

РЕФЕРАТ

Ключевые слова: финансово-хозяйственное состояние, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, банкротство, растениеводство, животноводство.

Тема выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы): «Анализ и оценка финансово-хозяйственного состояния предприятия и направления его улучшения (на примере СПК «Бурановский»)».

Цель выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) заключается в разработке рекомендаций по улучшению финансово-хозяйственного состояния предприятия.

В соответствии с поставленной целью, определены основные задачи выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы):

- рассмотреть теоретические аспекты оценки и анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия;
- определить методы анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия;
- кратко охарактеризовать СПК «Бурановский»;
- провести анализ актуального финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский»;
- оценить уровень платежеспособности, экономические показатели, выявить резервы роста прибыли СПК «Бурановский»;
- предложить рекомендации по улучшению финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский».

Предметом исследования являются параметры и показатели, характеризующие финансово-хозяйственное состояние предприятия в современной экономике.

В качестве объекта исследования выступает СПК «Бурановский», основным видом деятельности которого является разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока.

Период исследования – 2020-2022 годы.

При выполнении выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) применялись следующие методы исследования: анализ, измерение, сравнение, моделирование.

Выпускная квалификационная работа (бакалаврская работа) состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и источников, приложения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, степень разработанности проблемы, формулируется цель исследования.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты по исследуемой тематике. Представлены результаты исследования значения и сущности параметров финансово-хозяйственного состояния, рассмотрены различные точки зрения на характеристики финансово-хозяйственного состояния. Предложены дополнительные основания для выделения признаков классификации платежеспособности, систематизированы результаты научных исследований ученых и специалистов. Описание методики анализа финансово-хозяйственного состояния осуществлено кратко, что связано с ограниченным объемом работы.

Во второй главе проведены анализ и оценка финансово-хозяйственного состояния сельскохозяйственного производственного кооператива «Бурановский» на основе данных, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Представлена краткая организационная характеристика объекта исследования, проведена совокупность необходимых расчетов, характеризующих различные параметры финансово-хозяйственного состояния. Результаты расчетов представлены в табличной форме.

В третьей главе разработаны рекомендации по улучшению финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский».

В заключении выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) подводятся итоги проведенного исследования, кратко сформулированы ценностные выводы.

Для улучшения финансово-хозяйственного состояния определено развитие нового направления деятельности.

Практическая значимость полученных результатов заключается в улучшении параметров финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский» в средне и долгосрочной перспективе.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	5
1.1 Финансово-хозяйственное состояние предприятия: сущность и параметры	5
1.2 Методика анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия	13
1.3 Направления и пути улучшения финансово-хозяйственного состояния предприятия.....	19
2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ СПК «БУРАНОВСКИЙ» ...	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	24
2.2 Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия	27
2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия	34
3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ СПК «БУРАНОВСКИЙ»	40
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	56
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ	59
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	64

ВВЕДЕНИЕ

То обстоятельство, что продовольственная безопасность страны является одним из стратегических приоритетов развития национальной экономики, ничуть не остужает конкурентной борьбы в сельскохозяйственном секторе. Наоборот, расширение государственной поддержки и перспектива занять освободившееся в результате санкционных ограничений место на рынке привели в эту сферу множество новых игроков, а давно функционирующие агрохолдинги стремительно наращивают и расширяют производство. Это обуславливает необходимость исследования перспективных направлений развития, оптимизации и улучшения хозяйственной деятельности, что должно привести к росту прибыли, к повышению параметров финансовой устойчивости, кредитоспособности и экономической эффективности. Актуальность темы выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) может быть аргументирована следующими причинами:

- улучшение финансового положения предприятия обеспечивает рост его уровня конкурентоспособности;
- повышение платежеспособности предприятия способствует его закреплению в выбранной отрасли экономики и созданию необходимого базиса для дальнейшего развития;
- проведение анализа и оценки параметров финансово-хозяйственного состояния предприятия (например, платежеспособности и других характеристик) позволяет улучшить его ключевые показатели экономической эффективности;
- понимание природы и структуры финансовых результатов, их причинно-следственных связей между собой является основой для разработки и принятия грамотных управленческих решений.

Научные основы выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) связаны с изучением, оценкой и систематизацией положений

теоретического материала и методических разработок исследователей и ученых в области экономики предприятия и анализа финансово-хозяйственной деятельности. Выполнение выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) в большей степени опиралось на разделы теории финансового анализа, отличающиеся системным подходом к хозяйственной деятельности предприятия, актуальными аналитическими процедурами, методиками и способами планирования и практико-ориентированными рекомендациями. Существует достаточно большое количество публикаций, научных трудов и учебной литературы по различным аспектам исследуемой проблематики, среди авторов которых следует выделить Т.Б. Бердникову, В.В. Бочарова, О.В. Губину, Н.П. Любушина, Е.А. Соболева, П.П. Табурчак, А.Д. Шеремета и др.

Изложенный в этой работе материал опирается на теорию финансового анализа, которую отличают комплексный подход к многоаспектной деятельности предприятия, современный методический аппарат анализа, планирования, обширная система взаимоувязанных практических рекомендаций.

Информационную базу исследования составляют учебные пособия, законодательные и другие нормативные акты, данные бухгалтерской отчетности СПК «Бурановский», материалы о методах оценки финансово-хозяйственного состояния, опубликованные в периодической и специальной литературе.

Целью выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) является разработка рекомендаций, направленных на улучшение финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский».

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Финансово-хозяйственное состояние предприятия: сущность и параметры

Руководители в управлении предприятием реализуют несколько ключевых функций: планирование, организация, руководство и контроль. Осуществление этих функций невозможно без использования данных финансовой отчетности предприятия, которые позволяют проводить анализ и оценку структуры имущества, источников финансирования, параметров и признаков финансового положения [15, с. 74].

Финансово-хозяйственное состояние предприятия определяется содержанием деятельности и широким спектром отношений [9, с. 49]:

- между предприятием и его инвесторами, в том числе собственниками (акционерами, участниками и т.п.) по вопросам создания и результативного использования собственного капитала, выплаты причитающихся дивидендов и процентов;

- между предприятием и совокупностью контрагентов, клиентов и заказчиков по вопросам проведения расчетных операций, определения механизма и способов обеспечения исполнения обязательств по договорам (пени, задаток, залог, банковская гарантия, поручительство и т.д.);

- между предприятием и различными финансовыми структурами (кредитными учреждениями, страховыми организациями и прочими финансовыми институтами);

- между предприятием, которое само выступает в качестве инвестора, и другими хозяйствующими субъектами по поводу его инвестиционных и финансовых вложений, выплаты полагающихся дивидендов из прибыли, комиссионных, лицензионных, процентных платежей и др.;

- между предприятием и государством по поводу уплаты налоговых и прочих обязательных платежей;
- между материнским предприятием (управляющей организации) и дочерними фирмами по вопросам внутрикорпоративного перераспределения финансовых, инвестиционных и прочих денежных средств;
- между предприятием и правообладателями по поводу оплаты паушального платежа, роялти и других выплат, в т. ч. вознаграждений, вытекающих из договоров коммерческой концессии (франчайзинга);
- между предприятием и сотрудниками, исполнителями по поводу заработной платы и вознаграждений, удержания и оплаты налогов и других обязательных платежей (например, взносов во внебюджетные фонды);
- прочие финансовые отношения предприятия.

Анализ и оценка характеристик финансово-хозяйственного состояния предприятия обеспечивают решение разных, но важных задач, стоящих перед руководством предприятия [11, с. 12]:

- генерация денежных средств и формирование такой их величины, которая способна покрыть потребности предприятия;
- результативное и эффективное использование вложенных финансовых ресурсов (денежных средств);
- обеспечение оптимального алгоритма оборота денежных средств и механизма расчетной политики, реализуемых предприятием;
- максимизация размера прибыли при учете и обеспечении приемлемого уровня рисков, связанных с параметрами и условиями действующей политики налогообложения;
- формирование основ и базиса для устойчивого финансового положения предприятия.

Учет и понимание важности указанных задач объясняют согласие с позицией и точкой зрения исследователей, которые обосновывают, что финансовое состояние предприятия является одной из ключевых экономических характеристик, которая отображает состояние капитала в

процессе его кругооборота и кредитоспособность организации, возможность обеспечить дальнейшее развитие [35, с. 104]. Предприятие, отличающиеся стабильным финансовым положением, обладает рядом преимуществ (при сравнении с другими хозяйствующими субъектами схожей сферы деятельности):

- более привлекательные условия организации привлечения и использования заемного капитала [14, с. 57];
- снижается уровень конфликтности с общественными интересами и государством при уплате налогов и обязательных платежей [26, с. 94].

Положение предприятия можно считать финансово устойчивым при выполнении ряда определенных условий, одно из которых связано с тем, что размер собственных средств предприятия позволяет покрывать вложения в такие элементы имущества (активов), как основные фонды и нематериальные активы. Еще одна важная характеристика устойчивого финансового положения связана с тем, что не допускается неоправданный рост сумм дебиторской и кредиторской задолженностей, и не нарушается оперативный и своевременный порядок расчетных операций по исполнению платежных и долговых обязательств самого предприятия [7, с. 140].

Содержание и задачи анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия можно рассматривать в широком и узком разрезах.

Широкий смысл анализа заключается в проведении ряда аналитических процедур, связанных с использованием материала и данных финансового характера [12, с. 54].

Анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия в узком смысле предполагает исследование существующего состояния и достигнутых результатов, цель которого [23, с. 61]:

- рост уровня рыночной стоимости предприятия;
- определение резервов для минимизации затрат;
- выявление направлений и путей эффективного развития предприятия.

В качестве субъектов финансового анализа могут быть: акционеры и другие категории собственников предприятия, руководящее звено предприятия, действующие и потенциальные партнеры (контрагенты), работники, кредитные учреждения, аналитики разных финансовых образований и структур, представители органов государственного управления, различные общественные организации и т.д. [31, с. 61].

Анализ ориентирован на такой объект, как различные виды финансово-хозяйственной деятельности предприятия, итоги и результаты такой деятельности, а также совокупность факторов внешней и внутренней экономической среды, оказывающих воздействие на них [32, с. 76].

Факторы внутренней среды находятся в непосредственной зависимости от специфики и особенностей операционного процесса самого предприятия, что и выступает важнейшим отличием от факторов внешнего окружения, преобразования которых не зависят от усилий и действий предприятия.

Примерами внутренних факторов, воздействующих существенным образом на хозяйственную деятельность предприятия, являются следующие [28, с. 82]:

- параметры и специфика отрасли экономики (сферы бизнеса), в которой ведет свою деятельность предприятие;
- объем выпуска (производства, реализации) и ассортиментная структура товаров (услуг), являющихся предложениями предприятия, и доля товаров в общей величине спроса на продукцию;
- величина затрат и их структурное соотношение в производственном процессе, в реализации товаров (услуг);
- динамика изменений значений затрат по сравнению с изменениями результатов деятельности предприятия (размера выручки, величины общего дохода и др.);
- состояние и характеристики имущественного положения предприятия, а также структуры источников его финансирования, включая размер запасов и величину резервов, их характер и состав.

К факторам внешнего окружения относятся те, которые находятся за пределами предприятия и опосредованно, т. е. косвенно влияют на финансово-хозяйственную деятельность. Следует также отметить, что данные факторы и их характер влияния отличаются постоянной динамикой, подвержены преобразованиям, которые важно учитывать руководящему составу предприятия.

Способности и умения руководителей предприятия вести грамотный учет, обеспечивать оперативную реакцию и результативно справляться с возникающими преобразованиями в элементах внешнего окружения формируют одно из важнейших условий эффективной деятельности предприятия.

Субъекты финансового анализа могут проявлять интерес к текущему состоянию предприятия и его прогнозному значению в кратко, средне и долгосрочной перспективе, т. е. ожидаемым характеристикам финансового положения [33, с. 49].

Реализация цели финансового анализа возможна через выполнение определенного перечня аналитических процедур, которые заключаются в определении конкретных задач с учетом актуальных и доступных организационных, информационно-технических и методических возможностей для выполнения этого анализа [41].

По разным аспектам и признакам состояния предприятия конкретные показатели условно делятся на несколько групп. К таким условным группам можно отнести [22, с. 92]:

- показатели, определяющие эффективность использования основных и оборотных средств предприятия;
- коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия;
- коэффициенты, определяющие структуру капитала предприятия и характеризующие уровень устойчивости;
- коэффициенты рентабельности (экономической эффективности) предприятия;

- коэффициенты, определяющие деловую активность предприятия;

- модели, позволяющие оценить уровень вероятности банкротства предприятия.

Большинство указанных выше показателей можно рассчитать, используя бухгалтерскую отчетность предприятия, формы которой утверждены соответствующими Приказами Министерства финансов Российской Федерации [4]. Базовые положения бухгалтерского учета и формирования бухгалтерской отчетности определены специальным федеральным законом [1], в который постоянно вносятся поправки [2].

Профессиональное чтение и анализ данных бухгалтерской отчетности позволяют сформировать достаточно объемный материал экономического содержания и профильного характера, который может быть очень полезен для заинтересованных лиц и групп [14, с. 73].

Реальная практика управления предприятиями, крупными корпорациями, малыми фирмами характеризуется тем, что руководящему звену необходимо разрабатывать и принимать решения, которые должны быть результативны и эффективны. Грамотные управленческие решения должны обеспечивать стабильное развитие хозяйствующего субъекта, сопровождаемое высоким уровнем эффективности деятельности предприятия. При разработке решений, как было отмечено выше, очень важную роль играют отчет о финансовых результатах и бухгалтерский баланс. В случае необходимости могут привлекаться и использоваться и другие документы (формы) бухгалтерской отчетности [29, с. 81].

Задачи и направления анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия реализуются через выполнение нескольких последовательных этапов, связанных с аккумулированием данных, проведением расчетов, диагностическими методами и пр. [5, с. 584]:

- определенных «узких мест» в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, причин их формирования;

- возможностей и рисков наступления банкротства предприятия;
- условий и факторов достигнутого актуального состояния;
- резервов, которые могут быть направлены на совершенствование финансово-хозяйственной деятельности [27, с. 69];
- механизмов, позволяющих обеспечить рост уровня эффективности финансово- хозяйственной деятельности;
- альтернатив управленческих решений, которые могут способствовать улучшению параметров финансово-хозяйственного состояния предприятия [30, с. 224];
- тенденций и особенностей развития предприятия, в том числе прогнозных характеристик финансово-хозяйственного состояния предприятия.

Можно отметить, что исследователи и практики в своих трудах и публикациях выделяют и обосновывают разные виды финансового анализа (кроме указанного ранее, внешнего и внутреннего), используя при этом следующие признаки:

- структура и полнота исследования;
- характеристики объекта анализа;
- периодичность, частота проведения исследования;
- обязательность и регулярность проведения и др.

Применение представленных признаков классификации и типологии позволяют обозначить несколько видов финансового анализа, указанные в табл. 1.1. Выделенные виды анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия помогают определить свои специфические «болевы точки» и наметить планы дальнейших шагов и мероприятий [16, с. 190]. Достижению обозначенных целей, процесс анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия можно структурировать в виде его разделения на ряд определенных этапов:

1. Конкретизация цели анализа и выбор подходов к нему;

2. Оценка приемлемости качества информации и данных, которые предоставлены для анализа;
3. Определение и выбор методов анализа, а также проведение непосредственно анализа;
4. Обобщение полученных результатов, формулирование ценностных выводов.

Таблица 1.1 – Виды финансового анализа предприятия

Признаки	Виды
Структура и полнота исследования	Полный финансовый анализ предприятия и тематический финансовый анализ предприятия
Характеристики объекта анализа	Анализ финансовой деятельности хозяйствующих субъектов в целом; Анализ финансовой деятельности отдельных структурных единиц и подразделений; Анализ отдельных финансовых операций
Периодичность, частота проведения исследования	Предварительный финансовый анализ; Текущий финансовый анализ; Перспективный финансовый анализ.
Обязательность и регулярность проведения	Периодический финансовый анализ; Разовый финансовый анализ

Источник: составлено автором

В рамках первого этапа определяется подход к финансовому анализу, что непосредственно зависит от поставленной цели [13, с. 157]. Возможно выделение следующих основных подходов:

1. Сравнение значений показателей предприятия со средними значениями показателей для экономики страны, региона или конкретной отрасли (с нормативными значениями);
2. Сравнение значений показателей данного отчетного периода с данными предшествующих периодов или установленными плановыми показателями;
3. Сопоставление значений показателей предприятия со значениями аналогичных показателей других предприятий – конкурентов.

Показатели конкретного предприятия при их сравнении со средними значениями по мировому хозяйству, стране или отрасли зависят от особенностей организации производственных процессов, используемой технологии, применяемой техники, организационно-правовой формы и

формы собственности, географического размещения предприятия и других факторов.

Следующий параграф посвятим методам анализа финансово-хозяйственного состояния современных предприятий, которые могут применяться в практике руководителей и профильных специалистов.

1.2 Методика анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия

В научной и учебной литературе, профильных публикациях и деловой практике обнаруживается много различных методик, на основе которых проводится анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия [17, с. 367]. Достаточно часто многие исследователи ссылаются на методику, предложенную А.Д. Шереметом, различные аспекты которой рассмотрены и охарактеризованы в большом количестве публикаций. Среди последних работ под авторством А.Д. Шеремета можно выделить учебно-методическое пособие «Финансовый анализ» [34].

Согласно методике А.Д. Шеремета анализ финансово-хозяйственного состояния следует начинать с оценки ликвидности бухгалтерского баланса и платежеспособности предприятия.

Условие состояния абсолютной ликвидности бухгалтерского баланса предприятия выглядит следующим образом:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.1)$$

На практике при анализе ликвидности баланса важную роль исполняет сравнение только первых трех групп элементов активной части и пассивной части. Четвертое неравенство отличается «балансирующим» характером, но в то же время имеет важный экономический смысл: его выполнение говорит о соблюдении минимально необходимого условия финансовой устойчивости

предприятия, которое заключается в том, что у предприятия есть в наличии определенная величина собственных оборотных средств [24, с. 278].

Рассмотренный метод анализа ликвидности баланса способствует оценке изменений в финансовой ситуации, характерной для предприятия. Кроме того, этот метод можно применять, когда требуется подбирать контрагента из большого количества потенциальных партнеров [21, с. 89].

Роль сигнального и важного показателя финансово-хозяйственного состояния предприятия закреплена за платежеспособностью, которую можно определить не только рядом коэффициентов, но и совокупностью абсолютных данных, рассматриваемыми в балансе неплатежей и их причин [34, с. 133]. А.Д. Шерemet и другие исследователи подчеркивают: «перечень предлагаемых коэффициентов позволяет максимально полно и объективно определять параметры и характеристики платежеспособности предприятия». В табл. 1.2 отражены коэффициенты ликвидности и их рекомендуемые значения (нормативы).

Таблица 1.2 – Коэффициенты ликвидности (платежеспособности) [25]

Показатель ликвидности	Значение показателя	Расчет	Рекомен. Знач.
1. Общая (текущая) ликвидность	Определяет запас финансовой прочности вследствие превышения суммы оборотных активов над размером краткосрочных обязательств	Сумма оборотных средств / Размер краткосрочных обязательств	1-2
2. Срочная (промежуточная ликвидность, коэффициент покрытия) ликвидность	Прогнозируемые платежные возможности предприятия в условиях своевременного проведения расчетов по дебиторской задолженности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Чистая дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства	0,7 -0,8
3. Абсолютная (быстрая) ликвидность	Какую часть суммы краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время (на дату составления баланса)	Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения / Краткосрочные обязательства	$\geq 0,2$
4. Коэффициент собственной платежеспособности (Ксп)	Характеризует долю чистого оборотного капитала в краткосрочных обязательствах	Чистый оборотный капитал / оборотный капитал	Индивидуален

Финансовую устойчивость предприятия можно оценить с помощью совокупности абсолютных и относительных показателей. Исследователи и специалисты часто предлагают применять методику, включающую оценку финансового положения предприятия, основанную на сопоставлении величины запасов с размерами финансовых источников их формирования. Размер финансовых источников в этой связи может быть рассчитан по формуле:

$$\text{ФИ} = \text{СОС} + \text{КЗС} + \text{КЗ} \quad (1.2)$$

где

ФИ – величина финансовых источников;

СОС – сумма собственных оборотных средства;

КЗС – краткосрочные кредиты и займы;

КЗ – кредиторская задолженность.

Общая оценка прочности актуального финансового положения предприятия включает несколько характеристик, представленных в табл. 1.3.

Для более подробной оценки типа финансово-хозяйственного состояния предприятия применяют методику, предполагающую определение трехкомпонентного показателя на основе проведения расчета показателей, характеризующих состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Таблица 1.3 – Характеристики прочности финансового положения предприятия

Результат сопоставления	Степень прочности
Финансовые источники больше запасов	Запас прочности имеется
Финансовые источники равны величине запасов	Нет прочности
Финансовые источники меньше величине запасов	Состояние неудовлетворительное

Для определения размера источников формирования запасов используют три показателя:

1) Наличие собственных оборотных средств, которое можно вычислить по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СИ} - \text{ВА} \quad (1.3)$$

где

СОС – собственные оборотные средства;

СИ – собственные источники (III раздел пассива баланса);

ВА – внеоборотные активы (I раздел актива баланса).

2) Наличие собственных и долгосрочных заемных источников рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП} \quad (1.4)$$

где

СД – наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат;

ДП – долгосрочные пассивы (IV раздел пассива баланса).

3) Общая величина основных источников формирования запасов и затрат рассчитывается по формуле:

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС} \quad (1.5)$$

где

ОИ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат;

КЗС – краткосрочные заемные средства.

Следовательно, можно выделить три относительных показателя:

1) Излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.6)$$

где

З – запасы.

2) Излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta \text{СД}$) вычисляется по формуле:

$$\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{З} \quad (1.7)$$

3) Излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta \text{ОИ}$) рассчитывается по формуле:

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{З} \quad (1.8)$$

Рассмотренные выше показатели интегрируются в трехкомпонентный показатель «S» ($S = \{\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СД}; \Delta \text{ОИ}\}$), определяющий один из типов финансовой устойчивости предприятия:

1) $S = \{1; 1; 1\}$, то есть $\Delta \text{СОС} \geq 0$; $\Delta \text{СД} \geq 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ – абсолютная устойчивость;

2) $S = \{0; 1; 1\}$, то есть $\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СД} \geq 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ – нормальная устойчивость, гарантирующая платежеспособность предприятия;

3) $S = \{0; 0; 1\}$, то есть $\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СД} < 0$; $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ – «неустойчивое финансовое состояние, которое отличается нарушением параметров платежеспособности, когда восстановление равновесия возможно за счет пополнения собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов»¹;

¹ Финансовая устойчивость предприятия //Executive URL: <https://clck.ru/395pkM>

4) $S = \{0; 0; 0\}$, то есть $\Delta \text{COC} < 0$; $\Delta \text{CD} < 0$; $\Delta \text{ОИ} < 0$ – кризисное финансовое состояние, характеризуется нахождением предприятия на грани банкротства, ибо важный элемент текущих активов – запасы не обеспечен источниками их покрытия.

Дополнительно отметим, что один из наиболее актуальных методов анализа – это расчет финансовых коэффициентов и показателей. Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия отражены в табл. 1.4.

Таблица 1.4 – Относительные показатели финансовой устойчивости предприятия [18, с. 405]

Наименование показателя	Что характеризует	Расчет	Реком знач.
Коэффициент финансовой независимости	Долю собственного капитала в валюте баланса	$K_{фн} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	0,6
Коэффициент задолженности (финансовой зависимости)	Соотношение между заемными и собственными средствами	$K_z = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	0,5-0,7
Коэффициент финансовой устойчивости	Отношение итога собственных и долгосрочных заемных средств к валюте баланса предприятия	$K_{фу} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочная кредиторская задолженность}}{\text{Валюта баланса}}$	0,8-0,9
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Долю собственных оборотных средств в оборотных активах	$K_o = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}}$	$\geq 0,1$
Коэффициент маневренности	Долю собственных оборотных средств в собственном капитале	$K_m = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$	0,2-0,5
Коэффициент финансовой напряженности	Долю заемных средств в валюте баланса	$K_{фнапр} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}}$	$\leq 0,4$
Коэффициент соотношения мобильных и мобилизованных активов	Сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов	$K_c = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоборотные активы}}$	Индив.

Анализ деловой активности предприятия, заключающийся в исследовании динамики широкого спектра коэффициентов оборачиваемости, также является важным аспектом [19, с. 205]. В Приложении А представлена

совокупность формул, с помощью которых проводится расчет коэффициентов деловой активности предприятия.

Знание финансовых результатов позволяет оценить экономическую эффективность деятельности предприятия, выраженную показателями рентабельности (доходности), представленными в Приложении Б. Результаты проведенных расчетов дают возможность сформулировать выводы о рентабельности предприятия за анализируемый период времени и определить пути роста эффективности деятельности предприятия в целом.

По причине ограниченного объема выпускной квалификационной работы не представлены другие аспекты анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия и не рассмотрены другие методы, позволяющие оценивать вероятность банкротства предприятия.

Таким образом, можно говорить о достаточно широком перечне методов, позволяющих проводить анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия.

1.3 Направления и пути улучшения финансово-хозяйственного состояния предприятия

Будучи одной из важнейших характеристик благополучия предприятия, экономическое положение позволяет провести анализ его финансовой конкурентоспособности, платежеспособности, определить данные об исполнении обязанностей перед государством и контрагентами. При обнаружении проблем в этой сфере необходимо выработать комплекс мероприятий, цель которых в их избегании и выведении предприятия на траекторию развития.

Одна из важнейших задач в деятельности руководителя – поиск путей улучшения финансово-хозяйственного состояния предприятия [14, с. 75].

Анализ многих предприятий России показывает неустойчивость их финансово-хозяйственного состояния, сопряженное с высокой кредитной

нагрузкой и нарушением платежеспособности, у предприятий возможна высокая степень вероятности банкротства. Но систематический контроль над этим ключевым параметром позволил бы быстро выявлять слабые стороны в работе предприятия и оперативно принимать меры по исправлению сложившейся ситуации.

Основные проблемы, оказывающие влияние на финансово-хозяйственное состояние предприятия, схематично отображены на рисунке 1.1.

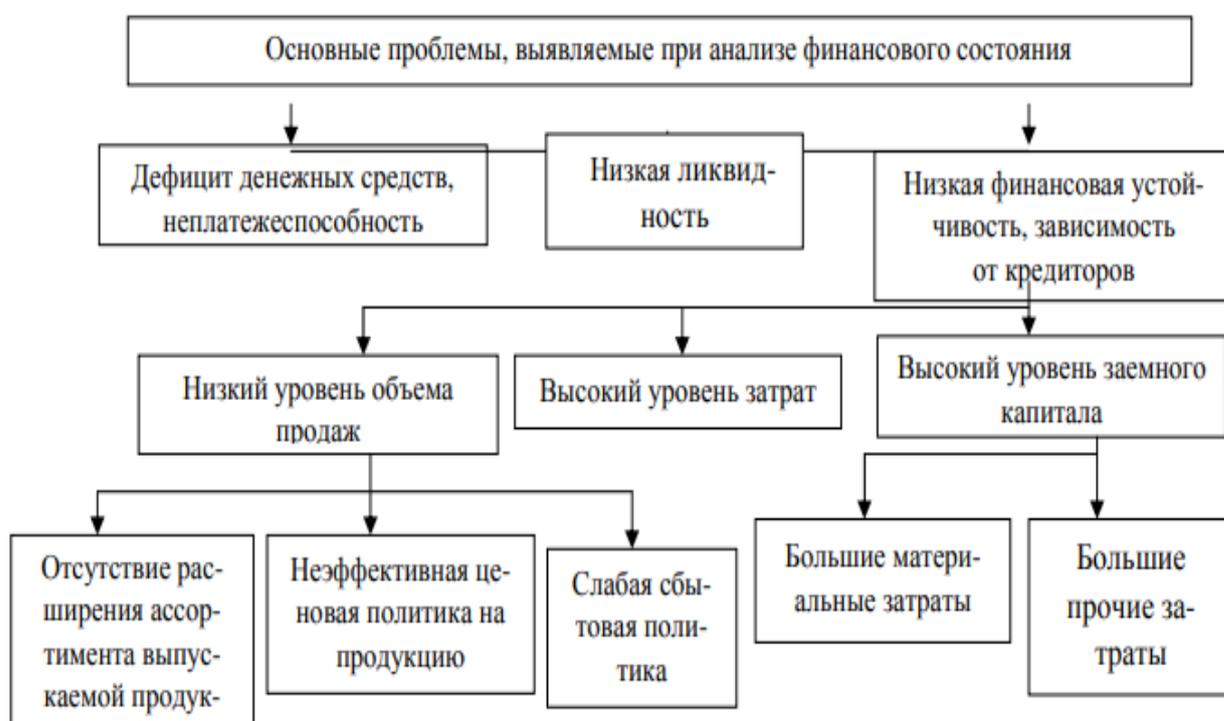


Рисунок 1.1 – Основные проблемы, выявляемые при анализе финансового состояния предприятия

Основной целью деятельности любой коммерческой организации является извлечение прибыли, которая, помимо функции целеполагания, как правило, выступает основным источником собственных средств предприятия. Убыточность – явление, возникающее при превышении расходов над доходами, влияет на устойчивость и платежеспособность предприятия. Первоочередным для вывода предприятия из убыточного

состояния является увеличение выручки. Поскольку выручка, упрощенно, представляет собой произведение объема выпущенной и реализованной продукции на её цену, увеличить ее можно повышением цены на продукцию или путем роста объема производства и продажи [7, с. 95]. Самым очевидным и разумным способом выбора оптимальной цены на реализуемую продукцию является изучение цен у конкурентов на аналогичные товары. Увеличение количества продукции невозможно без расширения клиентской базы: мы не можем произвольно увеличить потребность в продукции наших старых клиентов, необходимо искать и вовлекать новых покупателей и заказчиков. Следующим этапом нормализации прибыльности выступают мероприятия по сокращению затрат предприятия [9, с. 226].

Представим резервы для увеличения суммы прибыли (рисунок 1.2).

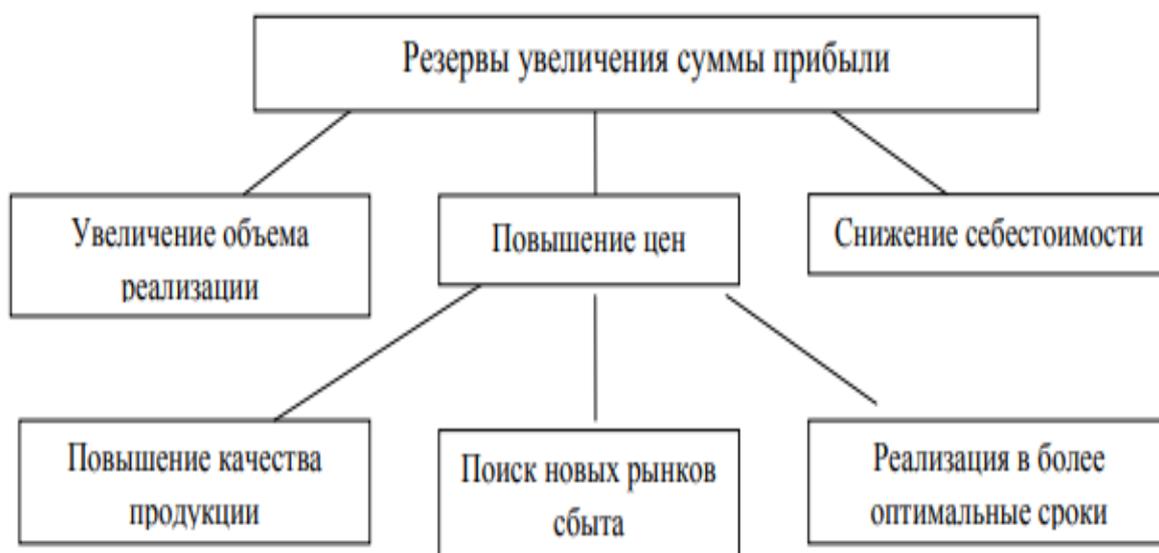


Рисунок 1.2 – Резервы увеличения прибыли от реализации продукции

«Увеличение выручки и, соответственно, прибыли предприятия позволит высвободить денежные средства, которые можно направить на»²:

- погашение кредиторской задолженности;
- дальнейшее развитие производства;
- расширение рынков сбыта;

² Увеличение прибыли // 65 экспоцентр URL: <https://www.expoctr.ru/ru/articles-of-exhibitions/17040/>

- освоение новых технологий;
- проведение маркетинговых мероприятий – коррекции ценовой политики, расширение ассортимента выпускаемой продукции.

На момент основания предприятия, а также в первые годы его функционирования приоритетное значение имеет инвестиционный аспект управления финансами [10, с. 482].

Контролю и планированию доходов и расходов предприятия помогает грамотно организовано бюджетирование. Отчеты, составленные на основании ревизии основных средств, дадут руководству понимание о наличии основных средств в эксплуатации, на консервации и уже пригодных к списанию.

Во избежание дефицита денежных средств, необходимо сформировать денежный поток, в котором поступления будут превышать платежи для возникновения остатка свободных средств, которые возможно будет далее эффективно инвестировать [44, с. 215]. Чтобы нарастить его, предприятию следует:

- увеличить объем производства;
- снизить дебиторскую задолженность, тем самым увеличив размер самых ликвидных активов.

Необходим жесткий контроль над своевременностью оплаты счетов и размером предоставляемого кредита. Дебиторская задолженность должна быть четко регламентирована по срокам, видам и суммам. Обязательно должен производиться мониторинг финансового состояния дебиторов.

«Одной из важнейших проблем предприятий является неустойчивая финансовая ситуация. Предприятия покрывают свои издержки в основном за счет кредиторской задолженности» [20, с. 90]. «Еще одним проблемным аспектом финансово-хозяйственного состояния предприятий является большая сумма краткосрочных обязательств, основной статьей которых является кредиторская задолженность» [18, с. 37].

В заключение данной главы сформулируем основные выводы. Роль оценки финансовых показателей в управлении предприятием значительна. На основе данных бухгалтерской отчетности определяют конечный показатель работы предприятия в виде наращивания собственного капитала за отчетный период, который отражается в виде чистой прибыли.

Рассмотренные подходы и методы анализа финансово-хозяйственного состояния будут использованы в отношении конкретного предприятия (СПК «Бурановский»), чему посвящена следующая глава.

2. АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ СПК «БУРАНОВСКИЙ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Объектом исследования является сельскохозяйственный производственный кооператив «Бурановский» (далее СПК «Бурановский»), созданный в 2002 г. гражданами для совместной деятельности по производству, переработке и сбыту сельскохозяйственной продукции [3].

СПК «Бурановский» зарегистрирован по адресу: 658011, Алтайский край, Павловский р-н, п. Бурановка, Центральный пер., д. 2. Основным видом деятельности кооператива является разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока. Также СПК «Бурановский» работает еще по 5 направлениям. Размер уставного капитала 167 972 581 руб [36].

В СПК «Бурановский» работает 220 человек. Крупнорогатого скота в хозяйстве около 2800 голов.

Основное направление деятельности – сельское хозяйство: производство и реализация сельскохозяйственной продукции (продукция растениеводства, разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока).

Производственными подразделениями СПК «Бурановский» являются растениеводство (две тракторно-полевые бригады); животноводство (ферма дойного стада, ферма молодняка крупного рогатого скота, свиноферма и конеферма). Общая земельная площадь составляет 10096 га, из них сельскохозяйственных угодий – 9254 га, пашни – 8288 га.

Для выполнения необходимых функций в хозяйстве создан аппарат управления, включающий три категории работников: руководители; специалисты; технические исполнители. На предприятии существует цеховая

организационная структура (рисунок 2.1), где применяется трехступенчатая организационная структура и структура управления.

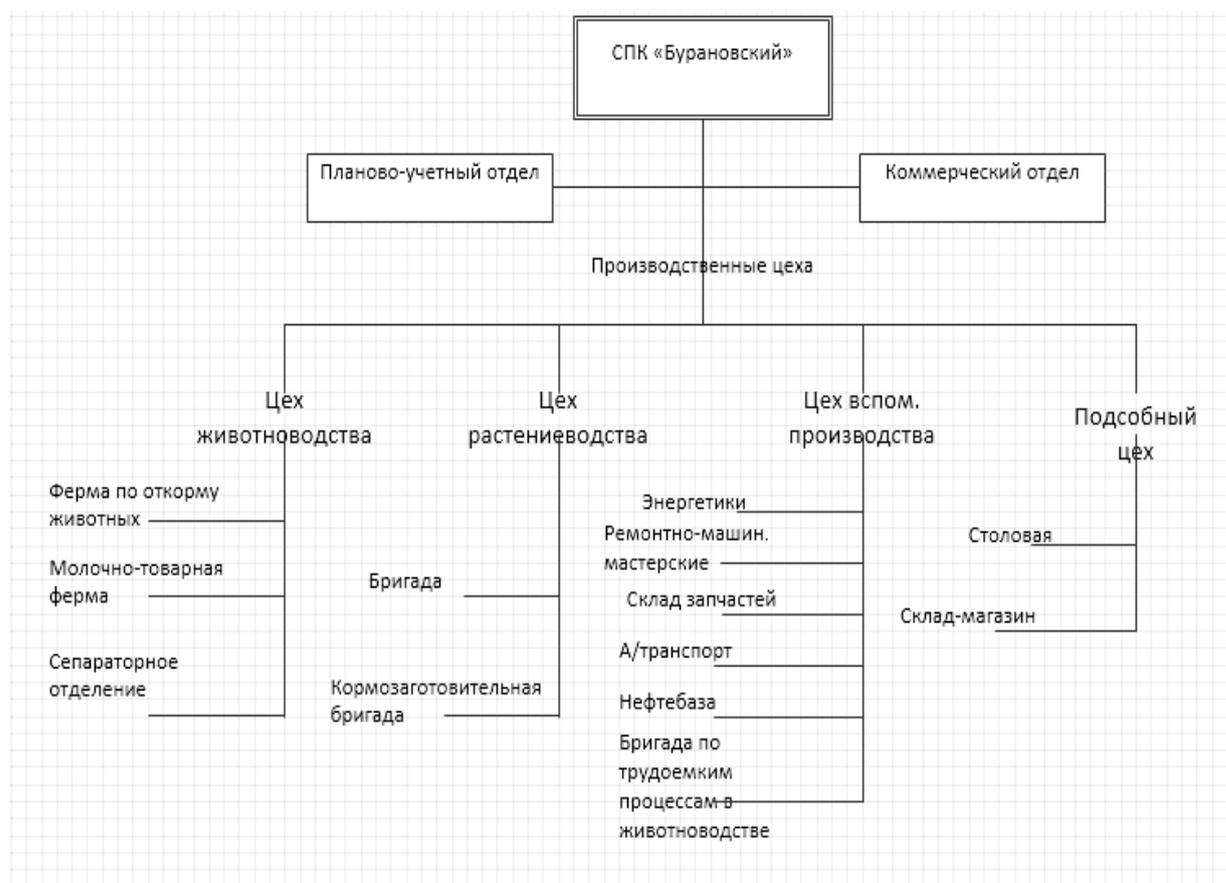


Рисунок 2.1 – Схема организационной структуры СПК «Бурановский»

Основными источниками анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия является его годовая бухгалтерская отчетность: годовой бухгалтерский баланс (Приложение В), отчет о финансовых результатах (Приложение Д).

Представленные в таблице 2.1 показатели деятельности предприятия, рассчитанные на основе данных Приложений В и Д, помогут нам составить общую оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Из таблицы 2.1 видно, что выручка в 2022 году по сравнению с 2021 годом выросла на 93095 тыс. руб.

Чистая прибыль в 2021 году по сравнению с 2020 годом снизилась на 9599 тыс. руб., а в 2022 году возросла на 49516 тыс. руб. и составила 88128 тыс. руб.

Если показатель затрат на 1 рубль товарной продукции ниже 1 – производство является рентабельным. Среднегодовая стоимость ОПФ и оборотных активов на протяжении всего анализируемого периода растет.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели СПК «Бурановский» за 2020-2022 гг.

Показатель	2020	2021	2022	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	
				2021/2020	2022/2021
1.Выручка, тыс. руб.	248 698	235 028	328 123	-13 670	93 095
2.Прибыль от реализации, тыс. руб.	58 359	56 506	96 540	-1 853	40 034
3.Чистая прибыль, тыс. руб.	48 211	38 612	88 128	-9 599	49 516
4.Среднесписочная численность персонала, чел.	216	216	220	0	4
5.Производительность труда, тыс. руб./чел.	1151	1088	1491	-63	403
6.Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	(190 339)	(178522)	(231583)	11 817	(53 061)
7.Затраты на 1 руб. реализованной продукции, тыс. руб.	-0,77	-0,76	-0,71	0,01	0,05
8.Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	199183	210987	284985	11 804	73 998
9.Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	265156,5	298273,5	323972	33 117	25 698
10.Фондоотдача, тыс. руб.	1,25	1,11	1,15	-0,13	0,04
11.Оборачиваемость оборотных активов	0,94	0,79	1,01	-0,15	0,22
12.Рентабельность продаж по прибыли от продаж, %	23,47	24,04	29,42	0,58	5,38
13.Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	19,39	16,43	26,86	-2,96	10,43

Рентабельность продаж СПК «Бурановский» за период с 2020-2022 гг. растет. Более детальный анализ финансово-хозяйственной деятельности СПК «Бурановский» проводится в следующем параграфе данной главы.

2.2 Анализ финансово-хозяйственного состояния предприятия

На основе данных бухгалтерской отчетности СПК «Бурановский», представленной в Приложениях В и Д, проведем анализ и оценку различных параметров финансово-хозяйственного состояния. Первоначально дадим оценку эффективности использования основных производственных фондов. В табл. 2.2 представлены результаты расчетов за 2020-2022 гг.

Таблица 2.2 – Показатели эффективности использования основных средств в СПК «Бурановский» за 2020-2022 гг.

Показатели	Значение показателей, год			Изменение			
	2020	2021	2022	Отклонение		Темпы изменения, %	
				2021/ 2020	2022/ 2021	2021/ 2020	2022/ 2021
1.Среднегодовая стоимость ОС, тыс. руб.	199183	210987	284985	11804	73998	105,93	135,07
2.Фондорентабельность, %	0,22	0,17	0,29	-0,05	0,12	75,94	173,65
3.Фондоотдача, тыс. руб.	1,25	1,11	1,15	-0,13	0,04	89,22	103,36
4.Фондоёмкость, тыс. руб.	0,80	0,90	0,87	-0,86	0,79	112,09	96,75
5.Фондовооруженность, тыс. руб./чел.	922,14	976,79	1295,39	54,65	318,59	105,93	132,62

Согласно данным таблицы 2.2, среднегодовая стоимость основных средств 2020-2022 гг. увеличивалась. Рост значения показателя фондорентабельности в динамике характеризует улучшение использования основных фондов, что подтверждается приростом в 2022 году по сравнению с 2021 годом, который составил 73,65% или 0,12 тыс. руб.

Фондоотдача к 2022 году снизилась по сравнению с 2020 годом на 0,1 тыс. руб., это является негативным аспектом в деятельности предприятия.

Фондовооруженность на протяжении всего анализируемого периода повышалась. В 2022 году по сравнению с 2020 годом прирост составил 40,48% или 373,25 тыс. руб.

Следовательно, проведенный анализ ряда показателей свидетельствует об эффективном функционировании предприятия.

Следующий шаг – это анализ финансовой устойчивости и платежеспособности СПК «Бурановский» (табл. 2.3.). Данные таблицы 2.3 позволили определить тип финансовой устойчивости СПК «Бурановский» – абсолютная финансовая устойчивость (запасы покрываются собственными источниками) [6, с. 59].

Таблица 2.3 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Показатели	2020	2021	2022	Изменение 2021/ 2020 (+,-)	Изменение 2022/ 2021 (+,-)
1. Собственный капитал, СК	504 488	543 107	631 263	38 619	88 156
2. Внеоборотные активы, ВОА	225 084	230 765	368 405	5 681	137 640
3. Наличие собственных оборотных средств	279 404	312 342	262 858	32 938	-49 484
4. Общая величина запасов	174 600	206 006	236 639	31 406	30 633
5. Долгосрочные пассивы	0	0	67692	0	67 692
6. Наличие собственных и долгосрочных источников формирования запасов	279 404	312 342	330 550	32 938	18 208
7. Краткосрочные кредиты и займы	1 382	3 419	1 632	2 037	-1 787
8. Общая величина основных источников формирования запасов	280 786	315 761	332 182	34 975	16 421
9. Излишек или недостаток собственных оборотных средств	104 804	106 336	26 219	1 532	-80 117
10. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов	104 804	106 336	93 911	1 532	-12 425
11. Излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов	106 186	109 755	95 543	3 569	-14 212
Тип финансовой устойчивости	Абсолютная финансовая устойчивость ({1; 1; 1 })				

Дополнительно рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости, что отражено в табл. 2.4.

Как видно из таблицы 2.4, коэффициент автономии выше нормы – это означает, что активы предприятия в основном сформированы за счет собственных средств. Коэффициент финансовой зависимости в 2022 году увеличился и составляет 0,099, что говорит о низкой степени зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Таблица 2.4 – Коэффициенты финансовой устойчивости за 2020-2022 гг.

Показатели	Оптимальное значение	2020	2021	2022	Изменение 2021/2020 (+,-)	Изменение 2022/2021 (+,-)
1. Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,6 – 0,7	0,997	0,994	0,901	-0,004	-0,093
2. Коэффициент финансовой зависимости	0,5 – 0,7	0,003	0,006	0,099	0,004	0,093
3. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 – 0,9	0,997	0,994	0,998	-0,004	0,004
4. Коэффициент финансового рычага (левериджа)	0,5 – 0,7	0,003	0,006	0,110	0,004	0,104
5. Коэффициент финансирования	более 0,1	365,042	158,85	9,106	-206,192	-149,744
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,3 – 0,6	0,554	0,575	0,416	0,021	-0,159
7. Коэффициент постоянного актива	от 0,5 до 0,8	0,446	0,425	0,584	-0,021	0,159
8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,6 – 0,8	1,600	1,516	1,111	-0,084	-0,405
9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	не менее 0,1	0,995	0,989	0,791	-0,006	-0,198

Коэффициент финансовой устойчивости на протяжении исследуемого периода показывает нормативное значение в 2020 году – 0,997, в 2021 году – 0,994, в 2022 году – 0,998. Коэффициент маневренности собственного

капитала в 2022 году составляет 0,416, наблюдается тенденция снижения – это говорит о низком риске неплатежеспособности.

Значение коэффициента постоянного актива в 2022 году находится в пределах нормативного значения – 0,584.

Коэффициент финансирования находится в диапазоне от 365,04 до 9,11, означающий, что СПК «Бурановский» в эти годы не имел долгосрочных обязательств.

В рамках следующего этапа проводится анализ ликвидности бухгалтерского баланса СПК «Бурановский» (табл. 2.5).

Таблица 2.5 – Анализ ликвидности баланса 2020-2022 гг.

Актив	2020	2021	2022	Пассив	2020	2021	2022	Платежный излишек(+), недостаток(-) 2021/2020		Платежный излишек(+), недостаток(-) 2022/2021	
A1	83660	86485	44510	П1	1382	3419	1632	82278	85103	85103	42878
A2	22526	22256	40116	П2	0	0	0	22526	22256	22256	40116
A3	174600	207020	247556	П3	0	0	67692	174600	207020	207020	179864
A4	225084	230765	368405	П4	504488	543107	631263	279404	312342	312342	262858
Баланс	505870	546526	700587	Баланс	505870	546526	700587				

Баланс считается абсолютно ликвидным, что было рассмотрено в первой главе выпускной квалификационной работы, поскольку выполняются следующие условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П$.

В табл. 2.6 дополнительно рассчитаны коэффициенты ликвидности и платежеспособности, что позволяет более детально оценивать параметры ликвидности СПК «Бурановский». Совокупность значений рассчитанных коэффициентов находятся в диапазоне рекомендуемых нормативов, что еще

раз дополнительно свидетельствует об отсутствии проблем с платежеспособностью СПК «Бурановский».

Перейдем к следующему этапу – расчету показателей рентабельности и оборачиваемости СПК «Бурановский». В табл. 2.7 представлены результаты расчетов показателей рентабельности, актуальные для СПК «Бурановский».

Таблица 2.6 – Показатели платежеспособности 2020-2022 гг.

Показатель	2020	2021	2022	Изменение		Оценка тенденции («+»- желательная, «-»-нежелательная)
				2021/2020 (+,-)	2022/2021 (+,-)	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	60,54	25,30	27,27	-35,24	1,98	+
2. Коэффициент текущей ликвидности	203,17	92,35	203,54	-110,82	111,19	+
3. Коэффициент покрытия	76,84	31,80	51,85	-45,03	20,05	+
4. Коэффициент общей платежеспособности	106,59	46,72	6,33	-59,87	-40,39	-
5. Коэффициент восстановления платежеспособности	*	18,47	129,57	*	111,10	+
6. Коэффициент утраты платежеспособности	*	32,33	115,67	*	83,34	+

Коэффициент абсолютной ликвидности на протяжении анализируемого периода выше нормы. Если коэффициент организации превышает 1, у организации больше денежных средств и их эквивалентов, чем текущих обязательств. В этой ситуации организации имеет возможность покрыть всю краткосрочную задолженность и все еще иметь свободные наличные деньги.

Коэффициент текущей ликвидности также на протяжении анализируемого периода выше нормы – это говорит о том, что организация может погасить краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

Коэффициент покрытия в 2022 году составил 51,85, что также выше норматива, что свидетельствует о том, что организация в состоянии оплачивать свои счета.

Значение коэффициента платежеспособности выше нормативного значения и в 2022 году этот коэффициент снизился до 6,33, так как у СПК «Бурановский» в 2022 году появился пункт «Прочие обязательства» в долгосрочных активах – это показывает, что у организации есть возможности в ближайшее время восстановить платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Чем значение больше 1, тем лучше финансово-хозяйственное состояние организации.

Таблица 2.7 – Показатели рентабельности за 2020-2022 гг.

Показатели	2020	2021	2022	Изменение 2021/2020 (+,-)	Изменение 2022/2021 (+,-)
1.Средняя величина активов, тыс. руб.	481277	526198	623556,5	44921	97358,5
2.Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	265156,5	298273,5	323971,5	33117	25698
3.Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	480275,5	523797,5	587185	43522	63387,5
4.Средняя величина заемного капитала, тыс. руб.	1001,5	2400,5	36371,5	1399	33971
5.Выручка от продаж, тыс. руб.	248698	235028	328123	-13670	93095
6.Прибыль от продаж, тыс. руб.	58359	56506	96540	-1853	40034
7.Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	48831	42691	89972	-6140	47281
8.Чистая прибыль, тыс. руб.	48211	38612	88128	-9599	49516
9.Рентабельность продаж, %	23,47	24,04	29,42	0,58	5,38
10.Рентабельность активов, %	10,02	7,34	14,13	-2,68	6,80
11.Рентабельность оборотных активов, %	22,01	18,94	29,80	-3,06	10,85
12.Рентабельность собственного капитала, %	10,04	7,37	15,01	-2,67	7,64
13.Рентабельность заемного капитала, %	4813,88	1608,50	242,30	-3205,38	-1366,20

Согласно данным таблицы 2.7, рентабельность продаж в 2022 году возросла на 5,38, чем в 2021 году. Рентабельность активов выросла на 6,8 по сравнению с 2021 годом, СПК «Бурановский» эффективно использует ресурсы (основные средства, нематериальные активы и пр.) в своей деятельности. Рентабельность оборотных активов в 2022 году повысилась на 10,85, чем в 2021 году, т.е. на каждый рубль оборотных средств было получено больше прибыли от продаж в среднем на 10,86 руб. В 2022 году каждый вложенный рубль приносил 15,01 руб. прибыли. Значение рентабельности заемного капитала в 2022 году оказалось самым низким.

Отдельно следует определить деловую активность (табл. 2.8).

Таблица 2.8 – Показатели оборачиваемости оборотных активов СПК «Бурановский» за 2020-2022 гг.

Показатели	2020	2021	2022	Изменения			
				2021 /2020 (+,-)	2022/ 2021 (+,-)	2021/ 2020 %	2022/ 2021 %
1.Выручка от продажи продукции, тыс. руб.	248698	235028	328123	-13670	93095	94,50	139,6
2.Среднегодовые остатки оборотных активов, тыс. руб.	265156,5	298273,5	323971,5	33117	25698	112,49	108,6
3.Среднегодовые остатки запасов, включая НДС, тыс. руб.	174617,5	190810	227288	16193	36478	109,27	119,1
4.Среднегодовые остатки дебиторской задолженности, тыс. руб.	19072	22391	31186	3319	8795	117,40	139,3
5.Среднегодовые денежных средств, тыс. руб.	71467	85072,5	65497,5	13606	-19575	119,04	76,99
7.Среднегодовые остатки кредиторской задолженности, тыс. руб.	1001,5	2400,5	2525,5	1 99	125	239,69	105,2
8.Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	28	34	34	6	0	124,23	99,76
9.Продолжительность оборота запасов, дни	253	292	249	39	-43	115,63	85,32

Продолжение таблицы. 2.8

10.Продолжительность оборота оборотных активов, дни	384	457	355	73	-101	119,03	77,80
11.Продолжительность оборота денежных средств, дни	103	130	72	27	-58	125,96	55,15
13.Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни	1	4	3	3	-1	253,63	75,36
14.Коэффициент оборачиваемости	0,89	0,75	0,99	-0,14	0,24	18,66	24,24

Согласно данным табл. 2.8 продолжительность оборота дебиторской задолженности в 2021, 2022 году осталась неизменной, в 2020 она была короче на 6 дней и составляла 28 дней. Продолжительность оборота запасов в 2022 году снизилась на 43 дня, что является благоприятной тенденцией.

Продолжительность оборота денежных средств в 2022 году составила 72 дня, что на 58 дней ниже, чем в 2021 году [37]. Уменьшение этого показателя в динамике является положительным фактором.

Продолжительность оборота кредиторской задолженности в 2022 году по сравнению с 2021 годом уменьшилась на 1 день, а в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличилась на 3 дня. В целом это свидетельствует о замедлении организацией расчетов с кредиторами, что, рассматривается как факт, отрицательно влияющий на деловую репутацию организации.

Имея на руках результаты расчетов показателей финансово-хозяйственного состояния предприятия, можем оценить вероятность банкротства, чему и посвящен следующий параграф.

2.3 Оценка вероятности банкротства предприятия

Для оценки вероятности угрозы банкротства СПК «Бурановский» используем несколько моделей Э. Альтмана.

Двухфакторная модель оценки предполагает расчет результирующего показателя ($Z = -0,3877 - 1,0736 * K1 + 0,0579 * K2$) и представлена в таблице 2.9. Если $Z < 0$ – предприятие останется платежеспособным, $Z > 0$ – обанкротиться в течение года.

Данные табл. 2.9 показывают, что СПК «Бурановский» на протяжении исследуемого периода (2021-2022 гг.) остается платежеспособным, угроз банкротства не выявлено. Тем не менее, следует учитывать, что при всех преимуществах двухфакторной модели оценки (простота, доступность, минимальный объем исходных данных), имеется очень серьезный недостаток – точность прогнозной оценки вероятности банкротства составляет всего 40-50%. По этой причине необходимо применять и другие модели.

Таблица 2.9 – Двухфакторная модель оценки вероятности банкротства СПК «Бурановский»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2021 г.	2022 г.
Коэффициент текущей ликвидности (K1)	Оборотные активы / Краткосрочные пассивы (Стр. 1200 / стр. 1500)	92,3548	203,5429
Доля заемных средств в пассивах (K2)	Заемные средства/ Пассивы (Стр. 1400+1500)/стр. 1700)	0,0063	0,0990
Результирующий показатель (Z)	$Z = -0,3877 - 1,0736 * K1 + 0,0579 * K2$	-99,5394	-218,9056

В таблице 2.10 оценим вероятность угрозы банкротства по четырехфакторной модели оценки ($Z = 19,892 * K1 + 0,047 * K2 + 0,7141 * K3 + 0,4860 * K4$). Поскольку в 2021 г. и 2022 г. результирующий показатель (Z) = 8,2376 и 16,4648 соответственно ($Z > 1,425$), то с 95% вероятностью можно говорить о том, что в ближайший год банкротство СПК «Бурановский» не произойдет и с 79% – не произойдет в течение 5 лет.

Таблица 2.10 – «Четырехфакторная модель оценки вероятности банкротства»
СПК «Бурановский»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2021 г.	2022 г.
К1	Прибыль до налогообложения / Материальные активы (стр. 2300/(стр. 1130+1140+1210))	0,1011	0,1524
К2	Оборотные активы / Краткосрочные пассивы (Стр. 1200/стр. 1500)	92,3548	203,5429
К3	Выручка от продаж/ Материальные активы (стр. 2110/(стр. 1130+1140+1210))	0,5567	0,5557
К4	Операционные активы (Активы - незавершенное строительство)/операционные расходы (себестоимость + коммерческие + управленческие расходы) (стр. 1600 – незавершенное стр-во / (стр. 2120+ 2210+2220))	3,0614	3,0252
Результрующий показатель	$Z = 19,892 \cdot K1 + 0,047 \cdot K2 + 0,7141 \cdot K3 + 0,4860 \cdot K4$	8,2376	14,4648

В таблице 2.11 оценим вероятность угрозы банкротства по усовершенствованной модели оценки для производственных предприятий ($Z = 0,717 \cdot K1 + 0,847 \cdot K2 + 3,107 \cdot K3 + 0,420 \cdot K4 + 0,998 \cdot K5$).

Таблица 2.11 – Пятифакторная модель оценки вероятности банкротства СПК «Бурановский»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2021 г.	2022 г.
К1	Чистый оборотный капитал / Активы (Стр. 1200- стр.1500)/стр.1600)	0,5715	0,4718
К2	(Резервный капитал + Нераспределенная прибыль) / Активы (Стр. 1350+стр. 1370)/ стр.1700	0,6823	0,6581
К3	Прибыль(убыток) до налогообложения + % к уплате/ Активы (стр. 2300 +2330) / стр.1600)	0,0781	0,1284
К4	Капитал и резервы / Обязательства (Стр. 1300/ (стр. 1500+ стр.1400))	158,8497	9,1056
К5	Выручка от продаж/ Активы (стр. 2110 / стр. 1600)	0,4300	0,4684
Результующий показатель (Z)	$Z = 0,717 \cdot K1 + 0,847 \cdot K2 + 3,107 \cdot K3 + 0,420 \cdot K4 + 0,998 \cdot K5$	68,3764	5,5865

Таким образом, по годам (2021 г. и 2022 г.) результирующий показатель (Z) = 68,3764 и 5,5865 соответственно (Z-счет более 2,9), то можно определить, как низкую зону банкротства СПК «Бурановский».

В таблице 2.12 оценим вероятность угрозы банкротства на основе четырехфакторной модели R – счета, разработанной учеными Иркутской государственной экономической академии.

Таблица 2.12 – «Четырехфакторная модель оценки вероятности банкротства СПК «Бурановский» (на основе разработок ученых Иркутской государственной экономической академии)»

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2021 г.	2022 г.
К1	Оборотные активы / активы (Стр. 1200/стр.1600)	0,5778	0,4741
К2	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода/Собственный капитал (стр.2400 /стр.1300)	0,0711	0,1396
К3	Выручка от продаж/ Активы (стр. 2110 /стр. 1600)	0,4300	0,4684
К4	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода /Себестоимость + коммерческие + управленческие расходы (стр. 2400 /(стр. 2120+2210+2220)	0,2163	0,3805
Результирующий показатель (Z)	$Z = 0,838 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4$	0,7147	0,8020

Таким образом, по годам (2021 г. и 2022 г.) результирующий показатель (Z) = 0,7147 и 0,8020 соответственно (Z – счет более 0,42), то можно утверждать о минимальной степени банкротства (до 10%).

В таблице 2.13 оценим вероятность угрозы банкротства по модели Зайцевой.

Таблица 2.13 – Расчет вероятности угрозы банкротства по модели Зайцевой

Наименование показателя	Алгоритм расчета	2021 г.	2022 г.
Куп	коэффициент убыточности предприятия, характеризующийся отношением чистого убытка к собственному капиталу(=0); стр. 2300 / стр. 1300	0,0786	0,1425
Кз	соотношение дебиторской и кредиторской задолженности (=1); стр. 1230 / стр. 1520	6,5095	24,5809

Продолжение таблицы 2.13

Кс	показатель соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов, этот коэффициент является обратной величиной коэффициента абсолютной ликвидности ($=7$); (стр.1520+стр1510)/ стр. 1250	0,0145	0,0050
Кур	убыточность реализации продукции (отношение чистого убытка к объему реализации этой продукции) ($=0$); стр. 2300 / стр. 2110	0,1816	0,2742
Кфр	соотношение собственного и заемного капитала ($=0,7$); (стр.1400+стр.1500)/стр.1300	0,0063	0,1098
Кзаг	коэффициент загрузки активов как величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов ($=$ значение Кзаг в предыдущем периоде). стр. 1600 / стр. 2110	2,3254	2,1351
$R = 0,25 * K_{уп} + 0,1 * K_{з} + 0,2 * K_{с} + 0,25 * K_{ур} + 0,1 * K_{фр} + 0,1 * K_{заг}$		0,9521	2,7878

Изучив и рассчитав вероятность банкротства, используя различные наиболее известные модели, разные финансовые коэффициенты, можно сделать вывод, что СПК «Бурановский» в ближайшее время не станет банкротом.

Подводя итоги второй главы, отметим, что СПК «Бурановский» может считаться стабильно функционирующим предприятием, отличается высоким уровнем надежности в качестве контрагента.

В хозяйстве содержится 2800 голов крупного рогатого скота, в том числе около 700 фуражных коров черно-пестрой голштинизированной породы. Площадь обрабатываемой земли – 8200 га, из них 3,5 тыс. га занято кормовыми культурами.

В хозяйственной деятельности СПК «Бурановский» приоритет отдан животноводству. В СПК «Бурановский» 220 работающих, из них 80 человек трудятся в животноводстве, остальные – водители, механизаторы, специалисты. СПК «Бурановский» в 2023 г. вновь подтвердил статус «Социально ответственный работодатель Алтайского края». В СПК «Бурановский» действуют коллективный договор, программа развития персонала и формирования здорового образа жизни. У СПК «Бурановский» нет задолженности по уплате налогов и страховых взносов во внебюджетные

фонды. Профессионально обеспечивается соблюдение требований охраны труда, в СПК «Бурановский» проведена специальная оценка условий труда согласно требованию актуального законодательства.

Анализируя бухгалтерскую отчетность СПК «Бурановский», определили, что выручка в 2022 г. увеличилась на 93095 тыс. руб. по сравнению с 2021 г. Рост прибыли составил 128 %.

Валюта баланса (стоимость имущества) СПК «Бурановский» увеличилась на 154 061 тыс. руб. или 28,19%, что в основном произошло за счет роста внеоборотных активов: стоимость основных средств возросла на 137 640 тыс. руб. (на 63,67%).

На протяжении исследуемого периода СПК «Бурановский» характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью.

Было выявлено несколько проблемных аспектов в финансово-хозяйственной деятельности СПК «Бурановский»:

- снижение фондоотдачи к 2022 г. на 0,1 тыс. руб.;
- замедление организацией расчетов с кредиторами;
- ухудшение практики платежеспособности по своим обязательствам (незначительно возрастает риск неисполнения обязательств).

В следующей главе будут разработаны рекомендации по улучшению параметров финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский».

3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОГО СОСТОЯНИЯ СПК «БУРАНОВСКИЙ»

Проведенный анализ финансово-хозяйственного состояния показал, что СПК «Бурановский» отличается стабильным финансовым положением, абсолютной финансовой устойчивостью, серьезных недостатков и проблем в текущей деятельности не выявлено. Таким образом, улучшению финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский» не могут способствовать изменения в текущей деятельности, а требуется за счет возможностей внешнего окружения определить перспективы улучшения и роста финансовых результатов. По этой причине на основе анализа мер государственной поддержки развития сельского хозяйства на федеральном и региональном уровнях было определено развитие нового направления деятельности для СПК «Бурановский». Дополнительно были обработаны данные статистики по Алтайскому краю и результаты оценки спроса.

Таким образом, в качестве нового направления в развитии СПК «Бурановский» определено разведение лошадей, которое можно рассматривать в качестве инвестиционного проекта, реализация которого будет способствовать улучшению финансово-хозяйственного состояния.

Разведение лошадей «(коневодство) включает несколько основных направлений: рабоче-пользовательное, спортивное (рысистое и верховое), тяжеловозное и продуктивное табунное (мясное)»³. Проект для СПК «Бурановский» предполагает разведение лошадей последнего вида из указанных. Суть направления заключается в реализации жеребятины. Проект будет реализован в Павловском районе Алтайского края на базе ресурсов, имеющихся в собственности и распоряжении СПК «Бурановский».

³ Животноводство // Министерство сельского хозяйства Алтайского края URL: <https://www.altagro22.ru/apk/zhivotnovodstvo/>

Источники финансирования предложенного направления:

- государственная субсидия – 3 000 000 руб., предоставление которой предусмотрено программой «Субсидия на поддержку развития северного оленеводства, мараловодства и мясного табунного коневодства», утвержденной и реализуемой «Министерства сельского хозяйства Алтайского края»⁴ [40];

- инвестиционный кредит – 6 000 000 руб., получение которого возможно по федеральной программе поддержки предприятий агропромышленного сектора, к которому относится СПК «Бурановский».

Если по тем или иным причинам СПК «Бурановский» будет отказано в предоставлении инвестиционного кредита, можно будет задействовать собственные средства. Результаты анализа финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский», проведенного во второй главе выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы), показали, что имеется существенная величина накопленной нераспределенной чистой прибыли (88 128 тыс. руб.), часть которой может быть направлена на развитие предлагаемого направления деятельности (разведение лошадей).

Для начала необходимо будет в единый государственный реестр юридических лиц внести дополнительный вид деятельности СПК «Бурановский» – «01.43 – Разведение лошадей и прочих животных семейства лошадиных отряда непарнокопытных», поскольку на данный момент времени такой вид деятельности отсутствует.

Дополнительно нужно будет внести поправки в действующую редакцию устава СПК «Бурановский».

Содержание проекта заключается в разведении лошадей с целью дальнейшей реализации мяса (прежде всего, жеребятины). Конина и жеребятина являются востребованным продуктом у целевых аудиторий, поэтому имеется уверенность в реализации продукции.

⁴ Министерство сельского хозяйства Алтайского края URL: <https://www.altagro22.ru/>

Основные целевые аудитории для продукции проекта характеризуются национальным признаком. Так, в России спрос на конину и жеребятину предъявляют преимущественно татары, казахи, башкиры, якуты.

Близость Казахстана к Алтайскому краю и национальный состав Алтайского края (казахи – 7979 чел.) обосновали выбор целевой аудитории потребителей продукции по проекту.

Реализация проекта в Павловском районе объясняется месторасположением СПК «Бурановский»: доступностью необходимых пастбищ и наличием региональных программ поддержки животноводства в Алтайском крае.

В организационный период необходимо внести новый порядок зонирования земельного участка, построить конюшню, расширить сеновал и дополнительное ограждение участка (изгородь) части уже имеющейся земли. Но основное мероприятие заключается в приобретении 60 кобыл в трехлетнем возрасте. Кобыла хоть и может приносить потомство с 18 месяцев, но профессиональные специалисты считают, что лучше все-таки дождаться ее трехлетия.

Отдельный вопрос связан с определением породы. Лошади имеют массивное телосложение, широкую спину и короткие ноги. В России выведено много пород, которые выращиваются специально для мяса, в том числе, например:

- якутская;
- казахская;
- новоалтайская (была внесена в реестр селекционных достижений в 2000 г.).

Выгоднее отдавать предпочтение той породе, которая адаптирована к той или иной природной среде, где легче производить откорм. Такие животные не слишком требовательны, устойчивы к различным вирусам и быстро набирают массу. «В настоящее время лошади имеются во всех

районах Алтайского края. По поголовью лошадей Алтайский край в пятёрке лидеров среди всех регионов России.

Социально-экономическую значимость коневодства обеспечивают универсальность использования лошадей, высокая интенсивность роста молодняка и нагула на пастбище, низкие затраты труда и материальных средств на единицу продукции, высокая биологическая ценность конины и кобыльего молока».⁵

Возможность одновременного использования лошади в качестве верхового, упряжного и продуктивного животного делает её привлекательным объектом для разведения в хозяйствах и личных подворьях.

По проекту СПК «Бурановский» будут приобретены лошади (кобылы) новоалтайской породы.

В таблице 3.1 представлены результаты SWOT-анализа проекта СПК «Бурановский».

Таблица 3.1 – SWOT-анализа проекта

<p>Сила</p> <ul style="list-style-type: none"> - узкая специализация коневодства (диетическая мясная продукция); - наличие целевой аудитории; - достаточно простой уход. 	<p>Слабость</p> <ul style="list-style-type: none"> - нет уверенности в получении инвестиционного кредита; - фрагментарность бизнеса, что проявляется в генерации дохода преимущественно в ноябре (время массового забоя жеребят на мясо) - ограниченный круг целевых покупателей.
<p>Возможности</p> <ul style="list-style-type: none"> - доступны меры государственной поддержки; - стабильный потребительский спрос. 	<p>Опасности</p> <ul style="list-style-type: none"> - наличие конкуренции; - снижение реальных доходов населения; - налоговая политика государства.

Дополнительно отметим, что лошади относятся к травоядным животным, и чтобы обеспечить их полноценным рационом, понадобится зеленая масса (в летнее время), сено (зимой), вода. Беременность у лошадей длится приблизительно 335—340 дней (11 месяцев). Обычно кобыла рождает одного, реже – двух жеребят. На забой могут идти жеребята полугодовалые,

⁵ Животноводство // Министерство сельского хозяйства Алтайского края URL: <https://www.altagro22.ru/apk/zhiivotnovodstvo/>

годовалые или двухгодовалые, их мясо пользуется повышенным спросом. Конина (около и старше трех лет) также пользуется спросом, но в меньшей степени.

Мясо – необходимый продукт питания человека. Наибольшую питательную ценность, а также нежность и ароматичность имеет мясо жеребят в возрасте до года.

По проекту планируется реализовывать мясо полугодовалых жеребят, массовый забой которых приходится на ноябрь.

Большинство коневодческих хозяйств в Алтайском крае специализируется на племенном разведении лошадей.

Приобретение лошадей в настоящий момент времени (организационный период) позволит получить приплод в количестве 58 голов только на втором году реализации проекта (2 головы не учитываем, поскольку возможны форс-мажорные обстоятельства и другие трудности), мясо которых может быть реализовано также только на втором году.

Продукция проекта будет реализована в г. Барнауле, Алтайском крае непосредственно целевым клиентам (покупателям), возможны поставки в Казахстан, что будет обосновано при наращивании объема (количества кобыл) в перспективе. Но первоначально, клиентами по проекту преимущественно являются казахи, проживающие в г. Барнауле и Алтайском крае. Это возможно и русское население, которое предпочитает потреблять жеребятину (конину).

С одной головы может быть реализовано 130-170 кг. мяса. В расчетах дохода далее учтем реализацию 150 кг. мяса с одной головы. При этом количество голов ежегодно берем в 58 (без учета возможного прироста по годам). В качестве конкурентов по проекту можно выделить две основные группы:

- небольшие частные фермеры Алтайского края, которые специализируются на мясном коневодстве;

- оптовые фирмы, которые занимаются реализацией конины (жеребятину предлагают достаточно редко).

Анализ целевого рынка показал, что существует серьезный разброс цен на продукцию проекта:

- конина – от 200 руб. до 1000 руб.;
- жеребятина – от 350 руб. до 1200 руб.

Такой разброс цен объясняется разными частями (шея, лопатка, голяшка и др.). По проекту мы будем отталкиваться от усредненной цены в 550 руб. / кг. В таблице 3.2 представлен прогноз продаж на 10 лет.

Таблица 3.2 – Прогноз продаж, руб.*

Показатель / годы	1	2	3	4	5
Доход от реализации мяса (жеребятины)	0	4 785 000	4 785 000	4 785 000	4 785 000
Показатель / годы	6	7	8	9	10
Доход от реализации мяса (жеребятины)	4 785 000	4 785 000	4 785 000	4 785 000	4 785 000

* не учитывается возможность наращивания количества голов по годам и рост цен по причине инфляции.

Реализация продукции возможна только в ноябре-декабре за счет личных продаж: СПК «Бурановский» – покупатель или специализированные магазины.

Один из важнейших элементов производственного процесса по проекту заключается в ежегодном обеспечении потомства. «В коневодстве применяют ручную, варковую, косячную и вольную случку, а также искусственное осеменение.»⁶ По проекту планируется косячная случка. «Она заключается в следующем: на весь случной сезон на пастбище выпускают косяк – группу маток (до 25-30 голов) и с ними жеребца. Последний сам находит кобыл, пришедших в охоту, и покрывает их на воле. Преимущества косячной случки заключается в возможности осеменения в косяке

⁶ Организация размножения лошадей // zooclub URL: <https://www.zooclub.ru/loshadi/razvedeniye/organizatsiya-razmnozheniya-loshadey.shtml>

неоповоженных маток, в большей вероятности зажеребления кобыл, даже холостевших из года в год, в экономии рабочей силы и более высокой зажеребляемости маточного поголовья (95-100%)».⁷

С учетом запланированного количества кобыл (60 шт.) предусмотрена аренда двух жеребцов ежегодно в мае-июне, чтобы потомство было получено в марте следующего года и спустя полгода (ноябрь) планируется забой жеребят. Таким образом, по проекту предусмотрены расходы по аренде жеребцов.

На жеребятину заказы будут приниматься, начиная с октября. Планируются поставки и доставка продукции в г. Барнаул и районы Алтайского края. На продукцию требуется ветеринарное заключение, по этой причине в расходах проекта учтены дополнительные ветеринарные услуги (сертификаты и декларации соответствия).

В таблице 3.3 представлены затраты на средства производства. Аренда земельного участка и пастбища не предусматривают расходов, поскольку они уже имеются в распоряжении СПК «Бурановский», площади достаточны.

Таблица 3.3 – Затраты на средства производства по проекту, руб.

№	Наименование	Стоимость за ед.	Кол-во	Общая сумма
1	Расходы на приобретение кобыл (3-х летки)	85000	60	5100000
2	Конюшня (строительство)	430000	1	430000
3	Сеновал (расширение)	120000	1	120000
4	Изгородь (ограждение участка) земли	65000	1	65000
5	Земельный участок (имеется у СПК «Бурановский»)	0	1	0
6	Пастбище (имеется у СПК «Бурановский»)	0	1	0
Всего				5 715 000

Расходы на покупку кобыл определены на уровне средних цен на трехлетних кобыл, предлагаемых в Алтайском крае.

⁷ Техника и организация размножения лошадей // РосАгро URL: https://rosagroportal.ru/article/current/227/tehnika_i_organizacija_razmnnozhenija_loshadej

Затраты, связанные со строительными работами, определены на уровне средней стоимости строительных работ, выполняемых бригадами рабочих в Павловском районе Алтайского края.

Важные ресурсы по проекту связаны с необходимостью подкормки лошадей и жеребят. Как было указано ранее, понадобится зеленая масса (в летнее время), сено (зимой), вода. В летнее время будет использовано пастбище, которое уже есть в собственности и распоряжении СПК «Бурановский». Расходы на сено, соли и другую подкормку на первый год (60 кобыл) определены на уровне 225 000 руб., начиная со второго года (60 кобыл и 58 жеребят) на уровне 450 000 руб. В отношении жеребят потребуется закупка более качественных кормов. Другие затраты (на воду, электроснабжение) будут представлены и дополнительно учтены в смете.

По развитию нового направления потребуется расширить штатное расписание СПК «Бурановский» с учетом количества голов (кобыл, жеребят).

Должностной состав сотрудников включает:

- 1) Начальник коневодческого цеха – 1 чел.
- 2) Старший коневод – 1 чел.
- 3) Коневод – 3 чел.

График работы старшего коневода – 5/2. При уходе старшего коневода в отпуск его будет временно замещать один из коневодов. График работы коневодов – гибкий, 2/2. Дополнительно с начальником коневодческого цеха, старшим коневодом и коневодами следует дополнительно заключить договора о материальной ответственности. Начальник коневодческого цеха в случае больничного и планового отпуска будет делегировать свои полномочия старшему коневоду. Расходы по заработной плате и уплате взносов за дополнительных сотрудников представлены в табл. 3.4.

Таблица 3.4 – Расходы на дополнительных сотрудников СПК «Бурановский»

Должность	Кол-во	Зарплата в месяц	Отчисления от заработной платы*	Сумма в месяц на 1 сотрудника	Общие затраты в год на сотрудников
Начальник коневодческого цеха	1	40000	6000	46000	552000
Старший коневод	1	35000	5250	40250	483000
Коневод	3	30000	4500	34500	1242000
Итого	5	105000	15750	120750	2277000

* поскольку СПК «Бурановский» является субъектом малого и среднего предпринимательств, запланирована пониженная ставка взносов (15%), что предусмотрено ст. 427 Налогового кодекса РФ. Пониженные страховые взносы

Дополнительно отметим, что заработная плата по должностям определена на уровне, соответствующим средним заработкам в СПК «Бурановский» и в Павловском районе Алтайского края. Так средняя зарплата в Павловском районе на 01.12.2023 г. составляет 35 210 руб. В микро-предприятиях средняя зарплата составляет 21 130 руб. В бюджетной сфере в Павловском районе средняя зарплата составляет 28 170 руб.

Для регистрации изменений в устав и внесения данных в ЕГРЮЛ потребуются затраты в размере 14000 руб. (гонорар юридической фирмы). Предоперационная деятельность по новому направлению включает следующие мероприятия:

- 1) Регистрация изменений в ЕГРЮЛ;
- 2) Получение субсидии и инвестиционного кредита (выбран кредитор в лице ПАО «Сбербанк России»);
- 3) Ограждение участка (изгородь) земли силами бригады рабочих;
- 4) Строительство конюшни силами бригады рабочих;
- 5) Расширение сеновала силами бригады рабочих;
- 6) Реализация дополнительных инженерно-коммуникационных решений (водоснабжение, подключение сетей) силами бригады рабочих;
- 7) Подбор и найм сотрудников (коневодов);
- 8) Закупка сена, кормов и пр.
- 9) Покупка кобыл (60 шт.).

Информация о стоимости проекта представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Объем и структура финансирования проекта, руб.

№	Наименование	Общая сумма	Структура финансирования	
			Государственная субсидия	Инвестиционный кредит
1	Регистрация изменений в ЕГРЮЛ	14000	0	14000
2	Расходы на приобретение кобыл (3-х летки)	5100000	3000000	2100000
3	Строительство конюшни	430000	0	430000
4	Расширение сеновала	120000	0	120000
5	Ограждение участка (изгородь) земли	65000	0	65000
6	Текущие затраты первого года	3 213 980	0	3213980
7	Формирование "подушки безопасности"	57 020	0	57020
8	Всего	9000000	3000000	6000000

Дадим пояснения к данным табл. 3.5:

В требуемый объем финансирования включены текущие затраты первого года и формирование «подушки безопасности» связано со спецификой проекта, в соответствии с которой первое потомство (жеребята) и соответственно доход (выручка) появятся только на второй год реализации проекта;

Государственная субсидия из бюджета Алтайского края в размере 3 000 000 руб. будет получена в рамках мер государственной поддержки развития животноводства, предусмотренных следующими нормативными правовыми актами:

- Постановление Правительства Алтайского края «Об утверждении Положения о предоставлении из краевого бюджета субсидий на поддержку животноводства»;

- Приказ «Министерства сельского хозяйства Алтайского края»⁸ «О мерах по реализации постановления Правительства Алтайского края «Об

⁸ Министерство сельского хозяйства Алтайского края URL: <https://www.altagro22.ru/>

утверждении Положения о предоставлении из областного бюджета субсидий на поддержку животноводства».

Инвестиционный кредит в размере 6 000 000 руб. будет получен на основании Постановления Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2016 г. № 1528 «Правила предоставления из федерального бюджета субсидий Российским кредитным организациям» (в ред. от 06.05.2023 г.). Согласно указанному документу с 1 января 2017 года сельскохозяйственные товаропроизводители, организации и индивидуальные предприниматели, осуществляющие производство, переработку и (или) реализацию сельскохозяйственной продукции, могут получить в одном из уполномоченных Минсельхозом России банков краткосрочный или инвестиционный кредит по ставке не более 5%. Возмещение кредитной организации недополученных доходов происходит напрямую из федерального бюджета в размере ключевой ставки Банка России. Инициатор проекта в качестве кредитной организации выбрал ПАО «Сбербанк России». Руководству СПК «Бурановский» в качестве периода планирования и срока инвестиционного кредита рекомендуется выбрать 10 лет. В финансовом плане не учтены расходы на расчетно-кассовое обслуживание, поскольку у СПК «Бурановский» уже имеются расчетные счета, но учтены расходы по возврату кредита и процентов по кредиту.

В таблице 3.6 представлен укрупнённый финансовый отчет (план доходов и расходов) на весь период планирования.

Таблица 3.6 – План доходов и расходов по проекту (за 10 лет)

№	Наименование	Сумма, руб.
1	Первоначальные затраты	5729000
2	Расходы на воду и электроснабжение	1800000
3	Расходы на приобретение кормов (овес, соли и др.)	4275000
4	Аренда жеребца	500000
5	Заработная плата	19800000
6	Взносы во внебюджетные фонды	2989800
7	Транспортные услуги	1200000

Продолжение таблицы 3.6

8	Дополнительные услуги по ветеринарии (сертификаты, декларации соответствия)	600000
9	Погашение инвестиционного кредита	6000000
10	Выплата процентов по кредиту	1650000
11	Доход от реализации мяса (жеребятины)	43065000
12	Прибыль (доходы - расходы)	4250200
13	ЕСХН	483850,80
14	Чистая прибыль	7580329,20

В Приложение Е представлен детализированный план доходов и расходов на 10 лет с разбивкой по годам. Все данные были обоснованы ранее, тем не менее, в отношении логики планирования дохода дадим уточнение: ежегодно (начиная со второго года) ожидается 58 жеребят со средним весом при забое в 150 кг; жеребятина будет реализована по средней цене 550 руб. /кг.

Дополнительно к данным в Приложении Е отметим, что все расчеты по доходу от реализации и затратам проекта проведены в текущих ценах (актуальность на 2023 г.). СПК «Бурановский» продолжит применять Единый сельскохозяйственный налог.

«Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог) (ЕСХН) – это специальный налоговый режим, который разработан и введен специально для производителей сельскохозяйственной продукции. В целях налогообложения к сельскохозяйственной продукции относится продукция растениеводства, сельского и лесного хозяйства, животноводства, в том числе полученная в результате выращивания и доращивания рыб и других водных биологических ресурсов».⁹ Применяется ставка в 6% от объекта «доходы, уменьшенные на величину расходов».

Плановые затраты и величина дохода в текущих ценах на период в 10 лет позволяют сформировать чистую прибыль в размере 3 766 349,20 руб. с

⁹ Единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН) // Федеральная налоговая служба URL: <https://www.nalog.gov.ru/rn22/taxation/taxes/eshn/>

учетом полного погашения инвестиционного кредита (6 000 000 руб.) на протяжении планового периода.

В табл. 3.7 представлены актуальные риски нового направления деятельности СПК «Бурановский» и определены меры по их минимизации. Из представленных данных видно, что при реализации проекта могут возникнуть определённые риски, которые связаны, прежде всего, с тем, что предприятие только планирует начать функционировать, у него еще нет налаженных отношений с партнерами и потенциальными клиентами.

Таблица 3.7 – Возможные риски проекта (нового направления деятельности) СПК «Бурановский»

№	Наименование и описание события	Меры по нейтрализации
Риски внешней среды		
1	Возрастание уровня конкуренции, что может привести к снижению спроса	На постоянной основе отслеживать поведение косвенных конкурентов, оперативно реагировать на их нововведения, рекламные кампании
2	Снижение покупательской способности потенциальных клиентов, что может привести к падению уровня продаж	Обеспечение гибкости ценовой политики, активное использование программ лояльности и предоставления скидок
3	Нестабильная и противоречивая система законодательства в России, введение новых налогов и лицензий, что влияет на себестоимость продукции и делает затруднительным средне- и долгосрочное планирование	Отслеживать изменения в законодательстве, используя ресурсы порталов «Гарант», «Консультант Плюс», публикации в Российской газете.
3	Нестабильная и противоречивая система законодательства в России, введение новых налогов и лицензий, что влияет на себестоимость продукции и делает затруднительным средне- и долгосрочное планирование	Отслеживать изменения в законодательстве, используя ресурсы порталов «Гарант», «Консультант Плюс», публикации в Российской газете.
Риски внутренней среды		
4	Возможность болезни, гибели животных (кобыл, жеребят)	Проводить профилактические осмотры профессиональным ветеринаром, бережный уход за животными
5	Непредвиденное повышение затрат, недостаточное получение прибыли	При выходе на стабильное финансовое состояние формировать резервный капитал за счет отчислений из прибыли

Своевременная реакция и продуманные меры позволят обеспечить устойчивое развитие СПК «Бурановский». Расчеты, подтверждающие

экономическую целесообразность, позволяют рассчитывать на привлечение государственной субсидии и инвестиционного кредита.

Дополнительно можно рассчитать точку безубыточности (порог рентабельности) в денежном выражении (формулы 3.1 и 3.2) и точку безубыточности в натуральном выражении (формула 3.3):

$$PRS = \frac{FC}{TM / TR} \quad (3.1),$$

$$TM = TR - VC \quad (3.2),$$

$$PR = PRS / P \quad (3.3),$$

где:

PRS – точка безубыточности в денежном выражении;

FC – постоянные затраты;

TR – общий доход (выручка);

P – цена;

TM – валовая маржа (маржинальная прибыль)

VC – переменные затраты;

PR – точка безубыточности в натуральном выражении.

Общий доход (TR) был определен ранее (Приложение Е) и составил за 10 лет 43 065 000 руб. Найдем валовую маржу (TM):

$$TM = 43\,065\,000 - 6\,575\,000 = 36\,490\,000 \text{ руб.}$$

Определим точку безубыточности в денежном выражении:

$$PRS = 32\,239\,800 / (36\,490\,000 / 43\,065\,000) = 38\,048\,971,96 \text{ руб.}$$

Рассчитаем точку безубыточности в натуральном выражении:

$$PR = 38\,048\,971,96 \text{ руб.} / 550 \text{ руб.} = 69\,180 \text{ кг.}$$

Таким образом, если проводить анализ безубыточности за 10 лет, то следует зафиксировать следующие данные:

- для покрытия всех затрат по проекту требуется 38 048 971,96 руб.;
- реализация 69 180 кг. жеребятины по цене 550 руб. / кг.

Далее рассчитаем рентабельность предприятия (проекта) по прибыли (формула 3.4):

$$ROV = \frac{TR - TC - taxes}{TC} * 100\% \quad (3.4),$$

где:

ROV – рентабельность по прибыли;

TR – общий доход (выручка);

ТС – общие затраты;

taxes – налоги.

$$ROV = (43065000 - 38\,814\,800 - 198\,964,2) / 38\,814\,800 * 100\% = 10,44\%$$

Разработанный и представленный проект следует признать экономически целесообразным, хоть и характеризуется низким уровнем рентабельности (10,44%), что ниже ключевой ставки ЦБ РФ (действующей на момент расчетов). Однако, это в принципе характерно для большинства направлений деятельности в сфере сельского хозяйства.

Срок окупаемости (PP) по данному проекту не рассчитывается, поскольку государственная субсидия (3 000 000 руб.) будет использована по целевому назначению и не подлежит возмещению в бюджет Алтайского

края, а инвестиционный кредит будет полностью возвращен, что показали представленные расчеты (Приложение Е).

Дополнительно отметим социальный эффект от реализации проекта, который заключается в создании 5 рабочих мест с заработной платой не ниже среднего уровня для Павловского района Алтайского края.

Совокупность проведенных расчетов показывает, что СПК «Бурановский» будет оставаться с хорошим запасом финансовой устойчивости.

Резюмируя суть предложенного проекта (нового направления хозяйственной деятельности), можно отметить, что «за счет развития продуктивного табунного коневодства»¹⁰ (мясного) СПК «Бурановский» в перспективе сможет улучшать свое финансово-хозяйственное состояние при активизации своей производственной и сбытовой деятельности.

¹⁰ Животноводство // Министерство сельского хозяйства Алтайского края URL: <https://www.altagro22.ru/apk/zhivotnovodstvo/>

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы (бакалаврской работы) была достигнута поставленная цель и получены следующие результаты:

1. Изучены понятие и характеристики финансово-хозяйственного состояния предприятия. Финансово-хозяйственное состояние предприятия – это ключевая экономическая категория в современных условиях. В качестве важнейших можно выделить финансовые результаты: выручка, общий доход, прибыль и др.

2. Была рассмотрена и описана совокупность показателей, определяющих финансово-хозяйственное состояние предприятия, которые можно разделить на группы, характеризующие различные аспекты и параметры финансово-хозяйственного состояния.

3. Изучена деятельность предприятия СПК «Бурановский». СПК «Бурановский» занимается производством и реализацией сельскохозяйственной продукции. В СПК «Бурановский» трудится 220 человек. Насчитывается около 2800 голов крупнорогатого скота. Общая земельная площадь кооператива составляет 10096 га, из которых сельскохозяйственных угодий – 9254 га, пашни – 8288 га. Величина уставного капитала составляет 167 972 581 руб.

4. Анализ параметров деятельности СПК «Бурановский» позволил определить основные характеристики финансово-хозяйственного состояния.

Выручка кооператива в 2022 г. увеличилась на 93095 тыс. руб. по сравнению с 2021 г. Прирост размера прибыли составил 128 %.

Стоимость имущества (валюта баланса) СПК «Бурановский» возросла на 154 061 тыс. руб. или 28,19%, основная причина которого заключается в росте величины внеоборотных активов: стоимость основных средств увеличилась на 137 640 тыс. руб. (на 63,67%).

На протяжении 2020-2022 гг. СПК «Бурановский» характеризуется признаками абсолютной финансовой устойчивости.

Было выявлено несколько негативных аспектов в финансово-хозяйственной деятельности СПК «Бурановский»: уменьшение фондоотдачи к 2022 г. на 0,1 тыс. руб.; замедление проведения расчетов с кредиторами; растет несущественно риск неисполнения обязательств.

5. Выявленные и указанные недостатки не носят серьезного характера. По этой причине улучшению финансово-хозяйственного состояния СПК «Бурановский» не могут способствовать изменения в текущей деятельности, требовалось за счет возможностей внешнего окружения определить перспективы улучшения и роста финансовых результатов. На основе оценки существующих мер поддержки сельского хозяйства на федеральном и региональном уровнях было определено развитие нового направления деятельности для СПК «Бурановский». Новое направление – разведение лошадей, которое можно рассматривать в качестве инвестиционного проекта, реализация которого будет способствовать улучшению финансово-хозяйственного состояния. Проект для СПК «Бурановский» предполагает разведение лошадей продуктивного табунного вида (мясное коневодство). Суть направления заключается в реализации жеребятины. Проект будет реализован на базе ресурсов, имеющихся в собственности и распоряжении СПК «Бурановский». Источники финансирования предложенного направления: средства государственной субсидии – 3 000 000 руб.; ресурсы инвестиционного кредита – 6 000 000 руб.

Комплекс проведенных расчетов позволяет признать новое направление экономически целесообразным: чистая прибыль от реализации проекта (период планирования – 10 лет) – 3 766 349,20 руб.; срок окупаемости – 6 лет; рентабельность продукции – 10,44%.

Таким образом: рост размера выручки составит 13,12%; размер чистой прибыли увеличится на 3766 тыс. руб. Периодом планирования является 10

лет. Также не были учтены возможные изменения и преобразования в текущих видах деятельности СПК «Бурановский».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 05.12.2022) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 25.11.2023). – Текст: электронный.
2. Федеральный закон от 28.11.2018 N 444-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О бухгалтерском учете» (ред. от 26.07.2019) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_312099/ (дата обращения 27.11.2023). – Текст: электронный.
3. Федеральный закон от 08.12.1995 N 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации» от 08.12.1995 N 193-ФЗ (ред. от 04.08.2023) [Электронный ресурс] // URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8572/ (дата обращения 27.11.2023). – Текст: электронный.
4. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (в ред. Приказа Минфина России от 19.04.2019 N 61н) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/ (дата обращения 25.11.2023). – Текст: электронный.
5. Аканова, Н.И., Визирская, М.М., Жданов, В.Ю., Винничек, Л.Б. Оценка финансовой устойчивости предприятий АПК с помощью абсолютных финансовых показателей / Н.И. Аканова, М.М. Визирская, В.Ю. Жданов, Л.Б. Винничек // Московский экономический журнал. – 2020. – №3. – С. 583-590. – Текст: непосредственный.
6. Асаул, М.А. Проблемы анализа устойчивости организации / М.А. Асаул // Проблемы современной экономики. – 2021. – №4. – С. 58- 64. – Текст: непосредственный.
7. Бендерская, О. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / О. Б. Бендерская, И. А. Слабинская. —

Белгород : Белгородский государственный технологический университет им. В.Г. Шухова, ЭБС АСВ, 2016. — 462 с.— Текст : непосредственный.

8. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2019. – 342 с. – Текст: непосредственный.

9. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2019. – 168 с. – Текст: непосредственный.

10. Васильева, Л. С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2021. – 880 с. – Текст: непосредственный.

11. Герасимова, В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. – М.: КноРус, 2021. – 112 с. – Текст: непосредственный.

12. Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Т.М. Голубева. – М.: Академия, 2021. – 320 с. – Текст: непосредственный.

13. Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: Учебное пособие / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. – М.: КноРус, 2019. – 270 с. – Текст: непосредственный.

14. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ИД «ФОРУМ»; ИНФРА-М, 2020. – 194 с. – Текст: непосредственный.

15. Донцова, Л.В., Никифорова, Н.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: КноРус, 2022. – 326 с. – Текст: непосредственный.

16. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2020. – 349 с. – Текст: непосредственный.

17. Каплюк, Т. С. Финансовый анализ / Т.С. Каплюк. – М.: Экзамен, 2021. – 451 с. – Текст: непосредственный.

18. Литовченко, В.П. Финансовый анализ / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 209. – 845 с. – Текст: непосредственный.
19. Любушин, Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: Эксмо, 2019. – 336 с. – Текст: непосредственный.
20. Макеева М. К. Финансовый менеджмент / Колчина Н. В., Португалова О. В. – М: Юнити-Дана, 2022. – 467 с. – Текст: непосредственный.
21. Маркарьян, Э.Н., Герасименко, Г.П., Маркарьян, С.Э. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.Н. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: Кнорус, 2022. – 264 с. – Текст: непосредственный.
22. Пястолов, С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / С.М. Пястолов. – М.: Издательский центр «Академия», 2023. – 284 с. – Текст: непосредственный.
23. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2021. – 352 с. – Текст: непосредственный.
24. Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2020. – 546 с. – Текст: непосредственный.
25. Соболева, Е.А. Финансово-экономический анализ деятельности турфирмы [Электронный ресурс] / И.И. Соболев, Е.А. Соболева. – М.: Финансы и статистика, 2020.– 113 с. – Текст: непосредственный.
26. Табурчак, П.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / П.П. Табурчак, А.Е. Викуленко, Л.А. Овчинникова. – Ростов н/Д: Феникс, 2022. – 352 с. – Текст: непосредственный.
27. Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент: Управление финансами предприятия / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Инфра-М, 2020. – 320 с. – Текст: непосредственный.
28. Толпегина, О.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О.А. Толпегина. – М.: МИЭМП, 2021. – 248 с. – Текст: непосредственный.

29. Федорова, Г.В. Учет и анализ банкротств: учебник / Г.В. Федорова. – М.: ОМЕГА-Л, 2023. – 224 с. – Текст: непосредственный.
30. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - 4-изд., перераб. и доп. - М.: Перспектива, 2022. – 374 с. – Текст: непосредственный.
31. Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / А.М. Фридман. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2021. – 544 с. – Текст: непосредственный.
32. Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): Учебник / Ю.Г. Чернышева. – М.: Инфра-М, 2021. – 236 с. – Текст: непосредственный.
33. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Н. Чечевицына. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2021. – 512 с. – Текст: непосредственный.
34. Шеремет, А.Д., Козельцева, Е.А. Финансовый анализ: Учебно-методическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.А. Козельцева. – М.: Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2020. – 200 с. – Текст: непосредственный.
35. Экономическая статистика: / Учебник. Под ред. Иванова Ю.Н. М.: ИНФРА-М, 2023. – 480 с. – Текст: непосредственный.
36. Данные о сельскохозяйственном производственном кооперативе «Бурановский». Информационный ресурс «СПАРК» [Электронный ресурс] // URL: <https://spark-interfax.ru/altaiski-krai-pavlovski-raion/koop-buranovski-inn-2261001700-ogrn-1022202362148-b3f00d16d2074678b88dee55534b6116> (дата обращения 25.11.2023) – Текст: электронный.
37. Данные о сельскохозяйственном производственном кооперативе «Бурановский». Сервис проверки и анализа контрагентов «Rusprofile» [Электронный ресурс] // URL: <https://www.rusprofile.ru/id/83357> (дата обращения 25.11.2023) – Текст: электронный.

38. Организация размножения лошадей // zooclub URL: <https://www.zooclub.ru/loshadi/razvedeniye/organizatsiya-razmnozheniya-loshadey.shtml> (дата обращения 28.11.2023) – Текст: электронный.
39. Техника и организация размножения лошадей // РосАгро URL: https://rosagroportal.ru/article/current/227/tehnika_i_organizacija_razmnozhenija_loshadej (дата обращения 30.11.2023) – Текст: электронный.
40. Увеличение прибыли // 65 экспоцентр URL: <https://www.expoctr.ru/ru/articles-of-exhibitions/17040/> (20.11.2023). – Текст: электронный.
41. Финансовая устойчивость предприятия // Executive URL: <https://clck.ru/395pkM> (10.11.2023). – Текст: электронный.
42. Электронный ресурс Министерства сельского хозяйства Алтайского края, раздел «Субсидия на поддержку развития северного оленеводства, мараловодства и мясного табунного коневодства» [Электронный ресурс] // URL:<https://www.altagro22.ru/gossupport/gospodderzhka-2020/64854/> (17.12.2023). – Текст: электронный.
43. Электронный сборник материалов Международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы теории и практики финансово-хозяйственной деятельности» [Электронный ресурс] // URL: <https://www.rea.ru/ru/org/branches/voronezh/Documents/> (27.11.2023). – Текст: электронный.
44. Jeffrey H. Getting Started as a Financial Planner. - New York: Bloomberg Press, 2018. - 315 с. – Текст: непосредственный.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Коэффициенты деловой активности предприятия

Наименование показателя	Что характеризует	Формула
1. Показатели оборачиваемости активов 1.1. Коэффициент оборачиваемости активов	Показывает скорость оборота всех активов, т.е. количество совершенных им оборотов за анализируемый период.	$КОа = \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Средняя величина активов за период}}$
1.2. Продолжительность одного оборота активов (дни)	Характеризует продолжительность одного оборота всего авансированного капитала (активов) в днях.	$Па = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{КОа}$
1.3. Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	Показывает скорость оборота немобильных активов предприятия за анализируемый период.	$КОВОа = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя величина внеоборотных активов за период}}$
1.4. Продолжительность одного оборота внеоборотных активов (дни)	Характеризует продолжительность одного оборота внеоборотных активов в днях	$Пвоа = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{КОВОа}$
1.5. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Показывает скорость оборота мобильных активов за анализируемый период.	$КОоа = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Средняя величина оборотных активов за период}}$
1.6. Продолжительность одного оборота оборотных активов (дни)	Выражает продолжительность оборота мобильных активов за анализируемый период, т.е. длительность производственного цикла предприятия.	$Поа = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{КОоа}$
1.7. Коэффициент оборачиваемости запасов	Показывает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе и др.)	$КОз = \frac{\text{Себестоимость продукции, работ, услуг}}{\text{Средняя величина товарно-материальных запасов за период}}$
1.8. Продолжительность одного оборота запасов (дни)	Показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. Снижение показателя – благоприятная тенденция.	$Пз = \frac{\text{Длительность анализируемого периода}}{КОз}$

Продолжение Приложения А

<p>1.9. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности</p>	<p>Показывает число оборотов, совершенной дебиторской задолженностью за анализируемый период. При ускорении оборачиваемости происходит повышение значения показателя, что свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами.</p>	<p>КОдз = Выручка от реализации / Средняя величина дебиторской задолженности за период</p>
<p>1.10. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности (дни)</p>	<p>Характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности. Снижение показателя – благоприятно.</p>	<p>Пдз = Длительность анализируемого периода / КОдз</p>
<p>2. Показатели оборачиваемости собственного капитала. 2.1. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала</p>	<p>Отражает активность собственного капитала. Рост в динамике отражает повышение эффективности использования собственного капитала.</p>	<p>КОск = Выручка от реализации / Средняя величина собственного капитала</p>
<p>2.2. Продолжительность одного оборота собственного капитала (дни)</p>	<p>Характеризует скорость оборота собственного капитала. Снижение показателя в динамике отражает благоприятную тенденцию.</p>	<p>Пск = Длительность анализируемого периода / КОск</p>
<p>3. Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности 3.1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности</p>	<p>Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Ускорение неблагоприятно сказывается на ликвидности предприятия; если Окз < Одз, то возможен остаток свободных средств у предприятия.</p>	<p>КОкз = Выручка от реализации / Средняя величина кредиторской задолженности</p>
<p>3.2. Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности (дни)</p>	<p>Характеризует период времени, за который предприятие покрывает срочную задолженность. Замедление оборачиваемости, т.е. увеличение периода свидетельствует о благоприятной тенденции деятельности предприятия.</p>	<p>Пкз = Длительность анализируемого периода / КОкз</p>

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Основные коэффициенты рентабельности [8, с. 161]

Наименование	Что характеризует	Формула
1. Рентабельность продукции 1.1. Рентабельность реализованной продукции (Ррп)	Показывает, сколько прибыли от реализации продукции приходится на один рубль полных затрат	$R_{rp} = (\text{Прибыль от реализации товаров} / \text{Полная себестоимость реализации продукции}) * 100$
1.2. Рентабельность изделия (Ризд)	Показывает прибыль, приходящуюся на 1 рубль затрат на изделие (группу изделий)	$R_{изд} = (\text{Прибыль по калькуляции издержек на изделие или группу изделий} / \text{Полная себестоимость реализации продукции}) * 100$
2. Рентабельность производства (Рп)	Отражает величину прибыли, приходящейся на каждый рубль производственных ресурсов (материальных активов предприятия)	$R_p = (\text{Бухгалтерская прибыль (общая прибыль до налогообложения } \Pi) / (\text{средняя стоимость основных средств за расчетный период} + \text{средняя стоимость материально-производственных запасов за расчетный период.})) * 100,$
3. Рентабельность активов (имущества) 3.1. Рентабельность совокупных активов (Ра)	Отражает величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль совокупных активов	$R_a = (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{Средняя стоимость совокупных активов за расчетный период}) * 100$
3.2. Рентабельность внеоборотных активов (Рвоа)	Отражает величину прибыли, приходящуюся на каждый рубль внеоборотных активов.	$R_{воа} = (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{Среднегодовая стоимость внеоборотных активов}) * 100,$
3.3. Рентабельность оборотных активов (Роа)	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль оборотных активов.	$R_{оа} = (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{— среднегодовая стоимость оборотных активов}) * 100$
3.4. Рентабельность чистого оборотного капитала (Рчок)	Показывает величину бухгалтерской прибыли, приходящейся на каждый рубль чистого оборотного капитала.	$R_{чок} = (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{средняя стоимость чистого оборотного капитала за расчетный период}) * 100,$
4. Рентабельность собственного капитала (Рск)	Показывает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль собственного капитала.	$R_{ск} = (\text{Чистая прибыль} / \text{Среднегодовая стоимость собственного капитала}) * 100,$
5. Рентабельность инвестиций (Ри)	Отражает величину чистой прибыли, приходящейся на рубль инвестиций	$R_i = (\text{Чистая прибыль} / \text{Среднегодовая стоимость инвестиций}) * 100,$
6. Рентабельность продаж (Рпродаж)	Характеризует, сколько бухгалтерской прибыли приходится на рубль объема продаж.	$R_{продаж} = (\text{Бухгалтерская прибыль} / \text{Объем продаж}) * 100,$

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Бухгалтерский баланс СПК «Бурановский», тыс. руб.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	353 805	216 165	205 809
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные	1190	14 600	14 600	19 275
	Итого по разделу I	1100	368 405	230 765	225 084
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	236 639	206 006	174 600
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным	1220	10 917	1 014	0
	Дебиторская задолженность	1230	40 116	22 256	22 526
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	44 510	86 485	83 660
	Прочие оборотные	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	332 182	315 761	280 786
	БАЛАНС	1600	700 587	546 526	505 870
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады)	1310	168 580	168 552	168 545
	Собственные акции, выкупленные у	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-

Продолжение Приложения В

	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 658	1 658	1 658
	Резервный капитал	1360	15 000	15 000	15 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый)	1370	446 025	357 897	319 285
	Итого по разделу III	1300	631 263	543 107	504 488
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	67 692	-	-
	Итого по разделу IV	1400	67 692	0	0
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская	1520	1 632	3 419	1 382
	Доходы будущих	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 632	3 419	1 382
	БАЛАНС	1700	700 587	546 526	505 870

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Сравнительный аналитический баланс СПК «Бурановский», тыс. руб.

Показатели	Строка	Абсолютные величины, тыс. руб.			Удельный вес, %			Отклонения			Темп изменения абсолютных величин, %			Удельного веса, %			
		2020	2021	2022	2020	2021	2022	Абсолютных величин, тыс. руб.			2021/2020	2022/2021	2022/2020	2021/2020	2022/2021	2022/2020	
I. Внеоборотные активы																	
Основные средства	1150	205 809	216 165	353 805	40,68	39,55	50,50	10356	137640	147996	105,03	163,67	171,91	-1,13	10,95	9,82	
Прочие внеоборотные активы	1190	19 275	14 600	14 600	3,81	2,67	2,08	-4675	0	-4675	75,75	100,00	75,75	-1,14	-0,59	-1,73	
Итого по разделу I	1100	225 084	230 765	368 405	44,49	42,22	52,59	5681	137640	143321	102,52	159,65	163,67	-2,27	10,36	8,09	
II. Оборотные активы																	
Запасы	1210	174 600	206 006	236 639	34,51	37,69	33,78	31406	30633	62039	117,99	114,87	135,53	3,18	-3,92	-0,74	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	1 014	10 917	0,00	0,19	1,56	1014	9903	10917	-	1076,63	-	0,19	1,37	1,56	
Дебиторская задолженность	1230	22 526	22 256	40 116	4,45	4,07	5,73	-270	17860	17590	98,80	180,25	178,09	-0,38	1,65	1,27	
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	83 660	86 485	44 510	16,54	15,82	6,35	2825	-41975	-39150	103,38	51,47	53,20	-0,71	-9,47	-10,18	
Итого по разделу II	1200	280 786	315 761	332 182	55,51	57,78	47,41	34975	16421	51396	112,46	105,20	118,30	2,27	-10,36	-8,09	
БАЛАНС	1600	505 870	546 526	700 587	100,00	100,00	100,00	40656	154061	194717	108,04	128,19	138,49	0,00	0,00	0,00	
III. Капитал и резервы																	
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	168 545	168 552	168 580	33,32	30,84	24,06	7	28	35	100,00	100,02	100,02	-2,48	-6,78	-9,26	
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	1 658	1658	1658	0,33	0,30	0,24	0	0	0	100	100	100	-0,02	-0,07	-0,09	
Резервный капитал	1360	15000	15000	15000	2,97	2,74	2,14	0	0	0	100	100	100	-0,22	-0,60	-0,82	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	319 285	357 897	446 025	63,12	65,49	63,66	38612	88128	126740	112,09	124,62	139,69	2,37	-1,82	0,55	
Итого по разделу III	1300	504 488	543 107	631 263	99,73	99,37	90,10	38619	88156	126775	107,66	116,23	125,13	-0,35	-9,27	-9,62	
IV. Долгосрочные обязательства																	
Прочие обязательства	1450	0	0	67 692	0,00	0,00	9,66	0	67692	67692	-	-	-	0,00	9,66	9,66	
Итого по разделу IV	1400	0	0	67 692	0,00	0,00	9,66	0	67692	67692	-	-	-	0,00	9,66	9,66	
V. Краткосрочные обязательства																	
Кредиторская задолженность	1520	1 382	3 419	1 632	0,27	0,63	0,23	2037	-1787	250	247,40	47,73	118,09	0,35	-0,39	-0,04	
Итого по разделу V	1500	1 382	3 419	1 632	0,27	0,63	0,23	2037	-1787	250	247,40	47,73	118,09	0,35	-0,39	-0,04	
БАЛАНС	1700	505 870	546 526	700 587	100,00	100,00	100,00	40656	154061	194717	108,04	128,19	138,49	0,00	0,00	0,00	

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Отчет о финансовых результатах СПК «Бурановский», тыс. руб.

Наименование	Код строки	2020	2021	2022	Отклонение, +/- (2021-2020)	Темп изменения, % (2021/2020* *100)	Отклонение, +/- (2022-2021)	Темп изменения, % (2022/2021* *100)
<i>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</i>								
Выручка	2110	248 698	235 028	328 123	-13 661	94,50	93 095	139,61
Себестоимость продаж	2120	190 339	178 522	231 583	-11 817	93,79	53 061	129,72
Валовая прибыль (убыток)	2100	58 359	56 506	96 540	-1 853	96,82	40 034	170,85
Прибыль (убыток) от продажи	2200	58 359	56 506	96 540	-1 853	96,82	40 034	170,85
<i>Операционные доходы и расходы</i>								
Проценты к получению	2320	5 093	5 267	9357	174	103,42	4 090	177,65
Прочие доходы	2340	17 850	10 531	18 177	-7 319	58,99	7 646	172,60
Прочие расходы	2350	32 471	29 613	34 102	-2 858	91,2	4 489	115,16
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	48 831	42 691	89 972	-6 140	87,43	47 281	210,75
Чистая прибыль (убыток)	2400	48 211	38 612	88 128	-9 599	80,09	49 516	228,24
Совокупный финансовый результат периода	2500	48 211	38 612	88 128	-9 599	80,09	49 516	228,24

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

План доходов и расходов по проекту на 10 лет

№	Наименование	0-й период	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Всего
1	Первоначальные затраты	5729000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5729000
2	Расходы на воду и электроснабжение		180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	1800000
3	Расходы на приобретение кормов (овес, соли и др.)		225000	450000	450000	450000	450000	450000	450000	450000	450000	450000	4275000
4	Аренда жеребца		50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	500000
5	Заработная плата		1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	1980000	19800000
6	Взносы во внебюджетные фонды		2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	2277000	22770000
7	Транспортные услуги		120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	120000	1200000
8	Дополнительные услуги по ветеринарии (сертификаты, декларации соответствия)		60000	60000	60000	60000	60000	60000	60000	60000	60000	60000	600000
9	Погашение инвестиционного кредита		600000	600000	600000	600000	600000	600000	600000	600000	600000	600000	6000000
10	Выплата процентов по кредиту		300000	270000	240000	210000	180000	150000	120000	90000	60000	30000	1650000
11	Доход от реализации мяса (жеребятины)		0	4785000	4785000	4785000	4785000	4785000	4785000	4785000	4785000	4785000	43065000
12	Прибыль (доходы - расходы)		-3813980	776020	806020	836020	866020	896020	926020	956020	986020	1016020	4250200

Продолжение Приложения Е

13	ЕСХН		-	46561,20	48361,20	50161,20	51961,20	53761,20	55561,20	57361,20	59161,20	60961,20	483850,80
14	Чистая прибыль		- 3813980,00	729458,80	757658,80	785858,80	814058,80	842258,80	870458,80	898658,80	926858,80	955058,80	7580329,20
15	Чистая прибыль нарастающим итогом		- 3813980,00	- 3084521,20	- 2326862,40	- 1541003,60	- 726944,80	115314,00	985772,80	1884431,60	2811290,40	3766349,20	