

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Центральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Экономики предприятия природопользования и учетных систем

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

На тему Оценка финансового состояния предприятия

Выполнитель Зубко Кристина Андреевна

(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Кандидат экономических наук, доцент

(ученая степень, ученое звание)

Семенова Юлия Евгеньевна

(фамилия, имя, отчество)

«Знаю и принимаю допускаю»

Знающий кафедрой 

(подпись)

Доктор экономических наук, профессор

(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна

(фамилия, имя, отчество)

10 июля 2019 г.

Санкт-Петербург
2019

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Сущность, содержание и основные задачи оценки финансового состояния	6
1.2. Информационная база оценки финансового состояния	13
1.3. Методы оценки финансового состояния.....	17
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЛЬНИЧНЫЙ КОМБИНАТ»	26
2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности ОАО «Петербургский мельничный комбинат»	26
2.2. Оценка деловой активности и доходности предприятия	33
2.3. Диагностика финансового состояния предприятия.....	39
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЛЬНИЧНЫЙ КОМБИНАТ»	55
3.1. Стратегическая оптимизация финансового состояния.....	55
3.2 Текущая (оперативная) оптимизация финансовой устойчивости	65
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	76
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	80
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	85

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Современные условия функционирования предприятий определяют необходимость систематического проведения финансового анализа как основы принятия обоснованных управленческих решений по укреплению положения организации на рынке, улучшению коммерческой деятельности, достижению финансовой с устойчивости. Финансовый анализ, в частности, позволяет определить направления финансовой стратегии и политики, обеспечивающие субъекту хозяйствования стабильное финансовое положение. Устойчивое финансовое состояние является основой эффективной коммерческо-производственной деятельности и экономического развития субъектов хозяйствования.

В современной экономической литературе методике анализа финансового состояния уделяется большое внимание. Однако зачастую в данных работах отсутствует четкий алгоритм решения задач анализа финансового состояния, не учитываются последние изменения форм бухгалтерской отчетности, являющейся основным информационным источником анализа. Не всегда рекомендуемая методика позволяет комплексно подойти к выявлению направлений устранения недостатков в использовании финансовых ресурсов и резервов повышения уровня финансовой устойчивости конкретного хозяйствующего субъекта.

Анализ финансового состояния, являясь важнейшим разделом финансового анализа, предполагает комплексное рассмотрение вопросов наличия, размещения и эффективности использования финансовых ресурсов. Его проведение обеспечивает информационную поддержку принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала и активов, улучшению их использования, повышению уровня платежеспособности. Данное обстоятельство определяет высокую актуальность проведения анализа финансового состояния в процессе управления любой коммерческой организацией. Кроме того, в современных условиях деятельность каждого

хозяйствующего субъекта является предметом внимания достаточно обширного круга внешних пользователей информации, имеющих прямые и косвенные финансовые интересы в его деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является: анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методологические аспекты оценки финансового состояния предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику деятельности;
- провести диагностику финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат»;
- разработать рекомендации по улучшению финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат».

Объектом исследования выступают данные финансовой отчетности коммерческого предприятия.

Предметом исследования является оценка финансового состояния предприятия.

Информационной базой написания выпускной работы послужили документы бухгалтерского учета и отчетности ОАО «Петербургский мельничный комбинат» за 2016-2018 гг., учредительные документы, приказ об учетной политике, законодательные и нормативные документы по бухгалтерскому учету, материалы периодической печати по данному вопросу, мнения различных специалистов и практиков, высказанные на страницах периодической печати.

Методологической основой написания работы, является использование в процессе проводимых исследований совокупности различных методов: анализа и синтеза, группировки и сравнения, экономико-статистических, экономико-математических, нормативных и других. В работе использовались методы

сравнения, финансовых коэффициентов, вертикального и горизонтального анализа.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

Первая глава – теоретическая. В ней отражена сущность оценки финансового состояния предприятия. Дана система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия.

Вторая глава – аналитическая. В ней проведен анализ исследуемого предприятия. Дана оценка имущественного состояния предприятия, проанализированы источники формирования капитала, платежеспособность и рентабельность предприятия, проведен анализ финансовой устойчивости предприятия.

Третья глава – практическая. В ней разработаны основные способы улучшения финансового состояния исследуемого предприятия.

По результатам, проведенных исследований были сделаны соответствующие выводы, а также дана оценка эффективности предложенных мероприятий.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Сущность, содержание и основные задачи оценки финансового состояния

Оценка финансового состояния предприятия и финансовый анализ являются неотъемлемой частью финансовой работы экономистов предприятий. Главная цель анализа – это проведение оценки финансового состояния, а также поиск возможности улучшения эффективности предприятия. Финансовое состояние, в свою очередь, характеризует использование капитала и финансовых ресурсов, исполнения обязательств перед предприятиями и государством, а также характеризует финансовую конкурентоспособность (в том числе кредитоспособность и платежеспособность).

Оценка финансового состояния – это один из главных элементов финансового менеджмента и аудита. Почти все пользователи бухгалтерской (финансовой) отчетности применяют различные методы и приемы финансового анализа для принятия управленческих решений.

Цель оценки финансового состояния в получении более информативных показателей, которые бы давали объективную картину финансового состояния компании, ее финансовых результатов, а также тех изменений, которые происходят в структуре ее активов и пассивов, в расчетах с контрагентами. При этом пользователей информации интересует и текущее финансовое состояние компании, и прогноз на перспективу.

В зависимости от поставленных целей оценка финансового состояния проводится с использованием различных методов, приемов и способов. Она необходима для реализации целей, указанных на рисунке 1 [34, с. 190].

От политики предприятия по разным направлениям деятельности зависит оптимальность управленческих решений, которые принимает руководство предприятия. Этими направлениями могут быть:

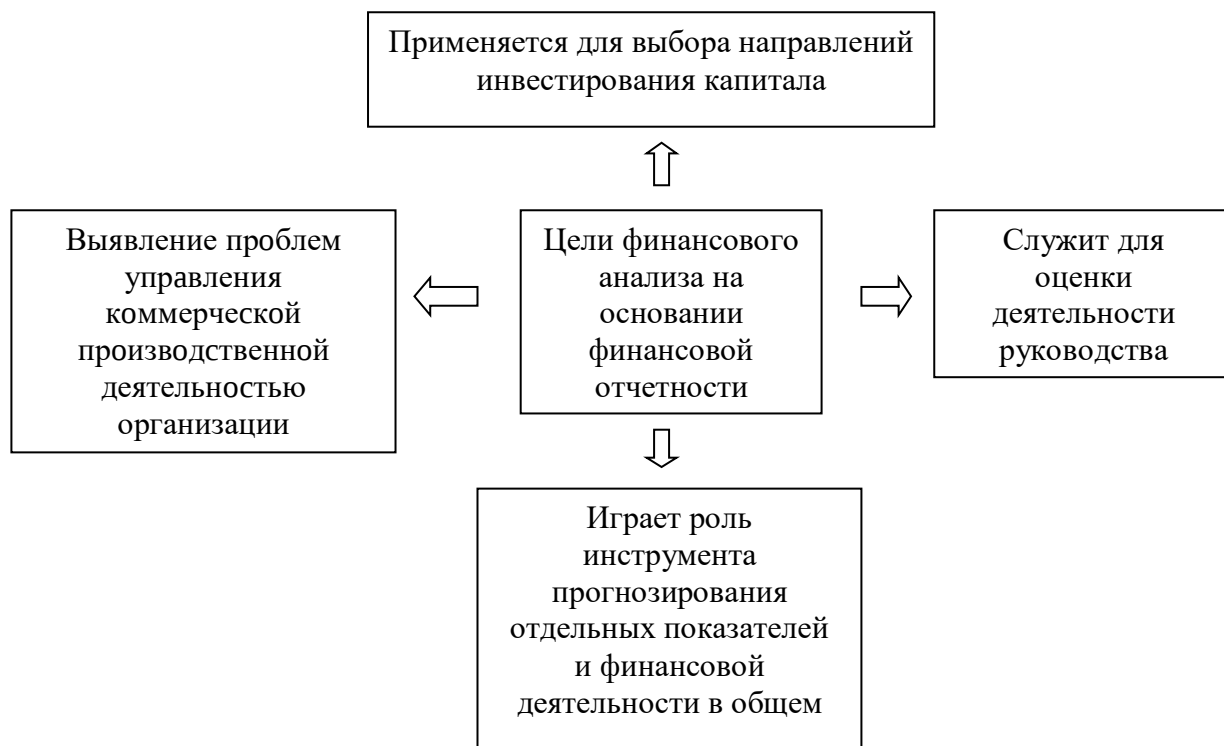


Рисунок 1.1 - Цели оценки финансовой отчетности предприятия

- качество экономического анализа;
- разработка учетной и налоговой политики;
- выработка направлений кредитной политики;
- качество управления оборотными активами, кредиторской и дебиторской задолженностью;
- анализ и управление издержками и другие.

Значение оценки финансового состояния и финансового анализа, в частности, трудно переоценить, так как он является базой разработки экономической стратегии организации. Оценка основывается на показателях отчетности за квартал и за год. От того, насколько качественно произведена оценка, зависит эффективность принимаемых управленческих решений [10, с. 28]

Экономический анализ представляет собой систему специальных знаний, которая связана с изучением экономических процессов и явлений, их взаимосвязи, складывающейся под влиянием объектных и субъективных факторов.

Оценка финансового состояния является частью экономического анализа. Она представляет систему тех знаний, что связаны с изучением финансового положения предприятия и его финансовых результатов по данным финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Оценка финансового состояния является процессом, в ходе которого изучается финансовое состояние, определяется динамика основных результатов финансовой деятельности предприятия для того, чтобы выявить резервы повышения эффективности его деятельности и дальнейшего развития.

Содержание оценки финансового состояния определяется его целями, объектами исследования и предметом.

Цель оценки финансового состояния в получении наиболее информативных показателей, которые дают объективную и наиболее точную оценку финансового состояния и финансовых результатов деятельности компании. Она достигается в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач.

Оценка финансового состояния служит инструментом выявления проблем управления финансово-хозяйственной деятельностью компании.

На основе анализа экономического состояния в зависимости от стратегических целей деятельности фирмы, соответствующих рыночным условиям, выясняются направления их достижения.

Стратегический финансовый анализ – это процесс, в ходе которого изучаются влияния внешних и внутренних факторов на результаты финансовой деятельности компании для того чтобы выявить особенности и возможные направления ее развития в перспективе.

Оптимальные управленческие решения, принимаемые на основе результатов оценки финансового и экономического состояния организации, зависят от различных направлений политики развития деятельности компании. Среди них можно выделить те, что указаны на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - Основные стратегические задачи субъектов бизнеса

Качество оценки финансового состояния будет зависеть от примененной методики, от того, насколько достоверны данные применяемой финансовой отчетности, а также от компетентности менеджера, который принимает управленческое решение.

Значение оценки финансового состояния в деятельности субъектов хозяйствования очень велико, ведь он – база для разработки экономической стратегии предприятия.

Если недооценивать роль данной оценки, то ошибки в планах, в действиях управленцев неизбежны. На тех же предприятиях, где хорошо проведена оценка, получают высокие финансовые результаты, растет экономическая эффективность.

Ориентируясь на имеющуюся информацию, обеспечение кадрами, техникой и программами, а также на цель анализа, возможно, выполнить оценку состояния предприятия с разным уровнем детализации. Самым рациональным является проведение углубленного и экспресс-анализа

финансового состояния организации. Благодаря финансовому анализу предоставляется возможность оценить:

- уровень предпринимательского риска;
- имущественное состояние предприятия;
- нужду в дополнительных источниках финансирования;
- достаточность капитала для долгосрочных инвестиций и для текущей деятельности;
- насколько рационально привлечение заемных средств;
- способность к наращиванию капитала;
- основание для политики использования и распределения прибыли.

Итоги финансового анализа и оценки финансового состояния организации показывают моменты, которые уязвимы и требуют особого внимания. Также с помощью результатов анализа разрабатываются меры по устранению уязвимых моментов.

Стратегическое развитие и финансовая устойчивость предприятия в значительной мере определяется тем, насколько притоки и оттоки денежных средств синхронизированы между собой во времени и по объемам. Основная цель управления денежными потоками – обеспечение финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования объемов поступления и расходования денежных средств и их синхронизации во времени. Основной задачей здесь является синхронизация денежных потоков, т.е. регулирование притоков и оттоков с целью поддержания оптимального остатка «живых денег». На основе полученных результатов проводится выбор наилучших форм формирования денежных потоков с учетом условий и особенностей хозяйственной деятельности организации, а затем разрабатываются планы поступления и расходования денежных средств на перспективу с целью обеспечения постоянной платежеспособности. Высокий уровень такой синхронизации обеспечивает ускоренную реализацию выбранных предприятием целей.

Рациональное формирование и синхронизация денежных потоков способствуют ритмичности операционного цикла предприятия и обеспечивают рост объемов производства и реализации продукции. При этом любое нарушение платежной дисциплины отрицательно сказывается на формировании производственных запасов сырья и материалов, уровне производительности труда, реализации готовой продукции, положении предприятия на рынке и т.п. Даже у предприятий, успешно работающих на рынке и генерирующих достаточную сумму прибыли, неплатежеспособность может возникать как следствие несбалансированности различных видов денежных потоков во времени (Таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Методы управления денежными средствами

Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные меры	
- Продажа или сдача в аренду внеоборотных активов - Рационализация ассортимента продукции - Реструктуризация дебиторской задолженности в финансовые инструменты - Использование частичной предоплаты - Привлечение внешних источников - Краткосрочного финансирования - Разработка системы скидок для покупателей	- Сокращение затрат -Отсрочка платежей по обязательствам -Использование скидок поставщикам - Пересмотр программы инвестиций - Налоговое планирование -Вексельные расчеты и взаимозачеты
Долгосрочные меры	
- Дополнительная эмиссия акций и облигаций - Реструктуризация компании – ликвидация или выделение в бизнес-единицы - Поиск стратегических партнеров - Поиск потенциального инвестора	-Долгосрочные контакты, предусматривающие скидки или отсрочки платежей - Налоговое планирование

Оптимизация денежных потоков предприятия является одной из важнейших функций управления денежными потоками, направленной на повышение их эффективности в предстоящем периоде. Важнейшими задачами, решаемыми в процессе этого этапа управления денежными потоками, являются:

- выявление и реализация резервов, позволяющих снизить зависимость предприятия от внешних источников привлечения денежных средств;
- обеспечение более полной сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков во времени и по объемам;
- обеспечение более тесной взаимосвязи денежных потоков по видам хозяйственной деятельности предприятия;
- повышение суммы и качества чистого денежного потока, генерируемого хозяйственной деятельностью предприятия.

Оптимизация денежных потоков представляет собой процесс выбора наилучших форм их организации на предприятии с учетом условий и особенностей осуществления его хозяйственной деятельности.

Результат исполненных процедур оценки и анализа не может быть единственным фактором для принятия управленческих решений. Эти результаты – основа для управленческих решений, которые не могут быть приняты без опыта, логики и других немаловажных качеств лица, которое принимает решения. Все это говорит нам о том, что оценка финансового состояния на современном этапе стала одним из элементов управления, способом признания безопасности потенциального партнера.

Потребность в сочетании формальных и неформальных процедур в процессе принятия управленческих решений в организации оставляет след, как на порядке подготовки документов, так и на порядок процедур оценки финансового состояния организации. Данное понимание логики финансового состояния наиболее всего соответствует логики функционирования организации в условиях рыночной экономики [19, с. 76].

Финансовый анализ организации является составляющей частью полного анализа хозяйственной деятельности. Стараясь разрешить некоторые вопросы и получить авторитетную оценку финансового положения, главы организаций все чаще пользуются помощью финансового анализа, при этом весомость отчета о финансовых результатах или отвлеченных данных баланса по отдельности совсем невелико. Вследствие этого, для непредвзятой оценки финансового

положения нужно перейти к определенным коэффициентам и ценностным показателям для того, чтобы оценить ценностное соотношение основных факторов.

Таким образом, главная цель оценки финансового состояния состоит в получении более информативных показателей, которые бы давали объективную картину финансового состояния предприятия, его финансовых результатов, а также тех изменений, которые происходят в структуре ее активов и пассивов, в расчетах с контрагентами.

1.2. Информационная база оценки финансового состояния

Основным источником информации для проведения оценки финансового состояния предприятия служит финансовая отчетность. Финансовая отчетность – это свод показателей учета, которые отражены в форме соответствующих таблиц, характеризующих динамику имущества, обязательств и финансовое положение предприятия за определенный отчетный период.

Финансовая отчетность – это система данных о финансовом положении организации, изменениях в нем, а также о финансовых результатах фирмы. Вышеуказанная отчетность составляется по данным бухгалтерского учета.

Под финансовой отчетностью в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности понимается совокупность форм отчетности предприятия, составленных на основе данных бухгалтерского учета за определенный период и предназначенных для принятия внешними и внутренними пользователями обоснованных деловых решений. Основная цель финансовой отчетности – предоставление информации о финансовом состоянии компании, его изменении, а также о результатах ее деятельности.

Отчетность обязательно содержит информацию об активах и обязательствах организации, о результатах произведенных операций, тех или иных событиях и обстоятельствах, изменяющих активы и обязательства

компании. Эта информация нужна широкому кругу пользователей при принятии экономических решений [15, с. 75]

Можно выделить четыре основных вида финансовой отчетности, которые отражены на рисунке 1.3.

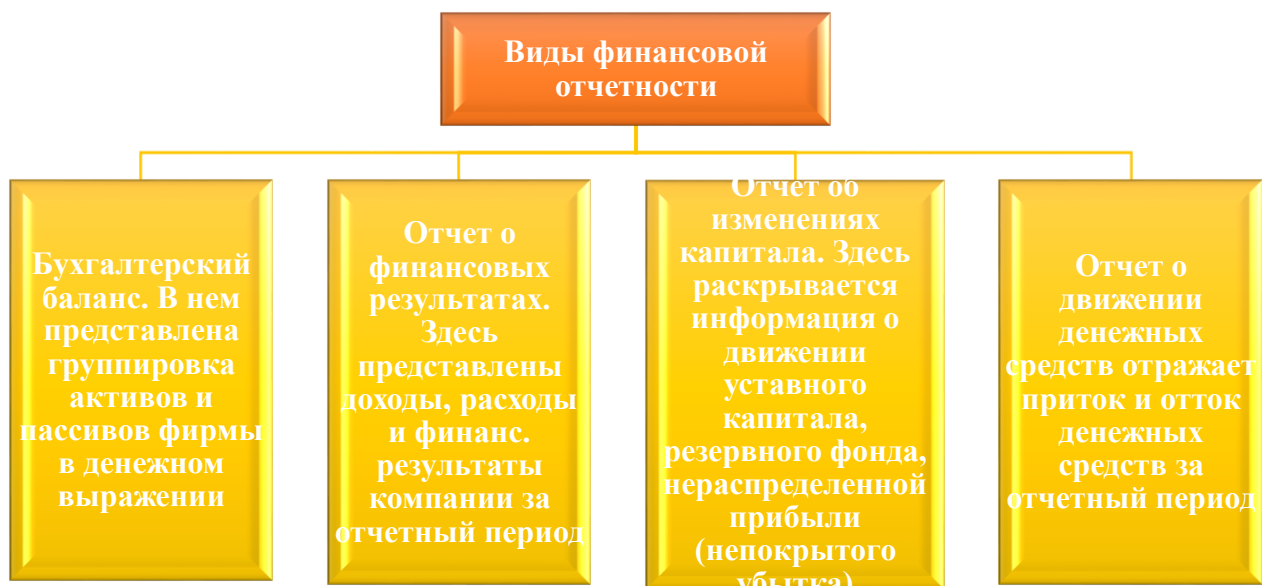


Рисунок 1.3 - Основные составные части финансовой отчетности

Годовой финансовый отчет дает представление о финансовом состоянии предприятия и служит точкой отсчета для составления годового финансового плана.

Финансовая отчетность общего назначения – это отчетность, которая предназначена для удовлетворения потребностей пользователей, что не могут получать отчетность, подготовленную специально для удовлетворения их особых информационных нужд.

Финансовая отчетность также показывает результаты управления ресурсами, доверенными руководству предприятия. Для достижения указанной цели финансовая отчетность содержит сведения о следующих показателях деятельности предприятия:

- а) активы;
- б) обязательства;

- в) капитал;
- г) доходы и расходы, включая прибыли и убытки;
- д) взносы и распределения среди собственников, действующих в их качестве собственников;
- е) движение денежных средств.

Принципы составления отчетности отражены на рисунке 1.4.



Рисунок 1.4 - Принципы составления отчетности

Второй принцип, отраженный на рисунке 4, говорит о том, что для учета операций должны фиксироваться все транзакции, которые связаны с денежными средствами, а также продажи в кредит, бартерные операции и т.п. Но факт уплаты денег не обязателен.

Третий принцип выражается в том, что для учета операций предприятий расходы будущих периодов должны быть капитализированы. Получив экономический эффект, предприятие может отнести их к издержкам. Те же расходы, которые уже принесли выгоду, но оплачены будут в следующих периодах, относят к обязательствам. Четвертый принцип говорит о том, что

надо свести до минимума риски, которые связаны с тем, что в финансовую отчетность может быть включена излишне оптимистичная информация. Ее следует тщательно обосновывать.

Пятый принцип говорит о том, что следует избегать излишней детализации учета.

Бухгалтерская отчетность – публичный источник той информации, которая может «рассказать» о финансовой деятельности контрагента по бизнесу. Отчетность предприятия в рыночной экономике основывается на обобщении данных финансового учета. Она является той информационной базой, которая связывает организацию с обществом, с ее деловыми партнерами [30, с. 141].

Специалисты выделяют следующие основные механизмы, обеспечивающие связи предприятий и организаций и рынка через их финансовую отчетность. Это:

- 1) стандарты финансового учета и отчетности;
- 2) аудиторская проверка.

Еще одной группой пользователей финансовой информации являются такие субъекты анализа, как аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы и другие. Они, хоть и непосредственно не являются заинтересованными в деятельности организации, но обязаны по договору защищать интересы вышеуказанной группы пользователей [7, с. 102].

К внутренним пользователям отчетности относятся высший менеджмент компании, менеджеры уровней управления предприятием относят к внутренним пользователям бухгалтерской (финансовой) отчетности. Им это необходимо для:

- определения потребности в финансовых ресурсах;
- оценки правильности принятых решений относительно инвестиций и эффективности структуры капитала;
- определения основных направлений дивидендной политики;
- составления прогнозных форм отчетности и осуществления

предварительных расчетов финансовых показателей в будущих отчетных периодах и т.д.

Таким образом, прежде чем начать финансовый анализ бухгалтерского баланса, надо произвести в нем определенные вычеты или корректировки для получения финансового баланса. В российской практике финансового анализа используется аналитический баланс.

Чтение финансовой отчетности с точки зрения финансового менеджмента значит изучение форм бухгалтерской отчетности, которые скорректированы для финансового анализа.

1.3. Методы оценки финансового состояния

В современных рыночных экономических отношениях России не существует единой универсальной методики проведения оценки финансового состояния. Так, например, одни ученые считают, что оценку финансового состояния необходимо проводить в рамках баланса организации (Савицкая Г.В. [50], Шеремет А.Д. [52], Ефимова О.В. [17], Кузнецова И.Д. [18]), другие же считают, что необходимо проводить оценку финансового состояния в рамках самого предприятия (Стоянова Е.С. [20], Новодворский В.Д. [24]).

Оценку финансового состояния предприятия целесообразно проводить по двум направлениям с целью объективной оценки текущего положения, обоснования мер по дальнейшему укреплению платежеспособности и росту рентабельности.

По первому направлению проводится предварительная оценка финансового положения организации (производится предварительная оценка финансового положения, финансовой устойчивости предприятия, ликвидности и др.)

По второму направлению проводится более углубленный анализ – детализированный различных групп показателей, который дополняет и

выявляет причины их изменений.

Методика оценки финансового состояния состоит из трех, связанных между собой блоков. Это – оценка:

- финансовых результатов деятельности предприятия;
- его финансового состояния;
- и эффективности всей финансово-хозяйственной деятельности.

Последовательность анализа можно представить в следующем виде рисунка 5 [7, с. 102]. (Рисунок 1.5)

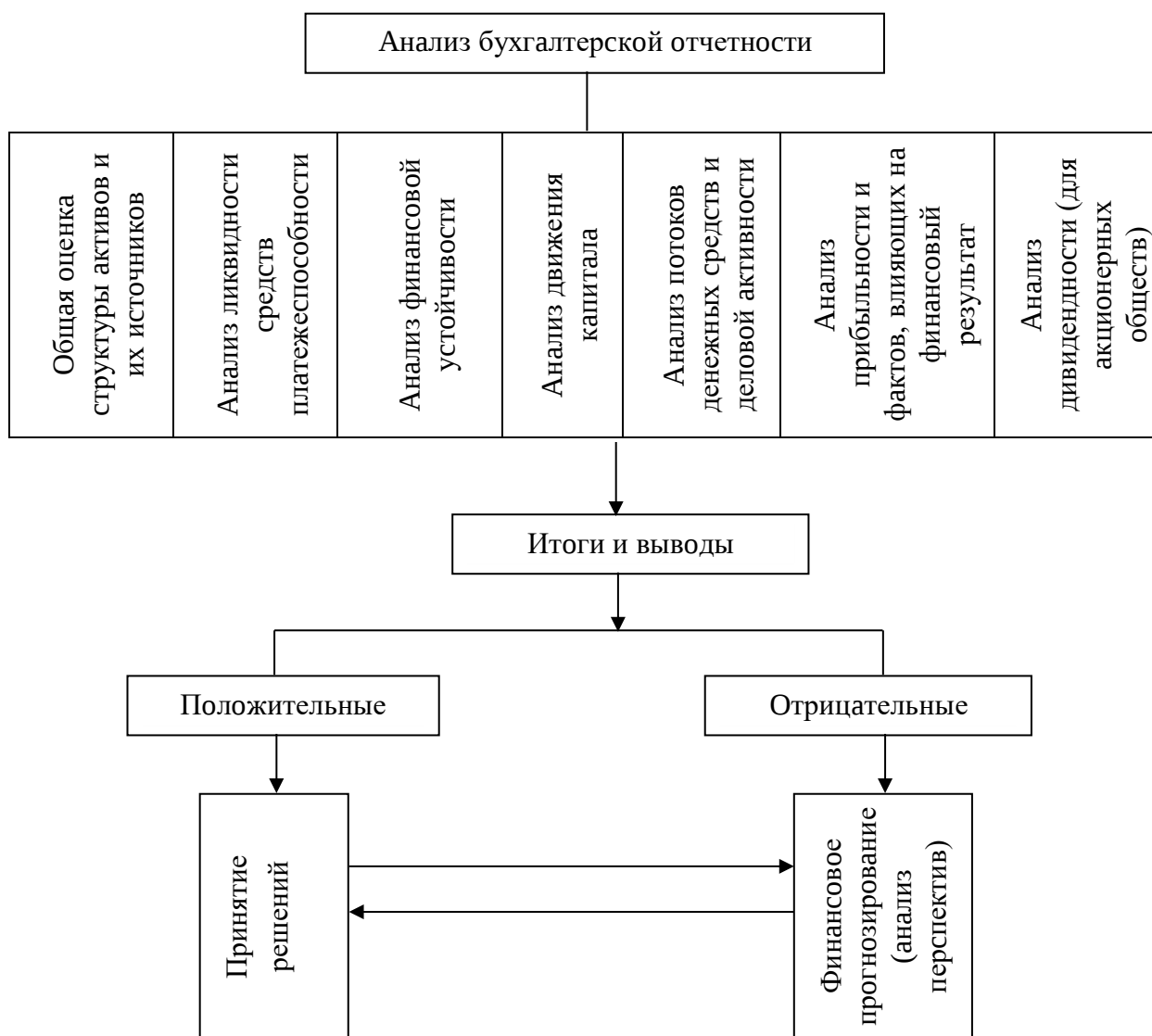


Рисунок 1.5 - Последовательность анализа бухгалтерской отчетности

Основным принципом чтения финансовых отчетов в ходе их оценки является дедуктивный метод.

Высший менеджмент организации способен влиять на финансовые ресурсы предприятия и их формирование, на потоки денежных средств, поэтому оценка финансового состояния находится под его контролем.

На начальном этапе оценки бухгалтерской (финансовой) отчетности (чтение отчетности) пользователи информации могут определять ликвидность баланса на основе рациональных балансовых пропорций. Их соблюдение способствует финансовой устойчивости организации.

Чтение отчетности даст пользователям достаточно объемную, но не исчерпывающую информацию о компании. Для более детального рассмотрения деятельности предприятия используются и другие приемы анализа, например, анализ на основе относительных величин.

Чтобы выполнить анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности при помощи других приемов, необходимо составить специальные аналитические таблицы. В них включают те данные, которые исчислены по исходной отчетности. При этом показатели этой отчетности укрупнены или преобразованы и представлены в виде процентов или коэффициентов. По относительным величинам этих показателей проводится сравнительный анализ.

Вертикальная, или ее еще называют структурной, оценка представляет бухгалтерскую (финансовую) отчетность как относительные величины (доли, удельные веса) показателей в общей их совокупности. Они характеризуют структуру итогового показателя (например, чистой прибыли или общей суммы имущества фирмы). Этот анализ проводится по самой отчетности, как такой, или же по укрупненной, т.е. агрегированной. Преимущества этого анализа отчетности ярко видны в ходе сравнения отчетов.

Горизонтальный анализ отчетности позволяет выявить динамику отдельных показателей во времени.

Эти два вида оценки дополняют друг друга. Их можно применять одновременно.

Трендовая оценка помогает производить расчеты относительных отклонений какого-либо показателя отчетности за несколько периодов от их

уровня в базовом году.

Оценка при помощи финансовых показателей дает возможности изучения взаимосвязей между отдельными элементами отчетности. Финансовые коэффициенты являются относительными величинами. С их помощью аналитик может оценивать показатели в динамике, а также сопоставлять результаты деятельности данной компании со среднеотраслевыми показателями, или с аналогичными показателями фирм-конкурентов и т.п. С помощью коэффициентов можно за достаточно короткое время оценить финансовое состояние субъекта бизнеса.

Показатели, которые рассчитаны и интерпретированы в ходе проведенных вышеуказанных приемов анализа, не могут дать всей картины ситуации на предприятии. Они не выступают в качестве критериев принятия решений пользователями результатов оценки финансового состояния, если нет объяснений причин, вызвавших эти изменения.

Поэтому следует использовать всю совокупность методов, чтобы дать более достоверную оценку действительного финансового положения фирмы и определить стратегию и тактику ее дальнейшего развития. В связи с этим полная оценка бухгалтерской (финансовой) отчетности включает и вертикальный анализ, и горизонтальный, и трендовый, и коэффициентный анализ и т.д. [50, с. 191].

Наиболее широкий спектр данных для оценки финансового состояния предприятия дает бухгалтерский баланс, который характеризует средства предприятия по их составу (актив) и источникам [34, с. 176].

По степени влияния на размер и структуру валюты баланса хозяйственные факторы подразделяются на четыре типа, показанные на рисунке 6. (Рисунок 6)

Сумма увеличения итога бухгалтерского баланса определяется следующим образом:

$$A + \Sigma_1 = П + \Sigma_1, \quad (1.1)$$

где: А и П – актив и пассив баланса,

Σ_1 – суммаизменения средств под влиянием первого типа хозяйственной жизни.

Первый тип увеличивает валюту баланса. Это означает, что одновременно и равновелико происходит увеличение и актива, и пассива баланса. К этому относятся такие операции, как оприходование товарно-материальных ценностей, которые предприятие получило от поставщиков; поступление кредита, полученного в коммерческом банке, на расчетный счет и т. д.



Рисунок 1.6 - Классификация хозяйственных средств и источников их формирования

Уменьшение валюты баланса происходит под воздействием второго типа факторов деятельности предприятия:

$$A - \Sigma_2 = \Pi - \Sigma_2 \quad (1.2)$$

К этому типу относят такие события, как: выбытие основных средств, материальных ценностей, погашение кредитов, задолженности перед кредиторами-контрагентами с расчетного счета и другие.

Третий тип – изменения в хозяйственных средствах предприятия при стабильной валюте баланса. В этом случае одна статья актива увеличивается за счет снижения другой статьи:

$$A + \Sigma_3 - \Sigma_3 = \Pi \quad (1.3)$$

Это такие операции, как: отгрузка готовой продукции контрагенту-покупателю со склада предприятия; получение наличности с расчетного счета предприятия в кассу и другие.

Аналогичным третьему типу является четвертый тип факторов хозяйственной жизни фирмы. Он вызывает изменения в составе источников средств, т.е. пассива баланса. Описывается формулой:

$$A = \Pi + \Sigma_4 - \Sigma_4 \quad (1.4)$$

К нему относятся такие операции, как погашение кредиторской задолженности перед поставщиками за счет кредитных средств банка; удержание налогов из заработной платы и другие.

К факторам, определяющим ликвидность компании относятся: прибыльность деятельности (величина собственного капитала); инвестиционные вложения (величина внеоборотных активов); финансовая политика (краткосрочные обязательства); эффективность управления оборотным капиталом (оборотные активы / краткосрочные обязательства).

Показатели ликвидности – это коэффициенты ликвидности. С их помощью аналитики определяют способность субъекта бизнеса оплачивать свои краткосрочные обязательства в течение анализируемого периода. Наиболее важные из них следующие:

Коэффициент общей или текущей ликвидности показывает способность предприятия погашать текущие пассивы за счет оборотных активов. Если значение коэффициента ниже 1, то это свидетельствует об отсутствии финансовой стабильности предприятия [59, с. 60], а также показывает, хватает

ли фирме средств чтобы погасить ее краткосрочные обязательства в течение рассматриваемого периода.

По международным стандартам считается, что нормальное значение коэффициента: 1-2. Установленный нижний предел в единицу обусловлен тем, что оборотных средств должно быть, по крайней мере, хватать для погашения краткосрочных обязательств, иначе компания оказаться на грани банкротства. Если оборотных средств больше, чем краткосрочных обязательств в два, а то и три, то это также нежелательное явление, оно говорит о нерациональной структуре капитала предприятия.

Для расчета коэффициента применяют формулу:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОА} - \text{ДЗд}}{\text{Пт} - \text{Дбп} - \text{КОпр}} \quad (1.5)$$

где ОА – оборотные активы;

ДЗд – долгосрочная дебиторская задолженность;

Пт – текущие пассивы;

Дбп – доходы будущих периодов;

КОпр – прочие краткосрочные обязательства.

Срочная ликвидность предприятия зависит от скорости превращения дебиторской задолженности и производственных запасов в наличные денежные средства. [55, с. 59]

Далее рассмотрим следующий показатель – коэффициент срочной ликвидности. Он раскрывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств, т.е. денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.

В западной экономической литературе отмечается, что его нормальное значение должно быть > 1 . В нашей стране его оптимальное значение определено как 0,7 – 0,8. Расчет этого коэффициента необходим, так как ликвидность отдельных составляющих элементов оборотных средств не одинакова.

Следует учитывать и особенности применения данного коэффициента в РФ. Суть в том, что, из описания формулы следует, что в наиболее ликвидные оборотные средства входят не только денежные средства и их эквиваленты, но и краткосрочные ценные бумаги, а также чистая дебиторская задолженность. В условиях развитой экономики этот подход логичен: краткосрочные ценные бумаги – это высоколиквидные средства, что ясно из названия. Чистая дебиторская задолженность берется за минусом сомнительной задолженности [59, с. 61].

Во-вторых, организация в условиях рынка имеет законодательно регламентированные возможности, с помощью которых она сможет взыскивать долги со своих должников. Подобных условий в российской практике в достаточной мере нет. В связи с этим в практике данный коэффициент рассчитывают редко.

$$K_{cl} = \frac{ДС + ФВкр + ДЗ}{КО} \quad (1.6)$$

где ДС – денежные средства;

ФВкр – краткосрочные финансовые вложения.

Более часто аналитики применяют коэффициент абсолютной ликвидности. Оптимальное его значение в нашей стране $\geq 0,2 — 0,25$.

$$K_{ал} = \frac{ДС}{КО} \quad (1.7)$$

Важным показателем в анализе ликвидности предприятия и ее изучении является чистый оборотный капитал. Его величина находится следующим образом:

$$ЧОК = ОС - КО \quad (1.8)$$

где ОС – оборотные средства.

Чистый оборотный капитал придает фирме большую уверенность в собственных силах. Это он помогает предприятию в сложных рыночных ситуациях, когда, например, контрагенты задерживают оплату за проданный им

товар или при трудностях с торгово-промышленной деятельностью, в случае обесценения или потерь оборотных средств при финансовом кризисе и т.п.

На финансовое положение организации отрицательно влияет как недостаток, так и излишек ЧОК.

Недостаток ведет фирму к кризису или даже банкротству, так как говорит о неспособности ее своевременно погашать краткосрочные обязательства. Недостаток обычно вызывают: убытки в деятельности компании, рост суммы безнадежной дебиторской задолженности, приобретение дорогих объектов основных средств без имеющихся на эти цели предварительно накопленных средств, выплата дивидендов без необходимой на эти цели суммы прибыли, финансовая неподготовленность к погашению долгосрочных обязательств предприятия и др.

Для того, чтобы предприятие достигло максимальной прибыли необходимо эффективное управление капиталом. Основной задачей лиц, управляющих компанией, являются поиски резервов для увеличения прибыльности организации, выявление которых возможно при проведении анализа показателей финансового состояния предприятия.

Таким образом, анализ и оценка бухгалтерской (финансовой) и отчетности – это процесс, при помощи него оценивается ретроспективное и текущее финансовое положение организации, результаты ее деятельности. Но главная его цель – оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия для будущего его развития и существования.

Изучив, теоретические и методологические аспекты оценки финансового состояния предприятия, проведем оценку финансового состояния на примере ОАО «Петербургский мельничный комбинат».

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЛЬНИЧНЫЙ КОМБИНАТ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика деятельности ОАО «Петербургский мельничный комбинат»

Предприятие ОАО «Петербургский мельничный комбинат», создано в соответствии с гражданским кодексом Российской Федерации зарегистрировано 22 февраля 1993 года. Сокращенное название: ОАО «Петербургский мельничный комбинат». По форме собственности совместная частная и иностранная собственность. Местонахождение предприятия 196240, г. Санкт-Петербург, пр-д 4 Предпортовый, д. 5.

ОАО «Петербургский мельничный комбинат» является юридическим лицом. Имеет самостоятельный баланс, обособленное имущество, расчетный и иные счета в банках, печать со своим полным наименованием, бланки и другие, установленные в системе делопроизводства реквизиты. Уставной капитал предприятия составляет 3553 тыс. руб.

В своей деятельности ОАО «Петербургский мельничный комбинат» руководствуется Конституцией Российской Федерации, конституционными и федеральными законами, нормативно-правовыми актами Российской Федерации, а также уставом предприятия.

Целями деятельности общества является расширение рынков товаров и услуг, извлечение прибыли.

Предметом хозяйственной деятельности общества являются:

- производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки;
- производство крупы, муки грубого помола, гранул и прочих продуктов из зерновых культур;
- производство готовых кормов и их составляющих для животных, содержащихся на фермах;

- оптовая торговля кормами для сельскохозяйственных животных;
- оптовая торговля прочими непродовольственными товарами.

Свою производственно-хозяйственную деятельность ОАО «Петербургский мельничный комбинат» осуществляет самостоятельно с учетом складывающейся конъюнктуры рынка и потребительского спроса на работы, продукцию и услуги.

Планирование своей деятельности ОАО «Петербургский мельничный комбинат» осуществляется на основе договоров, заключенных с потребителями (покупателями) продукции, работ и услуг, и поставщиками материально-технических ресурсов

Свои финансовые результаты ОАО «Петербургский мельничный комбинат» формирует из прибыли, амортизационных отчислений, средств полученных от реализации ценных бумаг, взносов акционеров, предприятий, граждан, а также кредитов и других поступлений.

Одним из немаловажных факторов в экономике является анализ размера производства. Каждому уровню развития производительных сил, интенсивности перерабатывающего предприятия и его специализации соответствуют свои определенные размеры предприятия и степень концентрации производства.

Рассмотрим показатели, характеризующие размеры предприятия в динамике в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Размеры производства

Показатель	Год			Изменения 2018 г. к 2016 г. в %
	2016	2017	2018	
1. Стоимость товарной продукции в оценке по текущим ценам, тыс.руб.	56897	54090	119619	210,2
2. Среднегодовая численность работающих, чел.	51	60	61	119,6
3. Производственная площадь, м ²	4350	4350	4350	100,0
4. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	3455	4999	5474	158,4
5. Объем потребленной электроэнергии, тыс. кВт- ч.	3205	4950	5099	159,1

Данные приведенные в таблице 2.1, показывают, что ОАО «Петербургский мельничный комбинат» является средним по размерам предприятием в своей отрасли. Стоимость товарной продукции в оценке по текущим ценам увеличилась в 2,1 раза. Это связано в первую очередь с увеличением количества выпускаемой продукции. В 2018 г. стоимость товарной продукции в оценке по текущим ценам составила 119619 тыс. руб., что на 34619 тыс.руб. больше, чем средние данные по району.

Среднегодовая стоимость основных производственных фондов ежегодно увеличивается с 3455 тыс. руб. в 2016 г. до 5474 тыс.руб. в 2018 г. Сумма арендованных основных средств в 2018 г. составляет 22592 тыс.руб., в том числе по лизингу 19710 тыс.руб.

Среднесписочная численность работников за исследуемый период увеличилась на 10 человек. Размер производственной площади остался без изменений. Величина производственных ресурсов ежегодно увеличивается.

Специализация перерабатывающего производства представляет собой результат общественного разделения труда. Специализация обеспечивает научно обоснованное размещение производства сельскохозяйственной продукции по природно-экономическим зонам, имеющим наилучшие для этого условия, и гарантирует получение продукции с меньшими затратами.

Следует отметить, что не всякая специализация ведет к повышению эффективности производства, а только рациональная, научно обоснованная. Главным показателем специализации хозяйства (его направления) выступает структура стоимости товарной продукции. Именно через товарную продукцию проявляется разделение труда и связь предприятия с рынком товаров и услуг.

Проанализируем структуру выручки предприятия в таблице 2.2.

Данные приведенные в таблице 2.2 показывают, что значимую долю в структуре выручки предприятия занимает реализация муки от 87,8 % до 89,1%. Реализация муки высшего сорта в 2018 г. по сравнению с 2016 г. уменьшилась в структуре товарной продукции с 50,1% до 36,3%. Удельный вес кормов для сельскохозяйственных животных незначительно уменьшился с 5,3% до 5,2%.

Таблица 2.2 – Структура выручки предприятия

Виды продукции	Годы					
	2016		2017		2018	
	выручка, тыс. руб.	структура, %	выручка, тыс. руб.	структура, %	выручка, тыс. руб.	структура, %
Мука:	49976	89,1	48789	90,2	105025	87,8
- мука высший сорт	28101	50,1	22772	42,1	43422	36,3
- мука I сорт	9984	17,8	15037	27,8	36962	30,9
- мука II сорт	11891	21,2	10980	20,3	24642	20,6
Корма животным	2973	5,3	2326	4,3	6220	5,2
Зерновые отходы	2188	3,9	1515	2,8	4665	3,9
Прочее	954	1,7	1460	2,7	3708	3,1
Всего по предприятию	56090	100,0	54090	100,0	119619	100,0

За исследуемый период на предприятии произошло увеличение объемов реализации по всем видам продукции, кроме муки высшего сорта.

Состав и структура реализованной продукции ОАО «Петербургский мельничный комбинат» за 2016-2018 г.г. представлены на рисунке 2.1.

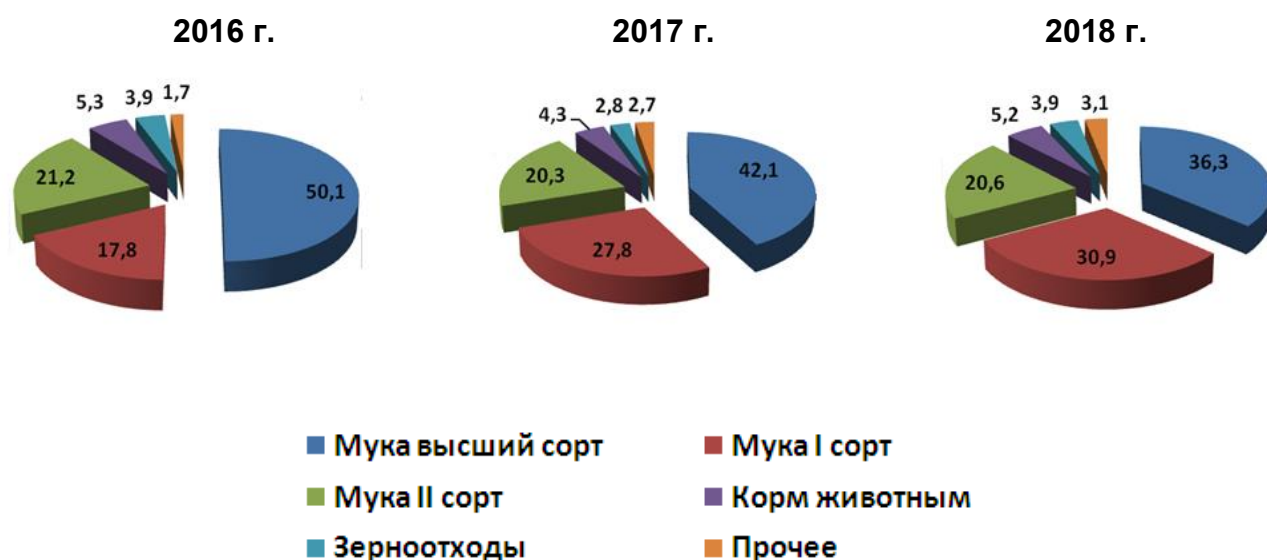


Рисунок 2.1 - Состав и структура реализованной продукции

ОАО «Петербургский мельничный комбинат» за 2016-2018 г.г.

Для оценки уровня (глубины) специализации производства рассчитывают коэффициент специализации:

$$K_{cn} = 100 / \sum [U_{di} \cdot (2n - 1)], \quad (2.1)$$

где U_{di} – удельный вес i -го вида товарной продукции в общем ее объеме;

n – порядковый номер отдельных видов продукции по их удельному весу в ранжированном ряду.

$$\begin{aligned} K_{\text{СП } 2016} &= 100 / 89,1 \cdot (2 \cdot 1 - 1) + 5,3 \cdot (2 \cdot 2 - 1) + 3,9 \cdot (2 \cdot 3 - 1) + 1,7 \cdot (2 \cdot 4 - 1) = \\ &= 100 / 136,4 = 0,733 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} K_{\text{СП } 2017} &= 100 / 90,2 \cdot (2 \cdot 1 - 1) + 4,3 \cdot (2 \cdot 2 - 1) + 2,8 \cdot (2 \cdot 3 - 1) + 2,7 \cdot (2 \cdot 4 - 1) = \\ &= 100 / 136,0 = 0,735 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} K_{\text{СП } 2018} &= 100 / 87,8 \cdot (2 \cdot 1 - 1) + 5,2 \cdot (2 \cdot 2 - 1) + 3,9 \cdot (2 \cdot 3 - 1) + 3,1 \cdot (2 \cdot 4 - 1) = \\ &= 100 / 144,6 = 0,692 \end{aligned}$$

Коэффициент специализации на протяжении трех лет имеет значение в интервале более 60%, следовательно, ОАО «Петербургский мельничный комбинат» имеет высокий уровень специализации.

Как мы уже увидели, деятельность предприятия была направлена на производство различных сортов мучной продукции, т.е. высшего, I и II сортов, кормов для сельскохозяйственных животных, зерноотходов и прочей продукции. В 2016 - 2018 г.г. удельный вес удельный вес продукции в общем объеме товарной продукции муки составляет более 87 %, поэтому можно заключить, что производство муки является главной отраслью. Итак, специализация ОАО «Петербургский мельничный комбинат» - производство муки.

Практика показывает, такому предприятию, как ОАО «Петербургский мельничный комбинат» довольно трудно за короткий срок перепрофилировать производство и занять ведущее положение на рынке, так как обычно это связано с большими потерями времени и затрат, но данное предприятие не сможет реорганизоваться и наладить производство, это ещё раз подтверждает коэффициент высокий коэффициент специализации.

Финансовый результат является не только индикатором эффективности деятельности организационных, производственных, сбытовых и других систем, но и определенным показателем возможностей предприятия с точки зрения привлекательности для инвесторов и собственников. Кроме того, финансовая результативность позволяет судить о качестве менеджмента на предприятии.

Реализация продукции ОАО «Петербургский мельничный комбинат» производится через склад оптом торговым и сельскохозяйственным предприятиям. Одной из немаловажных проблем является перспектива развития рынка сбыта продукции. Из всех маркетинговых стратегий наиболее важной для исследуемого предприятия является ценовая, поскольку со сбытом продукции в физическом объеме проблем нет. При продажах используется стратегия следования за ценами конкурентов и учета собственных затрат. Пик продаж приходится, как правило, на март, апрель, октябрь. Дополнительных стратегий в плане продвижения товаров и стимулирования продаж не предусматривается. Предприятие активно использует сложившуюся практику ведения деятельности. Для расчета возьмем данные за 2016 - 2018 г. г. о полной себестоимости и выручке от реализации и внесем данные в таблицу 2.3.

Таблица 2.3 - Финансовые результаты деятельности предприятия, тыс. руб.

Отрасль и вид продукции	Год								
	2016			2017			2018		
	выручка	себестоимость	фин. результат (+, -)	выручка	себестоимость	фин. результат (+, -)	выручка	себестоимость	фин. результат (+, -)
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Мука:	49976	49966	10	48789	47107	1682	105025	96775	8250
Мука высший сорт	28101	27803	298	22772	21151	1621	43422	37570	5852
Мука I сорт	9984	10288	-304	15037	15456	-419	36962	33210	3752
Мука II сорт	11891	11875	16	10980	10500	480	24642	25996	-1354
Корм животным	2973	2575	398	2326	2412	-86	6220	5708	512
Зерноотходы	2188	2134	53	1515	1427	88	4665	4311	354
Прочее	954	811	143	1460	1280	180	3708	3608	100
Всего по предприятию	56090	55486	604	54090	52226	1864	119619	110403	9216

Анализируя данные табл. 2.3 можно сделать следующие выводы. Самой прибыльной продукцией за анализируемый период в ОАО «Петербургский мельничный комбинат» является мука, в том числе в 2017 г. и 2018 г. мука высшего сорта, а 2016 г. мука II сорта. Так в 2018 г. от реализации муки I сорта получено 3752 тыс.руб. прибыли, от реализации муки высшего сорта 5852 тыс.руб. Так же получена прибыль от реализации корма животным в сумме 35 тыс.руб, зерноотходов в сумме 100 тыс.руб. на рост прибыли от реализации повлияли такие факторы, как рост цен и увеличение объемов производства.

Производство муки I сорта в 2016г. и в 2017 г. было убыточным, убыток составил 304 тыс.руб., и 419 тыс.руб. соответственно. В 2018 г. данный вид продукции стал рентабельным в связи с увеличением объемов производства и введением новых мощностей и принес прибыли 3752 тыс.руб. В 2017 г. реализация корма животным принесла убыток в сумме 86 тыс.руб. Остальные виды продукции приносят прибыль, все виды продукции (кроме муки II сорта) в 2017 г. и 2018 г. рентабельны.

За исследуемый период производство муки рентабельно и наращивает обороты с каждым годом. В 2018 г. получено 9216 тыс.руб. прибыли от реализации, что почти 15 раз (115,2 %), чем в 2016 г.

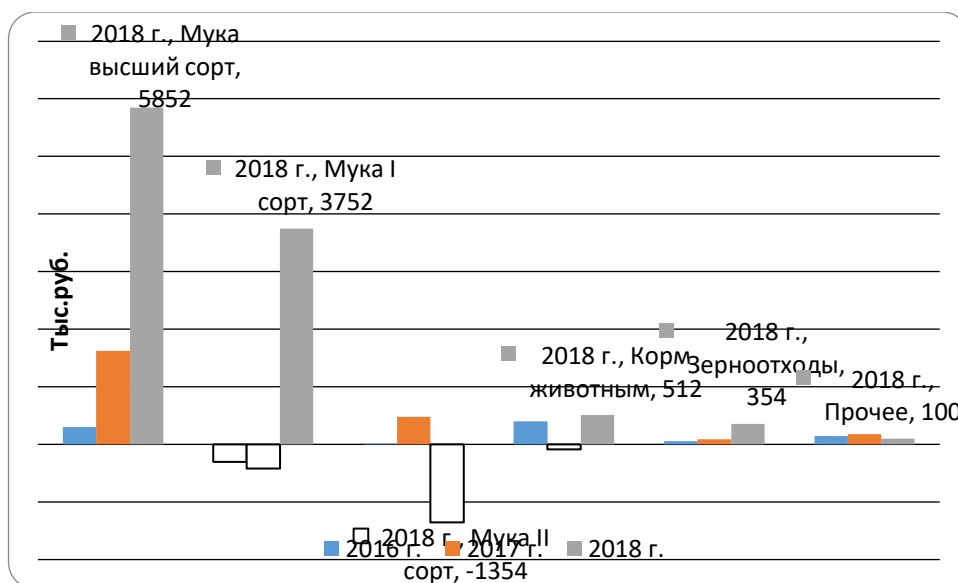


Рисунок 2.2 – Динамика финансовых результатов от реализации продукции ОАО «Петербургский мельничный комбинат» за 2016-2018 г.г.

Предприятию необходимо искать новые рынки сбыта своей продукции, выходить на региональный уровень, поддерживать производство продукции.

2.2. Оценка деловой активности и доходности предприятия

Деловая активность характеризует результаты и эффективность текущей производственной деятельности, и так же имеет немаловажное значение на возможность получения кредита. Показатели группы деловой активности на качественном уровне могут быть получены в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными критериями являются: широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт; репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др.

Относительные показатели подразделяются на две группы. Первая группа показателей характеризует оборачиваемость активов (табл. 2.4).

Таблица 2.4 – Показатели оборачиваемости активов

Показатель	На начало года			Отклонения 2018 г. в % к 2016 г.
	2016	2017	2018	
1. Выручка от реализации продукции, работ, услуг минус косвенные налоги, тыс. руб.	56897	54090	119619	210,24
2. Средняя величина активов, тыс. руб.	24703,5	22281	28961,5	117,24
3.Средняя величина текущих активов, тыс. руб.	19475,5	16741,5	22782	116,98
4. Средняя величина собственных источников, тыс. руб.	39	178	1944	4984,62
5. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.	5743	680	0	0,00
6.Средняя величина основных средств, тыс. руб.	4999	5474	6179,5	123,61
7.Коэффициенты оборачиваемости:				
а) активов	2,30	2,43	4,13	179,33
б) текущих активов	2,92	3,23	5,25	179,72
в) собственного капитала	1458,9	303,88	61,53	4,22
г) инвестированного капитала	9,84	63,04	61,53	625,31
д) основных средств	11,38	9,88	19,36	170,08

Произошло значительное уменьшение показателей оборачиваемости собственного капитала. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала уменьшился на 95,78% за счет увеличения собственных источников. Коэффициент оборачиваемости основных средств увеличился на 70,08% за счет увеличения средней величины основных средств и выручки.

Значительно увеличился коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала в 6,2 раз за счет увеличения собственного капитала и долгосрочных обязательств. Коэффициенты оборачиваемости активов и текущих активов имеют тенденцию к увеличению, в связи с уменьшением суммы средств вложенных в дебиторскую задолженность.

Для более объективной оценки финансового состояния предприятия рассмотрим относительные показатели рентабельности в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Показатели рентабельности

Показатель	На начало года			Отклонения
	2016	2017	2018	
1. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-36	539	3414	3450,00
2. Чистая прибыль, тыс. руб.	-36	314	3178	3214,00
3. Средняя величина активов, тыс. руб.	24703,5	22281	28961,5	4258,00
4. Средняя величина текущих активов, тыс. руб.	19476	16742	22782	3306,50
5. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	39	178	1944	1905,00
6. Средняя величина долгосрочных обязательств, тыс. руб.	5743	680	0	-5743,00
7. Средняя величина краткосрочных обязательств, тыс.руб.	18864,5	21366	26099	7234,50
8. Выручка от реализации продукции, работ и услуг, тыс. руб.	56897	54090	119619	62722,00
9. Затраты на производство реализованной продукции, работ, услуг, тыс. руб.	55486	52226	110403	54917,00
10. Рентабельность, %:				
а) активов	-0,15	1,41	10,97	х
б) текущих активов	-0,18	1,88	13,95	х
в) инвестиций	-0,62	62,82	175,62	х
г) собственного капитала	-92,31	176,40	163,48	х
д) реализуемой продукции	-0,06	0,58	2,66	х
е) затрат	-0,06	0,60	2,88	х

В 2016 г. предприятие имело отрицательный финансовый результат.

Абсолютно все показатели рентабельности в 2018 г. больше показателей рентабельности в 2016 г., что объясняется опережающими темпами роста выручки от продаж, среднегодовой стоимости имущества организации и отдельных составляющих активов, над темпами роста прибыли от продаж и чистой прибыли. Рентабельность активов увеличилась на 11,12%, текущих активов на 14,13%. Рентабельность собственного капитала увеличилась в 2,5 раза. Особенно высокий коэффициент рентабельности инвестиций, который в 2018 г. составил 175,62%.

В современных условиях большое внимание уделяют диагностике и прогнозированию будущего предприятий. С этой целью рассчитывают ряд коэффициентов, на основе которых можно предсказать и предупредить риск банкротства как пограничной ситуации для любой фирмы.

Под банкротством понимают неспособность предприятия финансировать свою текущую деятельность и рассчитываться по срочным обязательствам.

В соответствии со статьей 3 Федерального закона о несостоятельности (банкротстве) от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 06.12.2016 г.) юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны быть исполнены.

В целях прогнозирования банкротства используем отечественные методики прогнозирования банкротства Модель А. Колышкина и Модель Р.С. Сайфуллина - Г.Г. Кадыкова. На протяжении исследуемого периода, ОАО «Петербургский мельничный комбинат» получало прибыль, поэтому модель О.П. Зайцевой, для диагностики вероятности банкротства применять не будем.

Колышкин А. для определения вероятности банкротства предприятий построил три статистические модели на основании анализа факторов, применяемых для этой цели различными авторами:

$$M_1 = 0,47 K_1 + 0,14 K_2 + 0,39 K_3 \quad (2.1)$$

$$M_2 = 0,62 K_4 + 0,38 K_5 \quad (2.2)$$

$$M_3 = 0,49 K_4 + 0,12 K_2 + 0,19 K_6 + 0,19 K_3 \quad (2.3)$$

где M_1 - коэффициент вероятности банкротства 1-й модели;

M_2 - коэффициент вероятности банкротства 2-й модели;

M_3 - коэффициент вероятности банкротства 3-й модели;

K_1 - отношение собственных оборотных средств к активу баланса;

K_2 - рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу);

K_3 - отношение чистого денежного потока к краткосрочным

обязательствам;

K_4 - коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

K_5 - рентабельность активов (отношение чистой прибыли к активу баланса);

K_6 - рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж).

Для определения критических значений моделей Колышкин А. рассчитал каждую из них на основе данных по 17 российским предприятиям различных отраслей и построил доверительные интервалы с уровнем ошибки 5%. Полученные результаты представлены в табл. 2.6.

По мнению Колышкина А. наименьшую ошибку имеет модель № 3.

Таблица 2.6 – Вероятность банкротства

Модель	Благополучные	Банкроты	Зона неопределённости
1	0,08-0,16	(-0,20) - (-0,08)	(-0,08) - 0,08
2	1,07-1,54	0,35 - 0,49	0,49- 1,07
3	0,92-1,36	0,25-0,38	0,38 - 0,92

Результаты расчётов по анализируемому объекту необходимо оформим в виде табл. 2.7.

Таблица 2.7 - Определение вероятности банкротства по методике А.

Колышкина

Показатель	Год		
	2016	2017	2018
1.Общая сумма текущих активов, тыс. р.	15078	18405	27159
2.Краткосрочные обязательства, тыс. р.	19326	23520	30515
3. Собственные оборотные средства, тыс. р.	-4248	-5115	-3356
4. Чистая прибыль (убыток), тыс. р.	-36	314	3178
5. Собственный капитал, тыс. р.	21	335	3553
6.Чистый денежный поток, тыс. р.	250	-39	-287
7. Выручка-нетто от продаж, тыс. р.	56897	54090	119619
8.Валюта баланса, тыс. р.	20707	23855	34068
9. Коэффициенты:			
K ₁	-0,205	-0,214	-0,099
K ₂	-1,714	0,937	0,894
K ₃	0,013	-0,002	-0,009
K ₄	0,780	0,783	0,890
K ₅	-0,002	0,013	0,093
K ₆	-0,001	0,006	0,027
10. Модели:			
M ₁	-0,32	0,03	0,07
M ₂	0,48	0,49	0,59
M ₃	0,18	0,50	0,55
Вероятность банкротства	Зона неопределенности		

Рассчитаем три статистические модели на основании анализа факторов за 2018 г.

$$M_1 = 0,47 * (-0,099) + 0,14 * 0,894 + 0,39 * (-0,009) = 0,07$$

0,07 интервал (-0,08) - 0,08 (Зона неопределённости)

$$M_2 = 0,62 * 0,89 + 0,38 * 0,093 = 0,59$$

0,59 интервал 0,49- 1,07 (Зона неопределённости)

$$M_3 = 0,49 * 0,890 + 0,12 * 0,894 + 0,19 * 0,027 + 0,19 * (-0,027) = 0,55$$

0,55 интервал 0,38 - 0,92 (Зона неопределённости)

Таким образом, модель А. Колышкина позволяет сделать прогноз, что на горизонте 1 года с точностью до 96 %, а на горизонте 5 лет - до 70%, ОАО

«Петербургский мельничный комбинат» предприятие находится в зоне неопределенности по риску банкротства.

Р.С. Сайфуллин и Г.Г. Кадыков предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число:

$$R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5, \quad (2.4)$$

где $K1$ – коэффициент собственности (отношение собственного капитала к валюте баланса;

$K2$ – коэффициент текущей ликвидности (отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам);

$K3$ – оборачиваемость активов (отношение выручки-нетто от продаж к валюте актива);

$K4$ – рентабельность продаж (отношение чистой прибыли к выручке-нетто от продаж);

$K5$ – рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к собственному капиталу).

При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным значениям рейтинговое число будет ≥ 1 , и организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом < 1 характеризуется как неудовлетворительное.

Расчеты коэффициентов оформим в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Определение вероятности банкротства по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Показатель	Год		
	2016	2017	2018
А	1	2	3
1. Собственный капитал, тыс. руб.	21	335	3553
2. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	15078	18405	27159
3. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	19326	23520	30515
4. Выручка-нетто от продаж, тыс. руб.	56897	54090	119619
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	-36	314	3178
6. Валюта баланса, тыс. руб.	20707	23855	34068

Продолжение Таблицы 2.8

А	1	2	3
7.Коэффициенты:			
K ₁	0,001	0,014	0,104
K ₂	0,780	0,783	0,890
K ₃	2,748	2,267	3,511
K ₄	-0,001	0,006	0,027
K ₅	-1,714	0,937	0,894
R	-1,415	1,228	1,485
Вероятность банкротства	Неудов- летвори- тельное	Удовлетворительное финансовое состояние	

В 2017 и 2018 г.г. рейтинговое число больше 1, следовательно, предприятие имеет удовлетворительное финансовое состояние. Расчет коэффициентов показал, на протяжении всего исследуемого периода финансовое состояние ОАО «Петербургский мельничный комбинат» удовлетворительное и в ближайшее время предприятию банкротство не грозит.

2.3. Диагностика финансового состояния предприятия

Для анализа финансового состояния предприятия необходимо построить аналитический баланс (баланса-нетто) в целях очистки баланса от статей регулирующего характера, который более пригодный для расчета основных аналитических коэффициентов.

Выполним горизонтальный и вертикальный анализ баланса, анализ динамики и структуры активов, анализ динамики и структуры внеоборотных и оборотных активов, рассчитать величину реального собственного капитала в аналитических таблицах 2.9 – 2.14.

Горизонтальный анализ ОАО «Петербургский мельничный комбинат» приведен в табл. 2.9, данные взяты из баланса предприятия.

Таблица 2.9 – Горизонтальный анализ баланса

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Изменения 2018г в % к	
	Год				
	2016	2017	2018	2016	2017
Актив					
1. Внеоборотные активы	5629	5450	6909	122,74	126,77
2. Оборотные активы	15078	18405	27159	180,12	147,56
В т. ч.:					
– денежные средства	371	332	45	12,13	13,55
– дебиторская задолженность	4496	4220	12427	276,40	294,48
– запасы и затраты	10211	13853	14687	143,84	106,02
Баланс	20707	23855	34068	164,52	142,81
Пассив					
1. Собственный капитал	21	335	3553	16919,05	1060,60
2. Долгосрочные пассивы	1360	0	0	0,00	х
3. Краткосрочные обязательства	19212	23520	28678	149,27	121,93
В т. ч.:					
– заемные средства	6200	8760	11314	182,48	129,16
– кредиторская задолженность	13126	14760	19201	146,28	130,09
Баланс	20707	23855	34068	164,52	142,81

Из данных табл. 2.9 следует, что за 2016-2018 г.г. валюта баланса увеличилась на 142,81%, в том числе величина оборотных активов увеличилась на 147,56%, а величина внеоборотных активов на 126,77%.

Позитивно оценивается увеличение собственного капитала почти в 11 раз.

Негативным моментом деятельности предприятия являются: увеличение остатков краткосрочных пассивов на 121,93%, в том числе заемных средств на 129,16% и кредиторской задолженности на 130,09%, наряду с увеличением дебиторской задолженности в 3 раза; уменьшение доли заёмных средств предприятия, так долгосрочные пассивы уменьшились на 1360 тыс.руб., или на 100% в структуре источников финансирования хозяйственной деятельности.

Данный факт свидетельствует о финансовой неустойчивости предприятия, что может привести к его неплатёжеспособности .

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга. Оба эти вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, поскольку позволяют сравнивать отчетность совершенно разных по роду деятельности и объемам производства организаций.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Структурное представление баланса по укрупненной номенклатуре статей приведено в табл. 2.10, данные взяты из баланса предприятия.

Таблица 2.10 – Вертикальный анализ баланса

Показатель	Структура, %			Изменения	
	На начало года			2018 г.	
	2016	2017	2018	2016 г.	2017 г.
Актив					
1. Внеоборотные активы	27,18	22,85	20,28	-6,90	-2,57
2. Оборотные активы	72,82	77,15	79,72	6,90	2,57
В т. ч.:					
– денежные средства	1,79	1,39	0,13	-1,66	-1,26
– дебиторская задолженность	21,71	17,69	36,48	14,76	18,79
– запасы и затраты	49,31	58,07	43,11	-6,20	-14,96
Баланс	100,00	100,00	100,00	х	х
Пассив					
1. Собственный капитал	0,10	1,40	10,43	10,33	9,02
2. Долгосрочные пассивы	6,57	0,00	0,00	-6,57	0,00
3. Краткосрочные обязательства	92,78	98,60	84,18	-8,60	-14,42
В т. ч.:					
– заемные средства	29,94	36,72	33,21	3,27	-3,51
– кредиторская задолженность	63,39	61,87	56,36	-7,03	-5,51
Баланс	100,0	100,0	100,0	х	х

Анализ данных табл. 2.10 выявил преимущества вертикального анализа - вследствие инфляции, данные на начало и конец года по исходному балансу сравнить достаточно сложно, напротив относительные показатели поддаются сравнению. Из приведенных данных можно сделать вывод, что произошли изменения в структуре баланса.

Следует отметить ежегодное уменьшение доли оборотных активов в 2017 г. на 3,9%, в 2018 г. на 2,57%, запасов и затрат на 6,2% и 14,96%

соответственно, а так же денежных средств. Произошло изменение структуры активов в пользу увеличения доли дебиторской задолженности в 2017 г. на 14,76%, в 2018 г. на 18,79%, что свидетельствует об отвлечении денежных ресурсов предприятия, что негативно сказывается на его текущем финансовом положении.

Вертикальный анализ позволяет сделать следующее заключение, доля собственного капитала в структуре ежегодно увеличивается в 2017 г. на 9,02%, в 2018 г. на 10,33%. Доля заёмного капитала уменьшилась в 2017 г за счет долгосрочных пассивов на 6,57%, и в 2018 г. в основном за счёт уменьшения краткосрочных пассивов, в.ч. за счет заемного капитала и кредиторской задолженности, на 3,51% и на 5,51% соответственно.

Анализ динамики и структуры активов представлен в табл. 2.11.

Таблица 2.11 – Анализ динамики и структуры активов

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Удельный вес, %			Изменения в	
	На начало года			На начало года			абсолют- ных вели- чинах, тыс.р.	в удель- ных весах, %
	2016	2017	2018	2016	2017	2018		
1. Внеоборотные активы	5629	5450	6909	27,2	22,8	20,3	1280	-6,9
2. Оборотные активы	15078	18405	27159	72,8	77,2	79,7	12081	6,9
3.Итого активов	20707	23855	34068	100,0	100,0	100,0	13361	0,0
4. Коэффициент соотношения оборотных активов к внеоборотным	2,68	3,38	3,93	х	х	х	х	х

Данные анализа табл. 2.11, свидетельствуют, что произошло изменение в структуре активов предприятия, за исследуемый период активы предприятия увеличились на сумму 13361 тыс.руб., в удельных весах изменение составило 6,9%, за счет увеличения доли оборотных активов, уменьшилась доля внеоборотных активов.

Коэффициент соотношения оборотных активов к внеоборотным имеет тенденцию к увеличению с 2,68 до 3,93 п.п., и свидетельствует об оптимальном

соотношении структуры активов предприятия.

Для более детального анализа исследуем динамику и структуру внеоборотных активов в табл. 2.12, и динамику и структуру оборотных активов в табл. 2.13.

Таблица 2.12 – Анализ динамики и структуры внеоборотных активов

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Удельный вес, %			Изменения в	
	На начало года			На начало года			Абсол. велич., тыс.руб.	Удельных весах, %
	2016	2017	2018	2016	2017	2018		
1. Основные средства	5498	5450	6909	97,67	100,0	100,0	1411	2,33
2. Прочие внеоборотные активы	131	0	0	2,33	0,00	0,00	-131	-2,33
Итого внеоборотных активов	5629	5450	6909	100	100	100	х	х

Данные анализа табл. 2.12, свидетельствуют, что внеоборотные активы за 2016-2018 г.г. увеличились на 1280 тыс.руб., за счет поступления основных средств на 1411 тыс.руб., за счет уменьшения отложенных налоговых активов на 131 тыс.руб.

Прочие внеоборотные активы в 2016 г. составляли 131 тыс. руб., в 2017 г. и в 2018 г. отсутствуют во внеоборотных активах предприятия

К текущим (оборотным) активам относятся денежные средства в кассе организации и банках, легкореализуемые ценные бумаги, не рассматриваемые в качестве долгосрочных финансовых вложений, дебиторская задолженность, запасы товаров, материалов, сырья, остатки незавершенного производства, готовой продукции, а также текущая часть расходов будущих периодов.

Анализ динамики и структуры оборотных активов представлен в табл. 2.13.

Данные анализа табл. 2.13, свидетельствуют, что оборотные активы за 2016-2018 г.г. увеличились на 12081 тыс.руб.

Таблица 2.13 – Анализ динамики и структуры оборотных активов

Показатель	Абсолютные величины, тыс.руб.			Удельный вес, %			Изменения в	
	На начало года			На начало года			Абсол. велич., тыс.руб.	удельных весах, %
	2016	2017	2018	2016	2017	2018		
1. Запасы	10201	13651	14050	67,65	74,17	51,73	3849	-15,92
2. НДС по приобретенным ценностям	10	202	637	0,07	1,10	2,35	627	2,28
3. Краткосрочные финансовые вложения	4496	4220	12427	29,82	22,93	45,76	7931	15,94
4. Денежные средства	371	332	45	2,46	1,80	0,17	-326	-2,29
Итого оборотных активов	15078	18405	27159	100,0	100,0	100,0	х	х

Данные анализа табл. 2.13, свидетельствуют, что оборотные активы за 2016-2018 г.г. увеличились на 12081 тыс.руб. Увеличение произошло за счет увеличения запасов на 3849 тыс.руб., которые в структуре оборотных активов уменьшились на 15,92% и краткосрочной дебиторской задолженности на 7931 тыс.руб., в структуре увеличение составляет 15,94%. Произошло уменьшение денежных средств на 326 тыс.руб.. в структуре оборотных активов уменьшение составляет 2,29%. В связи с увеличением запасов, произошло увеличение НДС по приобретенным ценностям на 627 тыс.руб. в структуре оборотных активов уменьшение составляет 2,28%.

Показатели ликвидности активов организации характеризуют ее способность оперативно высвобождать из хозяйственного оборота денежные средства, необходимые для нормальной хозяйственно-финансовой деятельности, и возможность выполнять своевременно свои текущие обязательства как в настоящий момент, так и в краткосрочном плане. От ликвидности активов следует отличать ликвидность баланса, определяемого степенью покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведённых выше групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно

ликвидным, если соблюдаются следующие неравенства:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

Выполнение первых трех неравенств гарантирует текущую платежеспособность предприятия. Последнее неравенство носит балансирующий характер и предполагает соблюдение «золотого» правила финансирования, согласно которому собственный капитал больше внеоборотных активов.

Сгруппируем статьи баланса для анализа его ликвидности в табл. 2.14.

Таблица 2.14 – Анализ ликвидности баланса

АКТИВ		На начало года		ПАССИВ		На начало года		Платёжный излишек или недостаток	
		2017	2018			2017	2018	На начало года	
								2017	2018
A ₁	Наиболее ликвидные активы	332	45	П ₁	Наиболее срочные обязательства	14760	17364	-14428	-17319
	% к итогу	1,39	0,13		% к итогу	61,87	50,97	х	х
A ₂	Быстро реализуемые активы	4220	12427	П ₂	Кратко-срочные пассивы	8760	11314	-4540	1113
	% к итогу	17,69	36,48		% к итогу	36,72	33,21	х	х
A ₃	Медленно реализуемые активы	13853	14687	П ₃	Долго-срочные пассивы	0	0	13853	14687
	% к итогу	58,07	43,11		% к итогу	0,00	0,00	х	х
A ₄	Трудно-реализуемые активы	5450	6909	П ₄	Постоянные пассивы	335	3553	-5115	-3356
	% к итогу	22,85	20,28		% к итогу	1,40	10,43	х	х
	Баланс	23855	34068		Баланс	23855	34068	х	х
	% к итогу	100,0	100,0		% к итогу	100,0	100,0	х	х

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведённых выше групп по активу и пассиву. Баланс признаётся абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие неравенства:

$$A_1 \geq P_1, \quad A_2 \geq P_2, \quad A_3 \geq P_3, \quad A_4 \leq P_4,$$

На начало года

332 < 14760; 4220 < 8760; 13853 > 0; 5435 > 335

Не соблюдается Не соблюдается Соблюдается Не соблюдается

На конец года

45 < 17364; 12427 > 11314; 14687 > 0; 6909 > 3553

Не соблюдается Соблюдается Соблюдается Не соблюдается

Выявлено, что два неравенства имеют знак, противоположный оптимальному варианту, следовательно, ликвидность баланса в большей степени признаётся неудовлетворительной.

Ликвидность баланса ОАО «Петербургский мельничный комбинат» наглядно представлена на рис. 2.2.

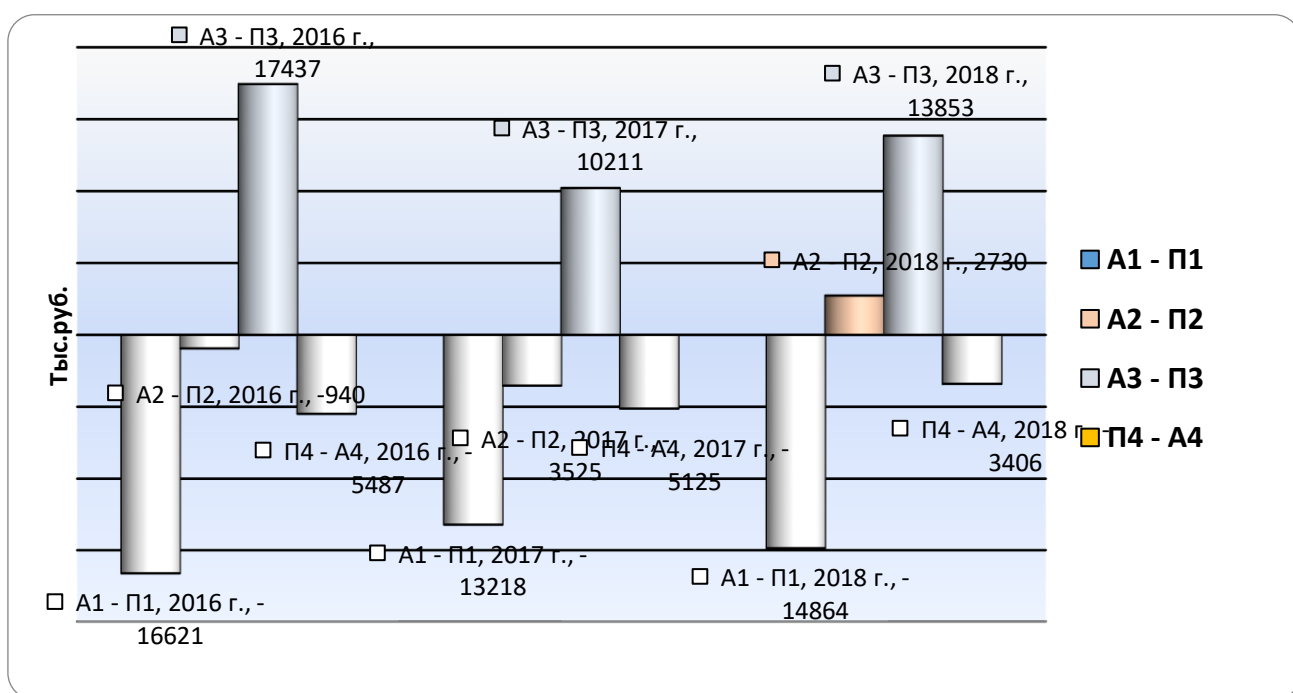


Рисунок 2.3 – Ликвидность баланса ОАО «Петербургский мельничный комбинат»

В методике ГТК РФ предлагаются следующие значения весовых коэффициентов:

$$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \quad (2.2)$$

Общий показатель ликвидности баланса показывает отношение суммы всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных и среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств. Данный показатель позволяет сравнивать балансы предприятия, относящиеся к разным отчетным периодам, а также балансы различных предприятий и выяснять, какой баланс более ликвиден.

$$L_{2018} = \frac{45 + 0,5 \cdot 12427 + 0,3 \cdot 14687}{17364 + 0,5 \cdot 11314 + 0,3 \cdot 0} = \frac{10664,6}{23021} = 0,463$$

Коэффициент ликвидности Кл на начало 2018 г. равен 0,463.

Ликвидность баланса предприятия неудовлетворительна. У предприятия имеются в наличии источники собственных средств, вложенных в основной капитал. Наиболее ликвидные активы не обеспечены наиболее срочными обязательствами.

Рассчитанный коэффициент на начало 2018 г. принимает значение менее 1, значит ликвидность баланса ОАО «Петербургский мельничный комбинат» не обеспечена.

Оценить возможность предприятия в плане погашения краткосрочных обязательств можно с помощью трех относительных показателей ликвидности: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

Устойчивое финансовое состояние предприятия является залогом его выживаемости в рыночных условиях.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Для оценки платежеспособности предприятия в краткосрочный период обратимся к показателям, представленным в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Расчет коэффициентов платежеспособности предприятия

Показатель	На начало года			Нормативное значение
	2016	2017	2018	
1. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	15078	18405	27159	
2. Сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности, тыс. руб.	4867	4552	12472	
3. Сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, тыс. руб.	371	332	45	
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	19212	23520	28678	
5. Коэффициенты ликвидности:				
а) текущей	0,785	0,783	0,947	<u>> 2,0</u>
б) быстрой	0,253	0,194	0,435	<u>> 1,0</u>
в) абсолютной	0,019	0,014	0,002	<u>> 0,2</u>
6. Коэффициент соотношения суммы собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств	-0,215	-0,217	-0,053	<u>> 1,0</u>

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

По итогам 2018 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение ниже нормы (0,947 против нормативного значения 2,0 и более). При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности вырос на 0,162.

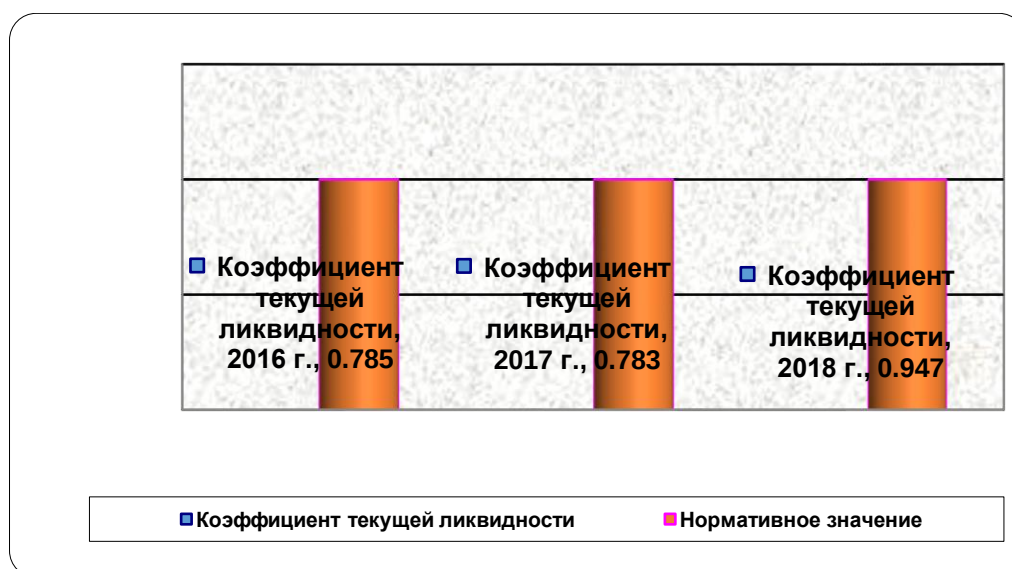


Рисунок 2.3 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1,0 и более. В данном случае его значение составило 0,435. Это говорит о недостатке у ОАО «Петербургский мельничный комбинат» ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства (Рис. 2.2.)

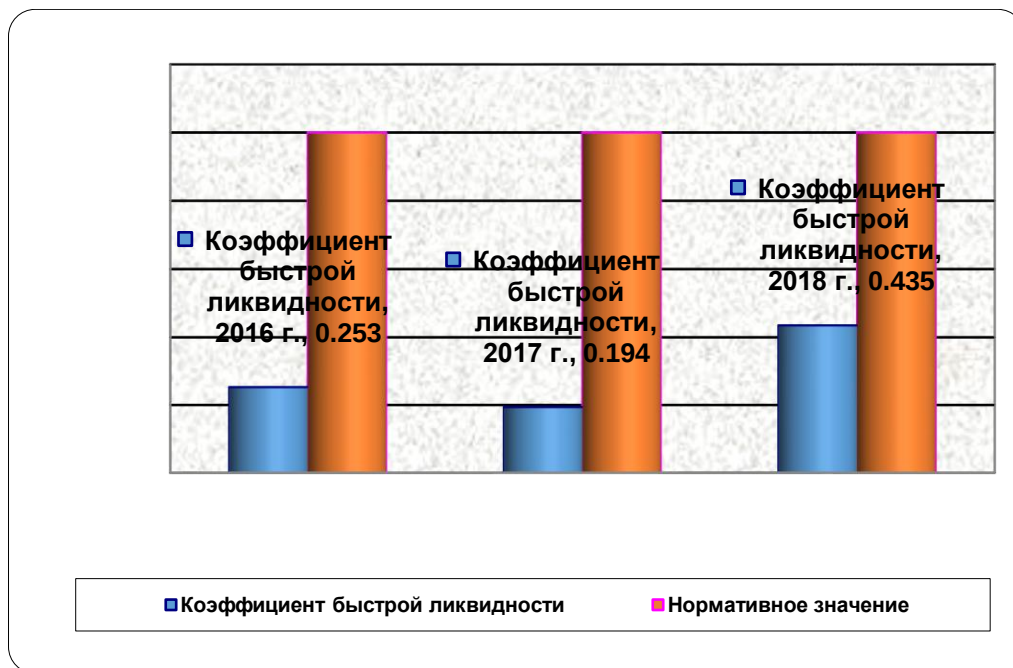


Рисунок 2.3 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности

Наиболее жестким критерием оценки платежеспособности является коэффициент абсолютной ликвидности (Рис. 2.3.)

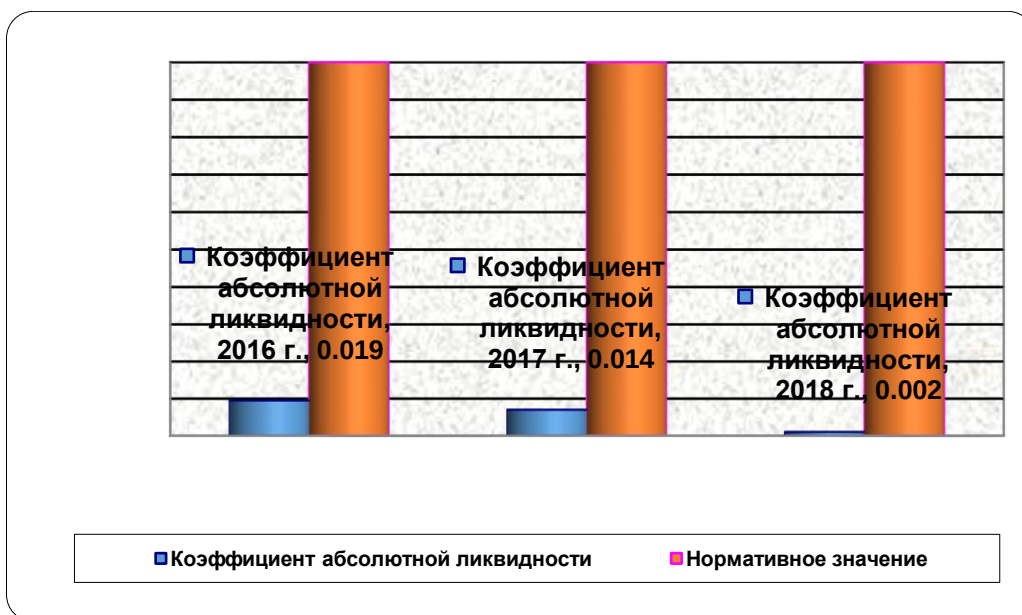


Рисунок 2.3 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Величина его должна быть не менее 0,2. На анализируемом предприятии его величина за весь анализируемый период не соответствовала нормативам, и была ниже минимального уровня. Третий из коэффициентов, характеризующий способность предприятия погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, имеет значение, соответствующее допустимому (0,2). В 2018 г. коэффициент снизился на 0,017.

Коэффициент соотношения собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств характеризует величину собственных оборотных средств численно равную сумме превышения текущих активов над текущими обязательствами. Этот коэффициент показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет собственных оборотных средств. Значение этого показателя должно быть равно или больше единицы. В ОАО «Петербургский мельничный комбинат» за исследуемый период имеет отрицательное значение.

Принимая во внимание расчетные значения коэффициентов ликвидности и большие отклонения от нормативных значений, можно сделать вывод, что предприятие не платежеспособное и сможет погасить свои обязательства, однако не в срочном порядке, а лишь после погашения части дебиторской задолженности и ускорения оборачиваемости запасов.

Финансовая устойчивость - составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию.

Под финансовой устойчивостью понимают финансовую независимость предприятия от внешних источников финансирования.

Для оценки финансовой устойчивости применяют две группы показателей: абсолютные показатели и финансовые коэффициенты.

Абсолютные показатели отражают обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования: собственными и заемными.

Основным показателем, влияющим на финансовую устойчивость организации, является доля заёмных средств.

С помощью этих показателей определяется трехмерный (трехкомпонентный) показатель типа финансового состояния, то есть $(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$, $(\Phi) = 0$, если $\Phi < 0$.

Вычисление трёх показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости (табл. 2.16).

Таблица 2.16 – Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия, тыс. руб.

Показатель	На конец года		
	2016	2017	2018
1. Собственный капитал	21	335	3553
2. Долгосрочные кредиты и займы	1360	0	0
3. Внеоборотные активы	5629	5450	6909
4. Наличие собственных оборотных средств	-4248	-5115	-3356
5. Наличие собственных и долгосрочных заёмных средств	-2888	-5115	-3356
6. Краткосрочные кредиты и займы	6200	8760	11314
7. Общая величина источников формирования запасов и затрат	3312	3645	7958
Общая сумма запасов и затрат	10201	0	14050
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-14449	-5115	-17406
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников	-13089	-5115	-17406
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	-6889	-3645	-6092
12. Тип финансовой ситуации	Кризисное финансовое состояние		

Из данных табл. 2.16, можно сделать вывод, на протяжении всего исследуемого периода на предприятии наблюдается кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (за вычетом стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров), дебиторская задолженность организации (за вычетом задолженности учредителей (участников) по взносам в уставной капитал) и прочие оборотные активы не покрывают даже его кредиторской задолженности (включая резервы предстоящих расходов и платежей) и прочие краткосрочные пассивы, то есть: $S = \{0, 0, 0\}$.

Пределом финансовой неустойчивости является кризисное состояние предприятия. Оно проявляется в том, что наряду с нехваткой «нормальных» источников покрытия запасов и затрат (к их числу может относиться часть внеоборотных активов, просроченная задолженность и т.д.) предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадежную дебиторскую задолженность.

В данной финансовой ситуации финансовая неустойчивость считается допустимой, так как величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

При кризисном финансовом состоянии устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Для более объективной оценки произошедших изменений рас считаем ряд финансовых коэффициентов, которые характеризуют структуру капитала с позиций платежеспособности и финансовой стабильности развития.

В течение анализируемого периода структуру капитала с позиций платежеспособности и финансовой стабильности развития можно признать удовлетворительной, что выражается высокими значениями коэффициентов

финансовой независимости, финансовой устойчивости и инвестирования, которые дают основание утверждать, что размер собственных источников, вложенных в основной капитал, достаточен для покрытия обязательств предприятия (табл. 2.17).

Таблица 2.17 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	На конец года			Нормативное значение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
1. Собственный капитал, тыс. руб.	21	335	3553	
2. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	1360	0	0	
3. Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность, тыс. руб.	19212	23520	28678	
4. Внеоборотные активы, тыс. руб.	5629	5450	6909	
5. Общая сумма текущих активов, тыс. руб.	15078	18405	27159	
6. Сумма износа основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	1840	3094	4730	
7. Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов, тыс. руб.	7338	8544	11639	
8. Валюта баланса, тыс. руб.	20707	23855	34068	
9. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	-4248	-5115	-3356	
10. Коэффициенты:				
а) собственности	0,00	0,01	0,10	> 0,6
б) финансовой зависимости	986,05	71,21	9,59	
в) заёмных средств	0,10	0,99	0,90	< 0,40
г) финансирования	0,00	0,01	0,12	> 1,00
д) финансовой устойчивости	0,07	0,01	0,10	> 0,75
е) обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,28	-0,28	-0,12	> 0,10
ж) маневренности	-202,29	-15,27	-0,94	≈ 0,40
з) инвестирования	0,00	0,06	0,51	> 1, 00
и) накопления амортизации	0,25	0,36	0,41	
к) финансового риска (плечо финансового рычага)	979,62	70,21	8,07	< 0,67

В ОАО «Петербургский мельничный комбинат» оборотный капитал сформирован за счет собственных оборотных средств на 1 % в конце 2017 г. и на 10,0 % в конце 2018 г. В конце 2018 г. значение коэффициента

собственности не соответствует нормативному значению и составляет 0,10 пунктов. Возможность финансового маневрирования предприятия в конце 2016 г. нормальная, к концу 2018 г. значение коэффициента финансового риска уменьшилось до 8,07 пунктов, что значительно выше нормативного значения 0,67 пунктов.

В течение последних трех лет наблюдается устойчивая тенденция к понижению коэффициентов финансовой устойчивости, обеспеченности собственными оборотными средствами.

Коэффициент финансового риска, инвестирования (кроме значения показателей на конец 2016 г. и 2018 г.), маневренности, финансирования, обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении, всего исследуемого периода не соответствуют нормативному значению.

На основании диагностики предприятия выявлены следующие проблемы:

Предприятия имеет низкую долю собственного капитала организации, хотя эта доля несколько увеличилась с 0,1 % на конец 2016 года до 10,43 % на конец 2018 года. Соответственно в этом размере - снизилась доля долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Финансирование деятельности предприятия и приобретение активов осуществляется в большей степени за счет собственных источников.

Предприятие нуждается в дополнительных источниках финансирования. Наряду с недостатком источников покрытия запасов и затрат предприятие имеет убытки, непогашенные обязательства, безнадёжную дебиторскую задолженность.

В течение последних трех лет наблюдается устойчивая тенденция к понижению коэффициентов финансовой устойчивости, обеспеченности собственными оборотными средствами.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЛЬНИЧНЫЙ КОМБИНАТ»

3.1. Стратегическая оптимизация финансового состояния

В целях оптимизации финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат» на основании проведенного анализа, разработана модель управления финансовым состоянием предприятия .

Стратегическое управление финансовой устойчивостью - это планирование и проведение ряда специальных мероприятий, направленных на качественное улучшение или закрепление «источников» финансовой устойчивости.

Негативным моментом деятельности предприятия являются: увеличение остатков краткосрочных пассивов, наряду с увеличением дебиторской задолженности; предприятие не использует заёмные долгосрочные источники финансирования хозяйственной деятельности, что приводит к финансовой неустойчивости предприятия и снижению платёжеспособности .

ОАО «Петербургский мельничный комбинат» предлагается тщательно планировать возможные изменения оборачиваемости, в первую очередь кредиторской и дебиторской задолженности и запасов. Если это правило не будет соблюдаться, тогда даже в случае положительной операционной доходности у предприятия будут просроченные обязательства перед поставщиками, что может повлечь за собой ухудшение условий товарного кредитования со стороны поставщиков. Кроме того, банки, как правило, требуют наличия собственного оборотного капитала.

Для создания модели потребуется информация из бюджета доходов и расходов (БДР), а также некоторые прогнозируемые значения балансовых статей.

Бюджет доходов и расходов представлен в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Бюджет доходов и расходов на 2019 год

Показатели	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Выручка от реализации	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968
Себестоимость всего, в том числе	8 054	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 165	8 181	8 181	8 181
Сырье и материалы	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215
Заработная плата	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997	997
ЕСН	269	269	269	269	269	269	269	269	269	269	269	269
Амортизация	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345
Прочее	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
Проценты по кредитам	225	243	243	243	243	243	243	243	336	353	353	353
Прибыль до налогообложения	1 915	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 897	1 804	1 787	1 787	1 787
Налог на прибыль	383	379	379	379	379	379	379	379	361	357	357	357
Чистая прибыль	1 532	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 443	1 430	1 430	1 430

Прогнозный баланс с разбивкой по месяцам представлен в табл. 3.2.

Таблица 3.2 - Прогнозный баланс ОАО «Петербургский мельничный комбинат» на 2019 год

Показатели	Дек.	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
ОС	6 909	6 564	6 218	5 873	5 527	5 182	4 836	4 491	4 145	3 800	3 455	3 109	2 764
Доходные вложения	0	1 877	3 740	5 603	7 677	9 540	11 191	13 054	14 916	16 705	18 480	20 255	22 030
Всего внеоборотные активы	6 909	8 441	9 958	11 475	13 205	14 722	16 027	17 544	19 062	20 505	21 934	23 364	24 794
Запасы сырья	6 593	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	12 430	12 430	6 215	6 215	6 215
Незавершенное производство	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617	1 617
Готовая продукция	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840	5 840

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
НДС	637	637	637	637	637	637	637	637	637	637	637	637	637
Дебитор- ская задолжен- ность	12 427	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763	11 763
Денежные средства	45	27	47	47	7 169	7 169	47	47	1 165	32	13	7 347	7 347
Всего обо- ротные активы	27 159	25 462	25 482	25 482	32 604	32 604	25 482	25 482	32 815	31 682	25 448	32 782	32 782
Всего активы	34 068	33 903	35 440	36 957	45 809	47 326	41 509	43 026	51 877	52 187	47 382	56 146	57 576
Капитал и резервы													
Уставный капитал	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
Нераспред- еленная прибыль	3 503	5 035	6 552	8 069	9 587	11 104	12 621	14 138	15 656	17 099	18 528	19 958	21 388
Всего капитал и резервы	3 553	5 085	6 602	8 119	9 637	11 154	12 671	14 188	15 706	17 149	18 578	20 008	21 438
Долго- срочные обязатель- ства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Кратко- срочные обязатель- ства	11 314	15 014	16 214	16 214	16 214	16 214	16 214	16 214	16 214	22 414	23 514	23 514	23 514
Задолжен- ность по заработ- ной плате	258	258	258	258	258	258	258	258	258	258	258	258	258
Задолжен- ность по налого- вым платежам	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237	237
Задолжен- ность поставщи- кам	13 274	8 514	7 334	7 334	14 668	14 668	7 334	7 334	14 667	7 334	0	7 334	7 334
Авансы получен- ные	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837	1 837
Прочие кредиторы	3 595	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958	2 958
Всего кратко- срочные обяза- тельства	30 515	28 818	28 838	28 838	36 172	36 172	28 838	28 838	36 171	35 038	28 804	36 138	36 138
Всего пассивы	34 068	33 903	35 440	36 957	45 809	47 326	41 509	43 026	51 877	52 187	47 382	56 146	57 576

С помощью модели проводится планирование и оценка приемлемости уровня текущей ликвидности, рассчитывается потребность в краткосрочных займах на пополнение оборотных средств.

Обязательное требование – помесечная разбивка в бюджетах. Чем чаще будет осуществляться контроль исполнения бюджетов и как следствие контроль над финансовой устойчивостью предприятия, тем лучше. Какие конкретно статьи из бюджета доходов и расходов и прогнозного баланса потребуются для расчетов, показано в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Исходные данные для построения модели управления финансовой устойчивостью, тыс. руб.

№	Статьи	Источ- ник	Дата, на которую представлены данные											
			31. 01. 19	28. 02. 19	31. 03. 19	30. 04. 19	31. 05. 19	30. 06. 19	31. 07. 19	31. 08. 19	30. 09. 19	31. 10. 19	31. 11. 19	31. 12. 19
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Денежные средства	Баланс	27	47	47	7169	7169	47	47	1165	32	13	7347	7347
2	Дебиторская задолженность	Баланс	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763	11763
3	Запасы сырья и материалов, нетто	Баланс	6215	6215	6215	6215	6215	6215	6215	12430	12430	6215	6215	6215
4	Незавершенное производство	Баланс	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617	1617
5	Запасы готовой продукции, нетто	Баланс	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840	5840
6	Авансы выданные (кроме авансов по основным средствам)	Баланс	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Коммерческая кредиторская задолженность	Баланс	8514	7334	7334	14668	14668	7334	7334	14667	7334	-	7334	7334
8	Постоянные пассивы (долги по зарплате и налогам)	Баланс	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495
9	Авансы полученные – внешние	Баланс	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Выручка от реализации, без НДС	БДР	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968	9 968

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
12	Себестоимость реализованной продукции	БДР	8 054	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 072	8 165	8 181	8 181	8 181
13	Количество дней в периоде	Календарь	31	28	31	30	31	30	31	31	30	31	30	31

Бюджет движения запасов представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Бюджет движения запасов

Показатели	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Остаток сырья на складе на начало	6 593	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	12 430	12 430	6 215	6 215
Приход сырья от поставщиков	7 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	12 430	6 215	0	6 215	6 215
Передано в производство	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215
Остаток сырья на складе на конец	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	6 215	12 430	12 430	6 215	6 215	6 215
Нормативный остаток сырья на складе на конец, мес	1	1	1	1	1	1	1	2	2	1	1	1
Кредиторская задолженность на конец месяца	8 514	7 334	7 334	14 668	14 668	7 334	7 334	14 667	7 334	0	7 334	7 334

Таблица 3.5 - Укрупненная финансовая модель ОАО «Петербургский мельничный комбинат» на 2019 год, тыс.руб.

Показатели	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
1. Cash flow, связанный с производственной деятельностью												
Чистая прибыль	1 532	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 517	1 443	1 430	1 430	1 430
Источники образования cash flow												
Амортизационные отчисления	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345	345
Увеличение краткосрочных кредитов (поставщики), включая авансы выданные	-4 760	-1 180	0	7 334	0	-7 334	0	7 333	-7 333	-7 334	7 334	0

Продолжение таблицы 3.5

Показатели	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Расход cash flow												
Увеличение дебиторской задолженности покупателей (заказчиков)	664	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Увеличение запасов	378	0	0	0	0	0	0	-6 215	0	6 215	0	0
сырья	378	0	0	0	0	0	0	-6 215	0	6 215	0	0
Чистый cash flow, связанный с производственной деятельностью	-1 840	683	1 863	9 197	1 863	-5 471	1 863	2 981	-5 545	656	9 109	1 775
2. Cash flow, связанный с долгосрочными инвестициями												
Приход по инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расход по инвестиционной деятельности	1 877	1 863	1 863	2 075	1 863	1 651	1 863	1 863	1 788	1 775	1 775	1 775
Чистый cash flow, связанный с инвестиционной деятельностью	-1 877	-1 863	-1 863	-2 075	-1 863	-1 651	-1 863	-1 863	-1 788	-1 775	-1 775	-1 775
3. Cash flow, связанный с финансовыми операциями												
Источники образования cash flow, всего	3 700	1 200	0	0	0	0	0	0	6 200	1 100	0	0
Увеличение краткосрочных кредитов	3 700	1 200	0	0	0	0	0	0	6 200	1 100	0	0
Увеличение долговых обязательств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расход cash flow, всего	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистый cash flow, связанный с финансовыми операциями	3 700	1 200	0	0	0	0	0	0	6 200	1 100	0	0

Окончание таблицы 3.5

Показатели	Янв.	Февр.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Изменение наличности и рыночных ценных бумаг	-18	20	0	7 122	0	-7 122	0	1 118	-1 133	-19	7 334	0
Остаток средств на начало месяца, тыс. руб.	45	27	47	47	7169	7169	47	47	1165	32	13	7347
Остаток средств на конец месяца, тыс. руб.	27	47	47	7 169	7 169	47	47	1 165	32	13	7 347	7 347

Рассчитаем показатели оборачиваемости и определить продолжительность финансового и операционного циклов (см. табл. 3.6).

Таблица 3.6 - Данные об оборачиваемости, дн.

№	Показатели	Дата, на которую выполнены расчеты											
		31. 01. 19	28. 02. 19	31. 03. 19	30. 04. 19	31. 05. 19	30. 06. 19	31. 07. 19	31. 08. 19	30. 09. 19	31. 10. 19	31. 11. 19	31. 12. 19
1	Дебиторская задолженность	31	28	31	30	31	30	31	31	30	31	30	31
2	Денежные средства	0	0	0	22	22	0	0	4	0	0	22	23
3	Авансы выданные	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Запасы сырья	31	28	31	30	31	30	31	62	60	31	30	31
5	Незавершенное производство	8	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
6	Запасы готовой продукции	22	20	22	22	22	22	22	22	21	22	21	22
7	Авансы полученные	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	Кредиторская задолженность по поставкам сырья и материалов	36	28	31	60	62	30	31	62	30	0	30	31
9	Прочая кредиторская задолженность	2	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
10	Операционный цикл	93	84	93	111	115	90	93	127	119	92	111	115
11	Финансовый цикл	55	54	60	50	51	58	60	64	88	91	80	82

Когда все необходимые исходные данные получены, можно приступать к расчету показателей модели управления финансовой устойчивостью предприятия (см. табл. 3.7). Для стабилизации финансового состояния в модели наиболее важны такие показатели, как:

-потребность в краткосрочных кредитах, привлекаемых на пополнение оборотных средств;

-плановое значение коэффициента текущей ликвидности.

Таблица 3.7 - Модель управления финансовой устойчивостью предприятия

№	Показатели	Дата, на которую выполнены расчеты											
		31. 01. 19	28. 02. 19	31. 03. 19	30. 04. 19	31. 05. 19	30. 06. 19	31. 07. 19	31. 08. 19	30. 09. 19	31. 10. 19	31. 11. 19	31. 12. 19
1	Среднедневной расход средств, тыс. руб.	260	288	260	269	260	269	260	260	272	264	273	264
2	Общая потребность в оборотных средствах, тыс. руб.	24 065	24 122	24 122	29 889	29 889	24 122	24 122	33 099	32 485	24 342	30 361	30 361
3	Краткосрочные пассивы, тыс. руб.	9 009	7 829	7 829	15 163	15 163	7 829	7 829	15 162	7 829	495	7 829	7 829
4	Потребность в финансировании оборотных средств, тыс. руб.	14 296	15 630	15 630	13 325	13 325	15 630	15 630	16 536	23 900	23 922	21 760	21 760
5	Собственный оборотный капитал всего, в том числе	-3 356	-3 356	-3 356	-3 568	-3 568	-3 356	-3 356	-3 356	-3 356	-3 356	-3 356	-3 356
	- прибыль	1 532	3 049	4 566	6 084	7 601	9 118	10 635	12 153	13 596	15 025	16 455	17 885
	- амортизация	345	691	1 036	1 382	1 727	2 073	2 418	2 764	3 109	3 455	3 800	4 145
8	Потребность в краткосрочных кредитах, тыс. р.	17 652	18 986	18 986	16 893	16 893	18 986	18 986	19 892	27 256	27 278	25 116	25 116
9	Плановая текущая ликвидность, ед.	1,9	1,9	1,9	1,0	1,0	1,9	1,9	1,5	1,5	1,9	1,9	1,9

Потребность в краткосрочных кредитах определяется как разница между суммарной потребностью в оборотных средствах за период (о расчете которого

было подробно рассказано выше) и собственным оборотным капиталом.

Расчет планового значения коэффициента текущей ликвидности (Ктл) может быть выполнен по следующей формуле:

Плановый Ктл = Продолжительность операционного цикла × Среднедневной расход средств / Краткосрочные пассивы.

Предложенная модель позволяет отследить, как изменения операционного и финансового циклов влияют на значение коэффициента текущей ликвидности.

Например, из таблицы 3.7 видно, что в I квартале у предприятия достаточно высокое значение коэффициента текущей ликвидности – 1,9. После I квартала ситуация кардинально меняется. Компания пересмотрела условия работы с поставщиками – от них была получена отсрочка платежа на два месяца вместо одного. И соответственно текущая ликвидность снизилась до 1. Это означает, что предприятие может обходиться практически без собственного оборотного капитала.

Но, как видно из таблицы 3.7, в августе и сентябре, когда компания наращивала запасы сырья, роста ликвидности не происходит. Наоборот, значение коэффициента снижается с 1,9 до 1,5. Это объясняется тем, что приобретение дополнительных запасов сырья планируется профинансировать за счет краткосрочной задолженности.

В ОАО «Петербургский мельничный комбинат» в первую очередь необходимо обращать внимание на регулирование необходимого соотношения периодов оборота кредиторской задолженности поставщикам, с одной стороны, и товарных запасов и дебиторской задолженности по взаиморасчетам с покупателями – с другой. Период оборота этих видов оборотных активов должен быть не ниже периода оборота кредиторской задолженности.

При проведении расчетов необходимо учитывать тот факт, что величина собственных оборотных активов постоянно изменяется в течение года, поэтому важно вести постоянный мониторинг изменения параметров модели, ежемесячно сопоставляя плановые и фактические показатели.



Рисунок 3.1 – Операционный и финансовый цикл ОАО «Петербургский мельничный комбинат» на прогнозный период (на 31.01.2019)

Предложенная модель подходит для этих целей. Для того чтобы не только финансовый менеджер понимал всю значимость и важность сроков финансового и операционного циклов, их влияние на финансовое состояние и финансовую устойчивость предприятия, будет целесообразно установить за каждый элемент операционного цикла ответственность руководителей. Сделать это можно, посредством увязки существующей системы бонусов и премий с соответствующими показателями.

В целях стабилизации финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат» разработана модель управления финансовой устойчивостью предприятия.

Для создания модели потребуется информация из бюджета доходов и расходов (БДР), а также некоторые прогнозируемые значения балансовых статей.

С помощью модели проводится планирование и оценка приемлемости уровня текущей ликвидности, рассчитывается потребность в краткосрочных займах на пополнение оборотных средств.

3.2 Текущая (оперативная) оптимизация финансовой устойчивости

При проведении анализа финансово-экономического состояния предприятия предполагается, что имеется особый инструментарий, который позволяет давать оценку финансовой устойчивости в данный момент времени - внутренние формы отчетности, анализа и аудита.

Основная задача этих документов - получить наглядную и объективную картину финансово-экономического состояния предприятия за определенный период, а приводимую информацию представить в читабельном, понятном и доступном виде .

Несмотря на то, что в настоящее время ощущается объективная потребность в таком анализе, оперативное управление финансовой устойчивостью предприятия не проводится в полном объеме в силу ряда обстоятельств:

1) несовершенства сложившегося на предприятии документооборота:

- принятая на предприятии внутренняя отчетность является больше бухгалтерской, чем управленческой, поэтому круг пользователей этой информации существенно сужается;

- линейный или функциональный руководитель, менеджер, экономист или финансист в силу субъективных причин порой ограничены в доступе к бухгалтерской базе данных и поэтому вынуждены вести параллельную базу, которая может существенно отличаться от бухгалтерской базы;

- актуальность принятия управленческих решений руководством предприятия теряет всякий смысл в данный момент времени из-за запаздывания и несвоевременности внесения и обработки исходной информации;

2) несоответствия действующей отчетности потребностям аналитики:

- в ней содержатся показатели исключительно в стоимостном выражении, когда чаще необходимо знать именно натуральные показатели при анализе остатков материалов, комплектующих и основных средств;

- дебиторская и кредиторская задолженность, а также задолженность подотчетных и материально ответственных лиц дается укрупненно и без расшифровки, при этом длительность этой задолженности не раскрывается;

- разным руководителям обработанная информация требуется с разным уровнем группировки - виды деятельности, объекты, участки, службы и подразделения;

- разным руководителям обработанная информация требуется с разным уровнем детализации. Если руководителю предприятия необходима информация в максимально сжатом виде, то линейному или функциональному руководителю - более подробная, но не такая детальная, как, скажем, бухгалтеру материальной части, кладовщику или менеджеру по продажам или закупкам;

- в целом отсутствует единая система справочников (по материалам, объектам, контрагентам, подразделениям, материально ответственным и подотчетным лицам), что препятствует получению полного представления о движении материальных, финансовых и документарных потоков;

3) отсутствия взаимосвязи и дублирования полномочий между структурными подразделениями внутри финансово-экономической службы:

- отсутствует схема внутреннего документооборота и взаимодействия как в самой финансово-экономической службе, так и между другими службами;

- отсутствуют стандарты на внутренние документы и порядок их перемещения;

- не установлены права доступа, порядок внесения и передачи исходной и обработанной информации.

Эти и другие причины частичного применения или полного отсутствия управления финансовой устойчивостью предприятия в режиме реального времени могут быть сняты, если будет внедрен и объективно заработает оперативный учет финансовой устойчивости предприятия.

Для решения этой задачи предлагается комплекс мероприятий, который охватывает ряд аспектов.

Организационный аспект:

- 1) на базе действующей бухгалтерской программы создается отдельный встроенный блок для финансово-экономической службы предприятия;
- 2) создаются сводные рапорты внутренней отчетности, анализа и аудита;
- 3) получение этих рапортов и оперативная работа с ними осуществляются в режиме реального времени пользователями со своих рабочих мест;
- 4) устанавливается порядок движения документов;
- 5) устанавливаются конкретные сроки представления, обработки и передачи информации внутри той или иной службы, а также между службами.

Методический аспект:

- 1) разрабатываются перечень, внутреннее содержание и формат типовых рапортов;
- 2) определяется уровень аналитики для каждого пользователя (1 - большие группы, 2 - подгруппы, 3 - учетная единица);
- 3) устанавливается продолжительность периода анализа (день, неделя, месяц, квартал, год).

Аналитический аспект:

- 1) определяется перечень анализируемых объектов (участок, объект, подразделение, бизнес-единица, материально ответственное или подотчетное лицо);
- 2) разрабатываются справочники в разбивке по видам объектов, товарно-материальных ценностей (ТМЦ), поставщиков и покупателей, налогов и банков, сотрудников, учредителей и т.д.;
- 3) устанавливаются единый доступ, порядок заполнения и обновления справочников (в целях устранения дублирования).

Правовой аспект:

- 1) рапорты предназначены для служебного пользования специалистами финансово-экономической службы и руководящего состава предприятия;

2) в соответствии с решением директора предприятия для каждого специалиста устанавливаются уровень детализации и права доступа к информации (полный, ограниченный, частичный);

3) устанавливается определенный перечень рапортов для конкретного пользователя.

Технический аспект:

1) соответствующими техническими службами прокладывается сеть, устанавливается необходимое оборудование, проводятся технические и другие работы;

2) решается вопрос об увеличении рабочих мест за счет расширения числа пользователей;

3) проводится подключение рабочих мест к единой базе данных.

Только решив данный комплекс задач, можно говорить о постановке оперативного учета финансовой устойчивости предприятия.

Разумеется, оперативное управление предприятием в целом и финансовой устойчивостью в частности тесно связано с бухгалтерским, финансовым и управленческим учетом, поскольку через систему сводных рапортов наиболее наглядно проявляется взаимосвязь между бюджетированием, учетом, анализом и контролем, с одной стороны, и движением материальных, финансовых и документарных потоков - с другой. Тем самым, на основе сводных рапортов создается мощный информационный блок, который вбирает в себя всю оперативную информацию о:

1) остатках ТМЦ на складе сырья и материалов, в основном производстве, на складе готовой продукции;

2) поступлении и оплате ТМЦ;

3) отпуске ТМЦ в производство;

4) выпуске готовой продукции, ее отгрузке, реализации и оплате;

5) движении денежных средств;

6) задолженности отдельных дебиторов и кредиторов, материально ответственных и подотчетных лицах;

7) общем финансово-экономическом состоянии предприятия.

Отсюда видно, что информативность сводных рапортов полностью зависит от своевременности поступления исходной информации и ее обработки сотрудниками соответствующих подразделений финансово-экономической службы предприятия. Эта исходная информация может состоять из банковских выписок, приходно-расходных ордеров, счетов-фактур, актов выполненных работ, накладных на внутреннее перемещение и других документов.

Следовательно, чем быстрее вносится исходная информация с мест в общую базу данных, тем значительнее наполнение сводных рапортов. Если учесть, что в обязательном порядке осуществляется контроль и натуральных, и стоимостных показателей, то объективность такой информации также повышается. Вследствие этого ускоряется и сам процесс принятия управленческих решений.

Принимая во внимание, что сводные рапорты составляются нарастающим итогом с начала периода, содержат натуральные и стоимостные показатели, включают информацию по каждой службе и подразделению, появляется возможность получить общую информацию о выполнении запланированных показателей, возникших отклонениях, достаточности или недостаточности собственных средств, необходимости привлечения заемных средств, состоянии платежеспособности и др.

В свою очередь, вся сводная информация легко разбивается:

- на виды и направления деятельности;
- по самостоятельным бизнес-единицам и проектам;
- по отдельным службам и подразделениям, центрам затрат и прибыли.

Понятно, что такой учет исходной информации, ее обработка и представление возможны только лишь в том случае, когда средства бухгалтерского учета приспособлены для проведения экономического учета - когда план счетов бухгалтерского учета подготовлен для проведения анализа финансово-экономического состояния предприятия. В противном случае очевидна недостаточность глубины анализа.

Таким образом, особенность сводных рапортов заключается в том, что в них собирается вся необходимая информация:

- 1) по факту и месту возникновения какой-либо хозяйственной операции;
- 2) с учетом временного разреза (нарастающим итогом);
- 3) в разбивке по видам ТМЦ и услуг, контрагентам, материально ответственным и подотчетным лицам, а также отдельным договорам и проектам;
- 4) в соответствии с достигнутым уровнем аналитики и детализации;
- 5) для принятия управленческих решений конкретным руководителем (директором и его заместителями по направлениям, руководителями служб и подразделений, крупными акционерами и инвесторами).

В результате на базе бухгалтерской, финансовой и управленческой информации может быть создана серия сводных рапортов, в которых отражаются натурально-вещественные, стоимостные и финансовые показатели, а их подготовка, обработка и анализ проводятся исключительно в финансово-экономической службе предприятия.

В этой связи можно предложить следующий перечень сводных рапортов, которые предназначены, прежде всего, для директора предприятия и руководителя финансово-экономической службы (всего предлагается 12 типовых рапортов, но их количество может быть увеличено в зависимости от необходимости), а также для других служб и подразделений (для иллюстрации приводятся только рапорт № 1 и рапорт № 2).

Эти рапорты внутренней отчетности, анализа и аудита составляются в монопольном режиме для достижения единства данных и в любой момент времени.

Рапорт № 1 - остатки по наиболее важным счетам бухгалтерского учета и расчетные коэффициенты (см. Приложение Г) .

Данный сводный рапорт содержит сгруппированную информацию в разбивке по видам деятельности и отдельным подразделениям и включает сведения о состоянии некоторых счетов бухгалтерского учета на конкретную

дату и время. Время необходимо указывать потому, что в течение одного и того же дня можно неоднократно получать этот рапорт и видеть происходящие изменения, осуществлять управленческие воздействия, принимать решения и контролировать их выполнение.

Директор предприятия, получая такую информацию, может составить в наиболее общем виде представление:

1) об остатках текущих активов:

– денежных средствах (расчетный и валютный счет, касса рублевая и валютная, деньги в пути);

– запасах (склад сырья и материалов, незавершенное производство и склад готовой продукции);

– задолженности покупателей (по видам продукции);

– авансах выданных (по видам ТМЦ и услуг);

– прочих активах;

2) об остатках текущих обязательств:

– кредитах банков;

– задолженности поставщикам (по видам ТМЦ и услуг);

– задолженности по оплате труда и социальным налогам;

– задолженности по расчетам с бюджетом (по видам налогов);

– прочих пассивах;

3) о величине собственных денежных средств на основе экспресс-анализа финансовой устойчивости предприятия;

4) о размере рабочего капитала (как разнице между текущими активами и текущими обязательствами) в целях оценки величины собственных оборотных средств;

5) о расчетных показателях:

– выполнении плана по видам бюджетов (закупок, продаж и др.);

– рентабельности активов, продаж и собственного капитала;

– оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности;

– уровне оплаты дебиторской и кредиторской задолженности;

– среднем сроке и средней сумме дебиторской и кредиторской задолженности.

Из приведенного перечня показателей, составляющих сводный рапорт, видно, что вся информация сжата и представлена исключительно общими итогами. Поэтому каждая строка сводного рапорта может быть далее развернута в самостоятельный баланс - отдельный рапорт, в котором уже содержится динамика, показывается движение материальных и финансовых потоков.

Но все же, несмотря на простоту и информационное содержание сводного документа, работа с ним требует определенного подготовительного этапа, настройки счетов бухгалтерского учета, установления сроков сдачи документов на обработку. Кроме того, при составлении данного отчета вряд ли можно будет избежать некоторых условностей, вследствие чего неизбежны отдельные допущения и погрешности. Прежде всего, это касается раздельного учета отдельных видов деятельности, а в них - учета денежных средств, финансового результата, основных фондов, уставного капитала и др.

Рапорт № 2 - ведомость движения денежных средств (см. Приложение Д). Данный рапорт предназначен для анализа и оценки денежных потоков, вследствие чего все поступления и расходования разбиваются на отдельные статьи, а сам рапорт составляется по каждому виду деятельности и в целом по предприятию.

В состав поступлений денежных средств входят:

- внутренние перемещения (с расчетного счета в кассу и наоборот);
- выручка и авансы полученные;
- кредиты и займы;
- возвратные суммы за ТМЦ, авансов выданных, налогов и прочих начислений и платежей;
- внереализационные доходы и прочие поступления.

Все расходования включают:

- внутренние перемещения (с расчетного счета в кассу и наоборот);

- оплату счетов поставщиков и авансы выданные;
- выплату и перечисление оплаты труда и налогов;
- накладные расходы и суммы, выданные материально ответственным и подотчетным лицам;
- возврат кредитов и процентов по ним;
- прочие расходы;
- прочие перечисления.

Из приведенной структуры данной ведомости наглядно видны источники поступления денежных средств и направления их использования, а также причины появления положительного или отрицательного прироста денежных средств. Следовательно, появляются возможности для управления денежными потоками, а значит, и финансовой устойчивостью предприятия. Кроме того, на основании данного платежного баланса легко устанавливается остаток собственных и заемных денежных средств, что необходимо для создания резервов и фондов под предстоящие платежи, оценки платежеспособности предприятия и профицита денежных средств.

Рапорт № 3 - ведомость поступлений и перечислений денежных средств , представляющая сведения об организациях-плательщиках и организациях-получателях денежных средств, что необходимо для оценки платежных обязательств как с покупателями, так и с поставщиками.

Рапорт № 4 - ведомость учета поступлений и оплаты ТМЦ , в которой приводятся перечень всех ТМЦ, их остатки на начало и конец (текущий день) отчетного периода, поступления и оплату. Основная задача данной формы - выявление остатка задолженности предприятия по тем или иным ТМЦ:

- дебетового, если ТМЦ оплачены, но не оприходованы;
- кредитового, если ТМЦ оприходованы, но не оплачены.

В целом рассматриваемая ведомость характеризует эффективность работы службы снабжения, поскольку оценивается выполнение бюджета закупок как по номенклатуре ТМЦ, так и по срокам, а также учитывается

ценовой фактор, при этом показатели данной таблицы показываются дробью: в числителе - натуральные показатели, а в знаменателе - стоимостные показатели.

Рапорт № 5 - ведомость движения ТМЦ по складу сырья и материалов, в которой содержится необходимая информация об остатках ТМЦ на начало и конец отчетного периода, приходу и отпуску ТМЦ, а также приводится весь перечень ТМЦ в разбивке по местам расположения, вследствие чего данная форма оценивает оборачиваемость запасов сырья и материалов.

Рапорт № 6 - сводная таблица производства продукции, в которой даются перечень изготовленной в течение отчетного периода продукции, остатки на складе имеющейся продукции, а также объемы производства и отгрузки. Вот почему эта форма внутренней отчетности дает представление о выполнении плана производства и отгрузки, т.е. оценивает работу производства и оборачиваемость запасов в части готовой продукции.

Рапорт № 7 - сводная таблица отгрузки продукции, нацеленная на отражение движения дебиторской задолженности и взаимоотношений с покупателями, а рапорт № 8 - сводная таблица реализации продукции, раскрывающая состояние авансов полученных и их движение. На основе анализа этих двух взаимосвязанных рапортов можно сделать выводы об оборачиваемости дебиторской задолженности и авансов полученных.

Рапорт № 9 - ведомость учета дебиторов) и рапорт № 10 - ведомость учета кредиторов, необходимые для учета конкретных покупателей в увязке с тем или иным видом продукции (работ, услуг), а также конкретного поставщика в увязке с приобретенными ТМЦ и услугами. В соответствии с данными формами отчетности рассчитываются средний срок и средняя сумма дебиторской и кредиторской задолженности, при этом информация может быть представлена с выделением:

- отдельного вида продукции (работ, услуг);
- отдельного покупателя;
- номенклатуры ТМЦ и услуг;
- того или иного поставщика;

– отклонений фактической оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности от нормативной.

Рапорт № 11 - ведомость учета материально ответственных и подотчетных лиц , где приводится вся сводная информация о задолженности этих лиц и сроках погашения, что позволяет судить о размерах выданных и просроченных сумм.

Рапорт № 12 - ведомость учета накладных расходов , позволяющая видеть движение этих расходов в соответствии с утвержденным бюджетом и судить о возникших отклонениях: перерасходе или экономии, что непосредственно влияет на себестоимость продукции и финансовый результат того или иного подразделения.

Таким образом, приведенные сводные рапорты и построенные на их основе другие производные формы внутренней отчетности дают возможность на практике - ежедневно, а в течение рабочего дня - неоднократно оценивать финансово-экономическое состояние предприятия. Анализу подвергаются материальные, финансовые и документарные потоки, взаимоотношения с покупателями и поставщиками, состояние дебиторской и кредиторской задолженности, оборачиваемость оборотных средств.

Особенность такого анализа заключается в том, что управление финансовой устойчивостью предприятия осуществляется в оперативном режиме, при этом экономическую оценку получают как всё предприятие, так и отдельные виды деятельности. При этом выполнение производственной программы в текущем периоде и соответствующие изменения в финансово-экономическом состоянии предприятия можно отслеживать в реальном режиме времени с помощью сводных рапортов и не дожидаясь отчетных данных.

В результате директор предприятия получает надежную, полную и объективную информацию, необходимую для принятия управленческих решений, понимания механизма хозяйственных процессов, существующего финансово-экономического состояния, перспектив развития и устойчивого экономического роста в настоящем и будущем.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Цель выпускной квалификационной работы достигнута, проведен анализ финансового состояния предприятия и разработаны рекомендации по его улучшению.

На основании исследования научной литературы выявлено, что функционирование любого предприятия в современных условиях хозяйствования требуют более тщательного подхода к анализу финансового состояния предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия его подразделений и работников.

ОАО «Петербургский мельничный комбинат» является средним предприятием, специализирующимся на производстве муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки, производстве хлебобулочных изделий.

Стоимость товарной реализованной продукции, произведенной в 2018 г. в 2,1 раза превышает уровень 2016 г. и ежегодно увеличивается. Вследствие большинства производственных ресурсов в 2018 г. больше, чем в 2016 г.

В 2016 г. предприятие имело отрицательный финансовый результат. В 2018 году предприятие получило прибыль до налогообложения в размере 3414 тыс.р. Абсолютно все показатели рентабельности в 2018 г. больше показателей рентабельности в 2016 г., что объясняется опережающими темпами роста выручки от продаж, среднегодовой стоимости имущества организации и отдельных составляющих активов, над темпами роста прибыли от продаж и чистой прибыли.

Чистая прибыль, полученная предприятием, позволила увеличить сумму собственного капитала на 3178 тыс.р., а его удельный вес в валюте баланса с 1,4 до 10,4 %.

На основании диагностики финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат», можно заключить следующее.

В структуре заемного капитала в конце 2018 г. преобладает кредиторская задолженность, предприятие не пользуется долгосрочными кредитами и займами.

За анализируемый период общая сумма капитала и стоимость имущества ОАО «Петербургский мельничный комбинат» увеличилась на 164,5 % и составила в конце 2018 г. 34068 тыс.р., что было обусловлено увеличением стоимости оборотных активов.

В структуре имущества на протяжении всего исследуемого периода преобладали оборотные активы. Структурные изменения в активах баланса следует оценить положительно, так как увеличение доли оборотных активов в общей стоимости имущества способствовало уменьшению продолжительности оборота капитала, операционного и финансового цикла. Оборотные активы в конце 2018 г. на 51,73 % были представлены запасами, и на 22,93 % - дебиторской задолженностью.

Баланс предприятия на протяжении всего исследуемого периода не является абсолютно ликвидным. Все коэффициенты ликвидности ниже нормативного значения. Предприятие не платежеспособное и не способно погасить свои обязательства, в том числе и в срочном порядке.

На протяжении всего исследуемого периода на предприятии наблюдается, тип финансовой ситуации кризисное финансовое состояние.

На основании анализа структуры источников формирования имущества, структуру капитала с позиции платежеспособности и финансовой стабильности развития можно признать не удовлетворительной. Это подтверждается коэффициентами финансовой устойчивости, которые не соответствуют нормативным требованиям. Недостаток собственных оборотных средств, не позволяет предприятию не позволяет организации свободно маневрировать, снижает результативность и устойчивость деятельности.

Дебиторская задолженность увеличилась в 2,7 раза или на 7931 тыс.руб. Продолжительность оборачиваемости счетов дебиторов увеличилась с 7,27 дней до 14,37 дней, это является отрицательным моментом. Оборачиваемость счетов дебиторов не приемлема для деятельности данного предприятия. Доля дебиторской задолженности в оборотных активах увеличилась, что характерно для предприятий с плохой расчетной дисциплиной.

В 2018 г. произошло значительное увеличение кредиторской задолженности на 146,28 %, или на 6075 тыс.руб., в том числе наблюдается значительное увеличение, почти в 6 раз .

На исследуемом предприятии сумма кредиторская задолженность значительно превышает сумму дебиторской задолженности. Темпы увеличения дебиторской задолженности, превышают темпы увеличения кредиторской задолженности. Наблюдается увеличение как кредиторской, так и дебиторской задолженности. Оборачиваемость счетов дебиторов, не соответствует оборачиваемости счетов кредиторов. Такая ситуация ведет к уменьшению платежных средств, что понижает платежеспособность предприятия.

Продолжительность производственного цикла, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности уменьшилась с 83,6 дней до 67,7 дней. Продолжительность финансового цикла, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота, уменьшилась с 62,4 дней до 29,3 дней. На исследуемом предприятии наблюдается незначительное колебание продолжительности финансового цикла в динамике, это является нормальной тенденцией для данного предприятия.

Прогнозирование вероятности банкротства по методике А. Кольшкина, позволяет сделать прогноз, что на горизонте 1 года с точностью до 96 %, а на горизонте 5 лет - до 70%, ОАО «Петербургский мельничный комбинат» находится в зоне неопределенности по риску банкротства. Прогнозирование

вероятности банкротства по методике А. Колышкина позволяет сделать прогноз, что на горизонте 1 года с точностью до 96 %, а на горизонте 5 лет - до 70%, предприятие находится в зоне неопределенности по риску банкротства. Прогнозирование вероятности банкротства по методике Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова выявило вероятность банкротства в 2016 г.

Разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния ОАО «Петербургский мельничный комбинат».

В рамках стратегического управления финансовым состоянием предприятия разработана модель управления финансовой устойчивостью. На основании информации из бюджета доходов и расходов (БДР), а также некоторых прогнозируемых значений балансовых статей, с помощью модели проводится планирование и оценка приемлемости уровня текущей ликвидности, рассчитывается потребность в краткосрочных займах на пополнение оборотных средств.

В рамках оперативного управления финансовой устойчивостью для предприятия разработан инструментарий, который позволяет давать оценку финансовой устойчивости в данный момент времени на основании внутренних формы отчетности, анализа и аудита. Сводные рапорты и построенные на их основе другие производные формы внутренней отчетности дают возможность на практике - ежедневно, а в течение рабочего дня - неоднократно оценивать финансово-экономическое состояние предприятия и управлять финансовой устойчивостью предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ (ред. от 01.07.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
2. Приказ Минфина России «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.03.2018) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
3. Приказ Минэкономразвития РФ «Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» от 21.04.2006 № 104 (ред. от 13.12.2011) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».
4. Абдукаримов, И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [Текст]: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2017. - 215 с.
5. Антонов, А.П. В заимная связь терминов «оборотные средства», «оборотный капитал» и «текущие активы» [Текст] / А.П. Антонов // Инновационная наука. 2016. – № 11-1. – С. 14-17.
6. Бадмаева, Д.Г., Золотарев, А.А. Учетно-аналитические аспекты формирования и использования оборотных активов сельскохозяйственного предприятия [Текст] / Д.Г. Бадмаева, А.А. Золотарев // Известия Санкт-Петербургского государственного аграрного университета. – 2018. – № 4 (53). – С. 189-195.
7. Балыкбаева, Р.С., Фатхиева, Д.Р. Анализ состояния текущих активов и источников их финансирования [Текст] / Р.С. Балыкбаева, Д.Р. Фатхиева // Экономика и социум. – 2018. – № 2-1 (11). – С. 467-470.
8. Басовский, Л.Е. и др. Комплексный экономический анализ

хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. – 1-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 222 с.

9. Борисова, О.В. Анализ финансовой отчетности корпорации [Текст] / О.В. Борисова // Предпринимательство и право. – 2017. – №12. – С. 149–153.

10. Бригхэм Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент [Текст] / Ю. Бригхэм, М. Эрхардт. – СПб.: Питер, 2017. – С. 207.

11. Брусов, П. Н. Финансовый менеджмент: долгосрочная финансовая политика, инвестиции [Текст]: учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - М. : КноРус, 2016. - 321 с.

12. Быкова, М.А. Управление устойчивым развитием бизнес-структур [Текст]: монография / М.А. Быкова, Н.Н. Семенов. – М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2018. – 366 с.

13. Власенко, А.Е. и др. Анализ эффективности использования текущих активов организации [Текст] / А.Е. Власенко, В.В. Мазуренко, Т.А. Нормова // В сборнике: Современные тенденции в научной деятельности VII Международная научно-практическая конференция. Научный центр «Олимп». – 2018. – С. 368-377.

14. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Текст]: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 159 с

15. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2018. – 336 с.

16. Губин, В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 336 с.

17. Дворникова, Ю.В. Оценка значения факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации [Текст] // Экономика и право современной России : проблемы и пути развития: материалы II международной научно-практической конференции. – Самара: НОАНО ВПО

СИБиУ, 2017. – С. 88-91.

18. Дудин М.Н., Лясников, Н.В. Сущность и методы управления оборотным капиталом организации [Текст] / М.Н. Дудин, Н.В. Лясников // Экономика и социум: современные модели развития. – 2019. – № 1. – С. 5-28.

19. Кайгородцева О.С., Никонова Я.И. Анализ современных подходов к прогнозированию финансового состояния предприятия [Текст]// Предпринимательство и право. – 2017. - №12. - С. 460-462.

20. Киндикова А.А., Савиных В.Н. Риски финансового планирования на предприятии: анализ и пути снижения // Предпринимательство и право. – 2017. - №12. - С. 498-500.

21. Кирпиков, А.Н. Использование показателей оборачиваемости текущих активов в системе экономического анализа и финансового управления организации [Текст] / А.Н. Кирпиков // Актуальные проблемы экономики и права. – 2017. – № 2 (18). – С. 73-77.

22. Ковалев, В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели [Текст]: учебное пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2016. - 873 с.

23. Ковалев, В.В., Ковалев, Вит.В. Корпоративные финансы и учет [Текст] : понятия, алгоритмы, показатели : учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект, КНОРУС, 2018. – 768 с.

24. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ [Текст]: Учеб. пособие / Т.С. Колмыкова. – М.: ИНФРА–М, 2018. – 204 с.

25. Комкова, И.С. Современные потребности менеджмента в результатах процедур финансового анализа [Текст] // Актуальные проблемы права и управления глазами молодежи: Материалы международной научной студенческой конференции (Тула, 28-29 марта 2018 года). - Тула: Папирус, 2018. - С. 87-88.

26. Комплексный экономический анализ [Текст]: учебное пособие / М.В. Мельник, А.И. Кривцов, О.В. Горлова. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 368 с.

27. Корнев, Г.Н. Экономический анализ: современное состояние и концепция XXI века [Текст] / Г.Н. Корнев // Вестник Российского государственного торгово-экономического университета. – №3 (52). – 2018. – С.65-70.

28. Крейнина, М.И. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки [Текст]: учеб. пособие для вузов / М.И. Крейнина. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 448 с.

29. Кудинова, М. Г. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: теория, методология и практика [Текст]: учеб. пособие / М. Г. Кудинова. - Барнаул : Концепт, 2019. - 248 с.

30. Кузьмин, Р.И., Лацинина, Т.Ю. Направления повышения эффективности использования оборотных средств предприятия [Текст] / Р.И. Кузьмин, Т.Ю. Лацинина // В сборнике: Проблемы организации учета и анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Материалы Всероссийской научно-практической конференции. Ответственный редактор Е.Ю. Меркулова. – 2017. – С. 60-72.

31. Куприянова Л.М. Экономический анализ [Текст]: учебное пособие / Л.М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 159 с.

32. Леднев А. Модель управления финансовой устойчивостью предприятия // Финансовый директор. // URL <http://fd.ru/articles/37451-upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiya> (Дата посещения 20.05.2019)

33. Лукьяненко, Н.В. Формирование здорового образа жизни [Текст]: учеб. пособие / Н.В. Лукьяненко, Т.В. Сафьянова, В.И. Орлов [и др.] ; под ред. д-ра мед. наук, засл. врача РФ Н.В. Лукьяненко. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 104 с.

34. Мусаев, Т.К. Проблемы и перспективы обеспечения воспроизводства оборотного капитала [Текст] / Т.К. Мусаев // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. – 2017. – № 5 (62). – С. 121-127.

35. Непринцева, Е. В. Основные подходы к оценке потенциальной эффективности вертикальной интеграции / Непринцева Е. В., Шубин С. А. //

Менеджмент в России и за рубежом, 2018. – № 1. – С. 25-37.

36. Нешиной, А.С. Финансы [Текст]: учебное пособие / А.С. Нешиной, Я.М. Воскобойников, – 11-е изд. – М.: Дашков и К, 2018. – 352 с.

37. Пименов, Н.А. Финансовая устойчивость и безопасность хозяйствующих субъектов [Текст] / Н.А. Пименов // Налоги. – 2018. – № 41. – С. 18-22.

38. Руднев, Р.В. Направления анализа финансового состояния организации применительно к целям управления и потребностям пользователей [Текст] / Р.В. Руднев // Аудитор. – 2018. – № 10. – С. 46-52.

39. Симаков О.О. Анализ финансового состояния предприятия и внутренние механизмы его оздоровления [Текст] // Право и экономика. - 2018. - №10. - С. 145-147.

40. Сироткин, С.А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник [Текст]: учебное пособие / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 351 с.

41. Ходыревская, В.Н. Концептуальный подход к проблеме управления основным капиталом [Текст] / В.Н. Ходыревская // Вестник КГСА. – 2018. – № 5. – С. 20–24.

42. Цацулин, А.Н. Гибридная индексная модель многофакторного анализа оборотных средств [Текст] / А.Н. Цацулин и др. // В книге: Теория устойчивого развития экономики и промышленности. – СПб, 2016. – С. 593-633.

43. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ [Текст]: учебное пособие – 2-е изд., испр. и доп. / А.Д. Шеремет А.Ф. Ионова – М.: Инфра – М., 2017. – 326 с.

44. Щепотьев А.В. Влияние чистых активов и собственных средств на финансовую устойчивость организации [Текст] // Право и экономика. – 2016. - № 9. - С. 24-30.

ПРИЛОЖЕНИЯ

**ФОРМЫ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ
СОСТОЯНИИ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА
ЗА 2016 ГОД**

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

		на 31 декабря 2016 г.			
		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Организация	Открытое акционерное общество "мелничный комбинат"	"Петербургский"	по ОКПО	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН	941903	
Вид экономической деятельности	Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки		по ОКВЭД	7810229592	
Организационно-правовая форма / форма собственности				15.82	
Совместная частная и иностранная собственность			по ОКОПФ / ОКФС	12200	34
Открытые акционерные общества			по ОКЕИ	385	
Единица измерения:	в тыс.руб.				
Местонахождение (адрес) 196240, Санкт-Петербург г, 4-й Предпортовый Пр, 5					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	5 498	4 500	4 210
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	5 498	4 500	4 210
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	131	327	105
	Итого по разделу I	1100	5 629	4 827	4 315
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	10 201	12 555	8 524
	в том числе:				
	Материалы	12101	8 077	7 210	5 108
	Товары	12102	2 124	4 848	3 209
	Готовая продукция	12103	-	497	207
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	10	34	19
	Дебиторская задолженность	1230	4 496	11 163	11 317
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	786	4 381	4 727
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	1 572	1 572	2 983
	Расчеты по налогам и сборам	12303	-	-	-
	Прочие		2138	5 210	3 607
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	371	121	148
	в том числе:				
	Касса организации	12501	-	-	-
	Расчетные счета	12502	371	121	148
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	15 078	23 873	20 008
	БАЛАНС	1600	20 707	28 700	24 323

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	11	47	22
	Итого по разделу III	1300	21	57	32
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1 360	10 126	8 215
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	1 360	10 126	8 215
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 360	10 126	8 215
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	6 200	8 196	7 620
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	6 200	8 196	2 106
	Кредиторская задолженность	1520	13 126	10 321	8 456
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	2 220	2 220	1 250
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	114	28	49
	Расчеты по налогам и сборам	15203	-	143	119
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	-	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	10 792	7 930	7 038
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	19 326	18 517	16 076
	БАЛАНС	1700	20 707	28 700	24 323

Руководитель _____
(подпись)

Буркова Анна
Владимировна
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

Демкина С. А.
(расшифровка подписи)

31 марта 2017 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2016 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Открытое акционерное общество		по ОКПО	941903		
Организация "Петербургский мельничный комбинат"		ИНН	7810229592		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД	15.82		
Вид экономической деятельности Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки		по ОКФС	12200		
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества / Совместная частная и иностранная собственность		по ОКЕИ	34		
Единица измерения: в тыс.руб.			385		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	56 897	47 206
	Себестоимость продаж	2120	(55486)	(46274)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 411	932
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 411	932
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(1449)	(927)
	Прочие доходы	2340	2	-
	Прочие расходы	2350	(36)	(5)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	23501	36	5
	Прочие операционные расходы	23502	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(36)	5
	Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(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	(36)	5

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	-36	5
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
 (подпись)

Буркова А.В.
 (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
 (подпись)

Демкина С.А.
 (расшифровка подписи)

31 марта 2017 г.

**ФОРМЫ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ
СОСТОЯНИИ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА
ЗА 2017 ГОД**

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2017
Форма по ОКУД		941903		
по ОКПО		7810229592		
ИНН		15.82		
по ОКВЭД		12200 34		
по ОКОПФ / ОКФС		385		
по ОКЕИ				

Открытое акционерное общество
 Организация "Петербургский мельничный комбинат"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки

Организационно-правовая форма / форма собственности

Открытые акционерные общества / Совместная частная и / иностранная собственность

Единица измерения: в тыс.руб.

Местонахождение (адрес) 196240, Санкт-Петербург г, 4-й Предпортовый Пр, 5

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	5 450	5 498	4 500
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	5 450	5 498	4 500
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	131	327
	Итого по разделу I	1100	5 450	5 629	4 827
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	13 651	10 201	12 555
	в том числе:				
	Материалы	12101	12 636	8 077	7 210
	Товары	12102	1 015	2 124	4 848
	Готовая продукция	12103	-	-	497
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	202	10	34
	Дебиторская задолженность	1230	4 220	4 496	11 163
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	1 439	786	4 381
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	2 781	1 572	1 572
	Расчеты по налогам и сборам	12303	-	-	-
	Прочие		-	2 138	5 210
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	332	371	121
	в том числе:				
	Касса организации	12501	-	-	-
	Расчетные счета	12502	332	371	121
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	18 405	15 078	23 873
	БАЛАНС	1600	23 855	20 707	28 700

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	325	11	47
	Итого по разделу III	1300	335	21	57
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	1360	10126
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	1360	10126
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	1360	10126
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	8760	6200	8196
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	8760	6200	8196
	Кредиторская задолженность	1520	14760	13126	10321
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	9910	2220	2220
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	-	114	28
	Расчеты по налогам и сборам	15203	60	-	143
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	-	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	4790	10792	7930
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	23520	19326	18517
	БАЛАНС	1700	23855	20707	28700

Руководитель _____
(подпись)

Буркова Анна
Владимировна
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

Демкина
Светлана
Алексеевна
(расшифровка подписи)

20 февраля 2018 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2017 г.

		Форма по ОКУД	Коды	
		Дата (число, месяц, год)	31	12
Организация	Открытое акционерное общество	ОКПО	941903	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7810229592	
Вид экономической деятельности	Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки	по ОКВЭ	15.82	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытые акционерные общества / Совместная частная и / иностранная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12200	34
Единица измерения:	в тыс.руб.	по ОКЕИ	385	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	54 090	56 897
	Себестоимость продаж	2120	(52226)	(55486)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 864	1 411
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 864	1 411
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(1277)	(1449)
	Прочие доходы	2340	-	2
	Прочие расходы	2350	(48)	(36)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	23501	48	36
	Прочие операционные расходы	23502	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	539	(36)
	Текущий налог на прибыль	2410	(255)	(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	314	(36)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	314	-36
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

**Буркова Анна
Владимировна**
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

**Демкина Светлана
Алексеевна**
(расшифровка подписи)

20 февраля 2018 г.

**ФОРМЫ ОТЧЕТНОСТИ О ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ
СОСТОЯНИИ ТОВАРОПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ
АГРОПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА
ЗА 2018 ГОД**

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

		Форма по ОКУД	0710001		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Открытое акционерное общество		по ОКПО	941903		
Организация	<u>"Петербургский мельничный комбинат"</u>	ИНН	7810229592		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД	15.82		
Вид экономической деятельности	<u>Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки</u>	по ОКФС / ОКФС	12200	34	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытые акционерные общества / Совместная частная и иностранная собственность	по ОКЕИ	385		
Единица измерения:	в тыс.руб.				

Местонахождение (адрес) 196240, Санкт-Петербург г, 4-й Предпортовый Пр, 5

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	6 909	5 450	5 498
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	6 909	5 450	5 498
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	131
	Итого по разделу I	1100	6 909	5 450	5 629
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	14 050	13 651	10 201
	в том числе:				
	Материалы	12101	6 593	12 636	8 077
	Товары	12102	1 617	1 015	2 124
	Готовая продукция	12103	5 840	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	637	202	10
	Дебиторская задолженность	1230	12 427	4 220	4 496
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	2 876	1 439	786
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	8 821	2 781	1 572
	Расчеты по налогам и сборам	12303	730	-	-
	Прочие		-	-	2 138
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	45	332	371
	в том числе:				
	Касса организации	12501	6	-	-
	Расчетные счета	12502	39	332	371
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	27 159	18 405	15 078
	БАЛАНС	1600	34 068	23 855	20 707

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	50	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 503	325	11
	Итого по разделу III	1300	3 553	335	21
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	1360
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	-	1360
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	1 360
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	11 314	8 760	6 200
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	11 314	8 760	6 200
	Кредиторская задолженность	1520	19 201	14 760	13 126
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	13 274	9 910	2 220
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	1 837	-	114
	Расчеты по налогам и сборам	15203	237	60	-
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	258	-	-
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	3 595	4 790	10 792
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	30 515	23 520	19 326
	БАЛАНС	1700	34 068	23 855	20 707

Руководитель _____
(подпись)

Буркова Анна
Владимировна
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

Демкина
Светлана
Алексеевна
(расшифровка подписи)

28 февраля 2019 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2018 г.

		Коды		
		0710002		
		31	12	2018
		941903		
		7810229592		
		15.82		
		12200	34	
		385		
Форма по ОКУД				
Дата (число, месяц, год)				
Открытое акционерное общество				
Организация	"Петербургский мельничный комбинат"			
Идентификационный номер налогоплательщика				
Вид экономической деятельности				
Производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки				
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Открытые акционерные общества / Совместная частная и иностранная собственность				
Единица измерения: в тыс.руб.				

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	119 619	54 090
	Себестоимость продаж	2120	(110403)	(52226)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 216	1 864
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(4504)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 712	1 864
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(1098)	(1277)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(200)	(48)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	23501	143	48
	Прочие операционные расходы	23502	57	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 414	539
	Текущий налог на прибыль	2410	(236)	(255)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 178	314

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3 178	314
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

**Буркова Анна
Владимировна**
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

**Демкина Светлана
Алексеевна**
(расшифровка подписи)

28 февраля 2019 г.

Рапорт № 1

Объект ОАО «Петербургский мельничный комбинат»

Сводные показатели по состоянию на 25.12.2018 г.

Время получения рапорта 10.05

Остатки по счетам	Сумма, руб.	Примечание
1. Денежные средства, всего		
в том числе:		
— расчетный счет	1321065	
— валютный счет	2559	
— касса руб.		
— касса вал.		
— деньги в пути		
Справочно: собственные денежные средства		
2. Запасы	57717	
3. Задолженность покупателей	12996	
4. Авансы выданные	187	
5. Прочие активы	-	
6. Кредиты банка	48746	
7. Авансы полученные	-	
8. Задолженность поставщикам	3317	
9. Задолженность по оплате труда и ЕСН	1095	
10. Задолженность по расчетам с бюджетом	1261	
11. Прочие пассивы	-	
12. Рабочий капитал	75656	
13. Расчетные коэффициенты и показатели:	Норматив	Факт
<i>выполнение плана по видам бюджетов:</i>		
— закупки	80000	83922
— продажи	20,0	16,43
<i>рентабельность</i>	10,15	6,25
— активов	30,00	37,29
— продаж	60	81,7
— собственного капитала	45	68,8
<i>оборачиваемость</i>	45	114,8
— запасов	75	78,6

– ДЗ	75	77,9
– КЗ	60	145,3
<i>уровень оплаты</i>	65	87,1
– ДЗ		
– КЗ		
<i>средний срок и продолжительность</i>		
– ДЗ		
– КЗ		

Рапорт № 2

Объект ОАО «Петербургский мельничный комбинат»

Движение денежных средств за период с 25.12.2018 г. по 28.12.2018 г.

Дата получения рапорта 28.12.2018 г.

Время получения рапорта 10.05

Статьи	Счет руб.	Касса руб.	Счет вал.	Касса вал.	Деньги в пути	ИТОГО
Остаток на начало периода	2100					2100
ПОСТУПЛЕНИЯ						
Внутренние перемещения	14000					14000
Выручка	36959					36959
Авансы покупателей	165000					165000
Кредиты и займы						
Возврат:						
– за ТМЦ	-					-
– авансов выданных	-					-
– налогов	-					-
Внереализационные доходы	3000					3000
Прочие поступления	7215					7215
Итого поступлений	215959					215959
РАСХОДОВАНИЯ						
Внутренние перемещения	14000					14000
Авансы поставщикам	21000					21000
Оплата поставщиков	165000					165000
Оплата труда	-					-
Налоги, пени, штрафы, сборы	-					-
Накладные расходы	-					-
Авансы МОЛ* и ПОЛ**	10000					10000
Кредит и займы	-					-
Проценты за кредит	-					-
Внереализационные расходы	-					-
Прочие перечисления	5500					5500
Итого расходований	215500					215500
Остаток на конец периода	2559					2559
Контрольная сумма	2559					2559

* МОЛ - материально ответственные лица.

** ПОЛ - подотчетные лица.