МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«Кубанский государственный университет»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Кафедра экономического анализа, статистики и финансов**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

**ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

**(НА ПРИМЕРЕ АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЕВА)**

Работу выполнила\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_А.В.Смышляева

(подпись, дата)

Направление 38.03.01 «Экономика»

Научный руководитель

канд.экон.наук., доц. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Е.В.Вылегжанина

(подпись, дата)

Нормоконтролер

канд.экон.наук., доц. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_Е.В.Вылегжанина

(подпись, дата)

Краснодар 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3

1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия АО ФИРМА

«АГРОКОМПЛЕКС» ИМЕНИ Н.И.ТКАЧЁВА 5

1.1 Анализ динамики состава и структуры имущественного положения

предприятия 5

1.2 Анализ эффективности использования основных средств компании 6

1.3 Анализ структуры оборотных средств предприятия 8

1.4 Анализ динамики, состава и структуры и сравнение дебиторской и

кредиторской задолженности 10

1.5 Анализ изменений состава и структуры источников формирования активов предприятия 15

1.6 Расчет чистых активов предприятия 16

1.7 Анализ ликвидности предприятия 20

1.8 Анализ движения денежных средств компании 25

1.9 Анализ финансовой устойчивости компании 27

1.10 Анализ показателей оборачиваемости предприятия 31

1.11 Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности 32

1.12 Анализ показателей доходности и рентабельности организации 37

1.13 Анализ затрат предприятия 41

1.14 Операционный анализ предприятия 42

1.15 Оценка инвестиционной привлекательности компании 44

2 Рекомендации по улучшению деятельности предприятия АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ. Н.И.ТКАЧЁВА 46

Заключение 49

Список использованных источников 51

Приложение 53

ВВЕДЕНИЕ

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и менеджмента производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы и т. д.

Финансовая отчетность является информационной основой для финансового анализа и принятия управленческих решений. Переход экономики России на рыночные методы хозяйствования резко повысил потребность в привлечении инвестиций и вероятность банкротства предприятий. Это в свою очередь потребовало осуществить трансформацию бухгалтерского учета с целью повышения объективности финансовой отчетности и выполнения на этой основе финансового анализа.

Управленческий анализ - анализ в общей системе управленческого учета и финансового менеджмента, результаты которого имеют ограниченный доступ даже внутри предприятия, одна из форм которого - управленческий анализ.

Актуальность курсовой работы обусловлена тем, что важнейшими задачами современной практики управления являются выработка и исполнение решений, направленных на достижение финансово-экономической устойчивости и эффективности функционирования организации.

Целью данной курсовой работы является проведение анализа финансового состояния предприятия на примере АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЕВА и разработка управленческих решений для улучшения его состояния.

Поставленную цель курсовой работы можно достичь путем решения следующих задач:

 проанализировать имущественное положение предприятия, а также эффективность использования основных и оборотных средств;

 провести анализ платежеспособности организации;

 проанализировать дебиторскую и кредиторскую задолженность;

 провести анализ ликвидности баланса;

 провести анализ финансовой устойчивости организации;

 провести анализ финансовых результатов;

 оценить инвестиционную привлекательность компании.

Объектом анализа курсовой работы является организация  
АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЕВА, а предметом экономические процессы, происходящие в результате хозяйственной деятельности компании.   
 Основной деятельностью данной фирмы является производство, хранение и переработка с/х продукции, и получение прибыли, обеспечивающей устойчивое и эффективное экономическое благосостояние Общества, создание здоровых и безопасных условий труда и социальную защиту работников. Основным средством успешного развития является дальнейшее совершенствование логистических процессов и инвестиции, что даст возможность максимально эффективно управлять запасами и транспортными потоками, и будет способствовать закреплению позиций Общества в отрасли. В ассортименте производимой продукции происходит активное внедрение новых товаров под собственной торговой маркой, позволяющее увеличить показатели рентабельности бизнеса. Развитие оптовых продаж, организации сбыта товаров собственного производства по торговым сетям конкурентов, также будет способствовать минимизации логистических издержек.

1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМЕНИ Н.И.ТКАЧЁВА

1.1 Анализ динамики состава и структуры имущественного положения

предприятия

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Основным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности. По этому признаку все активы подразделяются на долгосрочные (основной капитал) и текущие (оборотные) активы. Размещение средств предприятия имеет большое значение. От того, какие средства вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и сфере обращения, в денежной и материальной форме, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. Поэтому в процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку.

Таблица 1  Изменения в составе и структуре активов предприятия за 2017 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Элементы (виды)  активов баланса | На 31.12.16 | | На 31.12.17 | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. | Внеоборотные  активы, всего, в т.ч | 71394645 | 71,81 | 93333916 | 78,39 | 21939271 | 130,73 | 6,58 |
| 1.1 | Нематериальные  активы | 88 | 0,0 | 737 | 0,0 | 649 | 837,5 | 0,0 |
| 1.2 | Основные средства | 31035893 | 31,22 | 32147681 | 27,0 | 1111788 | 103,58 | - 4,22 |
| 1.3 | Долгосрочные финансовые вложения | 36340169 | 36,55 | 57036302 | 47,90 | 20696133 | 156,95 | 11,35 |
| 1.4 | Прочие внеоборотные активы | 4018495 | 4,04 | 4149196 | 3,48 | 130701 | 103,25 | - 0,56 |
| 2 | Оборотные  активы, всего, в т.ч. | 28026747 | 28,19 | 25731305 | 21,61 | -2295442 | 91,81 | - 6,58 |

*Продолжение таблицы 1*

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.1 | Запасы | 15694052 | 15,79 | 15354664 | 12,9 | -339388 | 97,84 | - 2,89 |
| 2.2 | Дебиторская  задолженность | 11339406 | 11,41 | 7768135 | 6,52 | -3571271 | 68,51 | - 4,88 |
| 2.3 | Краткосрочные  финансовые вложения | 231578 | 0,23 | 2267256 | 1,9 | 2035678 | 979,05 | 1,67 |
| 2.4 | Денежные средства и денежные  эквиваленты | 737386 | 0,74 | 299497 | 0,25 | -437889 | 40,62 | -0,49 |
| 2.5 | Прочие оборотные  активы | 24325 | 0,02 | 41753 | 0,04 | 17428 | 171,65 | 0,01 |
| 3 | Всего величина  активов (имущества) | 99421392 | 100 | 119065221 | 100 | 19643829 | 119,76 | - |

На основе данных, представленных в таблице 1 можно заметить, что валюта баланса по итогам годового отчета по состоянию на 1 января 2018 года составила 119 млрд. 065 млн. 221 тыс. руб., что на 19 млрд. 644 млн. руб. больше по сравнению с 2017 годом, прирост составил 19,76%.

Внеоборотные активы увеличились на 21 млрд. 939 млн. рублей и составили 93 млрд. 334 млн. рублей. Рост внеоборотных активов обусловлен в большей степени увеличением основных средств и долгосрочных финансовых вложений.

Оборотные средства уменьшились на 2 млрд. 295 млн. руб. Их удельный вес в структуре имущества - 21,61 %. На снижение оборотных активов повлияло значительное сокращение дебиторской задолженности и денежных средств и денежных эквивалентов.

1.2 Анализ эффективности использования основных средств компании

По данным таблицы 1 видно, что произошло увеличение основных средств на 3,58%.

Так же из бухгалтерского баланса известно, что основные средства предприятия представлены тремя группами:

1) здания, сооружения и передаточные устройства;

2) машины и оборудования;

3) прочие основные средства.

При этом снизилась стоимость машин и оборудования на 8,8%, что скорее всего было вызвано моральным или физическим износом оборудования. Износ оборудования мог наступить преждевременно, если на предприятии неэффективно используются основные производственные фонды. [2]. Увеличилась стоимость зданий, сооружений и передаточных устройства на 4,7%, что связано с расширением и строительством.

Фондоотдача – это финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. Фондоотдача показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств.

Результат влияния изменений в структуре основных средств на эффективность использования представлен в таблице 2.

Таблица 2 Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Отчётный период | Предыдущий период | Изменения  (+,–) |
| 1 | Выручка, тыс.р. | 46679837 | 44756447 | 1923390 |
| 2 | Средняя величина основных средств, тыс.р. | 31591787 | 29622607,5 | 1969180 |
| 3 | Фондоотдача основных средств, р. | 1,48 | 1,51 | -0,03 |
| 4 | Изменение фондоотдачи основных средств за счет: | − | − | − |
| 4.1 | Объема продаж, р. | − | − | 0,07 |
| 4.2 | Средней величины основных средств, р. | − | − | -0,1 |

Приведенные данные в таблице 2 показывают, что фондоотдача основных средств по сравнению с прошлым годом снизилась на 0,03 руб. за счет влияния факторов:

а) изменения объема продаж на 0,07 руб.

б) изменения средней величины основных средств на -0,10 руб.

Следовательно, снижение фондоотдачи обусловлено неэффективным использованием машин и оборудования.

1.3 Анализ структуры оборотных средств предприятия

Для дальнейшего анализа необходимо детальное изучение структуры оборотных активов предприятия. Под структурой оборотных средств понимается соотношение между элементами в общей сумме оборотных средств. На структуру [оборотных активов](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_oborotnykh_sredstv/ehkonomicheskaja_sushhnost_oborotnykh_sredstv/34-1-0-239) оказывают влияние особенности конкретного производства, снабжения, принятый порядок расчетов с покупателями и заказчиками. Изучение структуры является основой прогнозирования перспективных изменений в составе оборотных средств.

Состав и структуру оборотных средств целесообразно рассматривать в зависимости от:

а) функциональной роли в процессе производства (оборотные производственные средства и средства обращения);

б) ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства;

в) степени риска вложения капитала.

Для анализа структуры оборотных средств определяют удельные веса составляющих элементов оборотных средств в общей их стоимости с помощью [вертикального анализа](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/analiz_balansa/analiz_balans/10-1-0-7).

Вертикальный (структурный) анализ проводится в целях определения структуры итоговых финансовых показателей, т.е. выявления удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе (выявление влияния каждой позиции на результат в целом). Данный метод позволяет определить долю элементов оборотных средств.

Для оценки динамики структуры используется горизонтальный метод, который позволяет определить абсолютное или относительное изменение структуры. [5]

Рассмотрим пример анализа структуры оборотных активов предприятия. Результаты расчетов представим в виде таблицы 3.

Таблица 3 Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | | Изменения  (+,–) |
| На 31.12.16 | На 31.12.17 |
| 1 | Запасы | 56,0 | 59,69 | 3,69 |
| 2 | Дебиторская задолженность | 40,46 | 30,19 | -10,27 |
| 3 | Краткосрочные финансовые вложения | 0,83 | 8,8 | 7,97 |
| 4 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 2,63 | 1,16 | -1,47 |
| 5 | Прочие оборотные активы | 0,08 | 0,16 | 0,08 |
| 6 | Итого оборотных активов | 100 | 100 | х |

На основе расчетных данных таблицы 3 следует, что основную долю в оборотных активах составляют запасы, в прошедшем периоде их доля была равна 56,0%, в отчетном периоде она увеличилась до 59,69%.

Доля запасов в текущих активах зависит от специфики производственной деятельности. Достаточно большой запас может спасти предприятие в случае неожиданной нехватки соответствующих запасов от прекращения процесса производства или покупки более дорогостоящих материалов – заменителей. Необоснованное увеличение доли запасов может привести к значительному увеличению затрат, связанных с их хранением.

Доля дебиторской задолженности довольно значительна и составляет 30,19%, причем в отчетный период она снизилась на 10,27%, что является положительным фактором, так как высокая доля свидетельствует о неэффективной работе с покупателями и заказчиками. Высокая доля дебиторской задолженности связана с тем, что предприятие занимается производством продукции с малым сроком годности, соответственно при быстрой реализации и возникает отсрочка платежа.

Увеличилась доля краткосрочных финансовых вложений с 0,83 на начало года до 8,8% на конец года.

Снизилась доля денежных средств, что отрицательно сказывается на возможностях предприятия своевременно покрывать свои текущие обязательства.

1.4 Анализ динамики, состава и структуры и сравнение дебиторской и кредиторской задолженности

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей имеет достаточно важное значение, поскольку изменение их объема, состава и структуры оказывает весьма существенное влияние на [финансовое состояние](http://1fin.ru/?id=281&t=59) коммерческой организации. Задачи анализа дебиторской задолженности - выявление размеров и динамики неоправданной задолженности, причин ее возникновения или роста.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных статей. Определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру, определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года, оценивают динамику этого показателя и проводят последующий анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики неоправданной (сомнительной) задолженности [4].

Сопоставление дебиторской и кредиторской задолженности — один из этапов анализа дебиторской задолженности, позволяющий выявить причины ее образования. Многие аналитики считают, что если кредиторская задолженность превышает дебиторскую, то организация рационально использует средства, т.е. временно привлекает в оборот средств больше, чем отвлекает из оборота. Бухгалтеры с ними не согласны, потому что кредиторскую задолженность организация обязана погашать независимо от состояния дебиторской задолженности.

С целью определения конкретных причин образования сомнительной дебиторской задолженности проводится внутренний анализ суммы этой задолженности по дебиторам и срокам возникновения, основанный на оперативных данных бухгалтерского отчета [7].

Заключительный этап анализа — принятие управленческих решений и проведение мероприятий по управлению дебиторской задолженностью.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. Анализ проводится по данным аналитического учета расчетов с поставщиками, с прочими кредиторами.

Таблица 4 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2017 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.2017 г. | На 1.01.2018 г. | Изменение (+,–) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 11 339 406 | 7 768 135 | -3 571 271 |
| В том числе:  1.1. Покупатели и заказчики | 1 922 738 | 1 703 653 | -219 085 |
| % к дебиторской задолженности | 17,0 | 21,9 | 4,9 |
| 1.2. Авансы выданные | 2 643 982 | 2 688 516 | 44 534 |
| % к дебиторской задолженности | 23,3 | 34,6 | 11,3 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 6 772 686 | 3 375 966 | -3 396 720 |
| % к дебиторской задолженности | 59,7 | 43,5 | -16,2 |
| 2. Дебиторская задолженность просроченная, тыс.р. | - | - | - |
| 3. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в составе дебиторской задолженности, % | - | - | - |
| 4. Дебиторская задолженность просроченная свыше трех месяцев, тыс.р. | - | - | - |
| 5. Удельный вес просроченной свыше трех месяцев дебиторской задолженности в составе всей просроченной дебиторской задолженности, % | - | - | - |

*Продолжение таблицы 4*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 6. Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 2 789 697 | 4 350 778 | 1 561 081 |
| В том числе:  6.1. Поставщики и подрядчики | 1 128 569 | 1 907 139 | 778 570 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 40,45 | 43,83 | 3,38 |
| 6.2. Авансы полученные | 784 185 | 1 075 000 | 290 815 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 28,11 | 24,71 | -3,40 |
| 6.3. Расчеты по налогам и сборам | 75 530 | 82 665 | 7 135 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 2,71 | 1,90 | -0,81 |
| 6.4. Прочая кредиторская задолженность | 801 413 | 1 285 974 | 484 561 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 28,73 | 29,56 | 0,83 |
| 7. Кредиторская задолженность просроченная, тыс.р. | - | - | - |

По данным таблицы 4 произошло сокращение дебиторской задолженности на 31,5%, что является для предприятия положительным и означает повышение эффективности работы с дебиторами. При этом значительную долю в 43,5% в составе дебиторской задолженности занимают прочие дебиторы. Наличие значительных размеров дебиторской задолженности с прочими дебиторами чаще всего является результатом несвоевременного выполнения договорных платежных обязательств, поэтому снижение на 50,1% говорит об улучшении ситуации. На конец года произошел рост авансов на 11,3% и составил 34,6 %, так же произошло увеличение задолженности покупателей и заказчиков на 4,9% и в итоге она составила 21,9%. Просроченная дебиторская задолженность отсутствует.

На конец отчетного периода кредиторская задолженность составила 4 350 778 тыс. руб. По сравнению с прошлым годом уровень кредиторской задолженности увеличился на 1 561 081 тыс. руб., за счет увеличения кредиторской задолженности: перед поставщиками и подрядчиками на 778 570 тыс. руб., по расчетам с бюджетом по налогам и сборам на 7 135 тыс. руб., а также за счет увеличения кредиторской задолженности перед прочими кредиторами на 484 561 тыс. руб., а также за счет снижения полученных авансов на 290 815 тыс. руб. В общем составе кредиторской задолженности расчеты с поставщиками и подрядчиками занимают 43,83%, авансы полученные 24,71%, расчеты по налогам и сборам 1,90%, расчеты с прочими кредиторами 29,56. Вся задолженность является текущей, просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

Теперь сравним оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности. Но для объективного проведения сравнительного анализа дебиторской и кредиторской задолженности нужно не только рассчитать их оборачиваемость, но и сопоставить их величины. [9]

При преобладании дебиторской задолженности может возникнуть риск для предприятия. Так как из хозяйственного оборота будет изъята часть средств, которую компания могла бы успешно использовать в производственной или иной деятельности, приносящей доход.

Показатель оборачиваемости дебиторской задолженности) – показатель деловой активности, который указывает на эффективность управления задолженностью клиентов и прочих дебиторов. Значение коэффициента демонстрирует количество оборотов дебиторской задолженности, то есть сколько раз дебиторы погасили свои обязательства перед компанией. Показатель рассчитывается как соотношение выручки (чистого дохода) к средней за период сумме дебиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности – это показатель скорости погашения организацией своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данный коэффициент показывает, сколько раз (обычно, за год) фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности.

Как и оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость кредиторской задолженности используется в оценке денежных потоков организации, эффективности расчетов. Оборачиваемость кредиторской задолженности рассчитывается как отношение стоимости приобретенных ресурсов к средней за период величине кредиторской задолженности.

Таблица 5  Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2016 – 2017 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2016 г. | 2017 г. | Изменение |
| 1. Темп роста, %: |  |  |  |
| 1.1. Дебиторской задолженности | 73,66 | 68,51 | -5,15 |
| 1.2. Кредиторской задолженности | 93,41 | 155,96 | 62,55 |
| 2. Оборачиваемость в оборотах: |  |  |  |
| 2.1. Дебиторской задолженности | 3,9 | 6,0 | 2,1 |
| 2.2. Кредиторской задолженности | 11,2 | 6,6 | -4,6 |
| 3. Оборачиваемость в днях: |  |  |  |
| 3.1. Дебиторской задолженности | 7,60 | 4,99 | -2,61 |
| 3.2. Кредиторской задолженности | 2,68 | 4,55 | 1,9 |
| 4. Превышение средней ДЗ над средней КЗ, тыс.р. | 8 549 709 | 3 417 357 | -5 132 352 |

По данным таблицы 5 темп роста дебиторской задолженности сократился на 5,15% и составил на конец отчетного периода 68,51%, темп роста кредиторской задолженности в свою очередь увеличился на 62,55% и составил 155,96%.

Оборачиваемость в оборотах дебиторской задолженности ускорилась на 2,1 и составила 6,0, кредиторской задолженности сократилась на 4,6 и составила 6,6. Таким образом кредиторская задолженность обращается быстрее дебиторской.

Оборачиваемость в днях дебиторской задолженности замедлилась до 4,99, а кредиторской задолженности ускорилась до 4,55, несмотря на это кредиторская задолженность оборачивается быстрее дебиторской.

Сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать следующий вывод: в организации преобладает сумма дебиторской задолженности, но темп ее прироста меньше, чем темп прироста кредиторской задолженности. Причина этого в более низкой скорости обращения дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской. Такая ситуация ведет к дефициту платежных средств, что может привести к неплатежеспособности организации.

Значительно сократилась разница между дебиторской и кредиторской задолженностью, что является положительным фактором для предприятия. Так как большой разрыв между дебиторской и кредиторской задолженностью является свидетельством чрезмерного отвлечения ресурсов из оборота и может спровоцировать временные затруднения с ликвидностью активов.

1.5 Анализ изменений состава и структуры источников формирования активов предприятия

Источником формирования активов предприятия выступают финансовые ресурсы, которые отражаются в пассиве бухгалтерского баланса и группируются по двум основным признакам: по юридической принадлежности и длительности нахождения средств в обороте (срокам погашения).   
 В соответствии с первым признаком финансовые ресурсы делятся на собственные и заемные, в соответствии со вторым – на перманентный капитал (собственный капитал плюс долгосрочные обязательства) и краткосрочные обязательства.   
 Собственный капитал организации представляет собой стоимость ее активов, не обремененных обязательствами, иными словами – разность между активами и обязательствами. Правовые и хозяйственные обязательства организации перед третьими лицами представляют собой заемные средства.

Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств организации, связанные с ранее принятыми обязательствами.   
 Анализ состава и структуры финансовых ресурсов проводится с использованием приемов горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Таблица 6 Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2017 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Элементы (виды) пассивов баланса | На 31.12.16 | | На 31.12.17 | | Изменения | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес, % | Абсолютное,тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 1 | Собственный капитал и резервы | 29 696 661 | 29,87 | 25 875 741 | 21,73 | -3 820 920 | 87,13 | -8,14 |
| 1.1 | Уставный капитал | 41 619 | 0,04 | 41 619 | 0,03 | 0 | 100 | -0,01 |
| 1.2 | Переоценка  Внеоборотных  активов | 1 970 822 | 1,98 | 1 931 525 | 1,62 | -39 297 | 98,01 | -0,36 |
| 1.3 | Добавочный капитал | – | – | – | – | – | – | – |
| 1.4 | Накопленный капитал | 27 684 220 | 27,85 | 23 902 597 | 20,08 | -3 781 623 | 86,34 | -7,77 |
| 1.5 | Доходы будущих периодов | 15 822 | 0,02 | 14 102 | 0,01 | -1 720 | 89,13 | 0,01 |
| 2 | Заемный капитал | 69 724 731 | 70,13 | 93 189 480 | 88,27 | 23 464 749 | 133,65 | 18,14 |
| 2.1 | Долгосрочный заемный капитал | 54 640 294 | 54,96 | 72 707 314 | 61,07 | 18 067 020 | 133,07 | 6,11 |
| 2.2 | Краткосрочный платный заемный капитал | 11 958 758 | 12,03 | 15 601 361 | 13,10 | 3 642 603 | 130,46 | 1,07 |
| 2.3 | Кредиторская задолженность | 2 789 697 | 2,81 | 4 350 778 | 3,65 | 1 561 081 | 155,96 | 0,85 |
| 2.4 | Прочие краткосрочные обязательства | 320 160 | 0,32 | 515 925 | 0,43 | 195 765 | 161,15 | 0,11 |
| 3 | Всего величина источников финансирования активов (имущества) | 99 421 392 | 100 | 119 065 221 | 100 | 19 643 829 | 119,8 | – |

Согласно данным таблицы 6 получены следующие результаты: в 2017 году сумма уставного капитала составила 41 619 тыс.руб, таким образом по сравнению с предыдущим годом показатель остался прежним. Сумма переоценки внеоборотных активов снизилась на 39 297 тыс.руб. Добавочный капитал у предприятия отсутствует. Накопленный капитал снизился на 7,77% и составил на конец года 23 902 597 тыс.руб. Доходы будущих периодов снизились на 0,01% и составили 14 102 тыс.руб.

В целом сумма собственного капитала на отчетный период составила 25 875 741, что ниже данных за предыдущий год на 8,14%. Снижение собственного капитала является негативным фактором и может свидетельствовать о снижении благосостояния инвесторов и собственников предприятия.

На конец отчетного периода сумма заемных долгосрочных средств составила 72 707 314 тыс.руб. Прирост данного показателя составил 6,11%, то есть в течение всего периода предприятие активно привлекает долгосрочные заемные средства. В общем случае наличие долгосрочных финансовых ресурсов положительно влияет на ликвидность предприятия и создает почву для проведения гибкой финансовой политики.

Сумма заемных краткосрочных средств составила 15 601 361 тыс.руб., что больше чем в предыдущем году на 1,07%. Сумма кредиторской задолженности на конец 2017 года составила 4 350 778 тыс.руб., увеличившись на 0,85%.

Прочие краткосрочные обязательства так же незначительно увеличились на 0,11% и в итоге составили 515 925 тыс.руб. Сумма краткосрочных обязательств постоянно растет, что негативно влияет на текущую ликвидность.

В целом заемный капитал в течение года увеличился на 18,14%, составив при этом 93 189 480 тыс.руб. При этом доля заемного капитала в общем объеме увеличилась с 70,13% до 88,27%, что негативно сказывается на деятельности предприятия, так как оно еще больше становится зависимым от кредиторов.

В базовом периоде общая стоимость пассивов составляла 99 421 392 тыс.руб. Прирост пассивов на конец отчетного года составил 19,8 %, а общая стоимость 119 065 221 тыс.руб. Этот факт свидетельствует о повышении общей суммы финансовых ресурсов предприятия для осуществления своей деятельности.

1.6 Расчет чистых активов АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, суммы ее обязательств. Чистые активы – это сумма, которая останется учредителям (акционерам) организации после продажи всех ее активов и погашения всех долгов.[12]

Показатель чистых активов - один из немногих финансовых показателей, расчет которых однозначно определен законодательством РФ. Порядок расчета чистых активов утвержден Приказом Минфина России от 28 августа 2014 г. N 84н "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов". Этот порядок применяют акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью, государственные унитарные предприятия, муниципальные унитарные предприятия, производственные кооперативы, жилищные накопительные кооперативы, хозяйственные партнерства.

Расчет сводится к определению разницы между активами и пассивами (обязательствами), которые определяются следующим образом.

В состав активов, принимаемых к расчету, включаются все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

В состав обязательств, принимаемых к расчету, включаются все обязательства, кроме доходов будущих периодов. Но не всех доходов будущих периодов, а тех, которые признаны организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества. Эти доходы фактически являются собственным капиталом организации, поэтому для целей расчета стоимости чистых активов исключаются из раздела краткосрочных обязательств баланса (строка 1530).

Расчет чистых активов АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Расчет чистых активов за 2017 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На 31.12.16 | На 31.12.17 | Изменение (+,–) |
| Активы, принимаемые к расчету | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 71 394 645 | 93 333 916 | 21 939 271 |
| 2. Запасы | 15 694 052 | 15 354 664 | -339 388 |
| 3. Дебиторская задолженность | 11 339 406 | 7 768 135 | -3 571 271 |
| 4. Краткосрочные финансовые вложения | 231 578 | 2 267 256 | 2 035 678 |
| 5. Денежные средства | 737 386 | 299 497 | -437 889 |
| 6. Прочие оборотные активы | 24 325 | 41 753 | 17 428 |
| 7. Итого активов для расчёта чистых активов | 99 421 392 | 119 065 221 | 19 643 829 |
| Пассивы, принимаемые к расчету | | | |
| 8. Долгосрочные обязательства | 54 640 294 | 72 707 314 | 18 067 020 |
| 9. Краткосрочные займы и кредиты | 11 958 758 | 15 601 361 | 3 642 603 |
| 10. Кредиторская задолженность | 2 789 697 | 4 350 778 | 1 561 081 |
| 11. Прочие краткосрочные обязательства | - | - | - |
| 12. Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 69 388 749 | 92 659 453 | 23 270 704 |
| 15. Стоимость чистых активов | 30 032 643 | 26 405 768 | -3 626 875 |

Из данных таблицы 7 следует, что общая стоимость активов для расчета чистых активов увеличилась на 19 643 829 тыс.руб. При этом этот рост обусловлен увеличением внеоборотных активов на 21 939 271 тыс.руб., увеличением краткосрочных финансовых вложений на 2 035 678 тыс.руб., увеличением прочих оборотных активов на 17 428 тыс.руб.

Сумма пассивов, исключаемых из расчетов сократилась на 3 626 875 тыс.руб. и составила на конец отчетного периода 26 405 768 тыс.руб. При этом долгосрочные обязательства увеличились на 18 067 020 тыс.руб., краткосрочные займы и кредиты увеличились на 3 642 603 тыс.руб., кредиторская задолженность увеличилась на 1 561 081 тыс.руб., прочие краткосрочные обязательства отсутствуют.

В целом стоимость чистых активов составила на конец отчетного периода 26 405 768 тыс.руб., что на 3 626 875 тыс.руб. ниже, чем в прошлом году. Снижение чистых активов может привести к ухудшению финансового состояния предприятия, снижению платежеспособности, что в свою очередь приводит к росту риска банкротства.

1.7 Анализ финансовой устойчивости предприятия, кредитоспособности и платежеспособности

Анализ финансовой устойчивости следует начать с проверки ликвидности баланса. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит [платежеспособность](http://afdanalyse.ru/publ/finansovyj_analiz/fin_koefitcienti/koehfficienty_platezhesposobnosti/3-1-0-162) предприятия. Основной признак ликвидности – формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1) Если выполнимо неравенство А1 > П1, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2) Если выполнимо неравенство А2 > П2, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство А3 > П3 , то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: A4<=П4. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Таблица 8  Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа  Активов | Начало 2017 г. | Конец 2017г. | Группа  пассивов | Начало 2017 г. | Конец 2017г. |
| Наиболее ликвидные  активы – А1 | 968 964 | 2 566 753 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 2 789 697 | 4 350 778 |
| Быстрореализуемые  активы – А2 | 13 986 175 | 10 137 533 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 11 958 758 | 15 601 361 |
| Медленнореализуемые  активы – А3 | 13 071 608 | 13 027 019 | Долгосрочные обязательства – П3 | 54 640 294 | 72 707 314 |
| Труднореализуемые  активы – А4 | 71 394 645 | 93 333 916 | Постоянные  пассивы – П4 | 15 084 437 | 20 482 166 |

Из таблицы 8 видно, что неравенство А1≥П1 не выполняется, значит, предприятие не сможет погасить требования кредиторов «в один день», ему не хватит свободной денежной массы.

А1+А2 < П1+П2 на конец отчетного периода. Значит, и в краткосрочном периоде у предприятия недостаточно ликвидных оборотных средств для погашения краткосрочных обязательств.

А3< П3, значит, уровень запасов и прочих активов предприятия не позволяет ему покрыть долгосрочные обязательства перед кредиторами.

А4>П4, значит, что предприятие не заработало собственный капитал, позволяющий покрыть стоимость внеоборотных активов.

Исходя из приведенного анализа, баланс АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЕВА в целом не ликвиден. Возможно это объясняется спецификой предприятия, а именно специализацией на сельском хозяйстве, отсюда к примеру большое превышение внеоборотных активов над собственным капиталом.

Теперь проведем анализ платежеспособности предприятия. Оценка платежеспособности предприятия производится с помощью коэффициентов платежеспособности, которые отражают возможность предприятия погасить краткосрочную задолженность за счет тех или иных элементов оборотных средств.

 Коэффициент абсолютной ликвидности КЛА показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть покрыта наиболее ликвидными оборотными средствами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями:

Коэффициент промежуточного покрытия (быстрой ликвидности) КЛП показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторских долгов.

Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности) показывает, в какой степени оборотные активы предприятия превышают его краткосрочные обязательства:

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств – показывает степень зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости. За анализируемый период улучшилась обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами. При этом уровень данного показателя достиг оптимального значения и значительно улучшилась финансовая устойчивость предприятия.

В рамках прогнозного анализа платежеспособности рассчитывают либо коэффициент восстановления платежеспособности за 6 месяцев, либо коэффициент утраты платежеспособности за 3 месяца. Решение о том, какой из двух коэффициентов рассчитывать принимается на основе фактических значений двух критериев. Первый критерий — это коэффициент текущей ликвидности, второй — коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Коэффициент утраты платежеспособности предприятия определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению.

Таблица 9 Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На 31.12.15 | На 31.12.16 | На 31.12.17 | Изменения | |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Коэффициент абсолютной  ликвидности | 0,41 | 0,06 | 0,13 | -0,35 | 0,07 |
| 2 | Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 1,46 | 0,82 | 0,50 | -0,64 | -0,32 |
| 3 | Коэффициент текущей  ликвидности | 2,47 | 1,86 | 1,26 | -0,61 | -0,60 |
| 4 | Коэффициент ликвидности при мобилизации МОС | 0,62 | 0,65 | 0,45 | 0,03 | -0,20 |
| 5 | Величина чистого оборотного капитала | 21 605 790 | 12 942 310 | 5 249 139 | -8 663 480 | -7 693 171 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,60 | 0,46 | 0,20 | -0,14 | -0,26 |
| 7 | Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств | 1,39 | 1,25 | 1,37 | -0,14 | 0,12 |
| 8 | Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 29 382 058 | 30 168 874 | 20 482 166 | 786 816 | -9 686 708 |
| 9 | Коэффициент утраты  платежеспособности | - | 2,09 | 1,48 | - | -0,61 |

По данным таблицы коэффициент абсолютной ликвидности значительно снизился на начало отчетного года и составил 0,06, в конце года его значение составило 0,13, при нормативном значении 0,5. Более низкое значение указывает на снижение платежеспособности.

Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности на начало предыдущего и на начало отчетного года соответствовал нормативному значению от 0,8, а вот на конец отчетного года показатель уже не соответствует нормативному и составляет 0,5.

Коэффициент текущей ликвидности удовлетворял нормативному значению свыше 1,5 первые два рассматриваемых периода, а на конец отчетного периода он составил 1,26. Это означает снижение возможности погашения текущих обязательств по кредитам и расчетам за счет оборотных активов.

Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) снизился с 0,62 в начале предыдущего года до 0,45 на конец отчетного года, при этом нормативное значение 0,5-0,7. Расчеты показывают, что коэффициенты ликвидности при мобилизации средств анализируемого предприятия ниже уровня рекомендуемого значения, что говорит о сильной зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов.

Величина чистого оборотного капитала (ЧОК) в рассматриваемые периоды постоянно снижалась и на конец отчетного года составила 5 249 139 тыс.руб. В целом положительное значение у ЧОК, говорит о том, что у предприятия достаточно средств для оплаты всех текущих обязательств из ликвидных и реально имеющихся активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за рассматриваемый период снизился с 0,6 на начало предыдущего периода до 0,2 на конец отчетного периода. Несмотря на это соблюдается норматив в 0,1 что означает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент платежеспособности по данным отчета о движении денежных средств должен быть выше 1,0 данный норматив соблюдается во всех рассматриваемых периодах.

Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности равна удвоенной величине краткосрочных обязательств. Данный показатель на начало предыдущего года составлял 29 382 058 тыс.руб., а на конец отчетного года сократился до 20 482 166 тыс.руб.

Коэффициент утраты платежеспособности должен быть больше 1,0. На начало отчетного периода он составляет 2,09, а на конец отчетного периода 1,48. Отсюда можно сделать вывод, что предприятие является платежеспособным и не утратит ее в течение 3 месяцев.

1.8. Анализ движения денежных средств компании

Проведение комплексного исследования финансового состояния организации должно проводится с учетом анализа движения денежных средств.  
Денежный поток организации представляет собой всю совокупность распределённых во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых в процессе ее хозяйственной деятельности. Основной целью анализа денежных потоков является выявление уровня достаточности формирования денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объёму и во времени.

Текущей (основной, операционной) деятельностью считается деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели, либо не имеющая извлечение прибыли в качестве такой цели в соответствии с предметом и целями деятельности, т.е. производством промышленной, сельскохозяйственной продукции, выполнением строительных работ, продажей товаров, оказанием услуг общественного питания, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и др.

Инвестиционной деятельностью считается деятельность организации, связанная с приобретением земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов и других внеоборотных активов, а также их продажей; с осуществлением собственного строительства, расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические разработки; с осуществлением финансовых вложений.

Финансовой деятельностью считается деятельность организации, в результате которой изменяются величина и состав собственного капитала организации, заемных средств.

Движение денежных средств представлено их поступлениями по различным операциям и платежами, что отображено в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика денежных потоков организации

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Изменения, % | | | |
| сумма,  тыс. руб. | по текущей деятельности | по инвестиц.  деятельности | по фин.  деятельности |
| 1. Остаток денежных средств на начало года | -594,28 | - | - | - |
| 2. Поступило денежных средств, всего | -4,02 | -5,80 | 95,01 | -12,59 |
| Выручка от продажи товаров, работ и услуг | 7,89 | -2,54 | - | - |
| Перепродажа финансовых вложений | 100,00 | 100,00 |  |  |
| Поступления от продажи акций других организаций (долей участия) | 100,00 | - | 100,00 | - |
| Поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг | 94,12 | - | 94,12 | - |
| Дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичные поступления | 97,94 | - | 97,94 | - |
| Получение кредитов и займов | -12,59 | - | - | -12,59 |
| Прочие поступления | -181,09 | -94,61 | - | - |
| 3. Направленно денежных средств, всего | -8,21 | -16,96 | -15,24 | 20,63 |
| Поставщикам (подрядчикам) за материалы, работы, услуги | 28,48 | 28,48 | - | - |
| Оплата труда работников | 3,58 | 3,58 | - | - |
| Налог на прибыль организаций | 77,52 | 77,52 | - | - |

*Продолжение таблицы 10*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование  показателя | Изменения, % | | | |
| сумма,  тыс. руб. | по текущей деятельности | по инвестиц.  деятельности | по фин.  деятельности |
| Иные налоги и сборы | -50,29 | -50,29 | - | - |
| Проценты по долговым  обязательствам | -87,65 | -87,65 | - | - |
| Приобретение, создание, реконструкция и подготовка к использованию внеоборотных активов | 77,91 | - | 77,91 | - |
| Уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников | 16,15 | - | - | 16,15 |
| Погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов | 4,74 | - | - | 4,74 |
| Прочие платежи | 54,38 | 13,64 | 68,08 | 100,00 |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода | -146,21 | - | - | - |

В отчетном периоде по сравнению с предыдущим наблюдается снижение поступлений денежных средств на 4,02%. На величину поступлений положительно повлияли: выручка от продажи товаров, работ и услуг(7,89%); перепродажа финансовых вложений (100,0%); поступления от продажи акций других организаций (долей участия) (100,0%); поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (94,12); дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичные поступления (97,94%).

Отрицательно повлияли следующие факторы: получение кредитов и займов (12,59%), прочие поступления (181,09%)

Сумма выплачиваемых компанией средств снизилась на 8,21%. При этом увеличились выплаты поставщикам (подрядчикам) за материалы, работы, услуги (28,48%); оплата труда работников (3,58); налог на прибыль организаций (77,52%); приобретение, создание, реконструкция и подготовка к использованию внеоборотных активов (77,91%); уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (16,15%); погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов (4,74%); прочие платежи (54,38%).

Сократились выплаты по иным налогам и сборам (50,29%), а также проценты по долговым обязательствам (87,65%).

1.9 Определение типа финансовой устойчивости компании

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Коэффициенты финансовой устойчивости, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении.

Наиболее простые коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют соотношения между активами и обязательствами в целом, без учета их структуры. Важнейшим показателем данной группы является коэффициент автономии (или финансовой независимости, или концентрации собственного капитала в активах).

Устойчивое финансовое положение предприятия – это результат умелого управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Таблица 11  Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На 31.12.16 | На 31.12.17 | Абсолютное изменение |
| А | Б | 1 | 2 | 4 |
| 1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,30 | 0,22 | -0,08 |
| 2 | Коэффициент финансовой устойчивости | 0,85 | 0,83 | -0,02 |
| 3 | Коэффициент финансовой зависимости | 0,70 | 0,78 | 0,08 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственного  Капитала | 0,44 | 0,20 | -0,24 |
| 5 | Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | 2,35 | 3,60 | 1,25 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | - | - | - |
| 7 | Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 0,42 | 0,28 | -0,14 |

*Продолжение таблицы 11*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 8 | Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | - | - | - |
| 9 | Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,65 | 0,74 | 0,09 |
| 10 | Коэффициент постоянного актива | 2,40 | 3,61 | 1,21 |

По данным таблицы 11 коэффициент автономии сократился с 0,30 до 0,22, а должен быть выше 0,5. Коэффициент финансовой зависимости в свою очередь увеличился с 0,70 до 0,78, при том что он не должен превышать 0,5. Таким образом предприятие стало больше зависеть от внешних источников финансирования и меньше от своих собственных.

Коэффициент финансовой устойчивости изменился с 0,85 до 0,83 несмотря на это значения удовлетворяют нормативу, который установлен выше 0,7.

Коэффициент маневренности собственного капитала сократился с 0,44 до 0,20 при нормативном значении свыше 0,5. Это значит, что предприятие не способно поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Плечо финансового рычага увеличилось с 2,35 до 3,60 при том, что должно быть не больше 1,00. Полученные данные характеризуют значительное превышение заемного капитала над собственным.

Коэффициент инвестирования основного капитала сократился с 0,42 до 0,28 при нормативном значении 0,8-0,9. Отсюда следует, что предприятие не сможет самостоятельно обеспечивать внеоборотные активы.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств на конец отчетного периода превысил нормативное значение в 0,70 и составил 0,74. Таким образом большая часть деятельности предприятия финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.

Коэффициент постоянного актива увеличился с 2,40 до 3,61, что означает что предприятие является платежеспособным и финансово устойчивым. При этом рекомендуемое значение установлено 0,5-0,8, а превышение норматива говорит о том, что взаимоотношение собственных и оборотных средств находится в дисбалансе.

Теперь определим тип финансовой устойчивости АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА. Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном положении предприятия: о превышении доходов над расходами, свободном распоряжении денежными средствами и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Считается, что финансовое положение устойчиво, если обеспечивается рост прибыли и капитала предприятия, сохраняется его платеже- и кредитоспособность.

Для определения положения компании проводится анализ ее финансового состояния: в ходе расчетов, интерпретации и оценки финансовых показателей обнаруживаются уязвимости предприятия, для устранения которых затем разрабатывается ряд мер, а также выявляются резервы повышения эффективности производства.

Таблица 12  Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На 31.12.16 | На 31.12.17 |
| 1. Общая величина запасов | 15 694 052 | 15 354 664 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -41 697 984 | -67 458 175 |
| 3. Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | 12 942 310 | 5 249 139 |
| 4. Общая величина источников финансирования | 28 026 747 | 25 731 305 |
| 5. Излишек (+), недостаток (–) СОС | -57 392 036 | -82 812 839 |
| 6. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | -2 751 742 | -10 105 525 |
| 7. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 12 332 695 | 10 376 641 |
| 8. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (0,0,1) | (0,0,1) |

 По данным таблицы 11 можно сделать вывод о том, что предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности предприятия. При данном типе финансовой ситуации сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств.

1.10 Анализ показателей оборачиваемости предприятия

Показатели оборачиваемости характеризуют интенсивность использования ресурсов коммерческой организации. Информационную базу их расчета составляют не только данные формы № 2 «Отчет о прибы­лях и убытках», но и формы № 1 «Бухгалтерский баланс».Анализ начинается с расчета и оценки показателей оборачиваемости оборотных активов.

Оборачиваемость оборотных активов определяется как средняя продолжительность кругооборота, измеряемая скоростью возврата в денежную форму их средней за отчетный период суммы в результате реализации продукции. С ускорением оборота при том же объёме реализуемой продукции предприятию требуется меньше оборотных средств.

Если оборачиваемость оборотных средств ускоряется, то это уменьшает потребность предприятий в оборотных средствах, позволяет использовать денежные и материальные ресурсы более эффективно. Высвобожденные из производства оборотные средства могут быть использованы в других отраслях производства. Таким образом в показателе оборачиваемости оборотных средств отражается вся совокупность хозяйственных процессов: ускорение темпов роста производительности труда, снижение фондоёмкости производства и др.

Основными факторами ускорения оборачиваемости оборотных средств являются: сокращение общей длительности технологического цикла; совершенствование технологии и организации производства; улучшение условий снабжения предприятий и сбыта продукции; чёткая организация платёжно-расчётных отношений.

Существуют общие и частные показатели оборачиваемости оборотных активов. Первые из них отражают интенсивность использования оборотных активов предприятия в целом, а вторые - отдельных их видов.

Таблица 13 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение  (+, –) |
| 1. Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 84 522 809 | 109 243 306,5 | 24 720 497,5 |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 32 161 783 | 26 879 026 | -5 282 757 |
| 3. Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 1 526 0878,5 | 15 524 358 | 263 479,5 |
| 4. Выручка, тыс.р. | 44 756 447 | 46 679 837 | 1 923 390 |
| 5. Полная себестоимость продаж, тыс.р. | 35 042 981 | 39 324 777 | 4 281 796 |
| 6. Себестоимость продаж, тыс.р. | 28 700 877 | 31 267 917 | 2 567 040 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости, кол-во  оборотов: |  |  |  |
| 7.1. Активов | 0,53 | 0,43 | -0,10 |
| 7.2. Оборотных активов | 1,39 | 1,74 | 0,35 |
| 7.3. Материальных оборотных средств | 2,93 | 3,01 | 0,07 |
| 8. Продолжительность оборота, дни: |  |  |  |
| 8.1. Активов | 689,30 | 854,20 | 164,89 |
| 8.2. Оборотных активов | 262,29 | 210,17 | -52,11 |
| 8.3.Материальных оборотных средств | 124,46 | 121,39 | -3,07 |

По данным таблицы 12 коэффициент оборачиваемости активов в целом снизился, при этом оборачиваемость оборотных активов и материальных оборотных средств увеличилась, что говорит об улучшении использования оборотных активов и материальных оборотных средств. Продолжительность одного оборота в днях имеет обратную связь с коэффициентом оборачиваемости, поэтому длительность активов в целом увеличилась, а длительность оборота оборотных активов и материальных оборотных средств сократилась.

На изменение оборачиваемости активов оказали влияние ряд факторов, приведенных в таблице 13.

Изменение оборачиваемости активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим происходило за счет изменения объема реализации и величины активов. Так, снижение коэффициента оборачиваемости активов составило 0,10. За счет изменения объема реализации увеличение составило 0,02, за счет роста величины суммарных активов произошло снижение на 0,12. Первый фактор оказал положительное влияние, второй − отрицательное.

Таблица 14  Расчёт влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Коэффициент  оборачиваемости | Предыдущий год | Отчётный  год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения | | |
| Всего | В том числе за счёт  изменения | |
| объёма  реализации | активов |
| 1 | Активов | 0,53 | 0,43 | 0,55 | -0,10 | 0,02 | -0,12 |
| 2 | Текущих активов | 1,39 | 1,74 | 1,45 | 0,35 | 0,06 | 0,29 |
| 3 | Материальных оборотных активов | 2,93 | 3,01 | 3,06 | 0,08 | 0,13 | -0,05 |
| 4 | Дебиторской  задолженности  (краткосрочной) | 3,35 | 4,68 | 3,49 | 1,33 | 0,14 | 1,19 |

По данным таблицы 14 увеличение коэффициента оборачиваемости текущих активов вызвано изменением объема реализации на 0,06 и ростом величины текущих активов на 0,29. Оба фактора повлияли положительно. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств составил 0,08 за счет положительного влияния объема реализации и отрицательного влияния активов. Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась на 1,33.), благодаря положительному влиянию обоих факторов.

Для ускорения оборачиваемости активов компании необходимо продолжать наращивать оборот и совершенствовать технологии использования материалов и ресурсов, то есть повышать материалоемкость, энергоемкость продукции и в целом повышать её качество [3].

1.11 Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности

Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности дает возможность оценить эффективность функционирования анализируемого предприятия с точки зрения получаемой прибыли и факторов, повлиявших на её формирование [10]. Динамика финансовых результатов компании АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА представлена в таблице 15.

Таблица 15  Динамика финансовых результатов предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | За отчётный период, тыс.р. | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| 1 | Выручка | 46679837 | 44756447 | 1923390 | 104,30 |
| 2 | Себестоимость продаж | 31267917 | 28700877 | 2567040 | 108,94 |
| 3 | Коммерческие расходы | 6184851 | 5014811 | 1170040 | 123,33 |
| 4 | Управленческие расходы | 1872009 | 1327293 | 544716 | 141,04 |
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж | 2112012 | 2944203 | -832191 | 71,73 |
| 6 | Проценты к получению | 338787 | 236504 | 102283 | 143,25 |
| 7 | Проценты к уплате | 10551458 | 7112564 | 3438894 | 148,35 |
| 8 | Доходы от участия в других организациях | 1085584 | - | 1085584 | - |
| 9 | Прочие доходы | 3033180 | 2186901 | 846279 | 138,70 |
| 10 | Прочие расходы | 3373165 | 2080104 | 1293061 | 162,16 |
| 11 | Убыток до налогообложения | -2112012 | 2944203 | -5056215 | -71,73 |
| 12 | Убыток отчетного периода | -2112012 | 2944203 | -5056215 | -71,73 |
| 13 | Совокупный финансовый результат периода | -2112012 | 2944203 | -5056215 | -71,73 |

Из таблицы 15 видно, что выручка организации в отчетном периоде по сравнению с предыдущим увеличилась на 1 923,3 млн. руб., (на 12,4%). Наряду с выручкой увеличилась также себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы. При этом у предприятия наблюдается убыток размером 21 120,12 млн.руб. вызванный падением прибыли от продаж и увеличения всех расходов.

Далее рассмотрим динамику основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА. Результаты проведенного анализа представлены в таблице 15.

Таблица 16  Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | | Изменение структуры,  % |
| Отчётный год | Предыдущий год |
| 1 | Выручка от продаж | 100,0 | 100,0 | х |
| 2 | Себестоимость продаж | 67,0 | 61,5 | 5,5 |
| 3 | Коммерческие расходы | 13,2 | 10,7 | 2,5 |
| 4 | Управленческие расходы | 4,0 | 2,8 | 1,2 |
| 5 | Прибыль от продаж | 4,5 | 6,3 | -1,8 |
| 6 | Проценты к получению | 0,7 | 0,5 | 0,2 |
| 7 | Проценты к уплате | 22,6 | 15,2 | 7,4 |
| 8 | Доходы от участия в других организациях | 2,3 | 0,0 | 2,3 |
| 9 | Прочие доходы | 6,5 | 4,7 | 1,8 |
| 10 | Прочие расходы | 7,2 | 4,5 | 2,8 |
| 11 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 4,5 | 6,3 | -1,8 |
| 12 | Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 4,5 | 6,3 | -1,8 |
| 13 | Совокупный финансовый результат периода | 4,5 | 6,3 | -1,8 |

В таблице 16 отражены элементы формирования чистой прибыли в выручке от продаж. Наибольшую долю здесь занимает себестоимость продаж. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим доля себестоимости возросла на 5,5% и составила 67,0%.

Проценты к уплате занимают почти четверть от суммы выручки, увеличившись на 7,4%. Коммерческие расходы возросли на 2,5% и стали равны 13,2%. Остальные элементы оказывают незначительное влияние на формирование конечных результатов, так как их удельный вес колеблется в пределах 5%.

В целом произошло снижение совокупного финансового результата и прибыли до налогообложения на 1,8% и в конце отчетного периода она занимает 4,5% вместо 6,3% на начало года.

Таблица 17  Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Количество проданной продукции (работ, услуг) | -237 |
| 2. Изменение цен на реализованную продукцию | 1 924 480 |
| 3. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | -2 567 070 |
| 4. Коммерческие расходы | -1 170 040 |
| 5. Управленческие расходы | -544 716 |
| 6. Структура ассортимента реализованной продукции | -155 |
| **Изменение прибыли от продаж, всего** | -2 358 406 |

В отчетном периоде по сравнению с предыдущим прибыль от продаж снизилась на 2 358 406 тыс. руб. Этому снижению способствовали следующие факторы:

 изменение количества проданной продукции (работ, услуг) в отчетном периоде по сравнению с предыдущим оказало отрицательный эффект и снизило прибыль от продаж на 237 тыс.руб.;

 изменение цен на реализованную продукцию оказало положительное влияние на прибыль от продаж и увеличило её на 1 924 480 тыс. руб.;

 за счет повышения себестоимости продаж в отчетном периоде по сравнению с базисным прибыль от продаж на фоне растущей выручки снизилась на 2 567 040 тыс. руб.;

повышение величины коммерческих расходов по сравнению с предыдущим годом повлияло отрицательно и привело к снижению прибыли от продаж на 1 170 040 тыс. руб.;

 также в отчетном периоде по сравнению с предыдущим на 6,2 млн. руб. снизились управленческие расходы. Прибыль от продаж за счет этого на фоне снижающейся выручки снизилась на 2,4 млн. руб.

Наибольшее влияние на прибыль от продаж оказали себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг и коммерческие расходы.

1.12 Анализ показателей доходности и рентабельности организации

Обобщающие показатели экономической эффективности производства− это показатели доходности и рентабельности. Они рассчитываются путём сопоставления валового дохода и прибыли с затратами или используемыми в хозяйственной деятельности активами.

Таблица 18  Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение  (+,-) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Суммарные доходы предприятия, тыс.р. | 49713017 | 46943348 | 2769669 |
| 2 | Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | 39324777 | 35042981 | 4281796 |
| 3 | Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 2112012 | 2944203 | -832191 |
| 4 | Выручка, тыс.р. | 46679837 | 44756447 | 1923390 |
| 5 | Чистая прибыль, тыс.р. | 2112012 | 2944203 | -832191 |
| 6 | Доходность активов, р. | 0,0193 | 0,0348 | -0,0155 |
| 7 | Рентабельность активов, % | 1,93 | 3,48 | -1,55 |
| 8 | Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 93,90 | 95,34 | -1,44 |
| 9 | Доходность расходов, р. | 1,26 | 1,34 | -0,08 |
| 10 | Рентабельность оборотных активов, % | 7,86 | 9,15 | -1,30 |
| 11 | Рентабельность инвестиций, % | 8,13 | 13,95 | -5,82 |
| 12 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | -4,52 | 6,58 | -11,1 |
| 13 | Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | -4,52 | 6,58 | -11,1 |
| 14 | Рентабельность основного вида деятельности (затратоотдача, прибыльность реализованной продукции), % | -6,75 | 10,26 | -17,01 |
| 15 | Рентабельность собственного капитала, % | -7,60 | 10,29 | -17,89 |

В отчетном периоде по сравнению с предыдущим суммарные доходы предприятия увеличились на 2 769,7 млн. руб., при этом суммарные расходы также увеличились на 4 281,8 млн. руб., что привело к падению прибыли до налогообложения на 832,2 млн. руб.

Доля выручки от реализации продукции в структуре суммарных доходов в отчетном периоде снизилась с 93,9 до 95,34%. Это произошло за счет большего темпа роста суммарных доходов над темпом роста выручки.

Одним из показателей прибыльности компании является доходность её активов. На анализируемом предприятии этот показатель в отчетном периоде снизился на 0,0155 руб. Теперь, на 1 руб. совокупных активов компания получает 0,0193 руб. дохода. Доходность расходов свидетельствует о том, что в отчетном периоде на 1 рубль расходов приходится 1,26 руб. доходов, данный показатель снизился на 0,08 руб.

Показатели рентабельности характеризуют способность эффективного использования тех или иных средств предприятием в хозяйственной деятельности. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим все показатели рентабельности отрицательные, что является крайне негативным. Основная причина это появившийся в 2017 году убыток у компании.

По данным отчетного периода на 1 руб. затраченных активов приходится 1,93% прибыли. По состоянию на 2017 г. среднеотраслевой показатель рентабельности в производстве пищевых продуктов равен 8,4%. [12] Таким образом, мы видим, что уровень рентабельности АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ. Н.И.ТКАЧЁВА гораздо ниже среднеотраслевого показателя.

Рентабельность оборотных активов показывает, что на 1 руб. оборотных активов приходится 7,86%, прибыли. Нормативное значение здесь отсутствует, но положительная динамика показывает повышение отдачи оборотных активов. В отчетном периоде на 5,82% снизилась рентабельность инвестиций, что в свою очередь снижает чистую прибыль. На 1 руб. вложенных в инвестиции приходится 8,13% прибыли.

Рентабельность продаж (по прибыли от продаж) показывает, что с 1 руб. реализованной продукции компания получает 4,52% убытка. Той же величиной характеризуется рентабельность основного вида деятельности, а именно рентабельность реализованной продукции. Рентабельность продаж по чистой прибыли равна рентабельности по прибыли от продаж.

Рентабельность собственного капитала снизилась по сравнению с прошлым периодом. Теперь на 1 руб. капитала владельцы компании получают 7,6% убытка вместо 10,29% прибыли.

Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов отражены в таблице 19.

Таблица 19  Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Предыдущий период | Отчётный период | Изменения  (+,–) |
| 1 | Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | 6,58 | - 4,52 | -11,1 |
| 2 | Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 0,53 | 0,43 | -0,10 |
| 3 | Рентабельность активов, % | 3,49 | -1,94 | -5,43 |
| 4 | **Изменение рентабельности активов за счет:** | - | - | - |
| 4.1 | Рентабельности продаж, % | - | - | -0,66 |
| 4.2 | Оборачиваемости активов, % | - | - | - 4,77 |
| 5 | Рентабельность собственного капитала, % | 10,3 | -7,60 | -17,9 |
| 6 | **Изменение рентабельности собственного капитала за счет:** | - | - | - |
| 6.1 | Рентабельности продаж, % | - | - | -1,8 |
| 6.2 | Оборачиваемости активов, % | - | - | -13,4 |
| 6.3 | коэффициента соотношения активов и собственного капитала | - | - | -2,7 |
| 7 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 21,7 | 15,7 | -5,9 |
| 8 | **Изменение рентабельности продаж за счет:** | - | - | - |
| 8.1 | объема продаж, % | - | - | 3,2 |
| 8.2 | прибыли от продаж, % | - | - | -9,1 |

По данным таблицы 19 изменение рентабельности активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило -5,43 %. Это произошло за счёт влияния факторов:

 за счет снижения рентабельности продаж на 11,1% рентабельность активов снизилась на 0,66%, фактор оказал отрицательное влияние;

 за счет замедления оборачиваемости активов на 0,10 оборотов рентабельность продаж снизилась на 4,77% (отрицательное влияние).

Изменение рентабельности собственного капитала в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составил -17,9%. Это произошло за счёт влияния следующих факторов:

 за счет снижения рентабельности продаж на 11,1% рентабельность собственного капитала снизилась на 1,8% (отрицательное влияние);

 за счет замедления оборачиваемости активов на 0,10 оборотов рентабельность продаж снизилась на 13,4% (отрицательное влияние);

за счет изменения коэффициента соотношения активов и собственного капитала рентабельность собственного капитала снизилась на 2,7%, фактор оказал отрицательное влияние.

Снижение рентабельности продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило 5,9% и произошло за счёт влияния факторов:

 за счет увеличения объема продаж рентабельность продаж увеличилась на 3,2%, фактор оказал положительное влияние;

 за счет снижения прибыли от продаж рентабельность продаж сократилась на 9,1%, фактор оказал отрицательное влияние.

Как правило, основной причиной уменьшения рентабельности активов и снижения продаж является увеличение себестоимости производимого товара. И когда выявляется данное обстоятельство, то надо все силы пустить на устранение данного фактора. К примеру, найти новых поставщиков сырья с более дешевыми ценами, использовать энергоемкое оборудование, чтобы снизить затраты на электроэнергию, внедрить в нужных направлениях более современные технологии и прочее.

Рентабельность собственного капитала показывает, [сколько](https://www.kakprosto.ru/kak-244293-kak-uznat-skolko-stoyat-monety) прибыли владельцы компании получают на каждую единицу вложенных затрат. Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли фирмы к величине ее собственного капитала, соответственно отрицательная рентабельность собственного капитала говорит о том что предприятие, в отличие от прошлого года приносит лишь убытки.

1.13 Анализ затрат предприятия АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА

Группировка затрат по элементам показывает, что именно израсходовано на производство продукции, показывает долю отдельных элементов в общей сумме расходов. Исходя из этой информации можно определить самые крупные статьи затрат и после того искать пути их снижения.

Элементная группировка затрат предусматривает выделение материальных и трудовых затрат. Особую группу составляют затраты, производимые в порядке использования финансовых ресурсов, не связанных непосредственно с материальными носителями (отчисления и прочие расходы).[16]

В организациях применяется следующая типовая группировка затрат по элементам:

а) Материальные затраты за вычетом отходов;

б) Затраты на оплату труда;

в) Амортизация основных фондов;

г) Прочие расходы.

Проанализируем затраты предприятия АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА

Таблица 20  Анализ затрат предприятия по элементам

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы затрат | Абсолютные значения,  тыс. р. | | Удельный вес в общей сумме затрат, % | | Изменения | |
| За предыдущий год | За отчетный год | За предыдущий год | За отчетный год | Абсолютные, тыс. р. | Структурные, % |
| Материальные затраты | 30 536 840 | 34 271 865 | 69,00 | 77,43 | 3 735 025 | 8,44 |
| Затраты на оплату труда | 6 333 198 | 6 994 573 | 14,31 | 15,80 | 661 375 | 1,49 |
| Отчисления на социальные нужды | 1 899 960 | 2 098 372 | 4,29 | 4,74 | 198 412 | 0,45 |
| Амортизация | 3 680 495 | 3 832 381 | 8,32 | 8,66 | 151 886 | 0,34 |
| Прочие затраты | 1 808 862 | 1 487 913 | 4,09 | 3,36 | -320 949 | -0,73 |
| Итого по элементам затрат на производство | 44 259 355 | 48 685 104 | 100 | 100 | 4 425 749 | – |

Исходя из данных, представленных в таблице 20 видно, что наибольшую долю затрат предприятия составляют материальные затраты при этом в отчетный период их величина увеличилась на 3 735 млн. руб. и составила 77,43% в структуре всех затрат.

Затраты на оплату труда также увеличились и в итоге составили 15,8% всех производственных затрат. Отчисления в амортизационный фонд незначительно увеличились и равны 8,66%. Такие статьи как отчисления на социальные нужды и прочие затраты занимают менее 5% каждая, при этом наблюдается снижение прочих затрат почти на 1%.

В целом за отчетный период по сравнению с предыдущим производственные затраты увеличились на 4 425 млн. руб.

1.14 Операционный анализ предприятия

Под воздействием уровня цен или величины объема продаж может возникнуть опасность получения убытка от продаж. Во избежание этого, первостепенной задачей является определение «критического» объема продаж (точки безубыточности). Она характеризует минимальный объем выручки, необходимый для покрытия всех затрат при нулевой прибыли. Насколько далеко предприятие от точки безубыточности показывает запас финансовой прочности. Это разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности.

Операционный рычаг, определяется по формуле 1:

ОР = (1)

Эффект операционного рычага показывает, насколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на один процент. Операционный рычаг (производственный леверидж) – это потенциальная возможность влиять на прибыль компании, путем изменения структуры себестоимости и объем производства. Он рассчитывается как отношение маржинального дохода к прибыли до налогообложения и составил 0,13 и показывает что при увеличении выручки на 4,3% прибыль увеличится на 0,6%/ Низкий показатель операционного рычага говорит о том что у компании большая доля переменных затрат.

Таблица 21  Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение  (+,–) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка от продаж, тыс. р. | N | 46679837 | 44756447 | -1923390 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р. | Sпер | 31267917 | 28700877 | 2567040 |
| 3. Маржинальный доход, тыс. р. | МД | 15411920 | 16055570 | -643650 |
| 4. Коммерческие расходы, тыс. р. | КР | 6184851 | 5014811 | 1170040 |
| 5. Управленческие расходы, тыс. р. | УР | 1872009 | 1327293 | 544716 |
| 6. Итого условно-постоянных  затрат, тыс. р. | Sпост | 8056860 | 6342104 | 1714756 |
| 7. Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | D | 33,02 | 35,87 | -2,86 |
| 8. «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности) | КТ | 244027,29 | 176792,25 | 67235,04 |
| 9. Запас финансовой прочности | ЗФП | 46435809,71 | 44579654,75 | 1856154,96 |

Исходя из данных, представленных в таблице 21 «Критический» объем производства в отчетном году увеличился на 67,2 млн.руб. и составил 244 млн.руб. Увеличению «критического» объема производства способствовали увеличение условно-постоянных затрат и снижение доли маржинального дохода в выручке от продаж.

Запас финансовой прочности, представляющий собой объем продаж сверх уровня безубыточности увеличился до 46,4 млрд. руб.

1.15 Оценка инвестиционной привлекательности компании

Инвестиционная привлекательность предприятия – это совокупность характеристик, в состав показывают, насколько эффективно вкладывать денежные средства в дальнейшее развитие предприятия.

Проведем оценку инвестиционной привлекательности АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ. Н.И.ТКАЧЁВА, используя метод «эталонного предприятия». В данном методе будет определяться близость оцениваемого предприятия к «эталонному» предприятию по отрасли. Данные, по показателям «эталонного» предприятия, предприятий отрасли и анализируемого предприятия представлены в таблице 22.

Таблица 22  Основные показатели платежеспособности и рентабельности

для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | | Рентабельность имущества, % | |
| На 31.12.16 | На 31.12.17 | На 31.12.16 | На 31.12.17 |
| 1 | 2,24 | 1,22 | 3,15 | 3,01 |
| 2 | 1,40 | 1,16 | 9,18 | 10,46 |
| 3 | 1,71 | 1,81 | 0,56 | 1,26 |
| 4 | 3,18 | 1,13 | 2,13 | 1,15 |
| 5 | 1,29 | 1,15 | 2,98 | 0,43 |
| 6 | 5,06 | 1,67 | 4,56 | 4,50 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5,00 | 6,20 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,06 | 1,55 | 6,48 | 7,00 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| Анализируемое  предприятие | 1,86 | 2,47 | 3,49 | -1,94 |
| Эталонное предприятие | 5,06 | 1,81 | 9,18 | 10,46 |

Для оценки необходимо было рассчитать модифицированную матрицу, которая находится как соотношение реального показателя деятельности предприятия к «эталонному» значению. Далее, используя значения модифицированной матрицы, определяется рейтинговая оценка. На основе значения рейтинговой оценки предприятию присваивается определенный рейтинг, места в рейтинге присваиваются от наименьших полученных значений к большим.

Таблица 23 – Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | На 31.12.16 | | | | На 31.12.17 | | | |
| Модифицированная матрица | | Рейтинговая оценка | Рейтинг | Модифицированная матрица | | Рейтинговая оценка | Рейтинг |
| 1 | 0,44 | 0,34 | 0,86 | 7 | 0,67 | 0,29 | 0,78 | 6 |
| 2 | 0,28 | 1,00 | 0,72 | 4 | 0,64 | 1,00 | 0,36 | 1 |
| 3 | 0,34 | 0,06 | 1,15 | 11 | 1,00 | 0,12 | 0,88 | 7 |
| 4 | 0,63 | 0,23 | 0,85 | 6 | 0,62 | 0,11 | 0,97 | 9 |
| 5 | 0,25 | 0,32 | 1,01 | 10 | 0,64 | 0,04 | 1,03 | 10 |
| 6 | 1,00 | 0,50 | 0,50 | 1 | 0,92 | 0,43 | 0,58 | 5 |
| 7 | 0,25 | 0,54 | 0,88 | 8 | 0,81 | 0,59 | 0,45 | 3 |
| 8 | 0,26 | 0,92 | 0,74 | 5 | 0,99 | 0,10 | 0,90 | 9 |
| 9 | 0,41 | 0,71 | 0,66 | 2 | 0,86 | 0,67 | 0,36 | 2 |
| 10 | 0,35 | 0,77 | 0,69 | 3 | 0,76 | 0,58 | 0,49 | 4 |
| 11 | 0,37 | 0,38 | 0,89 | 9 | 1,36 | -0,19 | 1,24 | 11 |

Как видно из таблицы 23 АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЕВА, обозначенное под номером 11, занимает 9 место по инвестиционной привлекательности среди основных предприятий отрасли в начале отчетного периода и 11 место в конце отчетного периода. Такой низкий рейтинг обусловлен большим разрывом рентабельности имущества эталонного и исследуемого предприятия, так как в конце года у предприятия наблюдается отрицательная рентабельность имущества.

Таким образом, проведя рейтинговую оценку, можно сказать о том что предприятие не является инвестиционно-привлекательным. Так же об отсутствии инвестиционной привлекательности говорят и раннее проведенные расчеты, которые выявили неустойчивое финансовое положение, неликвидный баланс, отрицательные рентабельности, наличие финансового результата в виде убытка.

2 Рекомендации по повышению эффективности деятельности АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ. Н.И.ТКАЧЁВА

В ходе анализа, проведенного в курсовой работе, были выявлены серьезные проблемы предприятия АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ. Н.И.ТКАЧЁВА. Исходя из этого необходимо рекомендовать пути повышения эффективности работы компании и нормализации показателей её деятельности.

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие имеет неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности предприятия. При данном типе финансовой ситуации сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств.

Анализ оборотных активов выявил большую долю дебиторской задолженности. Наличие дебиторской задолженности за покупателями и заказчиками показывает, что предприятие выполняет работу без предварительного перечисления причитающихся ему платежей. Расчеты с покупателями, которые постоянно сотрудничают, должны быть организованы в порядке плановых платежей, предварительной оплаты или других оптимальных форм расчетов, чтобы предупредить возникновение дебиторской задолженности.

Также в части управления дебиторской задолженностью можно порекомендовать усилить контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженности путем регулярной сверки остатков задолженности; расширить круг потребителей работ организации с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями. При заключении крупных сделок рекомендуется также определять платежеспособность партнера.

Для более эффективного использования основных средств рекомендуется провести следующие мероприятия:

– недопущение потерь и непроизводительных затрат ресурсов. К ним относятся потери рабочего времени и материальных ресурсов из-за низкого уровня организации и технологии производства;

– равномерный выпуск и отгрузка продукции в соответствии с планом, т.к. неритмичность ухудшает все экономические показатели: снижается качество продукции, увеличивается объем незавершенного производства,

– интенсивное использование оборудования;

– сокращение целодневных и внутрисменных простоев;

– снижение себестоимости продукции за счет более полного использования производственной мощности и за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, топлива, оборудования, сокращения непроизводственных расходов, производственного брака;

– сдача в аренду временно незагруженного оборудования;

– материальное поощрение персонала, добивавшегося высокой производительности технических средств.

При анализе ликвидности баланса предприятия выяснилось, что баланс абсолютно неликвиден, предприятию необходимо восстановить ликвидность.

Анализ рентабельности показал отрицательные результаты, предприятию необходимо минимизировать затраты и увеличивать прибыль для получения положительной рентабельности от своей деятельности. Так же можно заняться внедрением в производство нового, усовершенствованного оборудования и научно-технических разработок, за счет которых произойдет повышение производительности труда и качества продукции, следовательно, и снижение себестоимости, а соответственно и затрат в целом. В пищевой промышленности можно также прибегнуть к изменению продуктового ассортимента, что увеличит спрос и объем реализации продукции.

Для улучшения коэффициентов ликвидности, можно использовать следующие способы:

1) За счет повышения прибыльности деятельности и увеличения доли прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (сокращения доли прибыли, направляемой на непроизводственные цели, выплаты дивидендов).

2) Инвестиционные вложения (строительство, реконструкция, приобретение оборудования) превышающие финансовые возможности компании, а именно сумму собственных средств и привлеченных долгосрочных кредитов. В данном случае задача повышения текущей платежеспособности сводится к сокращению инвестиционных проектов, финансируемых за счет заемного капитала особенно краткосрочного.

3) Наиболее типичная причина снижения ликвидности — финансирование инвестиционных программ за счет коротких кредитов, это приводит к дополнительной нагрузке по обслуживанию долга. Привлекая краткосрочный кредит, компания подразумевает, что в пределах текущего года возникнет возможность погашения данного кредита, а это часто не характерно для масштабных инвестиционных вложений, срок окупаемости которых превышает год.

Следовательно, один из методов поддержания текущей платежеспособности - соблюдение условия: долгосрочные обязательства привлекаются на финансирование внеоборотных активов, краткосрочные кредиты — на потребности в оборотных средствах. Если в компании уже получены краткосрочные кредиты на инвестиционные цели, и она испытывает финансовые затруднения с погашением долга — необходимо попытаться заместить краткосрочный кредит долгосрочным с отсрочкой погашения тела долга, это позволит повысить ликвидность предприятия.

4) Принципы управления оборотным капиталом влияют на снижение ликвидности, когда рост оборотных активов полностью профинансирован за счет краткосрочных обязательств. Повышение эффективности управления оборотным капиталом приводит к улучшению ликвидности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе написания курсовой работы были рассмотрены и произведены исследования направлений деятельности, финансовой устойчивости, рассчитана ликвидность и рентабельность по предприятию АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА.

Как показывает анализ финансовых результатов, предприятие имеет крайне неустойчивое положение на рынке, несмотря на долговременным пребыванием на рынке, повышением деловой активности и положительного позиционирования среди клиентов.

Доля капиталов и резервов в 2017 году уменьшилась по сравнению с 2016 годом на 12,9%, что связано со снижением нераспределенной прибыли и переоценкой внеоборотных активов в меньшую сторону.

Баланс предприятия в 2017 году был больше, чем в 2016 году на 19,76%. Внеоборотные активы повысились на 6,58%, а внеоборотные активы наоборот уменьшились на 6,58%.

В целом сумма собственного капитала сократилась на 8,14%, а заемного увеличилась на 6,11%, то есть в течение всего периода предприятие активно привлекает долгосрочные заемные средства.

Предприятие АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА не является ликвидным, так как не выполняется ни одно условие ликвидности баланса.

Анализ коэффициента ликвидности показывает, что почти все коэффициенты компании находятся ниже допустимых норм. Анализ рентабельности предприятия так же дал отрицательный результат, так как в 2017 году у предприятия появился убыток, то практически все коэффициенты рентабельности ниже нуля. Все это говорит о том, что деятельность предприятия является неэффективной.

Рассчитанный коэффициент утраты платежеспособности должен быть больше 1,0. На начало отчетного периода он составляет 2,09, а на конец отчетного периода 1,48. Отсюда можно сделать вывод, что предприятие является платежеспособным и не утратит ее в течение 3 месяцев.

Расчет чистых активов показал их снижение, что может привести к ухудшению финансового состояния предприятия, снижению платежеспособности, что в свою очередь приводит к росту риска банкротства.

Анализ инвестиционной привлекательности показал, что предприятие не является привлекательным для инвесторов.

В итоге можно сказать, что при написании данной курсовой работы были исследованы все направления деятельности предприятия АО ФИРМА «АГРОКОМПЛЕКС» ИМ.Н.И.ТКАЧЁВА и выполнены все задачи, поставленные в работе.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур. М.: Инфра-М,
2. Баканов, М.И. Теория экономического анализа. Учебник, 4 – е изд., перераб.и доп. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 326 с.
3. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Инфра-М, 2014. 336 с.
4. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. − М.: ЮНИТИ, 2016. − 383 c.
5. Вахрушина, М. А. Управленческий анализ / М.А. Вахрушина. - М.: Омега-Л, 2018. - 400 c.
6. Иванов, И. Н. Экономический анализ деятельности предприятия. Учебник / И.Н. Иванов. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 352 c.
7. Казакова, Н.А. Управленческий анализ: комплексный анализ и диагностика предпринимательской деятельности: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 261 c.
8. Калининой, А. П. Экономический анализ / Под редакцией Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. - М.: Юрайт, 2017. - 512 c.
9. Ковалев В.В. Управление финансовой структурой фирмы. М.: Проспект, 2015. 258 с.
10. Корпоративные финансы / Под ред. М.В. Романовского. — СПб.: Бизнес-Пресса, 2011. – 592 с.
11. Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 c.
12. Любушин, Н.П. Экономический анализ: Учеб. Пособие / Н.П. Любушин. − М.: ЮНИТИ, 2016. − 575 c.
13. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 c.
14. Соловьева Н.А., Дягель О.Ю. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации // Аудит и финансовый анализ. 2014. № 2. С. 161 — 168.
15. Чеглакова С.Г. Анализ движения денежных средств, дебиторской задолженности и финансовых результатов // Финансовый менеджмент. 2014. № 5. С. 83 — 95.
16. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Ростов на/Д: Феникс, 2014. 368 с.
17. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 416 c.

ПРИЛОЖЕНИЕ