

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

кафедра финансов и кредита

**Совершенствование финансовой политики ПАО
«Саратовского молочного комбината»**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 4 курса 411 группы экономического факультета
направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Цой Марины Климентьевны



Научный руководитель:
профессор кафедры финансов и кредита,
д.э.н., профессор



подпись, дата

С.В. Ермасов

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент



подпись, дата

О.С. Балаш

Введение

Тема выпускной квалификационной работы «Совершенствование финансовой политики ПАО «Саратовского молочного комбината».

Данная работа является актуальной для предприятия ПАО «Саратовского молочного комбината» в частности и для хозяйствующих субъектов в целом. Поскольку в современных рыночных условиях, жесткой конкуренции для повышения конкурентоспособности и укрепления рыночных позиций предприятия стремятся максимально использовать имеющиеся в их распоряжении ресурсы. Для этого они проводят эффективную финансовую политику по целенаправленному формированию, организации и использованию финансовых ресурсов. Кроме того, на сегодняшний день плохо разработано совершенствование финансовой политики с одновременным повышением финансовой устойчивости и рентабельности.

Многие авторы занимаются разработкой финансовой политики, их можно разделить на две группы: иностранные и отечественные авторы. Среди иностранных можно отметить Ю. Бригхема, Л. Гапенски, Ван Хорна и др., среди отечественных: Т.И. Григорьева, О.В. Ефимова, И.А. Бланк, Е.С. Стоянова, Г.В. Савицкая и др.. Их отличия в рассмотрении финансовой политики заключается в следующем: если иностранные авторы улучшение финансовой политики измеряют по стоимостным моделям, финансовому рычагу, то российские используют для этого показатели рентабельности ликвидности, деловой активности и т.д.

Научная новизна данной выпускной квалификационной работы состоит в ее теоретической и практической значимости. Теоретическая значимость заключается в следующем, была предложена улучшенная структура комплексного финансово-экономического анализа, в котором помимо анализа ликвидности и платежеспособности отдельно развернуто анализируется финансовая устойчивость, деловая активность и различные виды рентабельности с учетом действия финансового рычага и метода финансирования. Практическая значимость: была адаптирована к российской

практике финансового анализа модель Хиггинса. А также было предложено внедрить стратегические карты для эффективности выполнения стратегий.

Целью выпускной квалификационной работы является совершенствование финансовой политики предприятия на основе проведения комплексного финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности и обеспечение стабильного финансового состояния.

Задача данной работы проанализировать финансовое состояние предприятия, выявить слабые и сильные стороны организации, а затем разработать мероприятия по улучшению финансовой стабильности предприятия.

Объектом исследования является ПАО «Саратовский молочный комбинат», который занимается производством и реализацией молока и молочной продукции. Предметом исследования является финансовое состояние молочного предприятия.

Для написания работы были использованы: информационная база (финансовые отчетности, Росстат, нормативно-юридические акты), теоретическая база (финансовый анализ и финансовый менеджмент российских и иностранных ученых, труды Финансовой академии при Правительстве РФ, Высшей школы экономики), методологическая база (коэффициентный анализ, структурный анализ, анализ финансовых коэффициентов, сравнительный анализ и т.д.).

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя: введение, первую главу в которой описывается теоретическая часть, во второй главе анализируется финансово-экономическое состояние рынка молочной продукции, в третьей главе дается совершенствование финансового анализа для разработки эффективной финансовой стратегии, коррекция выбранной финансовой стратегии и разрабатываются финансовые мероприятия по оздоровлению рентабельности как главного проблемного финансового показателя. Далее идет заключение, список литературы и приложения.

Глава 1. Теоретические основы финансовой политики предприятия

1.1 Сущность и виды финансовой политики предприятия

Финансовая политика предприятия представляет собой совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансовых ресурсов. При этом рациональная организация финансов, их эффективное формирование и использование позволяет с наименьшими затратами и максимальными финансовыми результатами достичь главной цели, которая заключается в обеспечение максимизации благосостояния собственников, как в текущем периоде, так и на перспективу;

Основными этапами финансовой политики является: определение стратегических направлений развития; стратегическое, оперативное, бюджетное планирование; разработка оптимальной концепции управления (капиталом, активами, денежными потоками, ценами, издержками) и контроль (проверка выполнения планов, сравнительный анализ, ревизии, аудит).

Основными видами финансовой политики является: консервативная, агрессивная и умеренная.

Консервативная политика управления текущими активами, характеризуется низким удельным весом текущих активов в общей сумме всех активов. Данная политика обеспечивает с одной стороны высокую рентабельность активов, но с другой стороны есть угроза возникновения у предприятия неспособности оплатить текущие обязательства. Данному типу политики соответствует политика управления текущими пассивами, в которой финансирование активов, в основном, происходит за счет постоянных пассивов, включающих собственные средства и долгосрочные кредиты и займы, следовательно, доля краткосрочного кредита очень низкая.

При агрессивной политике не существует никаких ограничений в наращивании текущих активов, поэтому высокий удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов, поэтому отсутствует риск технической неплатежеспособности, однако, экономическая рентабельность активов при этом страдает, оставаясь на низком уровне. Для агрессивной стратегии

управления текущими пассивами характерен высокий удельный вес краткосрочного кредита в общей сумме пассивов. Такая стратегия дешева и рискованна.

При умеренной политики управления текущими активами экономическая рентабельность активов и риск технической неплатежеспособности находятся на среднем уровне. Для умеренной политики управления текущими пассивами достигается средний уровень краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов предприятия.

1.2 Стратегии и тактика финансовой политики предприятия

Рассмотрев сущность стратегии и тактики финансовой политики предприятия, можно сделать следующие выводы: финансовая стратегия является эффективным инструментом для достижения поставленных целей предприятия. Она – основа для принятия управленческих решений, направленных на перспективу. Основными видами финансового анализа по целевым установкам являются: максимизация различных видов прибыли, рост доходности капитала и рост эффективности использования ресурсов.

Финансовая стратегия состоит из долговременных целей, определяющие деятельность организации на перспективу (стратегические цели); технологий, с помощью которых реализуется достижение стратегических целей; ресурсов, которые будут использованы при достижении стратегических целей и систему управления, обеспечивающую достижение стратегических целей.

Финансовый анализ является первоначальным этапом при разработке стратегий, дающий наиболее полную финансовую оценку состояния предприятия, на основе анализа ключевых финансовых показателей и обосновывает выбранную финансовую стратегию.

Эффективным инструментом для реализации стратегий является тактика. Тактика представляет собой оперативные действия, в конкретных условиях функционирования предприятия. Тактика носит краткосрочный характер, и поэтому управление происходит над текущими активами и текущими пассивами.

1.3 Организационно-экономический механизм разработки и реализации финансовой политики предприятия

Этап разработки стратегии финансового планирования начинается с анализа инвестиционных возможностей, далее происходит прогнозирование последствий текущих решений, обоснование выбранного варианта и под конец, происходит оценка результатов в сравнении с целями в плане.

Разработка бюджетов начинается с бюджета продаж, бюджета производства, затем идут бюджеты, характеризующие затраты на производство и реализацию продукции или внедрение нового технологического процесса (бюджет закупки сырья и материалов, бюджеты коммерческих и административных (управленческих) расходов и т.п.), а завершается составлением финансового и инвестиционного бюджетов.

Эффективным инструментом для реализации финансовой политики предприятия является финансовый контроллинг. Он представляет собой синтез планирования, учета, контроля экономического анализа и т.д. В процессе управления контроллинг исполняет роль планирования и организации работы, стимулирования выполнения плана, контроль и регулирование за отклонениями от плана.

Главными отличиями стратегического и планового контроллинга состоят в следующем, если стратегический контроллинг ориентирован на будущее, цели и задачи исходит от потенциала предприятия, то оперативный направлен на настоящее и на достижение конкретного результата, здесь присутствует постоянный контроль со стороны контролирующего отдела.

Глава 2. Анализ финансовой политики российского предприятия на примере ПАО «Саратовского молочного комбината»

2.1 Оценка финансово-экономического состояния рынка молочной продукции

Одной из главных проблем данной отрасли является сезонность производства молока, что приводит к колебанию цен в течение года, к недозагрузке мощностей в одни периоды и излишек продукции в другие.

Однако производители молока находятся в положении участников рынка-олигополии или монополии, так как имеется географическая специализация и наличие транснациональных корпораций на рынке. Еще одной отличительной чертой российского рынка молока и молочной промышленности является поддержка производителей и контроль над ними со стороны государства.

Согласно SWOT-анализу предприятий молочнопродуктового подкомплекса РФ у отечественных предприятий есть большой потенциал для развития данной отрасли, который требуется реализовать.

За последние несколько лет рост объемов отечественного производства молока и молочных продуктов, сопровождавшимся увеличением коммерческих и управленческих расходов, инвестиций и ростом прибыли, был вызван действиями правительства, введением эмбарго на импорт молочных товаров из стран ЕС, Австралии, Норвегии и Канады.

Согласно эконометрической модели, одними из главных факторов, оказывающих влияние на объем промышленной продукции являются затраты на производство и реализацию продукции и оборачиваемость активов.

2.2 Краткая характеристика ПАО «Саратовского молочного комбината»

Стратегическая цель ПАО «Саратовского молочного комбината» заключается в расширении объемов производства и увеличение доли своей продукции на рынке молока и молочной продукции в Поволжье.

Для достижения данной цели предприятие проводит модернизацию оборудования и обновление основных средств, расширяет сырьевую базу, снижает издержки, организует работу предприятия на основе планирования и бюджетирования и т.д., т.е. предприятие ориентировано на долгосрочную перспективу, повышения своей конкурентоспособности в будущем.

2.3 Комплексный финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности ПАО «Саратовского молочного комбината»

Осуществив комплексный финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности ПАО «Саратовский молочный комбинат», можно сделать следующие основные выводы:

1. Анализ имущественного состояния за период 2010-2014гг. показал, что происходит смена доминирования оборотных активов над внеоборотными активами в 2012г. из-за производственной модернизации, а потом возврат к незначительному доминированию оборотных активов.

2. По анализу структуры пассивов можно отметить, что предприятия использует преимущественно заемный капитал и его удельный вес в структуре пассивов с каждым годом растет. Наибольшую долю в структуре заемного финансирования занимают краткосрочные кредиты и займы, однако предприятие с 2013г. начинает активно привлекать долгосрочные кредиты и займы, при этом его темпы роста выше краткосрочных. Опасно низкая доля собственного капитала в структуре пассива баланса в течение анализируемого периода.

3. Коэффициентный анализ ликвидности показал, что показатели ликвидности не соответствуют принятым нормам. Значения коэффициентов текущей и быстрой ликвидности снижаются до 2013г., а затем начинают возрастать, при этом коэффициент абсолютной ликвидности к 2014г. выходит на нормативное значение.

4. Анализа финансового состояния показал плохую финансовую устойчивость. В 2012г. и 2014г. на предприятие было зафиксировано неустойчивое финансовое положение. Коэффициенты финансовой устойчивости и финансовой независимости в течение пяти лет сохраняют тревожно-низкое значение. Значительную зависимость от заемного капитала показывает возрастающий финансовый рычаг, что формирует высокий финансовый риск предприятия.

5. Положительную тенденцию развития предприятия показывает анализ деловой активности. В течение 2010-2013гг. периода предприятие значительно ускорило оборачиваемость основных и оборотных активов и

снизило длительность одного оборота активов в днях. При этом увеличился период оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности.

6. Анализ прибыльности в течение анализируемого периода продемонстрировал, что ускорение оборачиваемости оборотных активов происходит за счет роста выручки. Однако в связи с опережающим темпом роста себестоимости продукции и управленческих расходов над темпом роста выручки, предприятие получает недостаточную величину чистой прибыли. Последнее снижает рентабельность предприятия. Коэффициенты чистой рентабельности продаж и рентабельности активов находятся на низком уровне, но они вместе с рентабельностью собственного капитала выросли незначительно в 2013г. При этом рентабельность инвестиций с каждым годом увеличивается, в 2014г. он достигает высоких значений.

7. Анализ движения денежных потоков показал, что у предприятия чистый денежный поток от текущей деятельности положительный, за исключением 2013г. В инвестиционной деятельности чистый денежный поток в течение пяти лет остается отрицательным. В финансовой деятельности чистый денежный поток отрицательный в 2010г. и 2012г. в остальные он положительный. Большая часть поступлений от текущей и финансовой деятельности идут на инвестиционную деятельность, в которой небольшие поступления. Коэффициент платежеспособности находится на хорошем уровне, так как больше одного в течение пяти лет, т.е. предприятие сможет обеспечить выплаты денежных средств в определенный момент за счет их остатка на начало периода и их поступлений на протяжении каждого года.

Глава 3. Направления совершенствования финансовой политики

ПАО «Саратовского молочного комбината»

3.1 Совершенствование финансового анализа для разработки эффективной финансовой стратегии

Для минимизации риска неплатежеспособности, рассчитываемый через коэффициент Бивера, необходимо повысить удельный объем денежного оборота на единицу активов и продукции предприятия на 0,08%;

Для покрытия инвестиций предприятию следует проводить более эффективную инвестиционную политику, чтобы обеспечить покрытие денежных оттоков денежными притоками, или увеличить поток денежных средств в текущей деятельности;

Предприятию необходимо для повышения ликвидности своей деятельности синхронизировать поступления и оттоки денежного потока, тем самым, ему удастся повысить и эффективность денежного потока.

3.2 Коррекция выбранной финансовой стратегии

На данный момент коэффициент устойчивого или сбалансированного роста равен 9%. Это рост, который компания может поддерживать без изменения своих ключевых показателей операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

В прогнозном периоде в связи с ростом выручки сбалансированный рост, рассчитанный на прогнозных значениях баланса, превышает устойчивый рост (9%), что говорит о потребности в дополнительном внешнем финансировании на предприятии, поскольку увеличение выручки приведет к увеличению оборотных и внеоборотных активов.

Построенный на основе модели Хиггинса анализ чувствительности (влияния каждого показателя на темпы устойчивого роста) показал, что темп роста происходит за счет увеличения уровня финансового рычага и рентабельности продаж, т.е. зависимость между ними прямая. При этом, обратная взаимосвязь существует между фондоемкостью бизнеса и возможностями его роста. Получается, чем выше потребность в активах при увеличении продаж на 1руб., тем ниже темпы роста бизнеса.

3.3 Финансовые мероприятия по оздоровлению рентабельности как главного проблемного финансового показателя

Учитывая все вышеизложенное необходимо сделать ряд предложений по улучшению рентабельности ПАО «Саратовский молочный комбинат», которые возможно применить как в краткосрочном и среднесрочном, так и в долгосрочном периоде.

Для повышения эффективности выполнения стратегии, внедрить стратегические карты, которые представляют собой схему, где полно и логически описано то, как стратегия будет осуществлена. Для повышения рентабельности бизнеса на 7% в прогнозном году, предприятию необходимо провести последовательные мероприятия: повышение культуры производства, которое приведет к возможности внедрения новых технологий в производстве, и как следствие, предприятию удастся снизить долю себестоимости на 0,46% к структуре выручке и повысить качество товара без увеличения действующих цен, поскольку с учетом неплатежеспособного спроса повышение цен окажется неоправданным. Повышая квалификацию своего персонала, компания улучшит эффективность планирования и закупок, это приведет, в свою очередь, к ускорению и точности выполнения заказа, реализации в более оптимальные сроки, а также к повышению удовлетворенности покупателя, что поспособствует увеличению объемов продаж на 7%.

Также на увеличение объема реализации продукции, а вместе с ней на прибыль, будет в первую очередь влиять ускорение оборачиваемости оборотного капитала, т.е. необходимо разработать мероприятия по ускорению оборачиваемости оборотного капитала. Основные пути ускорения оборачиваемости капитала: сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства; улучшение организации материально-технического снабжения с целью бесперебойного обеспечения производства необходимыми материальными ресурсами и сокращения времени нахождения капитала в запасах.

Для повышения рентабельности предприятию также следует: повысить экономию на управленческих и коммерческих расходах, а именно снизить затраты без падения объемов продаж; усовершенствовать управление предприятием; осуществлять систематический контроль за работой оборудования и производить своевременную его наладку с целью недопущения снижения качества и выпуска бракованной продукции; совершенствовать рекламную деятельность, повышать эффективность отдельных рекламных

мероприятий; повышение производительность труда с помощью роста квалификации работников и т.д.

Заключение

В течение анализируемого периода, мы видим, действия компании направлены на реализацию стратегической цели: «Стать лидером на рынке Поволжья к 2017 году с объемом производства 200 тонн в сутки».

Это в первую очередь отразилось на изменениях в структуре активов и пассивов. Предприятие начинает проводить модернизацию производства, увеличивая долю основных средств. По-прежнему большую долю в структуре пассива занимают краткосрочные обязательства, с преобладанием доли кредиторской задолженности. Опасно низкая доля собственного капитала, она колеблется на уровне 10%.

Однако данная политика привела к ухудшению ряда показателей. Значительно пострадала ликвидность предприятия. Сокращение доли оборотных активов и увеличение краткосрочных обязательств привели к снижению коэффициентов ликвидности предприятия, которые ниже принятым нормам. Однако, в результате расчета ликвидности по денежным притокам и оттокам, данный показатель имеет нормальные значения.

Изменения в структуре активов и пассивов также отразились и на финансовых результатах компании. За последние пять лет наблюдается тенденция увеличения объема продаж на предприятии, наиболее благоприятным оказался 2013 год, в этот год у предприятия достигает самых высоких финансовых результатов. В то же время предприятие увеличивает управленческие и прочие расходы, их рост опережал поступления как от основной деятельности, так и от неосновной деятельности, это привело к увеличению их доли в выручке. Все это значительно отразилось на динамике доли финансовых результатов и привело к сокращению удельного веса чистой прибыли и ухудшению показателей рентабельности.

Увеличение объемов продаж было вызвано в первую очередь ускорением оборачиваемости оборотных активов и сокращением длительности 1 оборота.

Таким образом, ускорение оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и других элементов оборотных активов компании, а также увеличение периода погашения краткосрочной задолженности связаны с притоком денежных средств.

Но не смотря на высокую оборачиваемость оборотных активов и ростом выручки, снижается рентабельность продаж, а вместе с ней и рентабельности активов, однако при этом рентабельность инвестиций увеличивается, с каждым годом доход от заемного капитала растет, т.е. предприятие нацелено на расширение деятельности и в настоящий момент, привлекая дополнительные источники финансирования, наращивает свое производство, проводит модернизацию, т.е. предприятие отдает предпочтение долгосрочным целям, пренебрегая сегодняшней прибылью.

Таким образом, можно сделать следующий вывод: цели фирмы соответствуют реальному положению дел, однако предприятие с целью наращивания объемов производства увеличивает основные средства, при этом фирма почти не получает прибыль, поэтому растет потребность в дополнительном заемном финансировании. Большой объем заемного капитала приводит к ухудшению финансовой устойчивости. Следовательно предприятие, проводя модернизацию оказывается почти на грани банкротства. И самым проблемным показателем является рентабельность предприятия.

Для улучшения проблемного показателя были предложены мероприятия по улучшению рентабельности собственного капитала: повышение прибыли, за счет снижения себестоимости, увеличения производства рентабельной продукции; снижения управленческих и коммерческих расходов; при вводе в эксплуатацию нового оборудования заниматься обучением и подготовкой кадров, повышению их квалификации, для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации и т.д.

Список использованных источников

1. Приказ Минэкономразвития РФ от 21.04.2006 N 104 (ред. от 13.12.2011) "Об утверждении Методики проведения Федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций".
2. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) "О несостоятельности (банкротстве)" (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.03.2016)
3. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для бакалавриата и магистратуры/ Т.И. Григорьева.-3 изд., перераб. и доп.- М.: Издательство Юрайт,2016. 486 с.
4. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: Учебно-методическое пособие для слушателей программ МВА, обучающихся по специальностям «Общий и стратегический менеджмент» и «Финансы»/ Т.И. Григорьева.: Гос.ун-т-Высшая школа экономики, Высшая школа менеджмента.- М.: Бизнес-Элаймент, 2008. 344 с.
5. Ефимова, О.В Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник/ О.В. Ефимова.- 5-е изд., исп.-М.: Издательство «Омега-Л», 2014.348 с.
6. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика:Учебник/Под ред. Е.С. Стоянова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.:Изд-во «Перспектива», 2003. 656 с.
7. Бланк, И.А. Финансовая стратегия предприятия/И.А. Бланк-К.: «Ника-Центр», «Эльга», 2012. 720 с.
8. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент/И.А. Бланк.-2 изд., перераб и доп.- Киев.:Изд-во «Ника-Центр»,2004. 656 с.
9. Лихачева, О.Н., Щуров, С.А Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика предприятия: Учеб. Пособие/Под ред. И.Я. Лукасевича.-М.:Вузовский учебник, 2007. 288 с.

10. Ермасова, Н. Б. Финансовый менеджмент : учеб. пособие / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт ; ИД Юрайт, 2010. 621 с.
11. Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика/В.Г. Когденко//Юнити.-2011. 471 с.
12. Хорин А.Н., Керимов В.Э. Стратегический анализ/ А.Н. Хорин, В.Э. Керимов.-М.: ИЗД-во «Эксмо», 2006. 288 с.
13. Ананькина,Е.А., Данилочкин С.В., Данилочкина Н.Г. Контроллинг как инструмент управления предприятием/ Е.А. Ананькина, С.В. Данилочкин, Н.Г. Данилочкина; под ред. Н.Г. Данилочкиной.-М.: ЮНИТИ, 2002. 279 с.
14. Карминский А.М., Оленев Н.И., Примак А.Г., Фалько С.Г. Контроллинг в бизнесе. Методологические и практические основы построения контроллинга в организациях/ А.М. Карминский, Н.И.Оленев, А.Г.Примак, С.Г. Фалько.- 2-е изд.-М.: Финансы и статистика, 2002. 256 с.
15. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. /Савицкая Г. В. — Минск: 000 «Новое знание», 2000. 688 с.
16. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебн. пособие. – 6-е изд., испр. и доп.-М.: ИНФРА-М, 2014. с. 284.
17. Брейли Р., Майерс С., Аллен Ф. Принципы корпоративных финансов. Базовый курс, 2-е изд.: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2015. 576 с.
18. Ванхорн, Джеймс, С, Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента,12-е изд.: Пер. с англ.—М.: ООО "И.Д. Вильяме", 2008. 1232 с.
19. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс : В 2-х т. / Пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева. СПб.: Институт «Экономическая школа», 1998. — Т.1 ХХХ + 497 с., Т.2 669 с.
20. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2013. - 1104 с.
21. Ковалев, В. В. Основы теории финансового менеджмента: учебно-практическое пособие / В. В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2009. – 533 с.

22. Лысенко, Д.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 372 с.
23. Попов, В.М. Финансовый бизнес-план: Учебное пособие/под ред., В.М. Попова — М.: Финансы и статистика, 2002. 480 с.
24. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент: учебник/ И.Я. Лукасевич.- 2-е изд., перераб. И доп.- М.: Эксмо, 2010. С.272
25. Теплова, Т.В. Планирование в финансовом менеджменте/Т.В. Теплова - М.: ГУ ВШЭ, 1998. 139 с.
26. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / В.Б. Акулов. - М.: Флинта, МПСУ, 2010. - 264 с.
27. Миронова, Т.Н. Совершенствование организационно-экономического механизма повышения устойчивости функционирования молочнопродуктового подкомплекса (на примере Саратовской области): Дис. кан. эк. наук: 08.00.05/ Миронова Татьяна Николаевна; СГАУ им. Н.А. Вавилова.-Саратов, 2014. 169 с.
28. Волкова, Т.С. Стратегическое управление затратами предприятий молочной промышленности: Автореферат, кан. эк. наук: 08.00.05/ Волкова Татьяна Сергеевна; СГАУ им. Н.А. Вавилова.-Саратов, 2013. 24 с.
29. Волкова Т.С. Затратообразующие факторы в молочной промышленности/ Л.А. Александрова, Т.С. Волкова// Вестник Саратовского госагроуниверситета им. Н.И. Вавилова. – 2013, №10. – С. 64-70.
30. Макаров, А.С. Проблемы систематизации условий формирования финансовой политики организации/ А.С. Макаров// Вопросы экономики и права.-2011.-№3. 203-207 с.
31. Бекетов Н.В., Федоров В.Г. Концепция управления эффективностью компании // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 4.
32. Курилова А.А., Курилов К.Ю. Хеджирование валютных и товарных рисков с использованием опционов предприятиями автомобильной промышленности // А.А. Курилова, К.Ю. Курилов. - Аудит и финансовый анализ. 2011. № 2. 1-6 с.

33. Болохонов, М.А. Оценка современного состояния и перспективы развития рынка молока и молочных продуктов в России/М.А. Болохонов//Вестник СГСЭУ.-2010.-№5(34). 68-71 с.
34. Никонорова, О.С. Специфика функционирования и проблемы развития российского рынка молока и молочной продукции/ О.С. Никонорова.- Тверь: Центр экономических исследований, 2013.-№2. 64 с.
35. Фомченкова, С.В. Модель Альтмана как способ оценки платежеспособности предприятия/С.В. Фомченкова//Вестник науки и образования.-2015.-№4(6). 134-137 с.
36. Латанова, Е.В. основные виды финансовых стратегий и этапы их формирования/ Е.В. Латанова// Азимут научных исследований: экономика и управление. -2014. № 4. 51-54 с.
37. Андреев, А. В. Способы укрепления конкурентной позиции молокоперерабатывающих предприятий на региональном уровне/А. В. Андреев// Известия Саратов. ун-та. Нов. сер. Сер. Экономика. Управление. Право. 2014. Т. 14, вып. 1, ч. 1. 71-80 с.
38. Андреев, А. В. Формирование конкурентных преимуществ предприятий пищевой промышленности: теория и практика/А. В. Андреев // Научное обозрение. 2012. № 4.С. 316–327.
39. Анализ молочной отрасли в России в 2010-2014гг, прогноз на 2015-2019гг. URL:http://businessstat.ru/images/demo/dairy_branch_russia_2015.pdf
40. Инвестиции в основной капитал. URL:
<https://www.fedstat.ru/indicator/40534>