

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

Институт финансов, экономики управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Совершенствование политики управления оборотным капиталом
предприятия (на примере АО «Солгон»)»

Студент

Н.А. Скоробогатова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Е.Н. Золотарева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

« »

_____ 20__ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Н.А. Скоробогатова

Тема работы: «Совершенствование политики управления оборотным капиталом предприятия (на примере АО «Солгон»)».

Научный руководитель: к.э.н., доцент Е.Н. Золотарева
(ученая степень, звание, должность; ФИО)

Целью работы является разработка мероприятий по совершенствованию системы управления оборотным капиталом предприятия.

Объектом исследования выступило сельскохозяйственное предприятие АО «Солгон».

Предметом исследования явилась система управления оборотным капиталом предприятия.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе.

Предприятие АО «Солгон» является прибыльным. Прибыль в динамике стабильно снижается, не смотря на рост выручки. Снижаются и показатели эффективности деятельности. У предприятия удовлетворительное финансовое состояние, однако, показатели в динамике ухудшаются. Анализ оборотных активов показал, что их сумма в динамике увеличивается, главным образом за счет запасов и дебиторской задолженности. Использоваться оборотные средства при этом стали хуже, о чем говорит замедление скорости их оборота и увеличение периода оборота.

В целях пополнения оборотных средств, а также увеличения прибыли предприятия был разработан проект диверсификации производства, а именно, переработки зерна в муку. Настоящий проект предполагает создание мини-цеха по переработке зерна в муку в Ужурском районе Красноярского края, мощностью 4 тонн в сутки.

Чистая стоимость проекта составляет 5779 тыс. руб. Проект окупится в течение 18 месяцев. Индекс доходности более единицы и равен 1,65. Это указывает на высокую эффективность проекта.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 28 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 67 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 30, рисунков – 6.

Содержание

Введение.....	Ошибка! Закладка не определена.
1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия	7
1.1 Понятие, сущность, классификация оборотного капитала предприятия....	7
1.2 Методы и принципы управления оборотным капиталом.....	16
1.3 Основные этапы разработки политики управления оборотным капиталом на краткосрочный период.....	23
2 Анализ эффективности использования оборотного капитала в АО «Солгон».....	30
2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика АО «Солгон»..	30
2.2 Анализ финансового состояния АО «Солгон».....	33
2.3 Анализ оборотного капитала.....	40
3 Совершенствование использования оборотного капитала в АО «Солгон».....	47
3.1 Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования оборотного капитала в АО «Солгон».....	47
3.2 Оценка экономической эффективности предложенных рекомендаций...56	
Заключение	Ошибка! Закладка не определена.
Список используемой литературы	Ошибка! Закладка не определена.
Приложения	Ошибка! Закладка не определена.

Введение

Актуальность исследования оборотного капитала определяется его ведущей ролью в деятельности любого коммерческого предприятия, особенно работающего в сфере производства или торговли, - то есть в такой сфере, где прибыль образуется при переносе стоимости сырья и материалов на конечную продукцию или в процессе переноса стоимости покупных товаров при их перепродажи. В таком случае оборотный капитал противопоставляется основному, который участвует в формировании стоимости основного продукта постепенно, в течение многократных производственных и финансовых циклов.

Наличие оборотного капитала нужно организации для активной предпринимательской деятельности на конкурентном рынке. Чем больше оборот организации, тем выше показатели ее положительного финансового результата при прочих равных условиях. В оборотный капитал входят такие важные элементы, как производственное сырье и материалы, запасы готовой продукции на складах, покупные товары для перепродажи, полуфабрикаты и иные предметы и объекты, разово участвующие в обороте, истрачивающиеся в одном или в нескольких производственных или торговых циклах. От количества и от интенсивности оборота оборотного капитала зависит деловая активность организации, что, в свою очередь, повышает уровень ее конкурентоспособности на рынке.

Оборотный капитал, как и прочие элементы имущества организации, подлежат учету и анализу с позиции динамики, структуры, а также, - что наиболее важно, - с позиции экономической эффективности использования в процессе основной деятельности организации. Анализ оборотного капитала позволяет выявить резервы увеличения положительного финансового результата за счет экономии материальных ресурсов организации. Повысить оборачиваемость и показатели деловой активности хозяйствующего субъекта.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по совершенствованию системы управления оборотным капиталом предприятия.

В связи с поставленной целью определены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления оборотным капиталом;
- провести анализ финансовой деятельности предприятия;
- предложить и обосновать мероприятия по совершенствованию оборотным капиталом.

Объектом исследования выступило сельскохозяйственное предприятие АО «Солгон».

Предметом исследования явилась система управления оборотным капиталом предприятия.

Теоретической, методологической и информационной базой для написания ВКР послужили нормативные и законодательные акты РФ, работы российских и зарубежных авторов, бухгалтерская отчетность предприятия.

ВКР состоит из введения, трех основных глав, заключения, списка литературы и приложений.

Практическая значимость ВКР состоит в том, что результаты экономического анализа и разработанные мероприятия по совершенствованию системы управления оборотным капиталом могут быть использованы в практической деятельности предприятия.

1 Теоретические основы политики управления оборотным капиталом предприятия

1.1 Понятие, сущность, классификация оборотного капитала предприятия

Говоря о понятии оборотного капитала предприятия необходимо изначально остановиться на понятии капитала в целом и о его делении на основной и оборотный.

Капитал – есть базис деятельности хозяйствующего субъекта в овеществленной материально-имущественной, денежной или нематериальной форме. Капитал – это то, что принадлежит хозяйствующему субъекту, база его деятельности. Основное деление капитала производится на собственные и заемные средства (по источнику его образования), а также на основной и оборотный капитал.

Оборотному капиталу противопоставляется понятие основного капитала, под которым понимается материальная база его хозяйствования на рынке, основные фонды, на базе которых оно осуществляет свою деятельность. Следует сразу оговориться, что в научной литературе достаточно сходно определяются такие понятия, как «основной капитал», «основные фонды» и «основные средства».

В основах экономической теории указывается, что с точки зрения стоимости оборотные средства организации – есть предметы труда, запасы, сырье и материалы, которые можно выразить в натуральной форме как средства производства либо в денежной форме как их стоимость.

Основной капитал организации – есть противоположность оборотному капиталу, то есть это часть общего капитала хозяйствующего субъекта, назначение которого – организация производственного процесса, тогда как назначение оборотного капитала – это создание конечного продукта. Главным отличием основного капитала от оборотного является процесс

переноса стоимости на конечный продукт – оборотные средства сразу полностью включаются в себестоимость конечного продукта и полностью расходуются в нем, тогда как основные средства постепенно переносят свою стоимость в конечный продукт, расходуясь в форме амортизации. Они не потребляются сразу и полностью в течение одного цикла производства, хотя постепенно также утрачивают свою ценность с разным сроком износа – например, для того, чтобы пришло в негодность здание нужно одно время – несколько десятилетий, - для оборудования этот срок существенно короче. Но остается непреложным тот факт, что ни один вид основных средств не утрачивается полностью в процессе производства, оставаясь в целом в почти неизменном виде, с учетом фактического износа. Именно постепенный перенос стоимости в конечном продукте, неизменность составляет основное отличие двух видов капитала экономического субъекта.

Далее, в экономической теории капитал организации делится также на постоянный и переменный. В принципе, суть та же, что и при делении его на основной и оборотный – постоянный капитал – есть постоянные активы и пассивы организации, тогда как переменный капитал утрачивает (переносит) свою стоимость и овеществленную форму в конечную продукцию. Причем речь идет не только о производстве в общепринятом понимании. Например, организация, занимающаяся оказанием услуг, также будет иметь постоянный и переменный капитал. В качестве переменного капитала будет учтено все вспомогательные для оказания услуги материальные объекты, приобретенные для этого, в качестве постоянного капитала – оборудование и все то, что не изнашивается в процессе оказания услуги сразу непосредственно после однократного использования. Например, для организации, оказывающей бухгалтерские или юридические услуги бумага для принтера будет составлять переменный капитал, поскольку она не может быть использована дважды, а принтер – постоянный капитал, поскольку он будет служить целям деятельности организации длительное время.

Оборотными средствами, таким образом, является часть имущества организации, которая полностью переносит свою стоимость, потребляется в течение одного производственного или торгового цикла. Именно однократный перенос стоимости является основным отличием оборотного капитала от основного [18, с. 150].

С позиции бухгалтерского учета оборотный капитал учитывается в балансе организации в его активе в специальном втором разделе, посвященном именно оборотным средствам. Как в бухгалтерии, так и в экономической теории классификация оборотного капитала производится по различным основаниям (рисунок 1.1)

1. По функциональной роли в деятельности предприятия:	- производственные средства; - средства обращения.
2. По экономическому содержанию:	- материальные; - дебиторская задолженность; - краткосрочные финансовые вложения; - денежные средства.
3. По существующей практике планирования и контроля:	- нормируемые; - ненормируемые.
4. По источникам формирования:	- валовые оборотные активы; - чистые оборотные активы; - собственные оборотные активы.
5. По степени ликвидности:	- наиболее ликвидные активы; - быстро реализуемые активы; - медленно реализуемые активы.
6. По степени финансового риска:	- активы с минимальным риском; - активы с малым риском; - активы со средним риском; - активы с высоким риском

Рисунок 1.1 – Классификация оборотных средств

Итак, в зависимости от того, в каком цикле деятельности организации потребляются оборотные средства, они делятся на участвующие в производстве (например, сырье, из которого изготавливается продукция) или участвующие в обращении (товары для перепродажи, одноразовая тара и упаковка и т.д.).

По своему экономическому наполнению оборотные средства делятся на материально-овещественные предметы (товары в обороте, запасы, сырье, продукция); задолженность покупателей и заказчиков; а также деньги и их аналоги.

Оборотные средства могут быть нормируемыми (например, продукты питания, входящие в состав калькуляций организаций общественного питания), и ненормируемые, которые тратятся в зависимости от текущих нужд организации.

В зависимости от источников своего образования оборотные средства можно поделить на чистые, собственные и валовые.

Важным является деление оборотных средств по ликвидности – наиболее ликвидными оборотными активами являются деньги и их аналоги (векселя, чеки, кибервалюта и т.п.) Следующими по ликвидности активами являются задолженность покупателей и заказчиков (ее можно взыскать или продать), запасы готовой продукции или сырья, а также авансированные отгрузки, платежи по которым также можно взыскать с покупателей. Наиболее проблемными с позиции реализации, - то есть наименее ликвидными являются такие виды оборотных средств, как запасы материалов и сырья, из которого в дальнейшем будет изготовлена продукция, просроченная дебиторская задолженность, особенно сомнительная [18, с. 151].

В риск-менеджменте выделяют такую классификацию оборотных средств, как высокорисковые оборотные средства (сомнительная задолженность покупателей и заказчиков, невостребованный товар, запасы с истекающим сроком годности и т.д.), оборотные активы со средним уровнем

риска (например, производство в стадии завершения, а также будущие расходы), и, наконец, минимально рискованные активы – это деньги и их аналоги, готовая продукция и задолженность дебиторов с малым сроком ее образования. По сути, данная классификация аналогична классификации ликвидности оборотных средств.

Особенность оборотного капитала заключается в том, что он переходит из производственной сферы в сферу обращения (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Состав оборотных активов в зависимости от участия в процессе производства и обращения

Средства производства		Средства обращения		
Оборотные средства в производственных запасах	Оборотные средства в производстве	Готовая продукция		Денежные средства, расчеты, вложения
Сырье, основные материалы, покупные полуфабрикаты, вспомогательные материалы, топливо, энергия, тара, запасные части	Незавершенное производство, полуфабрикаты собственного производства, расходы будущих периодов (затраты на подготовку и освоение новой продукции)	На складе	Отгруженная	Денежные средства в кассе, денежные средства на счетах в банках, средства в расчетах, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения
Нормируемые			Ненормируемые	

В категорию запасов с позиции экономического анализа включены такие элементы, как материалы и сырье, которые необходимы для производства продукции организации (например, дерево для производства мебели или руда для перерабатывающих предприятий). В торговых организациях сюда включены товары, приобретенные для дальнейшей перепродажи.

Материальные запасы являются необходимым условием осуществления нормальной хозяйственной деятельности предприятия, будь

то торговая организация, основную суть которой составляет перепродажа товаров, являющихся частью запасов; либо производственная организация, которая перерабатывает одни материальные запасы в готовую продукцию, представляющую собой все также запасы организации, и продающая их покупателям. Организации сферы услуг также для осуществления своей деятельности используют материальные запасы, пусть не в таком объеме, как производственные или торговые, но все же какие-то средства труда, которые не отнесены к основным фондам, всегда имеются в деятельности любой организации. В связи с этим вопрос отнесения того или иного объема к виду материальных запасов и применения к нему соответствующего вида управленческого воздействия всегда актуален для любого экономического субъекта. Запасы – есть основной вид оборотного актива, по ликвидности уступающий только деньгам и финансовым активам, то есть управление ими – есть управление одной из наиболее ликвидных составляющих оборотного капитала.

С позиции теории финансов материальные запасы представляют собой объект материального мира, вещь, которые были приобретены или добыты организацией в целях дальнейшего использования их как предмет труда или как товар для перепродажи. Если это производство, то материальные запасы перерабатываются и превращаются в полуфабрикаты или в конечную продукцию. Если речь идет о торговле, то материальные запасы формируются в виде товаров для дальнейшей перепродажи. Таким образом, материальные запасы – есть среднее состояние между деньгами или инвестициями и конечным продуктом, который также в итоге превращается в деньги, но уже с прибылью хозяйствующего субъекта.

Понятие материальных запасов встречается в бухгалтерском учете. Так, в настоящее время действует Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01», в котором указано, что материальными или материально-производственными запасами являются активы, выраженные в форме:

- сырья и материалов;
- готовой продукции;
- товаров для перепродажи.

Иное название запасов, которое можно встретить в бухгалтерском учете – это товарно-материальные ценности. При поступлении в организацию они принимаются к учету по первоначальной покупной стоимости, чем формируют стоимость оборотного актива «запасы» в бухгалтерском учете организации.

Материальные запасы можно классифицировать по различным основаниям. При этом такая классификация решает такого рода задачи, как:

- выделение отдельных видов запасов в рамках бухгалтерского и управленческого учета;
- отдельный технологический учет запасов;
- задачи логистической системы распределения.

В зависимости от того, в каких целях используются материальные запасы, они могут быть производственными, то есть составлять часть производственного цикла, или же товарными, то есть представлять собой товары для перепродажи в торговле.

При этом и на производственном предприятии формируются товарные запасы в виде продукции, которая готова к продаже. Это может быть самая различная продукция, как готовая, так и полуфабрикаты.

Материальные запасы выполняют различные функции в обеспечении непрерывности деятельности экономического субъекта. В зависимости от функции различаются такие виды запасов, как:

- текущие запасы – это те запасы, посредством которых обеспечивается бесперебойное функционирование предприятия, то есть или товарный запас на каждый торговый день, или производственный запас на следующий производственный цикл;

– подготовительные или буферные запасы – это такая категория запасов, которые выделены специально для того, чтобы обеспечить запуск производственного цикла предприятия;

– гарантийный или страховой запас – это такой вид запаса, который нужен для обеспечения деятельности организации в случае перебоев графика поставок запасов – определенный запас прочности деятельности организации, страхование ее обязательств перед контрагентами даже при срыве поставок;

– сезонные запасы – их создание характерно для сезонных производств, они призваны обеспечить бесперебойное производство вне зависимости от сезона;

– переходящие запасы переходят на следующий отчетный период.

Выделяют такие виды запасов, как рекламные запасы – в случае маркетинговой компании, которая должна вызвать взрывной спрос на тот или иной товар, формируют повышенный уровень запаса именно на этот товар. Такая логистическая проработка обеспечивает эффективность рекламной компании и не допускает ее обратного эффекта, когда потребители под воздействием рекламы желают приобрести именно этот товар, его не обнаруживают и формируют негативное мнение о компании в целом.

Важной является классификация материальных запасов по времени их возникновения и использования. По этому основанию запасы делятся на:

– максимальный запас – это такой уровень запаса, который был бы максимально желателен в данных условиях хозяйствования организации. Как правило, этот уровень запаса наблюдается сразу после его пополнения;

– пороговый запас – напротив, минимально необходимый уровень запаса, при снижении которого предприятие просто останавливается;

– текущий запас – нормальный обычный уровень запаса, при котором достижение порогового уровня еще не критично. Как правило, это обычный уровень запаса предприятия.

Итак, материальные запасы являются частью актива организации, одной из наиболее ликвидных частей его оборотных активов. И в торговле, и в производстве суть материальных запасов заключается в обеспечении материальными средствами труда торгового или производственного процесса. Материальные запасы можно классифицировать по различным основаниям. При этом такая классификация решает такого рода задачи, как: выделение отдельных видов запасов в рамках бухгалтерского и управленческого учета; отдельный технологический учет запасов; задачи логистической системы распределения.

С позиции экономики организации запасы представляют собой вторую форму вложений – изначально были деньги, на которые были закуплены запасы. Соединившись с трудом, а также частью стоимости основных средств в виде амортизационных начислений, в процессе производственного или торгового цикла, они создадут производственную себестоимость и прибавочную стоимость, которая потом станет базой для формирования прибыли хозяйствующего субъекта [18, с. 153].

Следующей категорией оборотного капитала являются средства дебиторской задолженности, которая представляет собой долги покупателей и заказчиков по переданным по авансовой схеме товарам, оказанным услугам или выполненным работам. По сути, встречное исполнение уже произведено и поэтому должно быть оплачено в ближайшее время по условиям договора. Поэтому дебиторская задолженность является оборотным активом компании, пусть не таким ликвидным, как деньги и их эквиваленты, но стоящим на втором месте по легкости оборота.

Наиболее ликвидными активами в обороте являются деньги как средство платежа. Причем если ранее это в основном были наличные деньги, то в настоящее время денежные расчеты перешли в основном на безналичный оборот, появились альтернативные средства платежа – кибервалюта, которые также учитываются как оборотные активы в денежных эквивалентах.

Все виды оборотных средств могут иметь источники финансирования либо в собственном, либо в заемном капитале. При этом тот оборотный капитал, который был профинансирован за счет собственных средств или долгосрочных займов, является чистым оборотным активом, то есть он исчисляется по формуле:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (1.1)$$

где ОА - величина валовых оборотных активов предприятия;

КО - краткосрочные обязательства предприятия.

Собственные оборотные активы (СОА) характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала предприятия:

$$\text{СОА} = \text{ОА} - \text{КО} - \text{ДО}, \quad (1.2)$$

где ДО - долгосрочные обязательства предприятия.

В случае отсутствия долгосрочных займов у предприятия чистый оборотный капитал полностью формируется за счет собственных средств и его сумма будет равна сумме собственного капитала за минусом основных средств [18, с. 154].

Итак, оборотный капитал – есть часть капитала организации, которая, в отличие от основного капитала, переносит свою стоимость за один производственный или торговый цикл, либо за несколько производственных циклов. Оборотные средства потребляются в процессе производства или продаются в процессе торговли. К оборотным средствам относятся запасы, дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты. Оборотные средства классифицируются по различным основаниям для разных целей анализа.

1.2 Методы и принципы управления оборотным капиталом

Оборотные средства представляют собой важнейший актив организации. В связи с этим в процессе ее деятельности требуется

проведения тщательного и регулярного анализа эффективности их использования при помощи различных методик, предлагаемых в теории экономического анализа. Целью такого анализа является выявление резервов повышения эффективности использования оборотных средств, выявление излишков или установление факта недостаточности оснащения оборотными средствами организации, определение путей оптимизации использования и решение иных управленческих вопросов. Анализ основных средств и эффективности их использования позволяет выявлять резервы роста прибыли от использования оборотного капитала организации. Пользователями результатов анализа оборотных средств являются, как правило, собственники организации, принимающие в пределах своей компетенции инвестиционные решения [14].

Оборотные средства играют особую роль в деятельности хозяйствующих субъектов, занятых в производственной сфере – в таком секторе экономики от эффективности использования оборотных средств в большей степени зависит себестоимость конечной продукции, поскольку результат деятельности организации представлен в овеществленной форме. Для организаций, работающей в сфере оказания услуг или выполнения работ эта доля влияния существенно меньше, поскольку в такой деятельности играет большее значение человеческий фактор и себестоимость работ или услуг в большей степени зависит от оплаты труда специалистов, нежели от стоимости сырья, материалов или использования основных средств в деятельности.

Эффективность использования оборотных средств организации влияет на конечный финансовый результат ее деятельности.

Говоря об эффективности использования оборотных фондов организации, необходимо дать понятие ее ресурсного потенциала. Тем более оценка ресурсного потенциала актуализируется в условиях проблематики ограниченности ресурсов как экономической ситуации, характерной для

современного общества. Чем более экономично организация использует свои ресурсы, тем более она эффективна на рынке и конкурентоспособна.

Под ресурсным потенциалом хозяйствующего субъекта таким образом предлагается понимать совокупность принадлежащих ему оборотных средств, финансового актива и нематериальных объектов, при помощи которых организация осуществляет свою основную деятельность на рынке. Оборотные средства таким образом, представляют собой лишь часть ее ресурсного потенциала, наиболее стабильную часть, на базе которой организация осуществляет свою деятельность [14].

Исходя из этого, можно сделать вывод о том, что анализ оборотных средств организации входит в анализ ее ресурсного потенциала, причем занимая одну из наиболее значимых ее составляющих.

Очевидна взаимосвязь перечисленных факторов с результатами производственно-хозяйственной деятельности предприятия. На финансовых результатах деятельности предприятия, безусловно, скажется неисполнение обязательств перед кредиторами, которое может привести к разрыву экономических связей [21, с. 287].

Политика и подходы к управлению оборотным капиталом претерпели существенные изменения в последние годы, поскольку изменился сам подход к хозяйствованию и осуществлению коммерческой деятельности. По-прежнему выделяют три вида политики управления оборотным капиталом: наращивание активов, умеренная и консервативная виды политики (рисунок 1.2).

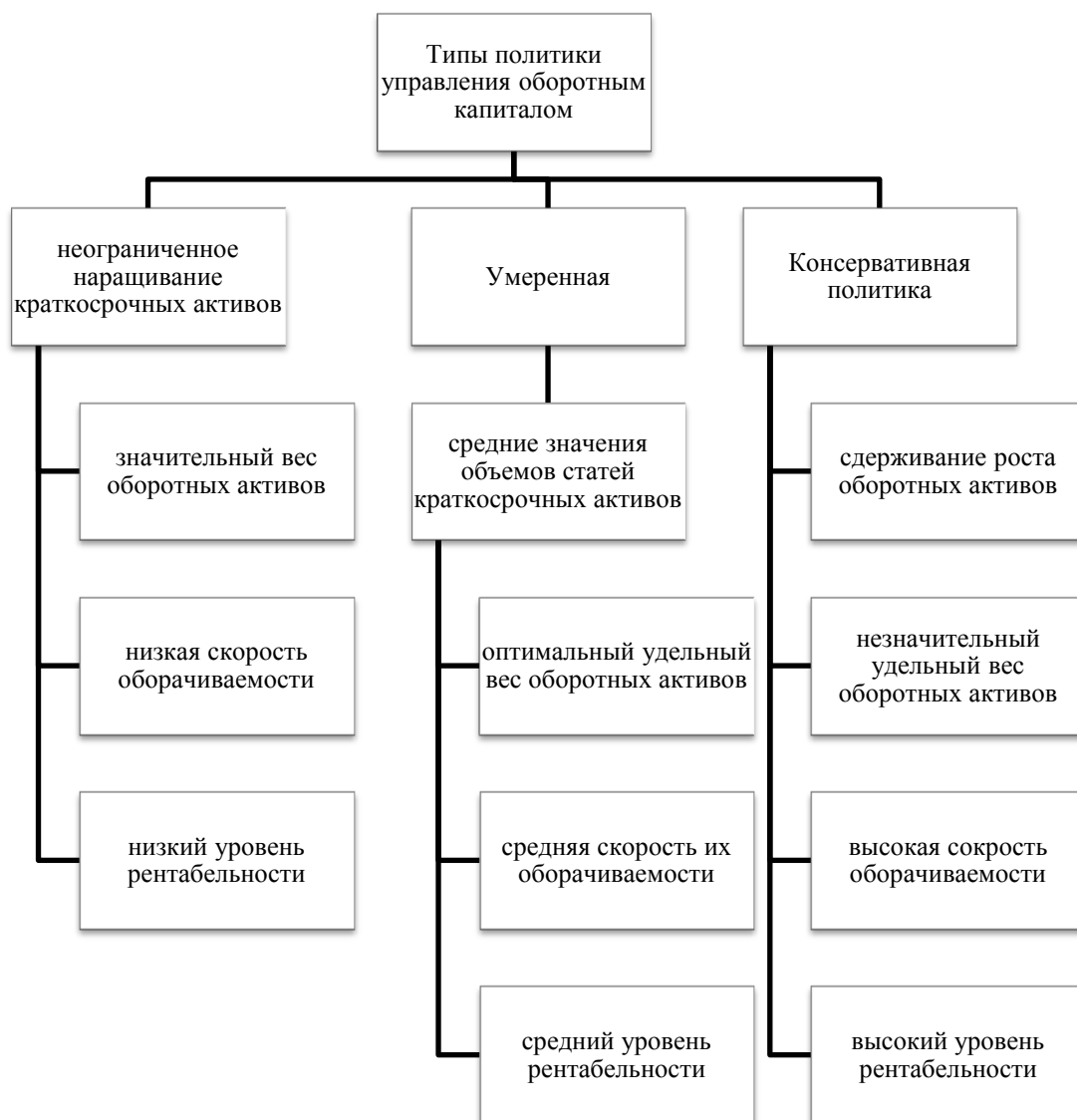


Рисунок 1.2 – Типы политики управления оборотным капиталом

Определение потребности в оборотных средствах зависит также от типов политики управления оборотным капиталом. Политика управления оборотным капиталом должна обеспечить компромисс между риском потери ликвидности и эффективностью работы. Это сводится к решению двух важных задач: Обеспечение платежеспособности, а также обеспечение приемлемого объема, структуры и рентабельности активов. Главной чертой, определяющей политику управления краткосрочными активами. Является значение их удельного веса в итоге совокупных активов предприятия: агрессивная политика управления краткосрочными активами предполагает неограниченное наращивание краткосрочных активов; умеренная политика

управления краткосрочными активами характеризуется средними значениями объемов статей краткосрочных активов, что обеспечивает предприятию невысокий, но достаточный уровень ликвидности, а также оборачиваемости и рентабельности активов. Консервативная политика управления краткосрочными активами предполагает сдерживание роста краткосрочных активов и даже минимизацию их объема.

Оборотный капитал в большинстве отраслей занимают большой удельный вес. Ещё одним немаловажным фактором повышения эффективности использования оборотных активов является повышение производительности труда [21, с. 288].

Среди методов управления оборотным капиталом выделяют такие как:

- непосредственно материальные или технологические, то есть воздействующие на само производство;

- кадровые, то есть принятие управленческих решений относительно персонала (например, введение индивидуальной ответственности за перерасход материала);

- организационные – масштабные организационные меры организации производства (например, выделение отдельного производственного подразделения).

Все эти методы целесообразно применять в совокупности и в сочетании друг с другом для большей эффективности. При этом нужно понимать, что управление оборотным капиталом – есть управление как текущими активами, так и текущими обязательствами организации. Управление оборотным капиталом всегда преследует такие цели, как:

- повышение деловой активности за счет более быстрой оборачиваемости;

- более экономное использование финансовых ресурсов организации;

- сокращение финансовых рисков в производственной деятельности

[21, с. 289].

Каждый из элементов, входящих в состав оборотных активов имеют свои отдельные цели и характер их использования. Поэтому, в организация, которые используют большой объем оборотных активов целесообразно разработать систему управления ими по их видам, что облегчит саму задачу управления и контроля.

Обычно оборотные активы на предприятии делятся на: запасы товарно-материальных ценностей, дебиторскую задолженность и денежные средства [28, с. 64].

При эффективном управлении запасами можно достичь снижения операционного цикла, уменьшить текущие затраты на хранение оборотных активов и в свою очередь высвободить часть оборотных активов из хозяйственного оборота, что позволит реинвестировать или перераспределить их в другие сферы [28, с. 64].

Если обратить внимание на вопросы по управлению дебиторской задолженности, то экономический субъект может достичь успехов в уменьшении потребности в активах. Для ускорения оборота дебиторской задолженности целесообразно проводить программу по предоставлению скидок за оплату товара наличными, или сразу после его приобретения. Однако такая программа имеет право на жизнь лишь в тех компаниях, у которых есть крепкие условия и контакты с покупателями, то есть только с постоянными клиентами, в которых может быть вполне уверена в отношении сроков и суммы.

Возможен такой метод ускорения возврата дебиторской задолженности, как факторинг – продажа дебиторской задолженности другому лицу. Однако этот метод не является традиционным и не популярен в отечественной экономике. Причинами этому являются высокий риск такой операции и большая маржа за факторинговые услуги.

Говоря об управлении денежными потоками и о способах привлечения их в оборот предприятия, нужно отметить, что-то в национальной методологии этот вопрос наименее разработан и требует совершенствования.

В развитых странах существует правило резервирования, или вложения временно высвобожденных средств в легко реализуемые ценные бумаги.

При управлении оборотными активами следует обратить внимание на выбор метода их финансирования. Одним из наиболее распространенных методов финансирования оборотных активов служит кредиторская задолженность. Такой метод позволяет предприятию расширять свою деятельность, не привлекая собственные средства и способствует активации эффекта финансового рычага, что в свою очередь повышает рентабельность показателей собственного капитала.

Следующим способом привлечения финансирования для оборотных активов могут служить банковские кредиты, однако их привлечение может негативно отразиться на увеличении расходов предприятия на обслуживание таких кредитов.

Таким образом, эффективность использования оборотных активов – это совокупность качественных и количественных характеристик использования оборотных активов, с точки зрения соблюдения параметров эффективной деятельности предприятия, являются существенными и обеспечивают удовлетворение конкретных потребностей, а именно кредитоспособности, платежеспособности, доходности деятельности. Повышение эффективности использования оборотных активов означает уравновешенный и сбалансированный рост позитивных и снижение негативных параметров деятельности предприятия в пределах допустимого риска в соответствии с определенной системой согласованных стратегических и текущих целей его функционирования в процессе прогрессивного развития.

В итоге необходимо отметить, что управление оборотными активами на предприятии составляет один из главных и важных компонентов формирования удачной управленческой системы в целом. Кроме того, от качества управления оборотными активами будет зависеть платежеспособность хозяйствующего субъекта, уровень его рентабельности, формирование возможностей работы в непредсказуемых ситуациях,

масштабность и уровень производства и конечной реализации продукции. При условии обеспечения удачного управления оборотными активами на предприятии возможно достичь некоторого высвобождения активов, которые можно применить для обеспечения роста прибыльности его функционирования, ускорению оборачиваемости оборотных средств, обеспечения бесперебойной производственной деятельности и максимизации доходности, что безусловно является первоочередной миссией для каждого субъекта хозяйствования.

1.3 Основные этапы разработки политики управления оборотным капиталом на краткосрочный период

От эффективности управления оборотным капиталом зависят важнейшие показатели деятельности организации – финансовый результат, рентабельность производственной и торговой деятельности, эффективность использования ресурсов и т.д. [23, с. 105]. Потому вопросы управления оборотным капиталом весьма важным в финансовом управлении компанией.

Следует отметить определенную методологическую проблему оценки эффективности управления оборотным капиталом организации. Так, в период действия не только советской экономики, но даже и рыночной экономики начала текущего века походы к управлению ресурсами были более функциональными – организация просто осуществляла свою деятельность и получала результат. В настоящее же время повсеместно вводится проектное управление, которое накладывает отпечаток на все сферы хозяйствования, включая управление активами и пассивами [23, с. 106].

Политика управления оборотным капиталом представляет собой совокупность методологических подходов, при помощи которых решаются управленческие задачи по наиболее эффективному использованию ресурсов, входящих в оборотные активы организации. В частности, структурными элементами политики управления оборотным капиталом будут являться:

- ее цели и задачи;
- формирование информационной базы анализа и планирования;
- оценка динамики и структуры оборотного капитала на текущий момент;
- факторный анализ показателей оборотного капитала;
- нормирование оборотных средств;
- выявление резервов экономии, роста чистой прибыли и снижение затрат на производство и реализацию продукции или осуществление торговой деятельности.

Сегмент политики управления оборотными средствами преследует цель оптимизации их структуры и обеспечение бесперебойного функционирования компании, с одной стороны, а также недопущения излишка оборотных средств, с другой. Только посредством оптимального управления оборотными средствами можно повысить доходность деятельности, рентабельность и высокие показатели эффективности работы организации в целом [23, с. 107].

Политика управления оборотным капиталом представляет собой часть общей политики управления с использованием общего капитала компании, заключающегося в создании необходимого объема и состава капитала и поддержание необходимых условий оптимизации процесса его обращения. Можно выделить определённые этапы формирования политики управления с использованием оборотного капитала (рисунок 1.3) [6, с. 105].

Для того, чтобы оценить эффективность управления оборотным капиталом, проводится оценка ряда показателей, на основе которых делается вывод об эффективности или, напротив, неэффективности управления оборотным капиталом. Речь идет о трех основных направлениях анализа оборотных активов: динамика, структура и относительные показатели эффективности. Анализ производится во всех трех плоскостях одновременно, оценка только динамики или только структуры оборотных средств без

индексного анализа будет неполным, индексный анализ без оценки структуры и динамики оборотных активов будет неинформативным.



Рисунок 1.3 – Этапы создания политики использования оборотного капитала предприятия

Если говорить в общем, то управление оборотными средствами зависит от ряда обстоятельств внутренней и внешней среды. К внешним факторам эффективности использования оборотных средств относятся политическая, социально-экономическая среда хозяйствования, налогообложение, преференции и льготы в той или иной деятельности, административные барьеры и т.д. К факторам внутренней среды относятся: организационно-экономическая форма деятельности субъекта предпринимательства, наличие политики управления оборотным капиталом и специального структурного подразделения, отвечающего за производство; наличие складского учета, тонкости управленческого учета и анализа, а также принятая в организации политика контроля за эффективностью использования ресурсов [23, с. 108].

Важную роль в управлении оборотными активами играет управление запасами. Поставки запасов в организации имеют регулярный характер и в

зависимости от заполнения производства или торговой деятельности производственными или товарными запасами выделяют максимальный, текущий и критический объемы запасов. При управлении материальными запасами важно организовать поставки таким образом, чтобы не допускать, с одной стороны, излишней затоваренности складов материальными запасами (поскольку они несут в себе расходы на организацию их хранения), но, в то же время, не снижаться до критического уровня запасов, чтобы не допускать ситуации перебоя в торговле или в производстве.

Методами управления объемом товарного запаса является регулирование объема закупаемой партии и частота самих партий, то есть промежуток времени между поставками материальных запасов. В зависимости от этого выделяют такие системы регулирования уровня материальных запасов – это фиксация объема партии или же фиксация периодичности партий поступления запасов.

Как правило, в простых предприятиях используется простая и понятная система восполнения запасов посредством фиксированного размера партии, которые заказываются по мере истощения запасов организации. Интервалы между поставками не постоянны, зависят от производственной или торговой активности организации. Новый заказ формируется тогда, когда текущий запас становится критическим или чуть выше него – в таком случае наступает точка заказа и закупается новая партия запасов. Такая система в менеджменте иногда называется «двухбункерной» – смысл названия в том, что запасы как бы переливаются из бункера поступления в бункер выхода в виде готовой продукции и при опустошении первого бункера требуется его такое же восполнение. Основной проблемой этой системы является возможное формирование излишка запаса, который нужно хранить и нести соответствующие расходы на хранение.

Однако, на крупных, как правило, промышленных предприятиях с фиксированным однообразным технологическим процессом поставки запасов регулярные, могут меняться объемы закупаемых запасов, но сами

поставки носят постоянный характер. Часто это связано также с логистикой и транспортной организацией восполнения запаса – например, при заключении долгосрочных договоров на перевозку грузов с железной дорогой и т.д.

На предприятиях иногда используется нечто среднее между указанными двумя системами интервалы между поставками фиксируются, а также фиксируется уровень запасов в виде интервала – максимального и минимального уровня. Конкретный объем поставки уточняется непосредственно перед поставкой. Эта система более удобна в пользовании, поскольку гибко подходит к вопросу определения объема поставляемой партии.

Важным элементом политики управления материальными запасами является организация их учета и контроля за их сохранностью. Для этого в бухгалтерском учете используются различного рода документы первичного учета, складского учета поступления, движения материальных запасов, отпуска их в производство, а также регулярная инвентаризация, которая представляет собой фактический натуральный пересчет материальных запасов с целью установления фактического соответствия их наличия тому, что указано в документах.

В ходе инвентаризации устанавливается не только фактическое наличие материальных запасов, но и выявляются проблемы в организации хранения и использования материальных запасов в производственной и торговой деятельности.

При документальном оформлении отклонения от норм, возникающие вследствие замены одних материалов другими, а также при отпуске материалов, должны оформляться отдельными сигнальными документами. В некоторых отраслях при отпуске сырья и материалов в производство возникают отклонения в результате структурных сдвигов в составе исходной смеси (шихты, смеси, композиции и т.п.). Их документируют методом предварительных расчетов.

При невозможности или нецелесообразности применения учета по партиям отклонения выявляются по каждому виду материалов по отдельным исполнителям, бригадам, отделениям или по цеху в целом (за смену, сутки, пятидневку, декаду или месяц) с помощью периодических инвентаризаций. Выбор варианта инвентарного метода осуществляется с учетом структуры управления производством, ценности и дефицитности материалов, возможностей механизации учетно-вычислительных работ и других условий. Этот метод требует надлежащей организации учета фактического запуска и выработки деталей по операциям, на которых происходит расходование сырья и материалов в производстве, и проведения проверок (инвентаризации) неиспользуемых остатков сырья и материалов.

На основании данных текущего учета цехи (участки) должны составлять и представлять рапорты и отчеты об использовании материалов в производстве и об отклонениях от норм с указанием причин экономии или перерасхода. После проверки эти рапорты и отчеты используются для целей анализа и контроля, а также для разработки мероприятий по экономному расходованию материальных ценностей.

При обработке первичных документов на машиносчетной установке составляются следующие табуляграммы: ведомость расхода материалов на производство в пределах установленных норм по направлениям затрат; ведомость отклонений от установленных норм расхода на материалы по направлениям затрат; ведомость прочего расхода материалов по направлениям затрат; отчет о расходе материалов на производство (в целом по предприятию, стройке и по отдельным цехам и участкам) и т.п.

Источниками информации для анализа материальных ресурсов являются формы статистической отчетности о наличии и использовании материальных ресурсов и о затратах на производство, оперативные данные отдела материально-технического снабжения, сведения аналитического бухгалтерского учета о поступлении, расходе и остатках материальных

ресурсов, а также планы материально-технического снабжения, договоры на поставку сырья и материалов.

Учет материалов на складах, в производстве и в бухгалтерии организуется и ведется под руководством главного бухгалтера.

Итак, управление материальными запасами представляет собой деятельность по обеспечению оптимального текущего запаса, который необходим для бесперебойной работы организации. Для управления материальными запасами используется система фиксированной парии, фиксированной поставки или смешанные системы. Немаловажную роль в политике управления материальными запасами играют вопросы обеспечения сохранности материальных запасов, которые решаются путем бухгалтерского учета, а также регулярной инвентаризации запасов.

Таким образом, эффективное управление оборотным капиталом должно основываться на системном подходе, осуществляться в комплексе и быть интегрированным в процесс функционирования всей компании. Отдельные меры по совершенствованию элементом оборотных средств не дадут ожидаемого эффекта, для эффективного развития предприятия нужна реализация полномасштабной системы управления оборотным капиталом во всех направлениях, основанной на четком установлении ответственных лиц, единой системе показателей, качественной, своевременной информации, которая определена и зафиксирована в документальном порядке методологии управления.

На основании рассмотренной методики анализа оборотного капитала далее будет проведена оценка оборотного капитала исследуемой организации и сделаны выводы.

2 Анализ эффективности использования оборотного капитала в АО «Солгон»

2.1 Краткая организационно-экономическая характеристика АО «Солгон»

Исследуемым предприятием является АО «Солгон».

АО «Солгон» действует с 22 января 1992 г., ОГРН присвоен 18 декабря 2002 г. регистратором Межрайонная Инспекция Федеральной Налоговой службы № 23 по Красноярскому краю.

Юридический адрес АО «Солгон» - 662265, Красноярский край, Ужурский район, село Солгон, улица Харченко, дом 5.

Основным видом деятельности является смешанное сельское хозяйство.

АО «Солгон», расположенное в Ужурском районе Красноярского края, много лет демонстрирует рекордные успехи в производстве животноводческой продукции и выращивании зерновых культур. Предприятие является лидером не только в Красноярском крае, но и входит в число 100 наиболее крупных и эффективных российских хозяйств. Достижения АО «Солгон» отмечены в рамках общегосударственной федеральной рейтинговой программы «Лидер России», хозяйство заняло 3-е место среди предприятий-лидеров экономики страны в номинации «По эффективности выращивания зерновых и зернобобовых культур». Также в наградной копилке имеется медаль в номинации «Высокая социальная ответственность хозяйствующих субъектов агропромышленного комплекса России» и диплом 1-й степени в краевом смотре-конкурсе «Лучшая организация Красноярского края по организации работы в области охраны труда».

Основными направлениями деятельности является зерновое растениеводство и животноводство (молочно-мясное производство).

Уникальность хозяйства заключается в том, что здесь применяется ресурсосберегающая технология возделывания сельскохозяйственных зерновых культур, внедряются принципы точного земледелия, точного скотоводства. Предприятие располагает мощным парком современной сельскохозяйственной техники как российского, так и импортного производства. Хозяйство специализируется на производстве молока, мяса крупного рогатого скота и свиней, выращивании зерновых культур и переработке получаемого сырья. Для этого в хозяйстве есть все необходимое: животноводческие комплексы, соответствующие самым современным стандартам, родильные отделения для животных, откормочные площадки, телятники, свинокомплекс. В 2015 году введен цех по производству полуфабрикатов, колбас и деликатесов. Мощности предприятия позволяют производить до тысячи тонн продукции в год.

На основании бухгалтерской отчетности, представленной в приложениях 1 – 4, в таблице 2.1 проведен анализ основных технико-экономических показателей предприятия за 2016-2018 годы.

Таблица 2.1 – Анализ основных технико-экономических показателей АО «Солгон»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2017 – 2016	2018 – 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	1151011	1407559	1329782	256548	-77777	22,29	-5,53
Себестоимость, тыс. руб.	819850	1027118	1043348	207268	16230	25,28	1,58
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	285420	321039	208125	35619	-112914	12,48	-35,17
Рентабельность (убыточность) продаж, %	24,80	22,81	15,65	-1,99	-7,16	-	-
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	342356	327931	251646	-14425	-76285	-4,21	-23,26

Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8
Рентабельность (убыточность) конечной деятельности, %	29,74	23,30	18,92	-6,45	-4,37	-	-
Численность работников, чел.	50	55	62	5	7	10,00	12,73
Производительность труда, тыс. руб. / чел	23020,22	25591,98	21448,10	2571,76	-4143,89	11,17	-16,19
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	19231	23366	27780	4135	4414	21,50	18,89
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	32052	35403	37339	3351	1936	10,46	5,47
Прибыль (убыток) на 1 руб. фонда оплаты труда, тыс. руб.	17,80	14,03	9,06	-3,77	-4,98	-21,16	-35,46
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	852164	1013792	1062175	161628	48383	18,97	4,77
Фондовооруженность, тыс. руб./чел.	17043,28	18432,58	17131,85	1389,30	-1300,73	8,15	-7,06
Фондоотдача, руб./руб.	1,35	1,39	1,25	0,04	-0,14	2,79	-9,83
Фондоёмкость, руб./руб.	0,740	0,720	0,799	-0,020	0,079	-2,72	10,90
Фондорентабельность, %	40,17	32,35	23,69	-7,83	-8,66	-	-
Материальные затраты, тыс. руб.	780631	950663	970804	170032	20141	21,78	2,12
Материалоотдача, руб./руб.	1,47	1,48	1,37	0,01	-0,11	0,42	-7,49
Материалоёмкость, руб./руб.	0,68	0,68	0,73	0,00	0,05	-0,42	8,09

Анализ показывает неоднозначную динамику выручки: отмечается ее прирост на 22,29% в 2017 году и снижение на 5,53% в 2018 году до 1329782 тыс.руб., что вызвано физическим изменением объемов деятельности предприятия. Расходы при этом имеют стабильную положительную динамику, что негативно отразилось на прибыли от продаж – снизилась на треть до 208125 тыс.руб. в 2018 году. Чистая прибыль также стабильно снижается за три года до 251646 тыс.руб. Эффективность деятельности снижается не только в абсолютном выражении, но и в относительном, что

проявляется в снижении показателей рентабельности продаж до 15,65% в 2018 году и рентабельности конечной деятельности, рассчитанной по чистой прибыли, до 18,92% в 2018 году.

Численность работников стабильно увеличивается до 62 человек в 2018 году. Производительность труда в целом за три года снижается. При этом растут расходы на оплату труда, что вызвано как физическим увеличением численности персонала, так и ежемесячной индексацией заработной платы, которая в 2018 году составила 37339 руб., что соответствует среднему значению по региону в отрасли.

В динамике стабильно увеличивается среднегодовая стоимость основных производственных средств, что вызвано с наращиванием производственных мощностей предприятия. Эффективность использования основных средств при том в целом за три года снижается, о чем свидетельствует снижение фондоотдачи и рост фондоемкости.

В связи со стабильным ростом расходов предприятия увеличиваются и материальные затраты, эффективность использования которых в динамике за три года снижается: каждый вложенный рубль в материальные расходы в 2018 году принес предприятию всего 1,37 руб. выручки. Для получения 1 рубля выручки в 2018 году предприятию понадобилось 0,73 материальных расходов.

Таким образом, предприятие АО «Солгон» является прибыльным. Прибыль в динамике стабильно снижается не смотря на рост выручки. Снижаются и показатели эффективности деятельности. Для более точной оценки финансово-хозяйственной деятельности далее проведен ее более предметный анализ.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Солгон»

С целью своевременного выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности предприятия необходимо прежде всего проанализировать платежеспособность предприятия.

Для оценки платежеспособности необходимо проанализировать ликвидность бухгалтерского баланса. Анализ представлен в таблице 2.2.

Ликвидность баланса АО «Солгон» незначительно нарушена. Первое соотношение активов и пассивов соблюдается: кредиторская задолженность ниже имеющейся суммы денежных средств и финансовых вложений. Второе соотношение активов и пассивов соблюдается только в 2017 году, а в 2018 году ситуация ухудшилась: краткосрочные кредиты банков выше имеющейся дебиторской задолженности.

Таблица 2.2 – Анализ ликвидности баланса АО «Солгон», тыс.руб.

Актив	2017 г.	2018 г.	Пассив	2017 г.	2018 г.	Платежный излишек или недостаток	
						2017 г.	2018 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы	105489	82556	Наиболее срочные обязательства	99812	44406	5677	38150
В % к итогу	4,18	3,01	В % к итогу	3,95	1,62	0,22	1,39
Быстро реализуемые активы	248742	244802	Краткосрочные пассивы	220000	613500	28742	-368698
В % к итогу	9,85	8,91	В % к итогу	8,71	22,33	1,14	-13,42
Медленно реализуемые активы	941974	1200265	Долгосрочные пассивы	394267	194294	547707	1005971
В % к итогу	37,31	43,69	В % к итогу	15,62	7,07	21,69	36,62
Труднореализуемые активы	1228209	1218946	Постоянные пассивы	1810634	1894838	582425	675892
В % к итогу	48,65	44,37	В % к итогу	71,72	68,98	23,07	24,60
Баланс	2524713	2747038	Баланс	2524713	2747038		
В % к итогу	100,00	100,00	В % к итогу	100,00	100,00		

Третье соотношение соблюдается в 2017-2018 гг., поскольку сумма запасов и НДС выше, чем имеющаяся сумма долгосрочных обязательств предприятия. И последнее соотношение соблюдается в 2017-2018 гг.: собственный капитал больше, чем сумма внеоборотных активов предприятия.

Таким образом, ликвидность предприятия АО «Солгон» незначительно нарушена.

Расчет коэффициентов платежеспособности предприятия АО «Солгон» представлен в таблице 2.3.

Анализ коэффициентов платежеспособности предприятия показал, что не все коэффициенты ликвидности соответствуют нормативу.

Коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативу, но имеет отрицательную динамику. У предприятия есть возможность погашать свои краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности показывает, сможет ли предприятие погасить свои краткосрочные обязательства за счет наиболее ликвидных активов: денежные средства, краткосрочная дебиторская задолженность краткосрочные финансовые вложения. Этот показатель соответствовал нормативу в 2016-2017 гг., но ухудшил свои показатели в 2018 году.

Таблица 2.3 – Расчет коэффициентов ликвидности АО «Солгон»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Норматив
1	2	3	4	5
Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	1142913	1296504	1528092	
Сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности, тыс. руб.	293489	354231	327358	
Сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, тыс. Руб.	61876	105489	82556	
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	233835	319812	657906	
Коэффициенты ликвидности				
- текущей	4,89	4,05	2,32	$\geq 2,0$
- быстрой	1,26	1,11	0,50	$\geq 1,0$
- абсолютной	0,26	0,33	0,13	$\geq 0,2$
Коэффициент соотношения суммы собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств	3,89	3,05	1,32	$\geq 1,0$

Коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативу – предприятие способно покрыть часть свои краткосрочных обязательств за счет самых ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений).

Коэффициент соотношения суммы собственных оборотных средств и краткосрочных обязательств свидетельствует о том, что на каждый рубль краткосрочных обязательств приходится 1,32 руб. собственных оборотных средств, что выше минимального нормативного значения, но в динамике снижается.

Таким образом, платежеспособность предприятия нарушена незначительно.

Цель анализа финансовой устойчивости – оценка способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе (таблица 2.4).

В 2016-2017 гг. на предприятии нормальная финансовая устойчивость. В этой ситуации предприятие использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Такой тип финансирования запасов является «нормальным» с точки зрения финансового менеджмента. Нормальная финансовая устойчивость наиболее желательна для предприятия.

Таблица 2.4 – Анализ финансовой устойчивости АО «Солгон», тыс. руб.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2017 – 2016	2018 - 2017
1	2	3	4	5	6
Источники собственных средств	1636764	1810613	1894817	173849	84204
Долгосрочные обязательства	398416	394267	194294	-4149	-199973
Внеоборотные активы	1126123	1228209	1218946	102086	-9263
Наличие собственных источников формирования запасов и затрат	510641	582404	675871	71763	93467
Наличие собственных и долгосрочных заемных средств	909057	976671	870165	67614	-106506
Краткосрочные кредиты и займы	194614	220000	613500	25386	393500

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6
Общая величина источников формирования запасов	1103671	1196671	1483665	93000	286994
Общая сумма запасов и затрат	849424	941974	1200265	92550	258291
Излишек или недостаток собственных источников	-338783	-359570	-524394	-20787	-164824
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников	59633	34697	-330100	-24936	-364797
Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат	254247	254697	283400	450	28703
Тип финансовой ситуации	Нормальная	Нормальная	Неустойчивая	-	-

В 2018 году ситуация ухудшилась и финансовая устойчивость характеризуется как неустойчивая, то есть такая, в которой организация находится в нестабильном финансовом положении, финансовая дисциплина дает сбой, имеются кассовые разрывы в исполнении обязательств, наиболее срочные обязательства не покрыты соответствующими группами ликвидным активов.

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости АО «Солгон»

Показатель	Норматив	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
					2017 – 2016	2018 – 2017
1	2	3	4	5	6	7
Исходные данные, тыс. руб.						
Источники собственных средств	-	1636764	1810613	1894817	173849	84204
Долгосрочные обязательства	-	398416	394267	194294	-4149	-199973

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7
Краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	-	233856	319833	657927	85977	338094
Внеоборотные активы	-	1126123	1228209	1218946	102086	-9263
Общая сумма текущих активов	-	1142913	1296504	1528092	153591	231588
Валюта баланса	-	2269036	2524713	2747038	255677	222325
Наличие собственных оборотных средств	-	510641	582404	675871	71763	93467
Коэффициенты						
- финансовой независимости (автономии)	> 0,6	0,72	0,72	0,69	0,00	-0,03
- финансовой зависимости	< 0,4	0,28	0,28	0,31	0,00	0,03
- финансового риска	< 0,67	0,39	0,39	0,45	0,01	0,06
- финансовой устойчивости	> 0,75	0,90	0,87	0,76	-0,02	-0,11
- обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	0,45	0,45	0,44	0,00	-0,01
- маневренности	0,2- 0,5	0,31	0,32	0,36	0,01	0,04

Относительный анализ финансовой устойчивости показал, что все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативам.

Коэффициент автономии показывает, 69% активов предприятия образуется за счет собственного капитала, например, уставного капитала, нераспределенной прибыли. Низкое значение этого коэффициента говорит о нестабильной работе предприятия. Коэффициент автономии соответствует нормативу, но имеет отрицательную динамику, что говорит о снижении финансовой устойчивости.

Коэффициент финансового риска показывает соотношение привлеченных средств и собственного капитала. Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он имеет довольно простую интерпретацию: показывает, что в 2018 году 0,45 руб. привлеченных средств приходится на каждый рубль собственных. Увеличение показателя в динамике свидетельствует о росте зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о снижении

финансовой устойчивости, и наоборот. Однако его значение соответствует норме.

Коэффициент финансовой устойчивости демонстрирует, насколько активы АО «Солгон» профинансированы за счет надежных и долгосрочных источников. Т.е. показывает долю источников для финансирования своей хозяйственной деятельности, которые предприятие может привлечь на добровольной основе. Анализируя коэффициент финансовой устойчивости АО «Солгон» можно сказать, что чем ближе его значение к 1, тем стабильнее положение предприятия, поскольку доля долговременных источников финансирования гораздо выше, чем краткосрочных. Идеальное значение, равное 1, говорит о том, что предприятие не привлекает краткосрочные источники финансирования, что, однако, не всегда экономически правильно. Коэффициент соответствует норме, но в динамике снижается.

Коэффициент обеспеченности (или покрытия) собственными оборотными средствами отражает долю собственных оборотных средств (44%) во всех оборотных активах предприятия. С помощью него можно определить, способно ли данное предприятие осуществлять финансирование текущей деятельности только собственными оборотными средствами. Этот коэффициент соответствует норме.

Коэффициент маневренности является одним из показателей финансово-хозяйственной эффективности предприятия, поскольку отражает, насколько независимой с точки зрения наличия собственных оборотных средств является фирма. Данный коэффициент дает возможность судить том, что 36% собственных средств предприятия находится в обороте, что соответствует нормативу.

Таким образом, можно заключить, что у предприятия удовлетворительное финансовое состояние, однако показатели в динамике ухудшаются.

2.3 Анализ оборотного капитала

Оборотный капитал присутствует в каждой организации в той или иной мере, в него включены такие элементы, как производственное сырье и материалы, запасы готовой продукции на складах, покупные товары для перепродажи, полуфабрикаты и иные предметы и объекты, разово участвующие в обороте, истрачивающиеся в одном или в нескольких производственных или торговых циклах. От количества и от интенсивности оборота оборотного капитала зависит деловая активность организации, что, в свою очередь, повышает уровень ее конкурентоспособности на рынке.

Оборотный капитал, как и прочие элементы имущества организации, подлежат учету и анализу с позиции динамики, структуры, а также, - что наиболее важно, - с позиции экономической эффективности использования в процессе основной деятельности организации. Анализ оборотного капитала позволяет выявить резервы увеличения положительного финансового результата за счет экономии материальных ресурсов организации. Повысить оборачиваемость и показатели деловой активности хозяйствующего субъекта.

В таблице 2.6 представлен анализ оборотного капитала предприятия: состава и динамики.

Оборотные активы в динамике стабильно увеличиваются: на 13,44% в 2017 году и на 17,86% в 2018 году до 1528092 тыс.руб. Наибольший прирост отмечается по статье запасы – на 249292 тыс.руб. до 1190120 тыс.руб. (на 26,50%). Это явилось следствием увеличения объемов деятельности предприятия. Однако чрезмерное затаривание складов сырьем и готовой продукцией можно характеризовать негативно, поскольку с одной стороны это влечет за собой дополнительные расходы на хранение, а также риск хищения и порчи, а с другой стороны, означает что у предприятия есть трудности с реализацией продукции.

Таблица 2.6 – Анализ оборотного капитала предприятия АО «Солгон», тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2017 – 2016	2018 – 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	849424	940828	1190120	91404	249292	10,76	26,50
НДС	0	1146	10145	1146	8999	-	785,25
Дебиторская задолженность	231613	248742	244802	17129	-3940	7,40	-1,58
Финансовые вложения	27084	78242	60446	51158	-17796	188,89	-22,74
Денежные средства	34792	27247	22110	-7545	-5137	-21,69	-18,85
Прочие оборотные активы	0	299	469	299	170	-	56,86
Итого оборотные активы	1142913	1296504	1528092	153591	231588	13,44	17,86

Также в целом за три года увеличилась дебиторская задолженность до 244802 тыс.руб. Дебиторская задолженность образуется тогда, когда возникает обязанность третьих лиц перед организацией, например, после отгрузки продукции, выполнения или оказания услуг в порядке авансирования без встречного предоставления, в долг.

Структура оборотного капитала предприятия наглядно представлена на рисунке 2.1.

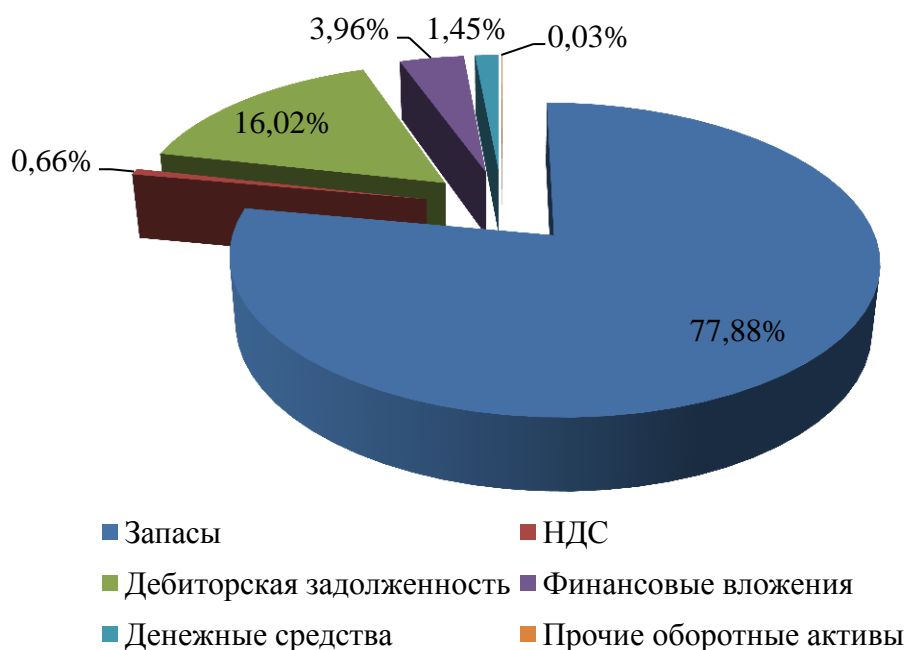


Рисунок 2.1 – Структура оборотного капитала АО «Солгон» в 2018 году, %

Итак, наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала занимают запасы – 77,88% и дебиторская задолженность – 16,02%. Поэтому эти две составляющие имеет смысл проанализировать подробнее.

Таблица 2.7 – Анализ запасов предприятия АО «Солгон», тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2017 – 2016	2018 – 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы всего, в т.ч.	849424	940828	1190120	91404	249292	10,76	26,50
- сырье, материалы	380526	398777	506704	18251	107927	4,80	27,06
- готовая продукция	430556	480971	590367	50415	109396	11,71	22,74
- прочие запасы и затраты	38342	61080	93049	22738	31969	59,30	52,34

Сумма запасов увеличивается ежегодно на 10,76% в 2017 году и на 26,50% в 2018 году. Наибольший прирост отмечается по статье готовая продукция – на 109396 тыс.руб. (22,74%) в 2018 году, что указывает на наличие проблем с реализацией продукции.

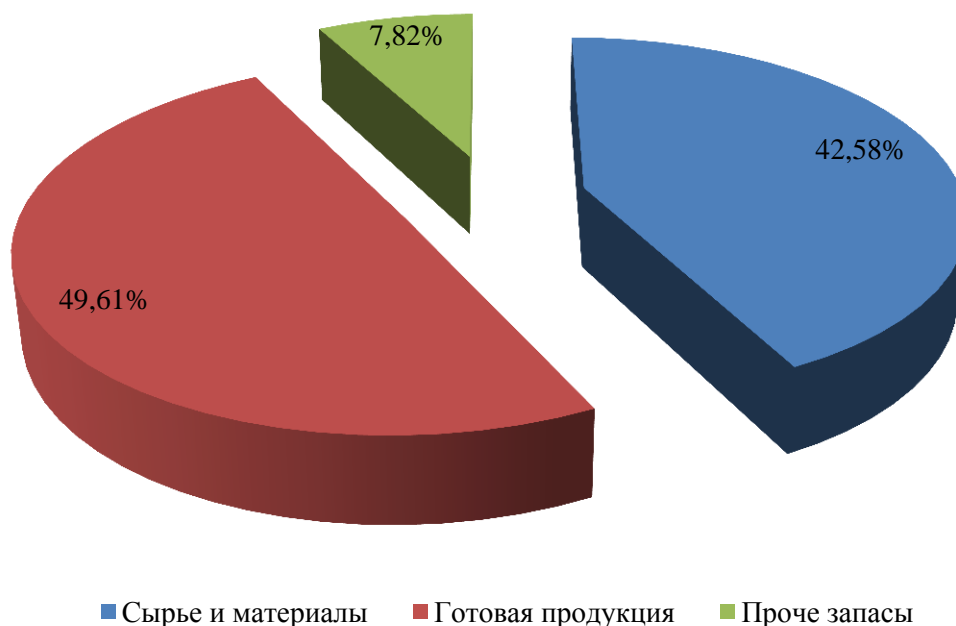


Рисунок 2.2 – Структура запасов АО «Солгон» в 2018 году, %

Наибольшую долю в структуре запасов занимает готовая продукция (почти половина). Более 42% - это сырье и материалы.

Таблица 2.8 – Анализ дебиторской задолженности предприятия АО «Солгон», тыс.руб.

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2017 – 2016	2018 – 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Дебиторская задолженность всего	231613	248742	244802	17129	-3940	7,40	-1,58
- расчеты с покупателями и заказчиками	216477	225321	228996	8844	3675	4,09	1,63
- расчеты с подотчетным и лицами	5316	4820	3250	-496	-1570	-9,33	-32,57
- расчеты с разными дебиторами и кредиторами	9820	18601	12556	8781	-6045	89,42	-32,50

Дебиторская задолженность увеличилась на 7,40% в 2017 году и снизилась на 1,58% в 2018 году до 244802 тыс.руб. При чем по статье расчеты с покупателями и заказчиками дебиторская задолженность увеличивается стабильно ежегодно.



Рисунок 2.3 – Структура дебиторской задолженности АО «Солгон» в 2018 году, %

Задолженность покупателей и заказчиков занимает 93,54% в структуре дебиторской задолженности. Доля остальных статей сравнительно мала. Это еще раз указывает на то, что у предприятия есть проблемы с сбытом.

Заключительным этапом анализа является анализ эффективности использования оборотных средств, который проявляется в скорости их оборота (таблица 2.9).

Период оборота оборотных активов в 2018 году составил чуть более года, что больше показателей прошлых лет. Это свидетельствует об ухудшении в целом использования оборотных активов. Значительно медленнее стали оборачиваться запасы – почти 10 месяцев в 2018 году, что на четверть больше показателя прошлого года. Также замедлила свой оборот

дебиторская задолженность – до 2,5 месяцев, что свидетельствует об ухудшении работы с покупателями и заказчиками.

Таблица 2.9 – Анализ оборачиваемости оборотных активов предприятия АО «Солгон»

Показатели	2016	2017	2018	Абсолютное изменение		Темп прироста, %	
				2017 – 2016	2018 – 2017	2017 / 2016	2018 / 2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.:	1050448	1219709	1412298	169261	192590	16,11	15,79
- запасов	760745,5	895126	1065474	134381	170348	17,66	19,03
- НДС	0	573	5645,5	573	5072,5	-	885,25
- дебиторской задолженности	231348,5	240178	246772	8829	6594,5	3,82	2,75
- финансовых вложений	20208	52663	69344	32455	16681	160,60	31,67
- денежных средств	38145,5	31019,5	24678,5	-7126	-6341	-18,68	-20,44
- прочих оборотных активов	0	149,5	384	149,5	234,5	-	156,86
Период оборота, дней:							
Оборотных активов всего	333,11	316,29	387,65	-16,82	71,36	-5,05	22,56
- в том числе запасов	241,24	232,12	292,45	-9,12	60,33	-3,78	25,99
- НДС	0,00	0,15	1,55	0,15	1,40	-	942,88
- дебиторской задолженности	73,36	62,28	67,73	-11,08	5,45	-15,11	8,76
- финансовых вложений	6,41	13,66	19,03	7,25	5,38	113,11	39,38
- денежных средств	12,10	8,04	6,77	-4,05	-1,27	-33,50	-15,79
- прочих оборотных активов	0,00	0,04	0,11	0,04	0,07	-	171,88

Таким образом, анализ оборотных активов показал, что их сумма в динамике увеличивается, главным образом за счет запасов и дебиторской

задолженности. Использоваться оборотные средства при этом стали хуже, о чем говорит замедление скорости их оборота и увеличение периода оборота.

Итак, проведенный анализ позволяет сделать следующие основные выводы. Эффективность деятельности предприятия стабильно снижается в абсолютном и относительном выражении. Финансовое состояние имеет удовлетворительные показатели. Отмечается рост оборотных активов, но снижение и значительное ухудшение эффективности их использования. Таким образом, предприятию необходимо предпринять меры для стабилизации положения.

3 Совершенствование использования оборотного капитала в АО «Солгон»

3.1 Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования оборотного капитала в АО «Солгон»

В целях пополнения оборотных средств, а также увеличения прибыли предприятия рекомендуется разработать проект диверсификации производства, а именно, переработки зерна в муку. Настоящий проект предполагает создание мини-цеха по переработке зерна в муку в Ужурском районе Красноярского края, мощностью 4 тонн в сутки.

Распространение произведенного продукта планируется осуществлять по таким каналам, как канал розничной торговли, который, в свою очередь, продает товар конечному потребителю; либо же непосредственно конечному потребителю. Какую-то часть произведенного продукта планируется продавать по пекарням, организациям общественного питания, булочным, пиццериям и т.п. Вся потребность в сырье планируется удовлетворяться из собственных запасов зерна, при этом отходы производства, а также отруби, можно продавать как корм на птицефабрики. Проект будет позволять достичь следующих целей:

- обеспечение высококлассной мукой жителей района;
- обеспечение потребности в дополнительной пекарной мощности для малых близлежащих пекарен;
- восполнение возможного дефицита муки на территории обслуживания;
- наиболее полное удовлетворение спроса жителей района;
- возможность заработать прибыль по итогам реализации проекта;
- возможность продать готовый бизнес по итогам проекта;
- повышение налоговых поступлений в местный и региональный бюджет;

- активизация предпринимательской активности населения, повышение занятости населения на территории его реализации.

В разрабатываемом бизнес плане намечается организация переработки зерна в муку в АО «Солгон». Целью проекта является бесперебойное снабжение мукой населения близлежащего района деятельности.

Проект предполагает реализацию таких видов продукции, как мука хлебопекарная пшеничная высшего, первого и второго сортов, которые будут соответствовать классу «Экстра», производимой и мягкой пшеницы в соответствии с требованиями технических условий. Такая мука будет идеально подходить для выпечки хлеба, а также для выпечки любой прочей хлебобулочной продукции, включая слойки и изделия из слоеного теста.

Основными характеристиками производимой продукции будут следующие:

- хлебопекарная пшеничная мука, сорт высший – это мука будет с пониженными показателями зольности (0,45 %), более белая (63 у. ед.), с высоким показателем ИДК (60 ед.), число падения составит 310 сек., она будет позволять сделать эластичное мягкое тесто, мелкопористый пышный вкусный хлеб со светлым мякишем, а также прочие хлебопекарные и макаронные изделия;

- хлебопекарная пшеничная мука, сорт первый – это результат двухсортного помола, который производится при отборе муки сорта «Экстра». Для его производства используется полустекловидная мягкая пшеница со следующими параметрами: зольность 0,51 %, белизна 59 у. ед., клейковина 28%, ИДК 1 группы (60 ед.), число падения 270 сек.. Пригодна для выпечки хлебобулочных, сухарных и бараночных изделий, слоеного теста и пельменей. Дает однородное хорошее тесто;

- хлебопекарная пшеничная мука, сорт второй – сильная качественная белая чуть с желтым оттенком мука; зольность 0,66%, белизна – 49 у. ед., число падения 317 сек., больший выход сырой клейковины (30%), чем в муке высшего сорта, ИДК – 70 ед., дает эластичное тесто, способное принимать

изначальную форму. Дает желтоватый или сероватый оттенок. Выдерживает длительное брожение, что важно для хлебопечения, устойчиво.

При выработки муки образуются отруби как побочный продукт, однако, они могут также быть реализованы как корм для птицефабрики. Например при производстве сортовой муки отруби и отходы составляют до 1/5 всей массы перерабатываемого зерна. Но они будут не утилизированы, а проданы для нужд птицеводства или животноводства. В качестве конкурентных преимуществ производства надо отметить технологичность, использование новейших разработок и технологий, что даст преимущество в экономичности производства.

Для удобства расчетов, реализация проекта начнется с 1 января 2020 года.

Муку можно делать из самого разного зерна – по сути технология производства любой муки одинакова. Однако, наиболее распространенной является пшеничная мука, производство которой последовательно представлено в следующих этапах:

1. Подготовка зерна к производству муки – деление на сорта, а также контроль их качества в лаборатории.
2. Шелушение зерна.
3. перемол зерна или его дробление.
4. Просеивание и аспирация.
5. расфасовка муки по таре и упаковке.

Для того, чтобы открыть производство муки, нужно такое оборудование, как аппарат, который будет чистить и готовить зерно к перемолу; непосредственно сама мельничная машина, а также установка для фасовки.

Мукомольный цех будет производить следующую продукцию (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – План производства мукомольного цеха

Продукция	Объем зерна, тонн	% выхода продукции	Объем производства готовой продукции в год, тонн
Мука высшего сорта	493	60	296
Мука первого сорта	1330	10	133
Мука второго сорта	1400	3	42
Отруби	426	27	115
Итого	3649	100	586

Совокупный объем производства муки составит 586 тонн в год, в том числе отрубей 115 тонн в год при полном использовании технологического оборудования.

Для цеха необходимо будет приобрести вальцовую рассевную мельницу «МУКОМОЛ-1000», с производственной мощностью 4-4,5 т/сут. Годовая производительность мельницы 966 т/год. А также грузовой автомобиль для транспортировки.

Таблица 3.2 – Капитальные затраты на оборудование

Оборудование	Количество	Цена, руб.	Стоимость, тыс. руб.
1	2	3	4
Агрегат для очистки и подготовки зерна к помолу ПТМА	1	700000	700
Мельница «Мукомол-1000»	1	1600000	1600
Автомобиль «Газель»	1	800000	800
Платформенные однодатчиковые весы ВПА 200	1	110000	110
Линия фасовки муки	1	280000	280
Итого			3490

Капитальные затраты на оборудование составят 3490 тыс. руб.

В качестве сырья будет использоваться зерно собственного производства. Поэтому в расчетах будет учитываться по себестоимости, а не по рыночной цене. На основании заявленного плана производства, необходимо сделать расчет производственного запаса сырья для осуществления бесперебойной деятельности.

Таблица 3.3 – Расчет стоимости производственных запасов для формирования прироста оборотных средств предприятия

Материальные затраты	Среднесуточная потребность	Цена, руб.	Норма запаса, дни	Норма текущего запаса, тыс. руб.	Норматив страхового запаса, тыс. руб.	Производственный запас, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6	7
Зерно, тонн	15	2150	5	10,75	5,38	16,13
Мешки (по 25 кг)	95	12	5	0,06	0,03	0,09
Итого				10,81	5,41	16,22

Стоимость производственного запаса составит 16,22 тыс. руб.

В таблице 3.4 сведены все инвестиционные затраты на организацию мукомольного цеха.

Таблица 3.4 – Инвестиционные затраты на организацию мукомольного цеха

Затраты	Сумма, тыс. руб.
Основные средства	3490
Производственный запас	16
Итого	3506

Совокупные инвестиционные затраты на организацию проекта составят 3506 тыс. руб. Проект будет финансироваться за счет собственных средств. На балансе предприятия числится нераспределенная прибыль составляет 1866514 тыс. руб.

Для проведения оценки экономической эффективности проекта необходимо будет посчитать смету текущих затрат на проект. В текущие затраты входят материальные затраты, расходы на оплату труда и страховые взносы в фонды, амортизация и прочие расходы.

Важной статьёй являются материальные затраты. К ним относятся расходы на сырье и материалы, расходы на электроэнергию. На основании плана продаж, в таблице 3.5 представлен расчет затрат на сырье.

Таблица 3.5 – Расчет затрат на сырье

Наименование сырья, материала	Необходимый объем материала в год	Цена, руб.	Стоимость, тыс. руб.
1	2	3	4
Зерно, тонн	3649	2150	7846
Мешки (по 25 кг)	23440	12	281
Итого			8127

Затраты на сырье и материалы в год составят 8127 тыс. руб.

В таблице 3.6 представлен расчет затрат на электроэнергию. Расчет сделан исходя из того, что в цех будет работать 247 дней в году, продолжительность рабочей смены – 8 часов.

Таблица 3.6 – Расчет затрат на электроэнергию

Оборудование	Потребляемая мощность, кВт-час	Объем потребляемой электроэнергии в год, тыс. кВт-час	Стоимость, тыс. руб.
Агрегат для очистки и подготовки зерна к помолу ПТМА	18	35568	106,70
Мельница «Мукомол-1000»	40	79040	237,12
Платформенные одностачиковые весы ВПА 200	7	13832	41,50
Линия фасовки муки	12	23712	71,14
Итого			456,46

Расходы на электроэнергию составят 456 тыс. руб. в год.

Таблица 3.7 – Расчет затрат на ГСМ

Показатели	Значение
Расход топлива на 100 км, л	11
Цена ГСМ, руб. / л	42
Пробег автомобиля в смену, км	40
Расходы на ГСМ в год, тыс. руб.	45,46

В таблице 3.8 сведены все материальные затраты.

Таблица 3.8 – Материальные затраты на организацию производства муки в АО «Солгон»

Статья затрат	Сумма, тыс. руб.
Сырье и материалы	8127
Электроэнергия	456
ГСМ	45
Итого	8629

Материальные затраты составят 8629 тыс. руб. в текущих ценах.

Для организации производства муки необходимо будет привлечь дополнительный персонал. Правовые вопросы, связанные с трудовой деятельностью наемного сотрудника будут регламентироваться трудовым договором, заключаемым с АО «Солгон» при приеме на работу.

В таблице 3.9 представлен расчет затрат на заработную плату и страховые взносы в фонды.

Таблица 3.9 – Расчет затрат на заработную плату и страховые взносы в фонды

Должность	Количество штатных единиц	Заработная плата в месяц, руб.	Фонд заработной платы в год, тыс. руб.	Страховые взносы в фонды, тыс. руб.
Технолог	1	30000	360	111
Оператор	2	25000	600	184
Водитель	1	23000	276	85
Итого	4		1236	379

Расходы на заработную плату в год составят 1236 тыс. руб., страховые взносы в фонды – 379 тыс. руб.

Для реализации проекта предполагается арендовать помещение площадью 60 м² и 6 м в высоту. Помещение находится в хорошем состоянии, ремонта не требуется.

Таблица 3.10 – Расчет затрат на аренду

Показатели	Значение
Площадь помещения, м ²	60
Цена аренды в месяц, руб.	500
Затраты на аренду в год, тыс. руб.	360

Следующим элементом затрат являются амортизационные отчисления. Амортизация будет начисляться линейным способом. Основные средства стоимостью менее 100 тыс. руб. будут сразу списываться в производство.

Таблица 3.11 – Расчет амортизационных отчислений

Основные средства	Стоимость, тыс. руб.	Срок полезного использования, лет	Сумма амортизационных отчислений в год, тыс. руб.
Агрегат для очистки и подготовки черна к помолу ПТМА	700	5	140
Мельница «Мукомол-1000»	1600	5	320
Автомобиль «Газель»	800	5	160
Платформенные одностачиковые весы ВПА 200	110	5	22
Линия фасовки муки	280	5	56
Итого	3490		698

Сумма амортизационных отчислений составляет 698 тыс. руб.

Заключительным элементом текущих затрат являются прочие затраты.

Таблица 3.12 – Расчет транспортного налога

Показатели	Значение
Количество лошадиных сил	149
Ставка транспортного налога, руб.	3,5
Сумма транспортного налога в год, тыс. руб.	0,52

Сумма транспортного налога составит 522 руб.

Таблица 3.13 – Расчет затрат на спецодежду

Показатели	Значение
Количество комплектов спецодежды в год	3
Цена 1 комплекта, руб.	2100
Расходы на спецодежду в год, тыс. руб.	6,3

Расходы на спецодежду составят 6 тыс. руб. в год.

В составе прочих затрат необходимо предусмотреть прочие расходы на непредвиденные нужды.

Таблица 3.14 – Расчет прочих затрат

Показатели	Значение, тыс. руб.
Аренда	360
Транспортный налог	0,52
Спецодежда	6,3
Прочие непредвиденные нужды	50
Итого	417

Прочие затраты составят 417 тыс. руб.

Таблица 3.15 – Динамика инфляции по годам расчетного периода реализации проекта

Показатели	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Динамика инфляции, %	4,2	4	3,8	3,4	3,5	3,5
Индекс инфляции	1	1,04	1,038	1,034	1,035	1,035
Базисный индекс инфляции	1	1,040	1,080	1,116	1,155	1,196

В таблице 3.16 представлена смета затрат с учетом базисных индексов инфляции.

Таблица 3.16 – Смета затрат на проект по годам, тыс. руб.

Статья затрат	2020	2021	2022	2023	2024
Материальные расходы	8974	9315	9632	9969	10318
Расходы на оплату труда	1285	1334	1380	1428	1478
Страховые взносы	395	410	424	438	454
Амортизация	698	698	698	698	698
Прочие	433	450	465	482	498
Итого	11786	12207	12598	13015	13446

Таким образом, текущие затраты в первый год реализации проекта составят 11786 тыс. руб.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных рекомендаций

Далее необходимо сделать расчет планируемой выручки по проекту с учетом инфляции, на основании плана производства, представленного в таблице 3.17.

Таблица 3.17 – Расчет выручки

Показатели	2020	2021	2022	2023	2024
1	2	3	4	5	6
Мука высший сорт					
- количество мешков 25 кг	11840	11840	11840	11840	11840
- цена, руб./мешок	801	831	859	890	921
- выручка, тыс. руб.	9481	9842	10176	10533	10901
Мука 1 сорт					
- количество мешков 25 кг	5320	5320	5320	5320	5320
- цена, руб./мешок	645	669	692	716	741
- выручка, тыс. руб.	3430	3561	3682	3811	3944
Мука 2 сорт					
- количество мешков 25 кг	1680	1680	1680	1680	1680
- цена, руб./мешок	510	529	547	566	586
- выручка, тыс. руб.	856	889	919	951	984
Отруби					
- количество мешков 25 кг	4600	4600	4600	4600	4600
- цена, руб./мешок	177	184	190	196	203
- выручка, тыс. руб.	813	844	873	903	935
Итого выручка	14581	15135	15650	16198	16765

Выручка в первый год реализации проекта составит 14581 тыс. руб.

Показатели эффективности инвестиционного проекта представлены четырьмя интегральными показателями, которые были рассчитаны по ставке дисконтирования, равной 20 %.

В таблице 3.18 представлен расчет эффективности проекта.

Таблица 3.18 – Оценка эффективности проекта создания мукомольного цеха

Показатели	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	2	3	4	5	6	7
Выручка, тыс. руб.	0	14581	15135	15650	16198	16765

Продолжение таблицы 3.18

1	2	3	4	5	6	7
Себестоимость продукции, тыс. руб.	0	11786	12207	12598	13015	13446
Прибыль от реализации, тыс. руб.	0	2795	2928	3051	3183	3318
Налог на прибыль, тыс. руб.	0	559	586	610	637	664
Чистая прибыль, тыс. руб.	0	2236	2343	2441	2546	2655
Амортизация, тыс. руб.	0	698	698	698	698	698
ЧДП от операционной деятельности, тыс. руб.	0	2934	3041	3139	3244	3353
Инвестиционные затраты, тыс. руб. в том числе:						
- на оборудование, тыс. руб.	-3490					
- на оборотные средства, тыс. руб.	-16					
ЧДП от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-3506	0	0	0	0	0
Суммарное сальдо потоков для оценки эффективности участия собственного капитала в проекте, тыс. руб.	-3506	2934	3041	3139	3244	3353
Коэффициент дисконтирования (20%)	1,00	0,83	0,69	0,58	0,48	0,40
Дисконтированный ЧДП, тыс. руб.	-3506	2445	2111	1817	1564	1347
Дисконтированный ЧДП нарастающим итогом, тыс. руб.	-3506	-1061	1051	2867	4432	5779
NPV, тыс. руб.	5779					
Индекс доходности, дол. Ед.	1,65					
Внутренняя норма доходности, %	52%					
Срок окупаемости, месяцев	17,97					

Анализ показывает, что чистая стоимость проекта составляет 5779 тыс. руб. Проект окупится в течение 18 месяцев. Индекс доходности более единицы и равен 1,65. Это указывает на высокую эффективность проекта.

В таблице 3.19 представлен прогнозный баланс.

Таблица 3.19 – Прогнозный баланс АО «Солгон» после реализации мероприятия по организации мукомольного цеха

Статья баланса	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							
1. Внеоборотные активы							
- основные средства	1062229	1065719	1065021	1064323	1063625	1062927	1062229

Продолжение таблицы 3.19

1	2	3	4	5	6	7	8
- финансовые вложения	101630	101630	101630	101630	101630	101630	101630
- прочие внеоборотные активы	55087	55087	55087	55087	55087	55087	55087
Итого по разделу 1	1218946	1222436	1221738	1221040	1220342	1219644	1218946
2 Оборотные активы							
- запасы	1190120	1198247	1190137	1190137	1190137	1190137	1190137
НДС	10145	10145	10145	10145	10145	10145	10145
- дебиторская задолженность	244802	244802	244802	244802	244802	244802	244802
- финансовые вложения	60446	60446	60446	60446	60446	60446	60446
- денежные средства	22110	18604	25044	25151	25249	25354	25463
- прочие оборотные активы	469	469	469	469	469	469	469
Итого по разделу 2	1528092	1532713	1531043	1531149	1531248	1531353	1531462
БАЛАНС	2747038	2755149	2752781	2752189	2751590	2750997	2750408
3. Капитал и резервы							
- уставный капитал	4461	4461	4461	4461	4461	4461	4461
переоценка внеоборотных активов	12842	12842	12842	12842	12842	12842	12842
резервный капитал	11000	11000	11000	11000	11000	11000	11000
- нераспределенная прибыль	1866514	1863008	1869448	1869555	1869653	1869758	1869867
Итого по разделу 3	1894817	1891311	1897751	1897858	1897956	1898061	1898170
4. Долгосрочные обязательства							
заемные средства	194294	194294	194294	194294	194294	194294	194294
Итого по разделу 4	194294	194294	194294	194294	194294	194294	194294
5. Краткосрочные обязательства							
заемные средства	613500	613500	613500	613500	613500	613500	613500
- кредиторская задолженность	44406	44406	44406	44406	44406	44406	44406
доходы будущих периодов	21	21	21	21	21	21	21
прочие обязательства	0	11617	2809	2111	1413	715	17
Итого по разделу 5	657927	669544	660736	660038	659340	658642	657944
БАЛАНС	2747038	2755149	2752781	2752190	2751590	2750997	2750408

В балансе увеличилась стоимость основных средств на стоимость приобретенного оборудования. В динамике она снижается на сумму начисляемой амортизации. Увеличилась сумма производственных запасов, ежегодно скорректированных на величину инфляции. Увеличилась сумма денежных средств с учетом инвестиций (отрицательный денежный поток) в

2019 году. В структуре пассивов увеличилась сумма нераспределенной прибыли.

В таблице 3.20 представлен анализ экономических показателей деятельности предприятия.

Таблица 3.20 – Анализ основных показателей деятельности предприятия

Показатели	2018 г. (факт)	План					
		2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Выручка, тыс. руб.	1329782	1329782	1344363	1344917	1345432	1345980	1346547
Себестоимость, тыс. руб.	1043348	1043348	1055134	1055555	1055946	1056363	1056794
Прибыль от продаж, тыс. руб.	208125	208125	210920	211053	211176	211308	211443
Чистая прибыль, тыс. руб.	251646	251646	253882	253989	254087	254192	254301
Рентабельность продаж, %	15,65	15,65	15,69	15,69	15,70	15,70	15,70
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	1412298	1530402	1531878	1531096	1531199	1531300	1531407

Основные экономические показатели деятельности предприятия имеют удовлетворительные значения. Показатель рентабельности продаж составляет 12,69% в 2020 году и в динамике увеличивается. Также увеличиваются значения прибыли и среднегодовой стоимости оборотных средств. Все это указывает на высокую эффективность проекта. Таким образом, разработанные рекомендации являются экономически обоснованными и целесообразными.

Заключение

Исследуемым предприятием является АО «Солгон», основным видом деятельности которого является смешанное сельское хозяйство.

Анализ показывает неоднозначную динамику выручки: отмечается ее прирост на 22,29% в 2017 году и снижение на 5,53% в 2018 году до 1329782 тыс.руб., что вызвано физическим изменением объемов деятельности предприятия. Расходы при этом имеют стабильную положительную динамику, что негативно отразилось на прибыли от продаж – снизилась на треть до 208125 тыс.руб. в 2018 году. Чистая прибыль также стабильно снижается за три года до 251646 тыс.руб. Эффективность деятельности снижается не только в абсолютном выражении, но и в относительном, что проявляется в снижении показателей рентабельности продаж до 15,65% в 2018 году и рентабельности конечной деятельности, рассчитанной по чистой прибыли, до 18,92% в 2018 году.

Численность работников стабильно увеличивается до 62 человек в 2018 году. Производительность труда в целом за три года снижается. При этом растут расходы на оплату труда, что вызвано как физическим увеличением численности персонала, так и ежемесячной индексацией заработной платы, которая в 2018 году составила 37339 руб., что соответствует среднему значению по региону в отрасли.

В динамике стабильно увеличивается среднегодовая стоимость основных производственных средств, что вызвано с наращиванием производственных мощностей предприятия. Эффективность использования основных средств при том в целом за три года снижается, о чем свидетельствует снижение фондоотдачи и рост фондоемкости.

В связи со стабильным ростом расходов предприятия увеличиваются и материальные затраты, эффективность использования которых в динамике за три года снижается: каждый вложенный рубль в материальные расходы в 2018 году принес предприятию всего 1,37 руб. выручки. Для получения 1

рубля выручки в 2018 году предприятию понадобилось 0,73 материальных расходов.

Таким образом, предприятие АО «Солгон» является прибыльным. Прибыль в динамике стабильно снижается не смотря на рост выручки. Снижаются и показатели эффективности деятельности.

У предприятия удовлетворительное финансовое состояние, однако показатели в динамике ухудшаются.

Оборотные активы в динамике стабильно увеличиваются: на 13,44% в 2017 году и на 17,86% в 2018 году до 1528092 тыс.руб. Наибольший прирост отмечается по статье запасы – на 249292 тыс.руб. до 1190120 тыс.руб. (на 26,50%). Это явилось следствием увеличения объемов деятельности предприятия. Однако чрезмерное затаривание складов сырьем и готовой продукцией можно характеризовать негативно, поскольку с одной стороны это влечет за собой дополнительные расходы на хранение, а также риск хищения и порчи, а с другой стороны, означает что у предприятия есть трудности с реализацией продукции.

Также в целом за три года увеличилась дебиторская задолженность до 244802 тыс.руб. Наличие дебиторской задолженности является следствием предоставления покупателям и заказчика отсрочки платежа, что, в свою очередь, является конкурентным преимуществом. Однако чрезмерное отвлечение денежных средств из оборота в дебиторскую задолженность негативно отражается на ликвидности и платежеспособности предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре оборотного капитала занимают запасы – 77,88% и дебиторская задолженность – 16,02%.

Таким образом, анализ оборотных активов показал, что их сумма в динамике увеличивается, главным образом за счет запасов и дебиторской задолженности. Использоваться оборотные средства при этом стали хуже, о чем говорит замедление скорости их оборота и увеличение периода оборота.

В целях пополнения оборотных средств, а также увеличения прибыли предприятия рекомендуется разработать проект диверсификации

производства, а именно, переработки зерна в муку. Настоящий проект предполагает создание мини-цеха по переработке зерна в муку в Ужурском районе Красноярского края, мощностью 4 тонн в сутки.

Распространение продукции будет производиться по схемам: «Производитель – розничная торговля – конечный потребитель» и схеме «Производитель – конечный потребитель». Часть продукции будет вывозиться в разнообразные пиццерии, пекарни, рестораны через имеющиеся в селе магазины и посредством выездной торговли, а также участвовать в проведении различных сельскохозяйственных ярмарок.

Потребность мукомольного цеха в сырье будет удовлетворяться на 100% за счет собственного зерна.

Получаемые отходы и отруби в процессе переработки зерна можно использовать для близлежащих хозяйств, так и поставлять на птицефабрики.

Реализация проект позволит:

- обеспечить население района мукой высшего класса;
- введенный в строй цех будет служить резервом мощностей небольших пекарен для соседних поселков;
- восполнит дефицит муки в районе;
- удовлетворить спрос населения;
- проект на конец расчетного периода будет иметь инвестиционный ресурс (свободные денежные средства);
- реализация проекта позволит увеличить поступления в бюджет;
- проект способствует созданию дополнительных рабочих мест.

В разрабатываемом бизнес плане намечается организация переработки зерна в муку в АО «Солгон». Цель заключается в том, чтобы ежедневно обеспечивать жителей и предприятий района мукой высоко качества.

Предполагается выпускать следующую продукцию:

- мука пшеничная хлебопекарная высшего сорта;
- мука пшеничная хлебопекарная первый сорт;
- мука пшеничная хлебопекарная второй сорт.

Совокупный объем производства муки составит 586 тонн в год, в том числе отрубей 115 тонн в год при полном использовании технологического оборудования.

Совокупные инвестиционные затраты на организацию проекта составят 3506 тыс. руб. Проект будет финансироваться за счет собственных средств. На балансе предприятия числится нераспределенная прибыль составляет 1866514 тыс. руб.

Анализ показывает, что чистая стоимость проекта составляет 5779 тыс. руб. Проект окупится в течение 18 месяцев. Индекс доходности более единицы и равен 1,65. Это указывает на высокую эффективность проекта.

В балансе увеличилась стоимость основных средств на стоимость приобретенного оборудования. В динамике она снижается на сумму начисляемой амортизации. Увеличилась сумма производственных запасов, ежегодно скорректированных на величину инфляции. Увеличилась сумма денежных средств с учетом инвестиций (отрицательный денежный поток) в 2019 году. В структуре пассивов увеличилась сумма нераспределенной прибыли.

Основные экономические показатели деятельности предприятия имеют удовлетворительные значения. Показатель рентабельности продаж составляет 12,69% в 2020 году и в динамике увеличивается. Также увеличиваются значения прибыли и среднегодовой стоимости оборотных средств. Все это указывает на высокую эффективность проекта. Таким образом, разработанные рекомендации являются экономически обоснованными и целесообразными.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 25.12.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 25.12.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

5. Багова О.И., Пшукова Ф.Ф Проблемы управления оборотным капиталом предприятия и пути их решения // Российский экономический интернет-журнал. 2017. № 4. С. 7.

6. Вологодская А.Ф. Бакинская Д.В., Голова Е.Е Управление оборотным капиталом предприятия // Вектор экономики. 2018. № 5 (23). С. 105.

7. Герасименко В.П. Финансы и кредит: Учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. – М.: НИЦ ИНФРА-М, Академцентр, 2016. 384 с.

8. Дементьева, С.Я., Мельник Г.Н. Теоретические аспекты формирования учетной информации об оборотном капитале // Таврический научный обозреватель. 2016. № 2 (7). С. 22-25.

9. Дмитрик, Е.Г. Определение потребности в оборотном капитале в целях совершенствования ассортиментной политики // Территория науки. 2018. № 4. С. 99-104.

10. Ефремова, А.А., Бошкова В.Д. Потребность предприятия в оборотном капитале // Ceteris Paribus. 2016. № 10. С. 15-17.

11. Искандарова Л.Б. Определение потребности организации в оборотном капитале // Финансовая политика инновационного развития России: проблемы и пути решения, 2017. С. 52-55.

12. Истомина В.В., Дремина Я.В., Кораблина М.В. Проблемы управления оборотным капиталом // Центральный научный вестник. 2018. Т. 3. № 9S (50S). С. 22-23.

13. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева.– М.: Инфра-М, 2013. 293 с.

14. Колесникова Т.М. Основные направления повышения эффективности управления оборотным капиталом коммерческой организации // Современные проблемы управления и предпринимательства: сборник научных трудов Межкафедральной научно-практической конференции. Министерство образования и науки Российской Федерации; Донской государственный технический университет, Высшая школа управления и предпринимательства, 2018. С. 41-42.

15. Королев Е.В. Анализ эффективности использования оборотного капитала и разработка стратегии управления оборотным капиталом корпорации // Экономика и социум. 2017. № 2 (33). С. 1508-1511.

16. Кукина М.А. Особенности управления оборотным капиталом организации в рыночных условиях // Экономика и предпринимательство. 2018. № 1 (90). С. 887-889.

17. Лазовик С.И. Система внешних факторов, определяющих потребность в оборотном капитале для компаний // Менеджмент предпринимательской деятельности: материалы Четырнадцатой научно-практической конференции, 2016. С. 497-499.

18. Новашина Т.С. Экономика и финансы предприятия: учебник / Т.С. Новашина, В.И. Карпунин, В.А. Леднев под ред. Т.С. Новашиной. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2016. 150 с.

19. Одинцов В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для начального профессионального образования/ В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2013. 252 с.

20. Оганова М.А. Источники формирования и методика расчета потребности в оборотном капитале // Таврический научный обозреватель. 2016. № 7 (12). С. 159-165.

21. Павлова Ю.А. Методы управления оборотным капиталом промышленного предприятия // Приоритетные направления развития образования и науки: Сборник материалов IV Международной научно-практической конференции. Редколлегия: О.Н. Широков [и др.], 2017. С. 287-289.

22. Савельева М.Ю., Никифоров Б.Д. Применимость модифицированной модели оценки эффективности управления оборотным капиталом // Сибирская финансовая школа. 2018. № 1 (126). С. 19-22.

23. Сайдаева М.А. Управление оборотным капиталом организации // Современные технологии: актуальные вопросы, достижения и инновации: сборник статей XV Международной научно-практической конференции : в 2 ч., 2018. С. 105-108.

24. Севрюгин, Е.А. Формирование оптимальной политики управления оборотным капиталом фирмы // Современное состояние и тенденции социально-экономического развития региона, 2018. С. 279-286.

25. Сервах В.В. Управление запасами логистической компании при недостаточном оборотном капитале // Анализ, моделирование, управление, развитие социально-экономических систем: Сборник научных трудов XI Международной школы-симпозиума АМУР-2017, 2017. С. 371-374.

26. Сомоев Р.Г. Об экономическом росте и повышении эффективности управления оборотным капиталом // Экономика и управление: проблемы, решения. 2018. Т. 5. № 4. С. 153-158.

27. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2012. 336 с.

28. Таусова И.Ф., Майер А.Э. Методы управления оборотным капиталом //Тенденции развития науки и образования. 2018. № 45-2. С. 64-66.

Формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах			
Бухгалтерский баланс			Коды
на 31 декабря 20 17 г.			0710001
		Форма по ОКУД	31 12 2017
		Дата (число, месяц, год)	
Организация АО "Солгон"		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	2439001011
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	1.30
Организационно-правовая форма/форма собственности			
Непубличные акционерные общества / частная		по ОКОПФ/ОКФС	12267 16
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес):			

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴	20 15 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	1062121	965463	738865
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	101595	0	
	Отложенные налоговые активы	1180			
	Прочие внеоборотные активы	1190	64493	160660	163858
	Итого по разделу I	1100	1228209	1126123	902723
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	940828	849424	672067
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1146	0	0
	Дебиторская задолженность	1230	248742	231613	231084
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	78242	27084	13332
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	27247	34792	41499
	Прочие оборотные активы	1260	299	0	
	Итого по разделу II	1200	1296504	1142913	957982
	БАЛАНС	1600	2524713	2269036	1860705

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴	20 15 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4461	4461	4461
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340	12842	12842	12842
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	11000	11000	11000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1782310	1608461	1395499
	Итого по разделу III	1300	1810613	1636764	1423802
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	394267	398416	316667
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	394267	398416	316667
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	220000	194614	60000
	Кредиторская задолженность	1520	99812	39221	60215
	Доходы будущих периодов	1530	21	21	21
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	319833	233856	120236
	БАЛАНС	1700	2524713	2269036	1860705

Бухгалтерский баланс						
на 31 декабря 20 18 г.					Коды	
Форма по ОКУД					0710001	
Дата (число, месяц, год)					31	12 2018
Организация АО "Солгон" по ОКПО						
Идентификационный номер налогоплательщика					ИНН 2439001011	
Вид экономической деятельности по ОКВЭД					1.30	
Организационно-правовая форма/форма собственности						
Непубличные акционерные общества / частная по ОКОПФ/ОКФС					12267	16
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ					384	
Местонахождение (адрес)						
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ⁴	На 31 декабря 20 16 г. ⁵	
	АКТИВ					
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110				
	Результаты исследований и разработок	1120				
	Нематериальные поисковые активы	1130				
	Материальные поисковые активы	1140				
	Основные средства	1150	1062229	1062121	965463	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160				
	Финансовые вложения	1170	101630	101595		
	Отложенные налоговые активы	1180				
	Прочие внеоборотные активы	1190	55087	64493	160660	
	Итого по разделу I	1100	1218946	1228209	1126123	
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	1190120	940828	849424	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	10145	1146	0	
	Дебиторская задолженность	1230	244802	248742	231613	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	60446	78242	27084	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22110	27247	34792	
	Прочие оборотные активы	1260	469	299	0	
	Итого по разделу II	1200	1528092	1296504	1142913	
	БАЛАНС	1600	2747038	2524713	2269036	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 дек	На 31 декабря	На 31 декабря
			20__ г. ³	20__ г. ⁴	20__ г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	4461	4461	4461
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов	1340	12842	12842	12842
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	11000	11000	11000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1866514	1782310	1608461
	Итого по разделу III	1300	1894817	1810613	1636764
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	194294	394267	398416
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	194294	394267	398416
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	613500	220000	194614
	Кредиторская задолженность	1520	44406	99812	39221
	Доходы будущих периодов	1530	21	21	21
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	657927	319833	233856
	БАЛАНС	1700	2747038	2524713	2269036

Отчет о финансовых результатах				
за 12 месяцев 20 17 г.			Коды	
Форма по ОКУД			0710002	
Дата (число, месяц, год)			31	12 2017
Организация АО "Солгон" по ОКПО				
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН 2439001011	
Вид экономической деятельности по ОКВЭД			1.30	
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Непубличные акционерные общества / частная по ОКОПФ/ОКФС			12267	16
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ			384	
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 12 мес	
			20 17 г. ³	20 16 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1407559	1151011
	Себестоимость продаж	2120	(1027118)	(819850)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	380441	331161
	Коммерческие расходы	2210	(59402)	(45741)
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	321039	285420
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	11486	4156
	Проценты к уплате	2330	(96428)	(68850)
	Прочие доходы	2340	224185	136936
	Прочие расходы	2350	(130206)	(15306)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	330076	342356
	Текущий налог на прибыль	2410	(2145)	(0)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	327931	342356
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За	
			20 г. ³	20 г. ⁴
	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 ⁶	2500		
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Отчет о финансовых результатах				
за 12 месяцев 20 18 г.			Коды	
Форма по ОКУД			0710002	
Дата (число, месяц, год)			31	12 2018
Организация АО "Солгон" по ОКПО				
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН 2439001011	
Вид экономической деятельности по ОКВЭД			1.30	
Организационно-правовая форма/форма собственности				
Непубличные акционерные общества / частная по ОКОПФ/ОКФС			12267	16
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ			384	
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 12 мес	За 12 мес
			20 18 г. ³	20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1329782	1407559
	Себестоимость продаж	2120	(1043348)	(1027118)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	286434	380441
	Коммерческие расходы	2210	(78309)	(59402)
	Управленческие расходы	2220	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	208125	321039
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	9248	11486
	Проценты к уплате	2330	(81789)	(96428)
	Прочие доходы	2340	170212	224185
	Прочие расходы	2350	(50304)	(130206)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	255492	330076
	Текущий налог на прибыль	2410	(3846)	(2145)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	251646	327931
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За	За
			20	20
	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 ⁶	2500		
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		