 годы.

Показатель	2016г.	2017г.
Себестоимость тыс. руб.	10522954	10409352
Величина запасов материалов и комплектующих, тыс. руб.	743607	926314
Коэффициент оборачиваемости	14,1	11,2
Период оборачиваемости	25,7	32,4

В таблице 16 можно наблюдать, что период оборачиваемости запасов материалов и комплектующих вырос на 6,7 дней относительно 2016г. и

составил 32,4 дня. Стоит напомнить, что на предприятии норматив периода оборачиваемости запасов установлен в размере 30 дней.

В результате этого вместо суммы 856032 тыс. руб., запасы материалов составили 926314 тыс. руб. Соответственно выявлены излишние запасы материалов в размере 70282 тыс. руб.

Поэтому необходимо компании предпринять мероприятия по уменьшению излишних запасов. Это можно сделать, например, с помощью продажи излишних запасов материалов заинтересованной компании со скидкой.

При реализации запасов материалов и комплектующих со скидкой 15%, компания получит выручку в размере 59739 тыс. руб., что составляет 0,48% от текущей выручки.

В связи с тем, что выручка увеличится на 0,48 %, то и переменные затраты возрастут на 0,48 % и составят 10459316 тыс. руб.

Экономический эффект от продажи излишков запасов представим в таблице 17.

Таблица 17 - Расчет экономической эффективности сокращения излишних запасов на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	2017 г	2018г.прогноз	Изменение
Выручка от продаж, тыс. руб.	12279258	12338997	59739
Себестоимость, тыс. руб.	10409352	10459316	49964
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1756304	1879681	123377
Экономическая эффективность,	16,8	17,9	1,1

Уменьшение запасов за счет сокращения излишних запасов материалов и других комплектующих позволит увеличить выручку компании на 59739 тыс. руб. Экономический эффект от внедрения данного мероприятия составит 123377 тыс. руб.

Далее рассмотрим экономический эффект от оптимизации дебиторской задолженности на ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

Не смотря, на то, что за 2015 – 2017 гг. наблюдается количественный спад дебиторской задолженности, она всё равно остаётся достаточно высокой. Анализ финансовой деятельности и финансовых показателей предприятия ЗАО

«Микояновский мясокомбинат» показал, что трудности и проблемы, которые часто возникают в процессе управления дебиторской задолженностью не прошли мимо этого предприятия. В частности, на предприятии несмотря на снижение суммарного количества дебиторской задолженности, период оборачиваемости дебиторской задолженности находится вне нормативных значений. В качестве основной рекомендации для предприятия предлагаем изучить вопрос страхования дебиторской задолженности.

В результате страхования дебиторской задолженности компания может достигнуть следующих результатов:

- минимизация риска убытков по портфелю;
- внедрение мониторинга на постоянной основе;
- снижение операционных затрат на риск-менеджмент, взыскание задолженности;
- развитие продаж на безопасной основе и с гарантией возмещения.

Для оценки эффективности работы инструмента страхования дебиторской задолженности рассмотрим два варианта взыскания просроченной задолженности.

В первом случае компания взыскивает задолженность своими силами, а во втором – использует страхование дебиторской задолженности.

К примеру, поставщик отгружает продукцию на компанию-дебитора в 1200000 руб., дебитор не платит вовремя – начинаются судебные тяжбы, уровень инфляции в годовом выражении возьмем за 2,52 % в 2017 г.

В первом случае: с момента подачи иска в суд и истребования задолженности проходит 10 мес., издержки на ведение дела предположительно составят 60 тыс. руб., итого:

Инфляция за 10 мес. = 1 200 000 руб. * 0,0252 * 10/12 * 0,83 = 25099 руб.

То есть убыток с учетом инфляции и с затратами на взыскание составит более 85000 руб.

В случае застрахованной поставки товара страхователь получает выплату 90% через 5 мес., издержки на ведение дела ложатся на страховщика. С учетом инфляции страховая выплата будет равна:

Страховая выплата = $1080\ 000 - 1080000 * 0,07 * 5/12 = 1068569$ руб.

С учетом взыскания полностью долга через 10 месяцев страхователь получает оставшиеся 10% от 1200000 руб. с учетом инфляции – 117470,08 руб.

Соответственно, убыток = $1\ 200\ 000 - 1068569 - 117470,08 = 13960,92$ руб.

Таким образом, эффективность страхования дебиторской задолженности подтверждается минимизацией убытков при условии удачного взыскания просроченной задолженности через суд в первом и втором случаях. Однако если предположить, что по суду взыскать с должника не удастся ничего, то в пользу страхования говорит факт гарантированного возмещения в размере 90% от застрахованного лимита.

В заключении отметим, что страхование дебиторской задолженности способно защитить бизнес от негативных последствий дефолта одного или нескольких покупателей, помогает принимать эффективные решения относительно коммерческих рисков, тем самым оптимизируя политику управления оборотным капиталом в целом.

В итоге отметим, что анализ выявил ряд недостатков в управлении оборотным капиталом предприятия. Поэтому предложенные направления по совершенствованию управления оборотным капиталом ЗАО «Микояновский мясокомбинат» позволит ему повысить эффективность своей деятельности, улучшить финансовое состояние и занять прочную позицию в отрасли.

Заключение

С приходом современной рыночной экономики и всех ее сопутствующих элементов, таких как конкуренция, свободное ценообразование и новые формы существования экономических субъектов, предприятия вынуждены самостоятельно контролировать свои денежные и товарные потоки. Конечно же, не только наличие, но также и форма содержания имеющихся активов влияет на непрерывность и своевременность обеспечения всех процессов. Соотношение между отдельными элементами оборотного капитала может быть разным в зависимости от принадлежности компании к отрасли, от формы предприятия, организации деятельности, длительности производственного и технологического цикла, условий поставок и реализации продукции, способах и условий расчетов с поставщиками и клиентами. Каждый отдельный элемент оборотного капитала рассматривается при формировании политики управления оборотным капиталом в отдельности с учетом его экономической сущности и целей использования.

В данной работе в первой главе были описаны экономическая сущность, структура оборотного капитала предприятия, рассмотрена методика анализа и информационная база оценки политики управления оборотным капиталом, а также рассмотрены способы и политика управления оборотным капиталом на предприятии в настоящее время.

Во второй главе был представлен анализ политики управления оборотным капиталом и оценка эффективности его использования на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017гг.

Анализ политики управления оборотным капиталом на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2015-2017гг. показал, что

- показатели оборачиваемости оборотных средств продемонстрировали ненормативные значения;
- на предприятии произошло увеличение суммы запасов;

- предприятие ведет эффективную политику снижения дебиторской задолженности;
- значительное увеличение статьи денежных средств и денежных эквивалентов в течении отчетного периода;
- на предприятии используется агрессивная политика управления оборотным капиталом.

В третьей главе на основании проведенного анализа предложены мероприятия и рекомендации по повышению эффективности политики управления оборотным капиталом на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат». Были предложены такие мероприятия как, нормирование производственных запасов, сокращение производственного процесса, использование автоматического программного обеспечения ЛИС по учету и контролю состава и количества запасов на предприятии, а также предложены мероприятия по оптимизации дебиторской задолженности компании.

Далее был рассчитан экономический эффект от осуществления мероприятий по уменьшению запасов на предприятии ЗАО «Микояновский мясокомбинат» и увеличению их оборачиваемости, а также от страхования дебиторской задолженности предприятия. Мероприятия по снижению запасов позволят увеличить прибыль компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 123377 тыс. руб., мероприятия по страхованию дебиторской задолженности позволяют вовремя высвободить денежные средства, а также уменьшить расходы на ее взыскание. Оптимизация запасов и дебиторской задолженности до нормативной величины приведет к увеличению оборачиваемости данных активов, а значит и всего оборотного капитала в целом, тем самым данные направления совершенствования политики управления оборотными капиталом можно назвать эффективными.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 03.07.2016, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017).
2. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. №129-ФЗ (в ред. от 28.09.2010 г. №243-ФЗ).
3. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (в ред. Приказа Минфина РФ от 08.11.2010).
4. Альтудов, Ю.К. Совершенствование методики анализа структуры оборотных активов организаций в условиях кластерной диверсификации и трансформации региональной экономики / Ю.К. Альтудов, Б.В. Казиева, И.Ю. Гедгафова // Вектор экономики - 2017. - № 10 (16). - С. 29.
5. Басова, А.Р. Совершенствование управлением оборотными активами организации. / А.Р. Басова // Молодежь и наука: Шаг к успеху – 2017. - №2 - С.36-39
6. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. В 2-х томах. Т.1 / И. А. Бланк. - 4-е изд., стер. - М.: Издательство «Омега-Л» [и др.], 2012. – С. 656.
7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. – М.: КноРус, 2013. – С. 232.
8. Векленко, В.И. Повышение эффективности управления оборотным капиталом организации / В.И. Векленко, А.С. Махонькова, Н.Д. Жмакина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии – 2017. -№ 8. - С. 77-80.
9. Володькина, М.С. Пути совершенствования учета и анализа оборотных активов предприятия. /М.С. Володькина, Т.А. Ганчина// E-Scio. - 2017. - № 4 (7). - С. 39-44
10. Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов – М.: КноРус, 2013. – С. 432.
11. Гольченко, Ю.В. К вопросу об эффективности использования оборотного капитала. / Ю.В. Гольченко, Д.А. Ветютнева // Поиск. - 2017. - № 1 (6). - С. 125-127.

12. Горевая, А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании. /А.Р. Горевая // Бизнес-образование в экономике знаний. - 2017. - № 1 (6). - С. 19-23.

13. Дворникова, Ю.В. Особенности анализа направлений использования и источников формирования оборотных активов предприятия. / Ю.В. Дворникова, А.Г. Филимоненко // Электронный научный журнал. - 2017 - № 1 - С. 310-316

14. Заворуева, В.С. Теоретические подходы к управлению оборотным капиталом организаций пищевой промышленности / В.С. Заворуева // Экономика и бизнес: теория и практика. - 2017. - № 3. - С. 29-32.

15. Иевлева, Н.В. Управление оборотными активами промышленного предприятия в современных условиях / Н.В. Иевлева, О.В. Искандирова, А.В. Медведева // Электронный научный журнал. - 2017. - № 1. - С. 310-316.

16. Колосова, Ю.А. Место и роль управления оборотным капиталом в системе финансового менеджмента коммерческих организаций / Колосова Ю.А. // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2017. - № 10. - С. 151-153

17. Литвиненко В.С., Раимбеков Т.Б. Роль оборотных активов в деятельности предприятия/ В. С. Литвиненко, Т.Б. Раимбеков // Вестник научных конференций. - 2017. - № 2-1 (18). - С. 92-93.

18. Маркс К. Капитал. - М.: Директ-Медиа, 2014. - 1201 с.80

19. Мокина, Л.С. Управление оборотным капиталом хозяйствующего субъекта как важное направление его краткосрочной финансовой политики. /Мокина Л.С. // Скиф. Вопросы студенческой науки. - 2017. - № 13. - С. 91-96.

20. Морозова, А.М. Аналитическая оценка оборотного капитала предприятий / А.М. Морозова, В.С. Алексеева // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2017. - № 11. - С. 181-186.

21. Мотовилова, И.А. Классификация методов управления оборотным капиталом. / И.А. Мотовилова, Е.А. Ляковская // Управление инвестициями и инновациями. - 2017. - № 4. - С. 55-62.

22. Мустафаева, Д.Д. Рекомендации по совершенствованию управления оборотными активами и улучшению работы предприятия в целом. / Д.Д. Мустафаева // Вектор экономики. - 2017. - № 3 (9). - С. 31

23. Наумкина Т.В., Коновалова М.А. Характеристика современного состояния оборотных средств в отрасли мясной промышленности /Т.В. Наумкина, М.А. Коновалова// Международный научный журнал Интернаука . - 2017. - № 5. - С. 135-137.

24. Соколова, Л.А. Выбор комплексной политики оперативного управления оборотными активами организации и источниками их финансирования / Л.А. Соколова, О.И. Барина // Молочнохозяйственный вестник. – 2013. – № 2 (10). – С. 78–84.

25. Солдаткин, С.И. Управление оборотными активами как важное направление краткосрочной финансовой политики организации / С.И. Солдаткин // Вектор экономики. - 2017. - № 6. - С. 41.

26. Сорокина Е. М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004. – С. 213.

27. Хабиров Г.А. Особенности методики оценки эффективности использования оборотных активов в сельскохозяйственных организациях /А.Г. Хабиров// Вестник Башкирского государственного аграрного университета. - 2017. - № 1 (41). - С. 144-148.

28. Шахбазян Е. М. Совершенствование системы управления оборотными средствами предприятия: Дис. канд. экон. наук: 08.00.10. - Москва, 2006. – С. 143.

29. Ялунина, Е.Н. Экономико-организационный механизм управления оборотным капиталом. / Е.Н. Ялунина, Э.Р. Закирова, К.В. Жемела //Успехи современной науки. - 2017. - № 1. - С. 26-31.

30. Официальный сайт компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» – Режим доступа: <http://www.mikoyan.ru/>

31. Biery, Mary Ellen: Can A Company Pay Its Bills? Which Industries Have Strong Liquidity Ratios? // Forbes. 2017. 120 p.
32. David Anderson What is Inventory Management. 2014, <https://www.barcodesinc.com/articles/what-is-inventorymanagement.htm>
33. Garret, Olivier: How Investors Can Profit From This Inflation Return // Forbes. 2017. 149 p.
34. Lan, Z. Joe Current Assets, 2012, <http://www.aaii.com/journal/article/the-balance-sheet-assets-debts-and-equity.pdf>
35. Minakshi, Jain Material Requirement Planning (MRP), 2016, <http://www.yourarticlelibrary.com/essay/materialsmanagement/material-requirement-planning-mrp-industries/90724/>

Приложение А
(обязательное)

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.**

		Коды		
		0710001		
Форма по ОКУД		31	12	2017
Дата (число, месяц, год)				
Организация <u> </u> ЗАО "Микояновский мясокомбинат"	по ОКПО	51032326		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7722169626		
Вид экономической деятельности <u> </u> Переработка и консервирование мяса	по ОКВЭД	10.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u> </u> Закрытое акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)				
109316, Москва г, Талалихина ул, дом № 41, строение 14				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	3 134	3 387	3 648
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	1 325 656	1 398 485	1 410 047
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	42 089	29 697	54 983
П4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	18 940	15 227	11 432
	Итого по разделу I	1100	1 389 819	1 446 796	1 480 110
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	1 259 916	1 064 160	1 193 703
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	53 767	17 933	5 004
5.1	Дебиторская задолженность	1230	2 011 157	2 145 666	2 303 568
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	109 571	125 673	173 215
ДДС	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	898 709	418 268	762 359
	Прочие оборотные активы	1260	256	10 391	4 481
	Итого по разделу II	1200	4 333 376	3 782 091	4 442 330
	БАЛАНС	1600	5 723 195	5 228 887	5 922 440

4

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П411	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	158 394	158 394	158 394
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Ф3	Резервный капитал	1360	23 759	23 759	23 759
Ф3	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 383 218	2 219 815	2 159 809
	Итого по разделу III	1300	2 565 371	2 401 968	2 341 962
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П4,9	Заемные средства	1410	173 549	97 705	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	25 843	28 627	33 614
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	3 168	3 168	3 168
	Итого по разделу IV	1400	202 560	129 500	36 782
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П4,9	Заемные средства	1510	1 129 500	1 146 785	2 164 071
П5,3	Кредиторская задолженность	1520	1 734 836	1 418 217	1 282 029
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П7	Оценочные обязательства	1540	90 928	132 417	97 596
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 955 264	2 697 419	3 543 696
	БАЛАНС	1700	5 723 195	5 228 887	5 922 440

Руководитель



Дёмин Николай Яковлевич

(подпись)

(расшифровка подписи)

30 марта 2018 г.

Приложение Б
(обязательное)

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

		Коды		
		0710002		
Форма по ОКУД	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация ЗАО "Микояновский мясокомбинат"	по ОКПО	51032326		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7722169626		
Вид экономической деятельности Переработка и консервирование мяса	по ОКВЭД	10.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности Закрытое акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
П5.1	Выручка	2110	12 279 258	12 454 481
П5.2	Себестоимость продаж	2120	(10 522 954)	(10 409 352)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 756 304	2 045 129
	Коммерческие расходы	2210	(957 013)	(1 361 228)
	Управленческие расходы	2220	(298 206)	(271 952)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	501 085	411 949
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	21 273	18 526
	Проценты к уплате	2330	(83 641)	(140 662)
П5.3	Прочие доходы	2340	70 021	47 775
П5.4	Прочие расходы	2350	(290 631)	(121 802)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	218 107	215 786
П5.5	Текущий налог на прибыль	2410	(69 880)	(34 784)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(11 083)	(11 926)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	2 784	4 988
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	12 392	(25 287)
	Прочее	2460	-	(5 661)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	163 403	155 042

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	163 403	155 042
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  **Демин Николай Яковлевич**
 (подпись) (расшифровка подписи)

30 марта 2018 г.

Приложение В (обязательное)

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2016 г.

	Форма по ОКУД	Коды 0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2016
Организация <u>ЗАО "Микояновский мясокомбинат"</u>	по ОКПО	51032326		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7722169626		
Вид экономической деятельности <u>Переработка и консервирование мяса</u>	по ОКВЭД	10.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Закрытое акционерное общество</u> / <u>частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	67	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
П5.1	Выручка	2110	12 454 481	12 300 559
П5.2	Себестоимость продаж	2120	(10 409 352)	(9 883 981)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 045 129	2 416 578
	Коммерческие расходы	2210	(1 361 228)	(1 548 899)
	Управленческие расходы	2220	(271 952)	(279 175)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	411 949	588 504
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	18 526	66 117
	Проценты к уплате	2330	(140 662)	(333 804)
П5.3	Прочие доходы	2340	47 775	95 645
П5.4	Прочие расходы	2350	(121 802)	(276 914)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	215 786	139 548
П5.5	Текущий налог на прибыль	2410	(34 784)	(24 038)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(11 926)	20 918
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	4 988	3 826
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(25 287)	13 221
	Прочее	2460	(5 661)	2 589
	Чистая прибыль (убыток)	2400	155 042	135 146

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	155 042	135 146
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель
(подпись)

Демин Николай Яковлевич
(расшифровка подписи)

30 марта 2017 г.

6

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 35 наименования.

Один экземпляр сдан на кафедру « » _____ 2018 г.

Дата « » _____ 2018 г.

Студент _____ (К.С. Попова)