МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Факультет экономический**

**Кафедра экономического анализа, статистики и финансов**

КУРСОВАЯ РАБОТА

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ

ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

(НА ПРИМЕРЕ ПАО «КРАСНОДАРЗЕРНОПРОДУКТ»

Работу выполнила\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Е.О.Сущенко

 (подпись,дата)

Факультет\_\_\_экономический\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_курс\_\_\_\_4\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Специальность/направление \_\_ финансы и кредит \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Научный руководитель

к.э.н., доцент\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Е.В.Вылегжанина

 (подпись,дата)

Нормоконтролер

к.э.н.,доцент \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Е.В.Вылегжанина

 (подпись,дата)

Краснодар 2018

Содержание

Введение 3

1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Краснодарзернопродукт» 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 7

1.4 Анализ динамики, состава и структуры  дебиторской и кредиторской задолженности 8

1.5 Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности 9

1.6 Анализ изменений состава и структуры источников формирования активов предприятия 10

1.7 Расчет чистых активов ПАО «Краснодарзернопродукт» 12

1.8 Анализ ликвидности ПАО «Краснодарзернопродукт» 12

1.9. Анализ движения денежных средств компании 15

1.10 Анализ финансовой устойчивости компании 17

1.11 Анализ показателей оборачиваемости предприятия 20

1.12 Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности 23

1.13 Анализ показателей доходности и рентабельности организации 26

1.14 Анализ затрат ПАО «Краснодарзернопродукт» 29

1.15 Операционный анализ предприятия 30

1.16 Оценка инвестиционной привлекательности компании 31

2 Рекомендации по повышению эффективности деятельности
ПАО «Краснодарзернопродукт» 34

Заключение 36

Список использованных источников 37

Введение

 В текущих условиях современной российской экономики большинство организаций подвержено частым изменениям в своей деятельности. Финансовое положение компаний зависит от целого ряда внутренних и внешних факторов, способных оказать как положительное, так и отрицательное влияние на предприятия.

 Для того чтобы поддержать своё стабильное состояние и обеспечить дальнейшее активное развитие, организациям необходимо проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности. С помощью управленческого анализа, компании получают сведения о положении компании, а также находят пути повышения эффективности его деятельности.

 Актуальность темы курсовой работы связана с тем, что любой хозяйствующий субъект стремится к поддержанию стабильного состояния и регулярно проводит подобный анализ.

 Цель работы −выявление проблем функционирования организации ПАО «Краснодарзернопродукт», а также разработка управленческих решений по стабилизации его финансово-хозяйственной деятельности.

 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
ПАО «Краснодарзернопродукт», предметомэкономические процессы, происходящие в результате хозяйственной деятельности компании.

 Организация занимается промышленной, заготовительной и коммерческой деятельностью. К основной деятельности компании относятся:

  производство муки из зерновых и растительных культур и готовых мучных смесей и теста для выпечки;

  производство хлеба и мучных кондитерских изделий;

  производство крупы, муки грубого помола, гранул и прочих продуктов из зерновых культур;

  оптовая торговля мукой и макаронными изделиями;

  сдача внаем собственного нежилого недвижимого имущества;

  розничная торговля хлебом, хлебобулочными и кондитерскими изделиями;

 розничная торговля мукой и макаронными изделиями;

  розничная торговля крупами;

  хранение и складирование зерна;

  хранение и складирование прочих грузов;

  организация перевозок грузов и прочие.

 Теоретической базой для написания курсовой работы послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, материалы периодических изданий, труды экономистов в области зарубежной и отечественной практики управленческого анализа, таких как Шеремет А.Д., Любушин Н.П., Савицкая Г.В и другие.

 Практическая значимость работы заключается в возможности использования результатов исследования для совершенствования финансово-хозяйственной деятельности организации.

1 Анализ финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Краснодарзернопродукт»

1.1 Анализ динамики состава и структуры имущественного положения предприятия

Важным в части оценки финансового состояния компании стал анализ состава и структуры его имущества. В данном случае применяется горизонтальный и вертикальный анализ, которыйпроводится путем расчета абсолютного и относительного прироста или уменьшениявсего имущества, и его отдельных видов. [6] Имущественное положение предприятия
ПАО «Краснодарзернопродукт» отражает таблица 1.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды)активов баланса | На начало года | На конец года | Изменения |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное,тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| Внеоборотные активы, в т.ч. | 676163 | 59,29 | 661277 | 51,63 | -14886 | -2,20 | -7,66 |
|  Нематериальные активы | 23 | 0,00 | 20 | 0,00 | -3 | -13,04 | 0,00 |
|  Основные средства | 610064 | 53,50 | 595239 | 46,47 | -14825 | -2,43 | -7,02 |
|  Долгосрочные финансовые вложения | 65000 | 5,70 | 65000 | 5,08 | 0 | 0,00 | -0,63 |
| Оборотные активы, в т.ч. | 464176 | 40,71 | 619503 | 48,37 | 155327 | 33,46 | 7,66 |
|  Запасы | 110994 | 9,73 | 58971 | 4,60 | -52023 | -46,87 | -5,13 |
|  Дебиторская задолженность | 352253 | 30,89 | 508270 | 39,68 | 156017 | 44,29 | 8,79 |
|  Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 0,00 | 50260 | 3,92 | 50260 | 0,00 | 3,92 |
|  Денежные средства и денежные эквиваленты | 489 | 0,04 | 579 | 0,05 | 90 | 18,40 | 0,00 |
|  Прочие оборотные активы | 396 | 0,03 | 312 | 0,02 | -84 | -21,21 | -0,01 |
| Всего величина активов (имущества) | 1140338 | 100,00 | 1280781 | 100,00 | 140443 | 12,32 | – |

 Из таблицы 1 видно, что общая величина активов предприятия за отчетный год возросла на 12,3%. Изменение было вызвано ростом величины оборотных активов на 33,5%, а именно дебиторской задолженности на 44,3% и денежных средств на 18,4%.

 Наряду с этим в организации произошли разнонаправленные структурные изменения. Так, доля внеоборотных активов снизилась на 7,7%, (преимущественно, за счет уменьшения доли основных средств). Соответственно, на 7,7% возросла доля оборотных активов.

 На конец отчетного года 51,6% активов составляют внеоборотные, наибольшая масса которых основные средства (46,5% всех активов). В структуре оборотных средств, на которые приходится 48,4% всех активов, наибольшую долю занимает задолженность дебиторов (39,7% всех активов).

 1.2 Анализ эффективности использования основных средств компании

 Как видно из таблицы 1, величина основных средств снизилась на 2,4%. К таким изменениям мог привести моральный или физический износ оборудования. Однако, он может наступить преждевременно, если на предприятии неэффективно используются основные производственные фонды. [2]Анализ эффективности использования основных средств ПАО «Краснодарзернопродукт» представлен в таблице 2.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчётный период | Предыдущий период | Изменения |
| Выручка, тыс.р.  | 1313272 | 1499499 | -186227 |
| Средняя величина основных средств, тыс. р. | 602652 | 631108 | -28456 |
| Фондоотдача основных средств, р. | 2,18 | 2,38 | -0,20 |
| Изменение фондоотдачи ОС за счет: | − | − | − |
| Объема продаж, р. | − | − | 0,11 |
| Средней величины основных средств, р. | − | − | -0,31 |

 В таблице 2 приведены результаты расчета фондоотдачи, которые свидетельствует о том, что на 1 рубль основных средств в 2017 г. по сравнению с 2016 г. стало реализовываться продукции на 0,20 руб. меньше, а именно 2,18 руб. За счет изменения объема продаж фондоотдача увеличилась на 0,11 руб., за счет уменьшения средней величины основных средств снизилась на 0,31 руб. Первый фактор оказал положительное влияние на показатель фондоотдачи основных средств, второй − отрицательное.

 1.3 Анализ структуры оборотных средств предприятия

 Для дальнейшего анализанеобходимо детальное изучение структуры оборотных активов предприятия.

Таблица 3  Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | Изменения |
| Начало периода | Конец периода |
| Запасы | 23,91 | 9,52 | -14,39 |
| Дебиторская задолженность | 75,89 | 82,04 | 6,16 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0,00 | 8,11 | 8,11 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,11 | 0,09 | -0,01 |
| НДС по приобретенным ценностям | 0,01 | 0,18 | 0,17 |
| Прочие оборотные активы | 0,09 | 0,05 | -0,03 |
| Итого оборотных активов | 100,00 | 100,00 | - |

 Из таблицы видно, что за анализируемый период произошли некоторые изменения в структуре оборотных средств. Наибольшую долю в составе оборотных активов занимает дебиторская задолженность (чуть более 82%), 9,5% приходится на запасы, их доля снизилась за год на 14,4%. Также в структуре оборотных активов появились краткосрочные финансовые вложения, их доля составила 8,1%. ПАО «Краснодарзернопродукт» занимается производством муки, хлеба мучных и иных изделий, с небольшим сроком годности. Это свидетельствует о быстрых темпах реализации продукции с вероятной отсрочкой платежа, что характеризует большую долю дебиторской задолженности в составе оборотных активов.

 1.4 Анализ динамики, состава и структуры дебиторской и кредиторской задолженности

 В таблице 4 представлены состав, структура и динамика дебиторской и кредиторской задолженности.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.18 г. | На 1.01.17 г. | Изменение |
| 1. Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 508 270 | 352 253 | 156 017 |
| В том числе: |   |   |   |
| 1.1. Покупатели и заказчики | 210 240 | 184 186 | 26 054 |
|  % к дебиторской задолженности | 41,36 | 52,29 | -11 |
| 1.2. Авансы выданные | 251 533 | 142 477 | 109 056 |
|  % к дебиторской задолженности | 49,49 | 40,45 | 9 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 46 497 | 25 590 | 20 907 |
|  % к дебиторской задолженности | 9,15 | 7,26 | 2 |
| 2. Дебиторская задолженность просроченная, тыс.р. | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 3. Удельный вес просроченной ДЗ в составе ДЗ, % | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 4. ДЗ просроченная свыше 3-х месяцев, тыс.р. | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 5. Удельный вес просроченной свыше 3-х месяцев ДЗ в составе всей просроченной ДЗ, % | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 6. Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 14 498 | 52 819 | -38 321 |
| В том числе: |   |   |   |
| 6.1. Поставщики и подрядчики | 1 237 | 4 542 | -3 305 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 8,53 | 0,91 | 8 |
| 6.2. Авансы полученные | 1 | 7 | -6 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 0,01 | 0,00 | 0 |
| 6.3. Расчеты по налогам и взносам | 7 835 | 41 933 | -34 098 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 54,04 | 8,37 | 46 |
| 6.4. Прочая кредиторская задолженность | 5 425 | 6 337 | -912 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 37,42 | 90,73 | -53 |
| 7. Кредиторская задолженность просроченная, т.р. | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 8. Удельный вес просроченной КЗв составе кредиторской задолженности, % | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 9. КЗ просроченная свыше 3-х месяцев, тыс.р. | 0,0 | 0,0 | 0 |
| 10. Удельный вес просроченной свыше 3-х месяцев КЗ в составе всей просроченной КЗ, % | 0,0 | 0,0 | 0 |

 В отчетном периоде по сравнению с предыдущим величина дебиторской задолженности увеличилась на 156 млн. руб. преимущественно за счет роста величины авансов выданных, которые в 2016 г. составляли порядка 40,5% от всей дебиторской задолженности. В отчетном периоде наибольшую доля пришлась на авансы выданные, которая стала составлять более 49,5% в структуре всей дебиторской задолженности.

 За отчетный период на 38,3 млн. руб. снизилась кредиторская задолженность, что характеризует положительную динамику в области платежеспособности и ликвидности предприятия. Наибольшее снижение произошло за счет снижениявеличины налогов и взносов (на 34,1 млн. руб.).

 Благоприятным фактором развития исследуемого предприятия является отсутствие просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, что прямо влияет на поддержание ликвидности организации.

 1.5 Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности

 Для общего анализа дебиторской и кредиторской задолженности нужноне только рассчитать их оборачиваемость, но и сопоставить ихвеличины. [9] При преобладании дебиторской задолженности может возникнуть риск для предприятия. Из хозяйственного оборота будет изъята часть средств, которую компания могла бы успешно использовать в производственной или иной деятельности, приносящей доход.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 г. | 2016 г. | Изменение |
| 1. Темп роста, %: |  |  |   |
|  Дебиторской задолженности | 144,29 | 63,28 | 81,01 |
|  Кредиторской задолженности | 27,45 | 83,79 | -56,34 |
| 2. Оборачиваемость в оборотах: |   |   |   |
|  Дебиторской задолженности | 3,05 | 3,30 | -0,25 |
|  Кредиторской задолженности | 39,02 | 25,88 | 13,13 |
| 3. Оборачиваемость в днях: |   |   |   |
|  Дебиторской задолженности | 119,58 | 110,62 | 8,96 |
|  Кредиторской задолженности | 9,35 | 14,10 | -4,75 |
| 4. Превышение средней ДЗ над средней КЗ, тыс. р. | 396541 | 396603 | -63 |

 За отчетный период существенно возросли темпы роста дебиторской задолженности и снизились темпы роста кредиторской (на 81,0% и 56,3% соответственно). При этом возросла оборачиваемость дебиторской задолженности почти на 9 дней. Это является положительным фактором, так как своевременная и более быстрая выплата дебиторами своей задолженности положительно скажется на деятельности любой компании. Самой организации, в этом случае необходимо тщательно подходить к выбору контрагентов. Также можно предлагать своеобразные «скидки» за уплату раньше оговоренного срока.

 Оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась почти на 5 дней, однако это не несет за собой отрицательного эффекта, так как в целом величина задолженности кредиторам существенно снижается.

В целом, в организации ПАО «Краснодарзернопродукт» дебиторская задолженность в отчетном периоде превышает кредиторскую практически на 396,5 млн. руб., что говорит об отвлечении средств из хозяйственного оборота, что в дальнейшем может привести к необходимости привлечения банковских кредитов и займов для последующего функционирования организации.

 1.6 Анализ изменений состава и структуры источников формирования активов предприятия

 Активы в любой организации финансируются за счет собственных и привлеченных средств. Важной частью анализа является раскрытие их состава, структуры, а также изменения в них за изучаемый период.

 За отчетный период величина источников финансирования активов возросла на 140,4 млн. руб. (на 12,3%). Произошло это преимущественно за счет роста заемного капитала организации (на 19,8%), а именно за счет увеличения величины краткосрочного платного заемного капитала на 68,5%. Также и рост собственного капитала на 6,2% за счет увеличения накопленного капитала на 8,6% оказал положительное влияние на величину источников финансирования компании.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) пассивов баланса | На начало года | На конец года | Изменения |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 1. Собственный капитал и резервы | 629463 | 55,20 | 668644 | 52,21 | 39181 | 6,22 | -2,99 |
| Уставный капитал | 3116 | 0,27 | 3116 | 0,24 | 0 | 0,00 | -0,03 |
| Переоценка внеоборотных активов | 110264 | 9,67 | 109106 | 8,52 | -1158 | -1,05 | -1,15 |
| Добавочный капитал  | 57045 | 5,00 | 57045 | 4,45 | 0 | 0,00 | -0,55 |
| Накопленный капитал  | 459782 | 40,32 | 499378 | 38,99 | 39596 | 8,61 | -1,33 |
| Доходы будущих периодов | 61 | 0,01 | 61 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Заемный капитал | 510815 | 44,80 | 612075 | 47,79 | 101260 | 19,82 | 2,99 |
| Долгосрочный заемный капитал | 210663 | 18,47 | 187391 | 14,63 | -23272 | -11,05 | -3,84 |
| Краткосрочный платный заемный капитал | 238568 | 20,92 | 402017 | 31,39 | 163449 | 68,51 | 10,47 |
| Кредиторская задолженность | 52819 | 4,63 | 14498 | 1,13 | -38321 | -72,55 | -3,50 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 8765 | 0,77 | 8169 | 0,64 | -596 | -6,80 | -0,13 |
| 3. Величина источников финансирования активов (имущества) | 1140338 | 100,00 | 1280781 | 100,00 | 140443 | 12,32 | – |

 В целом наибольшая доля источников финансирования активов предприятия на начало отчетного периода приходилась на собственный капитал (55,20%), при этом на заемный капитал − 44,80%. К концу отчетного преобладающими остались основные средства (55,21% против 47,79%). Превышение собственного капитала является благоприятным фактором для дальнейшего развития, так как свидетельствует о поддержании финансовой устойчивости предприятия.

 1.7 Расчет чистых активов ПАО «Краснодарзернопродукт»

 Показателем, описывающим финансовую устойчивость предприятия также обычно является величина чистых активов, которые должна быть положительной. К тому же если эта величина превышает уставный капитал, то значит, что организация в ходе своей деятельности не только растрачивала средства, внесенные собственниками, но и обеспечила их прирост. [4]

Таблица 7  Расчет чистых активов за 2017 год (в балансовой оценке, тыс. р.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Изменение |
| Активы, принимаемые к расчету |
| Внеоборотные активы | 676163 | 661277 | -14886 |
| Запасы | 110994 | 58971 | -52023 |
| Дебиторская задолженность | 352253 | 508270 | 156017 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 0 | 50260 | 50260 |
| Денежные средства | 489 | 579 | 90 |
| Прочие оборотные активы | 396 | 312 | -84 |
| Итого активов для расчёта чистых активов | 1140295 | 1279669 | 139374 |
| Пассивы, принимаемые к расчету |
| Долгосрочные обязательства | 210663 | 187391 | -23272 |
| Краткосрочные займы и кредиты | 238568 | 402017 | 163449 |
| Кредиторская задолженность | 52819 | 14498 | -38321 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 8765 | 8169 | -596 |
| Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 510815 | 612075 | 101260 |
| Стоимость чистых активов | 629480 | 667594 | 38114 |

 Из таблицы 7 видно, что за отчетный период величина чистых активов ПАО «Краснодарзернопродукт» увеличилась на 38,1 млн. руб. и составила 667,6 млн. руб. В целом, на обе анализируемые даты эта сумма была положительной и превышала уставный капитал организации.

 1.8 Анализ ликвидности ПАО «Краснодарзернопродукт»

 Чтобы оценить платежеспособность компании нужно сгруппировать активы по уровню ликвидности, а обязательства по уровню срочности. При этом должны выполняться условия A1  П1, A2  П2, A3  П3, A4 ≤ П4. [11]

 Группировка активов анализируемой компании по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты представлены в таблице 8.

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа активов | Начало 2017 г. | Конец 2017 г. | Группа пассивов | Начало 2017 г. | Конец 2017 г. |
|
| Наиболее ликвидные активы – А1 | 489 | 50839 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 52819 | 14498 |
| Быстрореализуемые активы – А2 | 352253 | 508270 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 238568 | 402017 |
| Медленнореализуемые активы – А3 | 111433 | 60394 | Долгосрочные обязательства – П3 | 210663 | 187391 |
| Труднореализуемые активы – А4 | 676163 | 661277 | Постоянные пассивы – П4 | 638289 | 676874 |

 Из всех указанных условий в начале отчетного периода выполняется только одно: А2 П2. Это свидетельствует о том, что организация может быть платежеспособна в ближайшем будущем, то есть покрыть свои обязательства в ходе реализации готовой продукции, запасов, а также своевременных расчетов с дебиторами. В конце отчетного периода выполняются три условия A1  П1, A2  П2, A4 ≤ П4. Это свидетельствует о том, что баланс компании стал более ликвидным.

 Более детально изучить платежеспособность организации можно с помощью коэффициентного анализа, представленного в таблице 9.

 Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что на начало предыдущего периода организация могла погасить немедленно лишь 0,1% кредиторской задолженности, что гораздо ниже нормативного значения, равного 20%. В отчетном периоде он не изменился, таким образом, у компании нет возможности немедленного погашения задолженности.

 Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности характеризует, какую величину обязательств компания может погасить путем использования своих наиболее ликвидных активов и своевременно полученных сумм дебиторской задолженности. Так, за два анализируемых периода наблюдается стабильный рост коэффициента. Его нормативное значение равняется 0,7-0,8. А так как на конец отчетного периода значение возрастает до 1,20, то можно говорить о чрезмерных объемах дебиторской задолженности.

Таблица 9  Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало предыдущего года | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменения |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,001 | 0,002 | 0,001 | 0,001 | -0,001 |
| Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 0,97 | 1,17 | 1,20 | 0,20 | 0,02 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,27 | 1,55 | 1,46 | 0,27 | -0,09 |
| Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,30 | 0,38 | 0,14 | 0,08 | -0,24 |
| Величина чистого оборотного капитала | 157120 | 163964 | 194758 | 6844 | 30794 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -0,14 | -0,10 | 0,01 | 0,04 | 0,11 |
| Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о ДДС | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 571464 | 300212 | 424745 | -271252 | 124533 |
| Коэффициент восстановления платежеспособности |  - | 0,84 | 0,71 | 0,84 | -0,13 |

 Коэффициент текущей ликвидности на протяжении двух изучаемых периодов был выше критического значения, но не достигал нормативного, равного 2-3. Анализируемый период характеризуется положительной динамикой коэффициента, который к концу 2017 года был равен 1,46. Таким образом, организация может погасить 146% текущих обязательств, мобилизовав для этого весь оборотный капитал.

 Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств за изучаемый период постепенно снижается и не достигает нормативного значения в 0,5-0,7, что свидетельствует о сильной зависимости платежеспособности компании от имеющихся в ней материальных запасов.

 Величина чистого оборотного капитала характеризует средства, которые останутся у предприятия после оплаты своей задолженности. Так на протяжении всего изучаемого периода наблюдалась тенденция роста показателя. К концу отчетного периода он превысил 194 млн. руб.

 Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами в анализируемом периоде показывал отрицательные значения и к концу 2017 года стал положительным. Исходя из этого, можно сказать, что на финансирование оборотных активов организация направляет очень мало собственных оборотных средств, а использует только заемные, что является отрицательным фактором в развитии компании.

 Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств равный 1 как в начале, так и в конце всего анализируемого периода показывает, что поступления денежных средств не превышают их использования.

 Так как коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода меньше 2, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами меньше 0,1, то в целях прогнозирования платежеспособности рассчитывается коэффициент её восстановления. В нашем случае, на начало отчетного периода он составлял 0,84, на конец− 0,71. Величина коэффициента снижается, причем если он ниже 1, то возможности восстановления платежеспособности в течение ближайших шести месяцев нет.

 1.9. Анализ движения денежных средств компании

 Движение денежных средств представлено их поступлениями и разного рода выплатами, что отображено в таблице 10.В отчетном периоде по сравнению с предыдущим наблюдается снижение поступлений денежных средств менее чем на 1%

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Таблица 10 – Анализ денежных потоков организации (горизонтальный анализ)  |  |  |
| Наименование показателя | Предыдущий год | Отчетный год | Изменения, % |
| сумма, тыс. руб. | В том числе, тыс. руб. | сумма, тыс. руб. | В том числе, тыс. руб. |
| по текущей деятельности | по инвестиц. деятельности | по фин. деятельности | по текущей деятельности | по инвестиц. деятельности | по фин. деятельности | сумма, тыс. руб. | по текущей деятельности | по инвестиц. деятельности | по фин. деятельности |
| 1. Остаток денежных средств на начало года | 446 | - | - | - | 489 | - | - | - | 9,64 | - | - | - |
| 2. Поступило денежных средств, всего | 1710079 | 1359605 | 474 | 350000 | 1697130 | 1296116 | 270 | 400744 | -0,76 | -4,67 | -43,04 | 14,50 |
| Выручка от продажи товаров, работ и услуг | 1196790 | 1196790 | 0 | 0 | 1166429 | 1166429 | 0 | 0 | -2,54 | -2,54 | - | - |
| Арендные платежи, лицензионные и иные платежи | 120354 | 120354 | 0 | 0 | 127400 | 127400 | 0 | 0 | 5,85 | 5,85 | - | - |
| Поступления от продажи внеоборотных активов  | 474 | 0 | 474 | 0 | 270 | 0 | 270 | 0 | -43,04 | - | -43,04 | - |
| Поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| Дивиденды, проценты по финансовым вложениям и аналогичные поступления  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| Субсидии | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| Возврат излишне уплаченных процентов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| Получение кредитов и займов | 350000 | 0 | 0 | 350000 | 400000 | 0 | 0 | 400000 | 14,29 | - | - | 14,29 |
| Прочие поступления | 42461 | 42461 | 0 | 0 | 3031 | 2287 | 0 | 744 | -92,86 | -94,61 | - | - |
| 3. Направленно денежных средств, всего | 1710036 | 1040994 | 6132 | 662910 | 1697040 | 1358562 | 78021 | 260457 | -0,76 | 30,51 | 1172,36 | -60,71 |
| Поставщикам (подрядчикам) за материалы, работы, услуги | 811720 | 811720 | 0 | 0 | 1134988 | 1134988 | 0 | 0 | 39,83 | 39,83 | - | - |
| Оплата труда работников | 92889 | 92889 | 0 | 0 | 96340 | 96340 | 0 | 0 | 3,72 | 3,72 | - | - |
| Налог на прибыль организаций | 1767 | 1767 | 0 | 0 | 7859 | 7859 | 0 | 0 | 344,77 | 344,77 | - | - |
| Иные налоги и сборы | 28667 | 28667 | 0 | 0 | 19074 | 19074 | 0 | 0 | -33,46 | -33,46 | - | - |
| Проценты по долговым обязательствам | 104507 | 104507 | 0 | 0 | 55693 | 55693 | 0 | 0 | -46,71 | -46,71 | - | - |
| Приобретение, создание, реконструкция и подготовка к использованию внеоборотных активов | 6132 | 0 | 6132 | 0 | 27761 | 0 | 27761 | 0 | 352,72 | - | 352,72 | - |
| Выплаты собственникам в связи с выкупом акций организации или их выходом из состава акционеров | 744 | 0 | 0 | 744 | 0 | 0 | 0 | 0 | -100,00 | - | - | -100,00 |
| Уплата дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников | 306 | 0 | 0 | 306 | 307 | 0 | 0 | 307 | 0,33 | - | - | 0,33 |
| Погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов | 661860 | 0 | 0 | 661860 | 310410 | 0 | 50260 | 260150 | -53,10 | - | - | -60,69 |
| Прочие платежи | 1444 | 1444 | 0 | 0 | 562 | 562 | 0 | 0 | -61,08 | -61,08 | - | - |
| 4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода | 489 | **-** | **-** | **-** | 579 | **-** | **-** | **-** | 18,40 | - | - | - |

 В отчетном периоде на величину поступлений положительно повлияли: получение займов и кредитов (14,3%), Арендные платежи, лицензионные и иные платежи (5,9%). Остальные факторы  действовали отрицательно: снижение поступлений от продажи товаров, работ и услуг на 2,5%,  от продажи внеоборотных активов на 43,0%, прочие поступления на 92,9%

 Сумма выплачиваемых компанией средств снизилась менее чем на 1%.

 В отчетном периоде по сравнению с предыдущим на 39,8% возросли оплаты поставщикам и подрядчикам, на 3,7%−выплаты по оплате труда работников, в 4,4 раза вырос налог на прибыль, затраты на приобретение, создание, реконструкция и подготовка к использованию внеоборотных активов выросли в 4,5 раза.

 Положительными факторами, влияющими на снижениями выплат стали: снижение процентов по иным налогам и сборам на 33,5%, уменьшение процентов по долговым обязательствам на 46,7%, погашение (выкуп) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов на 53,1%, снижение прочих платежей на 61,1%, отсутствие выплат собственникам в связи с выкупом акций организации или их выходом из состава акционеров.

 1.10 Анализ финансовой устойчивости компании

 Далее необходимо оценить рыночную устойчивость компании. Сделать это можно с помощью коэффициентов финансовой устойчивости, которые позволяют определить влияние различных факторов на изменение финансового состояния организации на текущий момент и в динамике.

Анализ финансовой устойчивости ПАО «Краснодарзернопродукт», отраженный в таблице 11 показал следующее:

Коэффициент автономии (финансовой независимости) за отчетный период снизился на 0,03 и установился на уровне 0,52. Таким образом, в структуре источников финансирования компании 52% занимают собственные, что соответствует нормативному значению (>50%).

Таблица 11  Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало 2017 г. | На конец 2017 г. | Абсолютное изменение |
| Коэффициент автономии(финансовой независимости) | 0,55 | 0,52 | -0,03 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | 0,74 | 0,67 | -0,07 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,81 | 1,92 | 0,10 |
| Коэффициент маневренностисобственного капитала | 0,26 | 0,29 | 0,03 |
| Коэффициент финансовой активности(плечо финансового рычага) | 0,81 | 0,92 | 0,10 |
| Коэффициент финансовой независимостив части формирования запасов | 1,48 | 3,30 | 1,83 |
| Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 0,93 | 1,01 | 0,08 |
| Коэффициент реальной стоимостиимущества производственногоназначения в составе всего имущества | 0,69 | 0,56 | -0,13 |
| Коэффициент долгосрочногопривлечения заёмных средств | 0,25 | 0,22 | -0,03 |
| Коэффициент постоянного актива | 1,07 | 0,99 | -0,09 |

Удельный вес источников финансирования, которые организация может длительное время использовать в своей деятельности, составляет 67%, о чем свидетельствует коэффициент финансовой устойчивости. Значение показателя снизилось на 7% по сравнению с началом отчетного периода.

 Коэффициент финансовой зависимости показывает, что на начало отчетного периода 1,81 руб. финансовых ресурсов компании приходится на 1 руб. собственного капитала, к концу отчетного периода эта величина возросла до 1,92 руб. Благоприятным этот рост будет для самой компании, так как снижается вероятность использования новых займов.

Коэффициент маневренности собственного капитала на протяжении изучаемого периода изменился с 26 до 29%, что ниже оптимального в 50%. Это, в свою очередь, говорит о невозможности изменить вид деятельности организации. Однако это и не является необходимым для компании.

Коэффициент финансовой активности показывает, что на начало отчетного периода на каждый рубль собственного капитала приходилось 0,81 руб. заемного. А к концу отчетного периода показатель возрос до 0,92. Таким образом, возрастает зависимость от заемных средств.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов показывает, что на начало отчетного периода 148% запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. По данным на конец отчетного периода эта величина составила 330%.

Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) показывает, насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции. За отчетный период величина повысилась с 93% до 101%, достигнув при этом нормативного значения в 100%.

Средства производства во всей стоимости имущества организации составляют 69% на начало и 56% на конец отчетного периода. Так как значение коэффициента реальной стоимости имущества выше 50%, то производственная деятельность является преобладающей. И верно,
ПАО «Краснодарзернопродукт» занимается производством муки, крупы, хлеба и хлебобулочных изделий.

В структуре перманентного капитала предприятия находится 22% долгосрочных заемных средств (на начало периода 25%), что характеризует интенсивность использования заемных средств для обновления и расширения производства.

Коэффициент постоянного актива на начало отчетного периода превышал нормативное значение 100%. Доля внеоборотных активов в структуре собственных средств составляла 107%. На конец отчетного периода он снизился до 99%.

С помощью показателей, приведенных в таблице 12 можно определить тип финансовой устойчивости компании.

Таблица 12  Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года |
|
| Общая величина запасов | 110994 | 58971 |
| Наличие собственных оборотных средств (СОС) | 163963 | 194758 |
| Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | 374626 | 382149 |
| Общая величина источников финансирования | 1140338 | 1280781 |
| Излишек (+), недостаток (–) СОС | 52969 | 135787 |
| Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | 263632 | 323178 |
| Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 1029344 | 1221810 |
| Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (1;1;1) | (1;1;1) |

 На начало и конец отчетного периода наблюдается излишек собственных оборотных средств, а также излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, и излишек общей величины основных источников формирования запасов, что в итоге характеризует абсолютную финансовую устойчивость компании.

 1.11 Анализ показателей оборачиваемости предприятия

 Анализ показателей оборачиваемости характеризует интенсивность использования активов в компании. Чем меньше длительность периода обращения или одного оборота оборотных средств, тем меньше оборотных средств необходимо предприятию, а чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем лучше и эффективнее они используются.

 Приведенный в таблице 13 анализ показывает, что продолжительность оборота совокупных активов совершается за 314 дней в предыдущем периоде и за 336 в отчетном, оборачиваемость оборотных активов соответственно равна 160 и 163 дня, а материальных оборотных средств  39 и 26 дней.

Таблица 13  Динамика общих и частных показателей оборачиваемости предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение |
| Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 1293596 | 1210560 | -83036 |
| Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 596365 | 541840 | -54525 |
| Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 141028 | 84983 | -56045 |
| Выручка, тыс.р. | 1499499 | 1313272 | -186227 |
| Полная себестоимость продаж, тыс.р. | 1358312 | 1213291 | -145021 |
| Себестоимость продаж, тыс.р. | 1309208 | 1170896 | -138312 |
| Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов |  |  |  |
|  Активов | 1,16 | 1,08 | -0,07 |
|  Оборотных активов | 2,28 | 2,24 | -0,04 |
|  Материальных оборотных средств | 9,28 | 13,78 | 4,49 |
| Продолжительность оборота, дни |  |  |  |
|  Активов | 314,88 | 336,45 | 21,57 |
|  Оборотных активов | 160,25 | 163,00 | 2,75 |
|  Материальных оборотных средств | 39,32 | 26,49 | -12,83 |

Таким образом, за год совершается 1,2 оборота совокупных активов в предыдущем году, и 1,1 в отчетном периоде. Оборотные активы совершают 2,3 и 2,2 оборота соответственно, материальные оборотные средства 9,3 и 13,8 оборота. Отметим, что наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости активов и оборотных активов, а соответственно и увеличение продолжительности оборота, что свидетельствует о снижающейся эффективности использования этих групп активов. Эффективность использования материальных оборотных средств возрастает, так как увеличивается их оборачиваемость.

 На изменение оборачиваемости активов оказали влияние ряд факторов, приведенных в таблице 14.

 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 0,07. За счет изменения объема реализации снижение составило 0,15, за счет роста величины суммарных активов произошло повышение на 0,08. Первый фактор оказал отрицательное влияние, второй − положительное.

Таблица 14  Расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости | Предыду-щий год | Отчётный год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения |
| Всего | В том числе за счёт изменения |
| объёма реализации | активов |
| Активов | 1,16 | 1,08 | 1,02 | -0,07 | -0,15 | 0,08 |
| Текущих активов | 2,28 | 2,24 | 2,20 | -0,04 | -0,27 | 0,23 |
| Материальных оборотных активов | 9,28 | 13,78 | 8,30 | 4,49 | -1,63 | 6,12 |
| Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 3,30 | 3,05 | 2,89 | -0,25 | -0,43 | 0,19 |

 Снижение коэффициента оборачиваемости текущих активов вызвано изменением объема реализации на 0,27 и ростом величины текущих активов на 0,23. Первый фактор оказал отрицательное влияние, второй − положительное. Такое же влияние оказали эти факторы на изменение оборачиваемости материальных оборотных средств. Однако в целом наблюдается рост их оборачиваемости на 4,49. Он вызван изменением объема реализации на -1,63 и на 6,12  увеличением величины активов.

 Оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 0,25.Отрицательным фактором, оказавшим влияние на её оборачиваемость, оказался объем реализации (снижение на 0,25), положительным − изменение активов (рост на 0,19).

 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]

 1.12 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 ПАО «Краснодарзернопродукт» представлена в таблице 15.

Таблица 15  Динамика финансовых результатов предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За отчётный период, тыс.р | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| Выручка | 1 313 272 | 1 499 499 | -186 227 | 87,58 |
| Себестоимость продаж | 1 170 896 | 1 309 208 | -138 312 | 89,44 |
| Коммерческие расходы | 21 494 | 22 016 | -522 | 97,63 |
| Управленческие расходы | 20 901 | 27 088 | -6 187 | 77,16 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 99 981 | 141 187 | -41 206 | 70,81 |
| Проценты к получению | 3 764 | 0 | 3 764 | - |
| Проценты к уплате | 56 292 | 102 550 | -46 258 | 54,89 |
| Доходы от участия в других организациях | 13 338 | 0 | 13 338 | - |
| Прочие доходы | 15 424 | 3 207 | 12 217 | 480,95 |
| Прочие расходы | 30 253 | 15 314 | 14 939 | 197,55 |
| Прибыль до налогообложения | 45 962 | 26 530 | 19 432 | 173,25 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 76 | 305 | -229 | 24,92 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 160 | -65 | 225 | -246,15 |
| Текущий налог на прибыль | 7 448 | 6 377 | 1 071 | 116,79 |
| Чистая прибыль (нераспределённая) отчетного периода | 38 750 | 17 759 | 20 991 | 218,20 |
| Совокупный финансовый результат периода | 37 592 | 17 636 | 19 956 | 213,15 |

 Из таблицы 15 видно, что выручка организации в отчетном периоде по сравнению с предыдущим снизилась на 186,2 млн. руб., (на 12,4%). Наряду с выручкой снизилась также себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы. Несмотря на это чистая прибыль компании возросла за счет возникновения процентов к получению и доходов от участия в других организациях, снижения процентов к уплате, а также за счет роста прочих доходов. В отчетном периоде наблюдается усиление уровня налоговой нагрузки на предприятие. Налог на прибыль возрос на
1,1 млн. руб. (на 16,8%).

 Далее рассмотрим динамику основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности публичного акционерного общества «Краснодарзернопродукт». Анализ представлен в таблице 16.

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | Изменение структуры, % |
| Отчётный год | Предыдущий год |
| Выручка от продаж | 100 | 100 | - |
| Себестоимость продаж | 89,16 | 87,31 | 1,85 |
| Коммерческие расходы | 1,64 | 1,47 | 0,17 |
| Управленческие расходы | 1,59 | 1,81 | -0,21 |
| Прибыль от продаж | 7,61 | 9,42 | -1,80 |
| Проценты к получению | 0,29 | 0,00 | 0,29 |
| Проценты к уплате | 4,29 | 6,84 | -2,55 |
| Доходы от участия в других организациях | 1,02 | 0,00 | 1,02 |
| Прочие доходы | 1,17 | 0,21 | 0,96 |
| Прочие расходы | 2,30 | 1,02 | 1,28 |
| Прибыль до налогообложения | 3,50 | 1,77 | 1,73 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 0,01 | 0,02 | -0,01 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 0,01 | 0,00 | 0,02 |
| Текущий налог на прибыль | 0,57 | 0,43 | 0,14 |
| Чистая прибыль | 2,95 | 1,18 | 1,77 |
| Совокупный финансовый результат периода | 2,86 | 1,18 | 1,69 |

 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 1,9% и составила 89,2%. На формировании прибыли от продаж не сказался рост коммерческих расходов, так как наблюдалось снижение управленческих расходов в большем объеме.

 В дальнейшем на предприятии формируется прибыль до налогообложения, которая за отчетный период выросла на 1,7% за счет возникновения процентов к получению и доходов от участия в других организациях, снижения процентов к уплате на 2,6%, а также за счет роста прочих доходов почти на 1%.

 Далее, отмечается усиление доли налоговой нагрузки на 0,1%. При этом за счёт предыдущих описываемых факторов рост совокупного финансового результата, чистой прибыли составил 1,7%.

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

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Количество проданной продукции (работ, услуг) | 6 023 |
| 2. Изменение цен на реализованную продукцию | -21 657 |
| 3. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 21 382 |
| 4. Коммерческие расходы | -1 768 |
| 5. Управленческие расходы | -2 422 |
| Изменение прибыли от продаж, всего | -41 206 |

 В отчетном периоде по сравнению с предыдущим прибыль от продаж снизилась на 41,2 млн. руб. Это произошло за счет влияния факторов:

  изменение количества товаров в отчетном периоде по сравнению с предыдущим оказало положительный эффект, прибыль от продаж увеличилась на 6,0 млн. руб.;

  под влиянием фактора «Цена» прибыль от продаж за отчетный период снизилась на 21,7 млн. руб. (отрицательный эффект);

  за счет снижения себестоимости продаж на 138,3 млн. руб. в отчетном периоде по сравнению с базисным прибыль от продаж на фоне снижающейся выручки возросла на 21,4 млн. руб.;

 снижение величины коммерческих расходов на 0,5 млн. руб. за
2017 г. на фоне снижающейся выручки оказал отрицательное действие. Прибыль от продаж снизилась на 1,8 млн. 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.

1.13 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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение |
| Суммарные доходы предприятия, тыс. р. | 1 345 798 | 1 502 706 | -156 908 |
| Суммарные расходы предприятия, тыс. р. | 1 299 836 | 1 476 176 | -176 340 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. р. | 45 962 | 26 530 | 19 432 |
| Выручка, тыс. р. | 1 313 272 | 1 499 499 | -186 227 |
| Чистая прибыль, тыс. р. | 38 750 | 17 759 | 20 991 |
| Доходность активов, р. | 1,05 | 1,32 | -0,27 |
| Рентабельность активов, % | 3,03 | 1,56 | 1,47 |
| Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 97,58 | 99,79 | -2,20 |
| Доходность расходов, р. | 1,04 | 1,02 | 0,02 |
| Рентабельность оборотных активов, % | 6,26 | 3,83 | 2,43 |
| Рентабельность инвестиций, % | 4,53 | 2,11 | 2,41 |
| Рентабельность производственных фондов, % | 5,86 | 2,63 | 3,23 |
| Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 7,61 | 9,42 | -1,80 |
| Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 2,95 | 1,18 | 1,77 |
| Рентабельность основного вида деятельности (рентабельность реализованной продукции), %  | 7,61 | 9,42 | -1,80 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 5,80 | 2,82 | 2,97 |

 В отчетном периоде по сравнению с предыдущим суммарные доходы предприятия ПАО «Краснодарзернопродукт» снизились на 156,9 млн. руб., при этом суммарные расходы также снизилисьна 176,3 млн. руб., что привело к росту прибыли до налогообложения на 19,4 млн. руб.

 Доля выручки от реализации продукции в структуре суммарных доходов в отчетном периоде снизилась с 99,8 до 97,6%. Это произошло за счет роста прочих доходов, анализируемых ранее.

 Одним из показателей прибыльности компании является доходность её активов. Так, в ПАО «Краснодарзернопродукт» этот показатель в отчетном периоде снизился на 0,27 руб. Теперь, на 1 руб. совокупных активов компания получает 1,05 руб. дохода. Доходность расходов свидетельствует о том, что в отчетном периоде на 1 рубль расходов приходится 1,04 руб. доходов. С предыдущего года это значение возросло на 0,02 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, кроме рентабельности продаж возрастают. Основной причиной тому является рост прибыли компании.

 По данным отчетного периода на 1 руб. затраченных активов приходится 3,0% прибыли. По состоянию на 2016 г. среднеотраслевой показатель рентабельности в производстве пищевых продуктов равен 8,4%. [12] Таким образом, мы видим, что уровень рентабельности ПАО «Краснодарзернопродукт» по отношению к отраслевому показателю.

 Рентабельность оборотных активов показывает, что на 1 руб. оборотных активов приходится 6,3%, прибыли. Нормативное значение здесь отсутствует. Можно говорить лишь о том, что чем выше процентное значение, тем эффективнее используются оборотные средства компании.

 В отчетном периоде более чем на 2,4% возросла рентабельность инвестиций, что также связано с ростом чистой прибыли. На 1 руб. инвестиций приходится 4,5% прибыли. Рентабельность производственных фондов свидетельствует о том, что на 1 руб. основных средств приходится 5,9% чистой прибыли.

 Рентабельность продаж (по прибыли от продаж) характеризует показывает, что с 1 руб. реализованной продукции компания получает 7,6% прибыли. Той же величиной характеризуется рентабельность основного вида деятельности, а именно рентабельность реализованной продукции. Среднеотраслевое значение показателя в 2016 году составляло 9,6%.[12] Таким образом, ПАО «Краснодарзернопродукт» не является отстающим по уровню рентабельности в отрасли. Если рассматривать рентабельность продаж по чистой прибыли, то она будет составлять почти 3,0%, так как величина прибыли значительно снизилась за счет вычетов прочих расходов, процентов к уплате, и налогов.

 Рентабельность собственного капитала возросла по сравнению с прошлым периодом. Теперь на 1 руб. капитала владельцы компании получают 5,8% прибыли, что выше величины прошлого года почти на 3%.

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

 Рост рентабельности активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило 2,2%. Это произошло за счёт влияния факторов:

  за счет роста рентабельности продаж на 1,8% рентабельность активов увеличилась на 2,1%, фактор оказал положительное влияние;

  за счет ускорения оборачиваемости активов на 0,16 оборотов рентабельность продаж возросла на 0,2% (положительное влияние).

 Рост рентабельности собственного капитала в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составил 4,4%. Это произошло за счёт влияния следующих факторов:

  за счет снижения рентабельности продаж на 1,8% рентабельность собственного капитала выросла на 3,2% (положительное влияние);

  за счет ускорения оборачиваемости активов на 0,16 оборотов рентабельность продаж возросла на 0,9% (положительное влияние);

 за счет изменения коэффициента соотношения активов и собственного капитала рентабельность собственного капитала возросла на 0,4%, фактор оказал положительное влияние.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий период | Отчётный период | Изменения |
|
| 1. Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | 1,18 | 2,95 | 1,77 |
| 2. Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 1,00 | 1,16 | 0,16 |
| 3. Рентабельность активов, % | 1,18 | 3,42 | 2,24 |
| 4. Изменение рентабельности активов за счет: | - | - | - |
| Рентабельности продаж, % | - | - | 2,05 |
| Оборачиваемости активов, % | - | - | 0,19 |
| 5. Рентабельность собственного капитала, % | 2,14 | 6,55 | 4,41 |
| 6. Изменение рентабельности СК за счет: | - | - | - |
| Рентабельности продаж, % | - | - | 3,19 |
| Оборачиваемости активов, % | - | - | 0,86 |
| Коэффициента соотношения активов и СК | - | - | 0,36 |
| 7. Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 9,42 | 7,61 | -1,80 |
| 8. Изменение рентабельности продаж за счет: | - | - | - |
| объема продаж, % | - | - | -9,31 |
| прибыли от продаж, % | - | - | 7,54 |

 Снижение рентабельности продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим составило 1,8% и произошло за счёт влияния факторов:

  за счет уменьшения объема продаж рентабельность продаж снизилась на 9,3%, фактор оказал отрицательное влияние;

  за счет увеличения прибыли от продаж рентабельность продаж увеличилась на 7,5%, фактор оказал положительное влияние.

 1.14 Анализ затрат ПАО «Краснодарзернопродукт»

 Группировка затрат по элементам показывает, что именно израсходовано на производство продукции, показывает долю отдельных элементов в общей сумме расходов. Исходя из этого можно определить самые крупные статьи затрат и после того искать пути их снижения. Анализ затрат ПАО «Краснодарзернопродукт» представлен в таблице 20.

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 | 1144252 | 1064589 | 84,24 | 87,74 | -79663 | 3,50 |
| Затраты на оплату труда | 66742 | 65493 | 4,91 | 5,40 | -1249 | 0,48 |
| Отчисления на социальные нужды | 20080 | 19754 | 1,48 | 1,63 | -326 | 0,15 |
| Амортизация | 49124 | 46994 | 3,50 | 3,87 | -2130 | 0,37 |
| Прочие затраты | 78113 | 16461 | 5,75 | 1,36 | -61652 | -4,39 |
| Итого по элементам затрат на производство | 1358311 | 1213291 | 100,00 | 100,00 | -145020 | – |

 Из таблицы 20 видно, что наибольшую долю затрат предприятия составляют материальные затраты. За отчетный период их величина снизилась на 79,6 млн. руб. и составила 87,7% в структуре всех затрат. В предыдущем периоде на втором месте по доле в общем объеме были прочие затраты. По результатам отчетного периода их доля снизилась почти на 61,7 млн. руб. При этом меньшими темпами снижались затраты на оплату труда. Поэтому в отчетном периоде на втором месте по объему − затраты по оплате труда (5,4%). В целом за отчетный период по сравнению с предыдущим производственные затраты снизились на 145 млн. руб.

 1.15 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.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение |
|
| Выручка от продаж, тыс. р. | 1 313 272 | 1 499 499 | -186 227 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р. | 1 170 896 | 1 309 208 | -138 312 |
| Маржинальный доход, тыс. р. | 142 376 | 190 291 | -47 915 |
| Коммерческие расходы, тыс. р. | 21 494 | 22 016 | -522 |
| Управленческие расходы, тыс. р. | 20 901 | 27 088 | -6 187 |
| Итого условно-постоянных затрат, тыс. р. | 42 395 | 49 104 | -6 709 |
| Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | 10,84 | 12,69 | -1,85 |
| «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности)  | 3 911 | 3 869 | 41 |
| Запас финансовой прочности  | 1 309 361 | 1 495 630 | -186 268 |

 По данным предыдущего периода «критический» объем производства составил 3,87 млн. руб., в отчетном периоде величина возросла до 3,91 млн. руб. Запас финансовой прочности, представляющий собой объем продаж сверх уровня безубыточности снизился до 1,2 млрд. руб.

 Операционный рычаг, определяется по формуле 1:

ОР = $\frac{Выручка - Переменные затраты }{Прибыль}$ (1)

 Эффект операционного рычага показывает, насколько процентов изменится прибыль при изменении выручки на один процент. [2] В отчетном периоде операционный рычаг равняется 1,42, выручка снизилась на 12,4%,

соответственно, прибыль при изменении выручки на 1% снизится на 17,6%.

 1.16 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 ПАО «Краснодарзернопродукт», 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 24.

Таблица 24  Основные показатели платежеспособности и рентабельности

для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | Рентабельность имущества, % |
| На начало изучаемого периода | На конец изучаемого периода | За предыдущий период | За отчетныйпериод |
| 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 | 1,55 | 1,46 | 1,56 | 3,03 |
| 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.

Таблица 25 – Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности по методу «эталонного предприятия»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Начало периода | Конец периода |
| Модифицированная матрица | Рейтинговая оценка | Рейтинг | Модифицированная матрица | Рейтинговая оценка | Рейтинг |
| 1 | 0,44 | 0,34 | 0,86 | 7 | 0,67 | 0,29 | 0,78 | 7 |
| 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 | 8 |
| 4 | 0,63 | 0,23 | 0,85 | 6 | 0,62 | 0,11 | 0,97 | 10 |
| 5 | 0,25 | 0,32 | 1,01 | 9 | 0,64 | 0,04 | 1,03 | 11 |
| 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 | 0,31 | 0,17 | 1,08 | 10 | 0,81 | 0,29 | 0,74 | 6 |

Как видно из таблицы 25, ПАО «Краснодарзернопродукт», обозначенное под номером 11, занимает 10 место по инвестиционной привлекательности среди основных предприятий отрасли в начале отчетного периода и 6 место в конце отчетного периода.

 Но следует отметить то, что двух показателей мало для оценки инвестиционной привлекательности компании. Инвесторов будут интересовать показатели платежеспособности, финансовой устойчивости и результаты ФХД, оцениваемые доходностью и рентабельностью, а также величина чистой прибыли.

2 Рекомендации по повышению эффективности деятельности ПАО «Краснодарзернопродукт»

В ходе анализа, проведенного в курсовой работе, было выявлено, что определенные показатели деятельности Публичного акционерного общества «Краснодарзернопродукт» не соответствуют нормативным значениям. Исходя из этого необходимо рекомендовать пути повышения эффективности работы компании и нормализации показателей её деятельности.

Анализ динамики, состава и структуры  дебиторской и кредиторской задолженности, а также их сравнительный анализ показали, что дебиторская задолженность в отчетном периоде превышает кредиторскую практически на 395,5 млн. руб. Это говорит об отвлечении средств из хозяйственного оборота, что в последующем может привести к необходимости привлечения банковских кредитов и займов для дальнейшего функционирования организации.

Так как дебиторы − это лица, находящиеся вне компании, информации о них порой недостаточно. Во избежание неуплат менеджерам компании необходимо грамотно подходить к выбору дебиторов. Следует собирать максимальное количество информации о физическом или юридическом лице, которое заказывает товары или услуги. Договоры с контрагентами следует заключать с указанием точных сроков оплаты, с возможным введением санкций за несвоевременную уплату. Также можно прибегнуть к системе «скидок» для покупателей, готовых внести оплату ранее указанного в договоре срока.

Далее, при анализе ликвидности баланса выявлено, что организация может быть платежеспособна и покрыть все обязательства, мобилизовав при этом весь свой оборотный капитал.Путем расчета общего показателя платежеспособности получается значение 1,2, что соответствует нормативному значению≥1. Следовательно, подтверждается то, что компания способна в текущем времени покрыть свои обязательства.

В целях прогнозирования платежеспособности был рассчитан коэффициент её восстановления. В отчетном периоде он составил 0,71, что ниже 1, следовательно, возможности восстановления платежеспособности в течение 6 месяцев нет.

Во избежание подобных проблем в будущем, необходимо принять меры по повышению уровня платежеспособности предприятия. Так как в первую очередь она зависит от прибыли хозяйствующего субъекта, то компании необходимо быть нацеленной на повышение прибыли. Ещё одной мерой является налаживание сумм задолженностей, а как было выявлено ранее, в ПАО «Краснодарзернопродукт» наблюдается высокий уровень дебиторской задолженности. Соответственно, меры по снижению задолженности дебиторов указаны выше.

Также, важным в ходе анализа было выявление показателей рентабельности, которые характеризуют способность эффективного использования тех или иных средств предприятия в хозяйственной деятельности. В отчетном периоде по сравнению с предыдущим практически все показатели рентабельности растут. На это и должна быть нацелена деятельность компании.

Соответственно, мерами для повышения прибыли компании и показателей рентабельности являются повышение объемов производства и реализации продукции, внедрение в производство нового, усовершенствованного оборудования и научно-технических разработок, за счет которых произойдет повышение производительности труда и качества продукции, следовательно, и снижение себестоимости. В пищевой промышленности можно также прибегнуть к изменению продуктового ассортимента, что увеличит спрос и объем реализации продукции.

Заключение

 Как нам известно, в современных экономических условиях нашей страны наблюдаются постоянные изменения в деятельности хозяйствующих субъектов. Для поддержания стабильного состояния и обеспечения дальнейшего активного развития организациям необходимо проводить анализ и выявлять проблемы своего функционирования.

 В рамках курсовой работы был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности публичного акционерного общества «Краснодарзернопродукт». Организация занимается промышленной, заготовительной и коммерческой деятельностью.

 Целью курсовой работы было выявление проблем функционирования предприятия и разработка управленческих решений по стабилизации его финансово-хозяйственной деятельности. Цель была достигнута путем решения следующих задач: проанализированы имущественное положение предприятия, эффективность использования капитала, финансовая устойчивости организации, еёплатежеспособность,финансовые результаты, инвестиционная привлекательность.

 Практическая значимость работы заключается в возможности использования результатов исследования для совершенствования финансово-хозяйственной деятельности организации.

 Таким образом, предлагается налаживание системы расчетов с дебиторами для снижения общей величины их задолженности. Это, в свою очередь, повлияет и на повышение платежеспособности компании. И также, для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предложены пути увеличения прибыли компании, такие как: совершенствование производства в целях снижения себестоимости продукции и увеличение спроса на новый ассортимент товаров, что положительно скажется на объеме реализации продукции.

Список использованных источников

 1. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. − М.: КноРус, 2013. − 288 c.
 2. Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. − М.: ЮНИТИ, 2016. − 383 c.
 3.Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И.Н. Иванов. − М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. − 348 c.
 4. Казакова, Н.А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. − М.: ИНФРА-М, 2013. − 343 c.
 5. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. − М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. − 293 c.

 6. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко.− М.:ИНФРА-М, 2013.−320с
 7. Любушин, Н.П. Экономический анализ: Учеб. Пособие / Н.П. Любушин. − М.: ЮНИТИ, 2016. − 575 c.
 8. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. − М.: Дашков и К, 2016. − 256 c.
 9. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. − М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. − 649 c.
 10. Самыгин, С.И. Экономический анализ / С.И. Самыгин, С.Н. Епифанцев. − М.: КноРус, 2013. − 400 c.

 11. Шеремет. А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности - М.: «Инфра - М», 2009 − 150 c.