МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ 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 ОАО «КУБАНЬ»**

Работу выполнил (а) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ И. В. Маслий

(подпись, дата)

Факультет Экономический Курс 3

Направление подготовки 080101.65 «Экономическая безопасность»

Научный руководитель:

канд. эконом. наук, доц. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ С. Н. Яковенко

(подпись, дата)

Нормоконтролер:

канд. эконом. наук, доц. \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ С. Н. Яковенко

(подпись, дата)

Краснодар 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение ……………………………………………………………………………. 3

1 Краткая характеристика ОАО «Кубань» ………………………………………... 6

2 Анализ состава и структуры активов ОАО «Кубань» …………………………. 9

3 Характеристика состава, структуры и движения основных средств ………... 12

4 Характеристика состояния оборотных активов ОАО «Кубань» …………….. 17

5 Динамика, состав и структура дебиторской и кредиторской задолженности . 20

6 Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ……. 23

7 Анализ состава и структуры источников формирования активов …………… 25

8 Анализ чистых активов ОАО «Кубань» ………………………………………. 28

9 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия ………………….. 30

10 Динамика платежеспособности ОАО «Кубань» ……………………………. 32

11 Показатели рыночной устойчивости ………………………………………… 38

12 Определение типа финансовой устойчивости ………………………………. 43

13 Показатели оборачиваемости предприятия …………………………………. 45

14 Динамика финансовых результатов ОАО «Кубань» ……………………….. 53

15 Факторный анализ прибыли от продаж ……………………………………... 57

16 Анализ показателей, характеризующих доходность и рентабельность предприятия ………………………………………………………………………. 61

17 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж ………………………………………………………..... 65

18 Анализ затрат предприятия ………………………………………………….. 67

19 Факторный анализ затрат на 1 рубль реализованной продукции …………. 69

20 Факторный анализ объема продаж ………………………………………….. 71

21 Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «Кубань» …………….. 74

Заключение ……………………………………………………………………….. 78

Список использованных источников …………………………………………… 81

Приложения ………………………………………………………………………. 83

ВВЕДЕНИЕ

В любой предпринимательской сфере результаты деятельности напрямую зависят от наличия финансовых средств и их эффективного использования. В условиях современной кризисной экономики возникает необходимость рационально распределять финансовые ресурсы, осуществлять полноценный контроль за их движением, грамотно проводить инвестиционную политику, а также принимать правильные управленческие решения с целью максимизации прибыли предприятия и поддержания конкурентоспособности как на внутренних, так и на внешних рынках.

Полноценное развитие бизнеса и предпринимательской деятельности замедляют такие фундаментальные проблемы, как административные барьеры, непрозрачная налоговая и судебная системы, недостаток оборотных средств и сложности с доступом к кредитным финансовым ресурсам. Если у организации недостаточно денежных средств, следовательно, у неё нет возможности развивать и расширять свое производство, внедрять современные технологии, создавать рабочие места. Финансовое состояние предприятия определяется различными показателями, которые отражают эффективность использования капитала в финансово-хозяйственной деятельности, а также степень обеспеченности предприятия всеми необходимыми финансовыми ресурсами.

С помощью комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Умение предприятия успешно осуществлять свою деятельность, осваивать новые рынки, находить дополнительные источники дохода и новых партнеров по бизнесу, оставаться, ликвидным, платежеспособным и прибыльным в постоянно меняющихся условиях рыночной экономики говорит о его финансово устойчивом состоянии и правильном управлении финансовыми ресурсами.

Актуальность данной темы заключается в том, что анализ финансово- хозяйственной деятельности позволяет оценить итоговые результаты деятельности предприятия, что в свою очередь помогает планировать и координировать дальнейшую работу, выявлять способы увеличения прибыли и снижения риска и принимать верное решение о том, куда направлять ресурсы организации.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности могут использовать не только внутренние, но и внешние пользователи информации, такие как инвесторы, кредиторы, менеджеры, аудиторы, налоговая служба и др.

Цель данного исследования – проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия и разработка мероприятий по улучшению его работы.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Рассмотреть сущность, виды и методы анализа финансово- хозяйственной деятельности;

2. Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

3. Разработать мероприятия по повышению эффективности финансово- хозяйственной деятельности.

Объект исследования – экономическая деятельность организации ОАО Кондитерский комбинат «Кубань».

Предмет исследования – производственно-хозяйственная и финансовая деятельность предприятия.

Методы исследования, применяемые при проведении анализа: анализ абсолютных, относительных и средних величин; горизонтальный анализ; вертикальный анализ; метод сравнения; метод расширения и сокращения; анализ финансовых коэффициентов; сортировка и группировка исходных данных, определение отклонений. Исходная информация и результаты анализа систематизируются в таблицах.

Информационной базой исследования послужили литературные источники, материалы тематических сайтов, интернет, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ОАО Кондитерский комбинат «Кубань»: «Бухгалтерский баланс» за 2015 и 2016 год (форма № 1), «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2), «Отчет об изменениях капитала» (форма № 3), «Отчет о движении денежных средств» (форма № 4), «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах» (форма № 5).

Курсовая работа состоит из введения, аналитической части, заключения. Во введении обоснована актуальность выбранной темы исследования, показана ее теоретическая часть и практическая значимость; представлена характеристика степени разработанности, проблемы; определен объект, предмет, цель и задачи исследования; сформулированы основные положения исследования. В аналитической части содержится описание методики расчетов и интерпретация полученных результатов. В заключении приведены основные выводы исследования и предложения по стабилизации и совершенствованию хозяйственной деятельности предприятия.

1 Краткая характеристика ОАО «Кубань»

Объектом исследования выступает Открытое акционерное общество «Кондитерский комбинат «КУБАНЬ».

Основным видом деятельности комбината является производство кондитерских изделий, в частности мучных кондитерских изделий, шоколадных изделий и вафельных изделий.

Кондитерский комбинат «Кубань» – крупнейшее предприятие кондитерской отрасли Юга России, выпускающее более 20 тыс.тонн продукции в год при проектной мощности 13,5 тыс.тонн. Признанный лидер потребительского рынка Краснодарского края, успешно работает с 1988 года. Ассортимент продукции насчитывает свыше 200 наименований.

Производственные цеха комбината оснащены импортным оборудованием известных западноевропейских фирм.

Комбинат имеет выгодное территориальное расположение: находится в центре Краснодарского края на пересечении автомобильных дорог и железнодорожных магистралей краевого и республиканского значения, ориентированные на морские порты и курорты Азовского и Черноморского морей.

Комбинат расположен в границах комплекса перерабатывающих предприятий, в числе которых «Тетра-Пак», «Нестле Кубань», «Вимм-Билль-Данн».

На предприятии трудятся высококвалифицированные специалисты. Среднесписочная численность персонала составляет 380 человек.

На комбинате созданы и эффективно действуют системы обеспечения качества и безопасности выпускаемой продукции, разработанные в соответствии с требованиями международных стандартов ИСО 9001 и ИСО 22000, система экологического менеджмента (ГОСТ Р ИСО 14001), сертифицированные в национальной системе сертификации.

Комбинат имеет широкую географию продаж. Продукция поставляется во все регионы Российской Федерации, а также страны ближнего и дальнего зарубежья: Казахстан, Грузию, Азербайджан, Абхазию, Белоруссию, Израиль, Германию, Вену, США. Один из крупнейших поставщиков продукции для Российской армии, вооруженных сил ближнего и дальнего зарубежья; учреждений санаторно-курортного комплекса, дошкольных и школьных учреждений.

Партнеры компании – крупные торговые сети: «Тандер», «Ашан», «Метро», «Лента», «О'Кей», «Табрис» и др.

Предприятие - правообладатель 50 товарных знаков, 17 патентов на изобретение, 12 патентов на промышленные образцы.

Общество осуществляет производство сухих хлебобулочных изделий и мучных кондитерских изделий длительного хранения; производство шоколада и сахаристых кондитерских изделий; производство детского питания и диетических пищевых продуктов; оптовая торговля мучными кондитерскими изделиями; розничная торговля мучными кондитерскими изделиями; розничная торговля кондитерскими изделиями; деятельность столовых при предприятиях и учреждениях; деятельность промышленного железнодорожного транспорта; деятельность автомобильного грузового транспорта; сдача в наем собственного нежилого недвижимого имущества; другие виды деятельности, не запрещенные законом.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Уставный капитал общества составляет 9711 тыс. рублей. Акционеры –владельцы обыкновенных акций общества могут участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Высшим органом управления общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров.

Совет директоров общества осуществляет общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных федеральными законами и уставом к компетенции общего собрания акционеров.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества – генеральным директором. К компетенции генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции общего собрания акционеров и совета директоров общества. Генеральный директор организует выполнение решений общего собрания акционеров и совета директоров общества.

В настоящее время комбинат представляет собой промышленный комплекс, включающий в себя органы управления и производственные и вспомогательные цеха. Основное производство включает в себя конфетный цех, крекерный цех, бисквитное производство, цех по выработке зефира. В четырех цехах основного производства установлено 11 поточно-механизированных линий и две автоматических общей мощностью 20 тыс. тонн кондитерских изделий в год.

Основными рабочими профессиями на комбинате являются конфетчики, укладчики-упаковщики, составители смесей, машинисты заверточных машин. Вспомогательные профессии преимущественно мужские - грузчики, слесари, электрики, водители и пр.

Производство носит ярко выраженный циклический характер. Влияют два фактора: пиковый спрос на конфеты начиная с ноября и до Нового Года, а также летний спад производства.

2 Анализ состава и структуры активов ОАО «Кубань»

Для анализа динамики состава и структуры имущественного положения ОАО «Кубань» использован сравнительный аналитический баланс предприятия. Данные об имущественном положении отражены в таблице 1.

Таблица 1 – Изменения в составе и структуре активов предприятия за 2016 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | 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, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | Внеоборотные активы, всего  Из них: | 260 822 | 35,37 | 285 949 | 36,74 | 25 127 | 9,63 | 1,37 |
| 1.1 | Нематериальные активы | 0 | 0 | 37 331 | 13,06 | 37 331 | – | 13,06 |
| 1.2 | Основные средства | 260 802 | 99,99 | 248 598 | 86,94 | - 12 204 | - 4,68 | - 13,05 |
| 1.3 | Незавершенное строительство | – | – | – | – | – | – | – |
| 1.4 | Долгосрочные финансовые вложения | 20 | 0,01 | 20 | 0,01 | 0 | 0 | 0 |
| 2 | Оборотные активы, всего  В том числе: | 476 591 | 64,63 | 492 386 | 63,26 | 15 792 | 3,31 | - 1,37 |
| 2.1 | Запасы | 338 365 | 70,99 | 458 667 | 93,15 | 120 302 | 35,55 | 22,16 |
| 2.2 | Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2.3 | Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 128 779 | 27,02 | 33 015 | 6,71 | - 95 764 | - 74,36 | - 20,31 |
| 2.4 | Краткосрочные финансовые вложения | 6 814 | 1,43 | 0 | 0 | - 6 814 | 0 | - 1,43 |
| 2.5 | Денежные средства | 2 586 | 0,54 | 704 | 0,14 | - 1 882 | - 72,78 | - 0,4 |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 2.6 | Прочие оборотные активы | 47 | 0,01 | 0 | 0 | - 47 | 0 | - 0,01 |
| 3 | Всего величина активов (имущества) | 737 413 | 100 | 778 335 | 100 | 40 922 | 5,55 | – |

Данные таблицы показывают, что общий оборот хозяйственных средств предприятия за отчетный период увеличился на 5,55%, что в абсолютном значении равно 40 922 000 руб. За два смежных периода активы увеличились на 21 % (143 542 000 руб.).

Внеоборотные активы показали стабильный рост. За отчетный период увеличились на 9,63 %, в абсолютном выражении – на 25 127 000 руб. Их доля в структуре активов также возросла на 1,37 %. Нематериальные активы увеличились на 37 331 000 руб., их доля в структуре внеоборотных активов выросла на 13,06 %. В частности, основные средства уменьшились на 4,68 %, что в абсолютном выражении составляет 12 204 000 руб. Также основные средства показали отрицательную динамику в структуре внеоборотных активов: их доля уменьшилась на 13,05 %. Долгосрочные финансовые вложения за отчетный период были стабильными.

Оборотные активы за год увеличились на 3,31 %, в абсолютном выражении – на 15 792 000 руб. Занимающие наибольший удельный вес в составе оборотных активов запасы за отчетный период увеличились на 35,55 % или на 120 302 000 руб. Их доля в оборотных активах увеличилась на 22,16 %. В частности, краткосрочная дебиторская задолженность уменьшилась на 74,36 %, что свидетельствует об оплате счетов дебиторов. Величина краткосрочных финансовых вложений и денежных средств уменьшилась соответственно на 6 814 000 руб. и на 1 882 000 руб.

На данном предприятии преобладает доля оборотных активов. Но за 2016 год доля внеоборотных активов увеличилась за счет незначительного снижения доли оборотных активов. Это свидетельствует о наращивании производственного потенциала предприятия. Так, в течение отчетного периода было куплено новое оборудование, согласно «Пояснения к бухгалтерскому балансу»; стремлении руководства предприятия путем вложений в основные средства сохранить денежные средства от инфляционного обесценивания.

Рост нематериальных активов свидетельствует о том, что предприятие занимается инновационной деятельностью, приобретает патенты, лицензии, товарные знаки для освоения и выпуска новых видов продукции по новым технологиям.

Преобладание доли оборотных активов в структуре совокупных активов говорит о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению их оборачиваемости и усилению платежеспособности предприятия.

Таким образом, проанализировав данные отчетного периода, можно сделать вывод о том, что стоимость имущества ОАО «Кубань» в целом увеличилась.

3 Характеристика состава, структуры и движения основных средств

Основные средства в своей совокупности образуют производственно -техническую базу хозяйствующего субъекта и определяют его производственную мощь. Обеспеченность организации и её структурных подразделений основными средствами, уровень их использования оказывают влияние на производительность труда, объемы производства и реализации продукции, а также затраты на содержание и обновление основных средств. Увеличение эффективности использования основных средств способствует относительной экономии расходов организации. Таким образом, состояние производственного потенциала организации – это один из важнейших факторов эффективности основной деятельности предприятия, а также его финансовой устойчивости. Анализ состава, структуры, состояния, движения и эффективности использования основных средств представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Характеристика состава, структуры, состояния, движения и эффективности использования основных средств ОАО Кондитерский комбинат «Кубань» за 2015 – 2016 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | 1.01.15 г. | 1.01.16 г. | 1.01.17 г. |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Доля активной части ОС в составе всех ОС, % | 43,51 | 47,47 | 48,1 |
| 2 | Доля пассивной части ОС в составе всех ОС, % | 56,49 | 52,53 | 51,9 |
| 3 | Коэффициент износа ОС | 0,57 | 0,57 | 0,61 |
| 4 | Коэффициент износа активной части ОС | 0,72 | 0,71 | 0,78 |
| 5 | Коэффициент годности ОС | 0,43 | 0,43 | 0,39 |
| 6 | Коэффициент годности активной части ОС | 0,28 | 0,29 | 0,26 |
| 7 | Коэффициент ввода ОС за соответствующий год | 0,17 | 0,1 | – |
| 8 | Коэффициент выбытия ОС за соответствующий год | 0,02 | 0,01 | – |
| 9 | Коэффициент реальной стоимости ОС в имуществе предприятия | 0,67 | 0,74 | 0,79 |
| 10 | Фондорентабельность за соответствующий год, % | 1,36 | 1,39 | – |

Продолжение таблицы 2

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 11 | Фондоотдача ОС за соответствующий год, р. | 5,58 | 5,64 | – |
| 12 | Фондоотдача активной части ОС за соответствующий год, р. | 12,26 | 11,81 | – |

Из таблицы видно, что доля активной части основных средств за исследуемый период увеличивалась, а доля пассивной части, наоборот, уменьшалась. В целом, доля пассивной части основных средств преобладает над долей активной части.

К активной части основных средств относятся: машины, станки, хозяйственный инвентарь, а также транспортные средства, используемые для перемещения и хранения предметов и продуктов труда. Пассивная часть выступает в виде материальных условий труда: земельные участки, здания и сооружения, предназначенные для производственно-торгового процесса, а также производственный и хозяйственный инвентарь.

Увеличение удельного веса активной части основных средств способствует росту технической оснащенности, увеличению производственной мощности организации, что, в свою очередь, позитивно отражается на динамике фондоотдачи. Роль пассивной части основных средств также играет немаловажную роль, так как отсутствие нормальных условий труда приводит к болезням, травматизму, текучести кадров, снижению производительности труда.

Для более детального анализа движения и технического состояния основных средств были рассчитаны следующие показатели:

Кизноса ОС =  (1)

На данном предприятии значение коэффициента изношенности (1) высокое (более 50 %), а коэффициента годности (2), наоборот, низкое, что свидетельствует о незначительном уровне технической годности основных средств, следствием чего является увеличение расходов на их содержание и снижение отдачи от их использования.

Кгодности ОС =  (2)

Данные таблицы показывают, что коэффициент ввода основных средств (3) за 2015 год составляет 17 %, за 2016 – 10%, а интенсивность выбытия основных средств, рассчитанная с помощью коэффициента выбытия (4), за 2015 и 2016 год составляет 2 % и 1 % соответственно.

Кввода ОС =  (3)

Квыбытия ОС =  (4)

Значение коэффициента ввода основных средств принимает значение больше единицы, что свидетельствует о том, что предприятие находится на этапе расширенного воспроизводства, и оно заинтересовано в обновлении производственной базы. Снижение коэффициента ввода основных средств в 2016 году является отрицательным фактором и свидетельствует о тенденции к уменьшению оснащенности организации основными средствами.

Коэффициент выбытия основных средств показывает, что лишь небольшая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла вследствие ветхости и износа, продажи, сдачи в долгосрочную аренду, уценки основных средств.

Коэффициент выбытия не превышает коэффициент ввода основных средств, следовательно, на предприятии происходит техническое перевооружение.

Для характеристики производственного потенциала предприятия и обеспеченности производственного процесса средствами производства рассчитывается коэффициент реальной стоимости основных средств (5).

Креал.ст-ти ОС =  (5)

На данном предприятии доля реальной стоимости основных средств в имуществе предприятия превышает 50 %, а также наблюдается рост в динамике. Это положительная тенденция, которая свидетельствует о том, у предприятия нет необходимости привлекать долгосрочные заемные средства для увеличения имущества производственного назначения.

Для оценки эффективности деятельности компании необходимо рассчитать показатель фондорентабельности (6), в числителе которого указывается чистая прибыль предприятия, в отличие от показателя фондорентабельности (7). Это объясняется тем, что выручка имеется у любой работающей компании, а прибыль бывает только при условии превышения доходов над расходами предприятия.

Френт =  (6)

Положительное значение фондорентабельности ОАО «Кубань» и его рост в динамике характеризуют не только эффективное использование основных фондов, но, возможно, и рост общего уровня цен, перепроизводство более дорогостоящих товаров, повышение производительности труда.

Фотд =  (7)

Проанализировав показатель фондоотдачи, следует отметить, что на единицу стоимости основных средств приходится почти 6 рублей выручки. Рост данного показателя в динамике может быть вызван как повышением производительности оборудования, так и улучшением использования мощности предприятия и времени его работы.

В заключение проведенного анализа следует отметить некоторые выявленные резервы повышения качества использования основных средств и предложить рекомендации по их вовлечению в производственный оборот кондитерского комбината «Кубань».

Выявленные резервы:

* механизация и автоматизация основных производственно-технологических процессов;
* соблюдение оптимальных объемов загрузки оборудования;
* улучшение технического состояния основных средств за счет проведения своевременного и качественного их ремонта;
* совершенствование организации труда;
* внедрение мероприятий научно-технического процесса.

Кроме того, следует отметить, что в современных условиях хозяйствования результаты работы предприятия в большей степени зависят не от внутренних, а от внешних факторов, то есть от сложившегося в регионе экономического, политического и социального положения.

4 Характеристика состояния оборотных активов ОАО «Кубань»

Классификация оборотных средств по степени их финансового риска характеризует качество средств предприятия, находящихся в обороте.

Под «качеством» текущих активов понимают способность того или иного вида актива удовлетворять определенные производственные потребности, участвовать в обороте организации и приносить доход.

Для изучения «качества» оборотных средств необходимо их сгруппировать по категориям риска. В зависимости от качества все оборотные активы делят на 4 группы по категориям риска: минимальная, малая, средняя и высокая. Для того чтобы проанализировать «качество» оборотных средств в зависимости от степени риска, расчеты были произведены в аналитической таблице 3. Для дополнительной информации рекомендуется использовать Приложение А.

Таблица 3 – Характеристика состояния оборотных активов предприятия по категориям риска

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Степень риска | Группа оборотных (текущих активов) | Абсолютное значение | | Доля группы в общем объеме оборотных активов, % | | Изменения | |
| на начало года | на конец года | на начало года | на конец года | абсолютных значений | в структуре оборотных средств, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Минимальная | Денежные средства + краткосрочные финансовые вложения | 9 400 | 704 | 1,84 | 0,13 | - 8 696 | - 1,71 |

Продолжение таблицы 3

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Малая | Дебиторская задолженность краткосрочная предприятий с нормальным финансовым положением + производственные запасы (исключая залежалые) + готовая продукция и товары, пользующиеся спросом | 421 179,27 | 421 616,5 | 82,53 | 77,66 | 437,23 | - 4,87 |
| Средняя | Затраты в незавершенном производстве + Расходы будущих периодов + Дебиторская задолженность долгосрочная + Прочие оборотные активы | 46 455 | 81 616 | 9,1 | 15,03 | 35 161 | 5,93 |
| Высокая | Дебиторская задолженность краткосрочная предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении + Готовая продукция и товары, не пользующиеся спросом + Залежалые, неликвидные запасы сырья и материалов | 29 250,73 | 33 459,51 | 5,73 | 6,16 | 4 208,78 | 0,43 |
| Всего оборотных активов | Х | 510 338 | 542 908 | 100 | 100 | 32 570 | 0 |

После изучения полученных данных можно сделать вывод, что в кондитерском комбинате «Кубань» значительная часть активов находится в малой и средней группах по категориям риска. В предыдущем отчетном периоде это соотношение составляло 82,53 % и 9,1 % соответственно, в отчетном же периоде – 77,66 % и 15,03 % соответственно. Это означает, что «качество» активов у предприятия низкое и большая их часть состоит из труднореализуемых и неликвидных активов. Наряду с этим можно отметить тот положительный факт, что доля активов в последней группе (высокая категория риска) незначительна.

Принимая во внимание вышесказанное, руководству предприятия и его главному бухгалтеру необходимо принять срочные меры по стабилизации финансового положения своего предприятия. Такими мерами могут стать следующие:

1. Совершенствование организацией расчетов с покупателями, например, предоставление скидок при досрочной оплате;
2. Списание с баланса неликвидов по итогам проведенных инвентаризаций;
3. Создание «Резерва по сомнительным долгам» на сумму сомнительной и безнадежной дебиторской задолженности.

5 Динамика, состав и структура дебиторской и кредиторской задолженности

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей имеет важное значение, так как изменение их объема, состава и структуры оказывает весьма существенное влияние на финансовое состояние предприятия.

Анализ дебиторской задолженности начинают с рассмотрения ее абсолютной и относительной величин. В наиболее общем виде изменения в объеме дебиторской задолженности за отчетный период могут быть охарактеризованы методами горизонтального и вертикального анализа баланса.

По причинам возникновения различают срочную и просроченную дебиторскую задолженность. Срочная дебиторская задолженность возникает вследствие заключенных договоров и применяемых форм расчетов с юридическими и физическими лицами. Просроченная дебиторская задолженность есть результат недостатков в работе организации, она включает неоплаченные в срок покупателями счета по отгруженным товарам, оказанным услугам и сданным работам; расчеты за товары, проданные в кредит и не оплаченные в срок; векселя, по которым денежные средства не поступили в срок, и др. Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. Анализ проводится на основании данных аналитического учета расчетов с поставщиками и с прочими кредиторами.

Анализ динамики, состава и структуры краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности представлен в виде таблицы 4.

Таблица 4 – Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2016 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.16 г. | На 1.01.17 г. | Изменение (+,–) |
| 1. Краткосрочная дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р.: | 158 473 | 78 025 | - 80 468 |

Продолжение таблицы 4

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| В том числе:  1.1. Покупатели и заказчики | 43 695 | 33 005 | - 10 690 |
| – в % краткосрочной ДЗ | 27,57 | 42,3 | 14,73 |
| 1.2. Авансы выданные | 85 084 | 10 | - 85 074 |
| – в % к краткосрочной ДЗ | 53,69 | 0,01 | - 53,68 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 29 694 | 45 010 | 15 316 |
| – в % к краткосрочной ДЗ | 18,74 | 57,69 | 38,95 |
| 2. ДЗ краткосрочная просроченная, тыс.р. | 0 | 0 | 0 |
| 3. Удельный вес просроченной краткосрочной ДЗ в составе ДЗ краткосрочной, % | – | – | – |
| 4. ДЗ краткосрочная просроченная свыше трех месяцев, тыс.р. | 0 | 0 | 0 |
| 5. Удельный вес просроченной свыше трех месяцев ДЗ краткосрочной в составе всей просроченной ДЗ краткосрочной, % | – | – | – |
| 6. Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 670 813 | 745 383 | 74 570 |
| В том числе:  6.1. Поставщики и подрядчики | 225 082 | 182 750 | - 42 332 |
| – в % ко всей КЗ | 33,55 | 24,52 | - 9,03 |
| 6.2. Авансы полученные | 308 | 94 | - 214 |
| – в % ко всей КЗ | 0,05 | 0,01 | - 0,04 |
| 6.3. Расчеты по налогам и сборам | 8 331 | 25 809 | 17 478 |
| – в % ко всей КЗ | 1,24 | 3,46 | 2,22 |
| 6.4. Прочая КЗ | 32 371 | 37 857 | 5 486 |
| – в % ко всей КЗ | 4,83 | 5,08 | 0,25 |
| 7. КЗ просроченная, тыс.р. | 0 | 0 | 0 |
| 8. Удельный вес просроченной КЗ в составе КЗ, % | – | – | – |
| 9. КЗ просроченная свыше 3-х месяцев, тыс.р. | 0 | 0 | 0 |
| 10. Удельный вес просроченной свыше 3-х месяцев КЗ в составе всей просроченной КЗ, % | – | – | – |

В ОАО «Кубань» произошло снижение краткосрочной дебиторской задолженности в отчетном году на 80 468 тыс. руб. Доля покупателей и заказчиков выросла на 14,73 %, сумма выданных авансов сократилась на 85 074 тыс. руб. Положительной тенденцией является отсутствие просроченной дебиторской задолженности, также дебиторской задолженности просроченной свыше трех месяцев. Все это свидетельствует о нормальном уровне платежеспособности и ликвидности предприятия.

По данным таблицы 4 видно, что за отчетный период произошло увеличение кредиторской задолженности на 74 570 тыс. руб. Основная доля кредиторской задолженности приходится на задолженность поставщикам и подрядчикам: 33,55 % в начале года и 24,52 % в конце года.

Просроченной кредиторской задолженности у предприятия нет, что является положительной тенденцией.

Сокращение дебиторской задолженности может быть вызвано улучшением платежной дисциплины, активным воздействием на дебиторов по взысканию долгов, рациональным выбором партнеров, улучшением финансовых инструментов в работе с дебиторами (взятие процента за отсрочку платежа, предоставление скидок за досрочное погашение задолженности).

Стимулирование притока денежных средств может осуществляться с помощью внешнего финансирования организации за счет банковского кредита, эмиссии акции и коммерческих векселей или краткосрочной аренды (использование арендованных площадей при недостатке собственных основных средств).

6 Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

Анализ дебиторской задолженности взаимосвязан с кредиторской задолженностью. Руководство рассчитывает погасить предстоящие в будущем обязательства перед кредиторами ожидаемыми в будущем поступлениями от дебиторов с аналогичными сроками погашения, поэтому в анализе сопоставляют размеры дебиторской и кредиторской задолженности. Считается, что дебиторская задолженность, размеры и ликвидность которой соответствуют размеру и срочности погашения кредиторской задолженности, обеспечивает платежеспособность организации.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для улучшения финансового положения организации необходимо:

1. следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
2. контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
3. по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

Проведенный сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2015 – 2016 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | Изменение |
| 1 Темп роста, % |  |  |  |
| 1.1 дебиторской задолженности | 101,61 | 49,24 | - 52,37 |

Продолжение таблицы 5

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 1.2 кредиторской задолженности | 116,59 | 111,12 | - 5,47 |
| 2 Оборачиваемость в оборотах, |  |  |  |
| 2.1 дебиторской задолженности | 9 | 12 | 3 |
| 2.2 кредиторской задолженности | 2 | 2 | 0 |
| 3 Оборачиваемость в днях, |  |  |  |
| 3.1 дебиторской задолженности | 40 | 30 | - 10 |
| 3.2 кредиторской задолженности | 180 | 180 | 0 |
| 4 Превышение (снижение) краткосрочной средней дебиторской задолженности над средней кредиторской задолженности, тыс.р. | - 119 637,5 | - 175 404 | - 55 766,5 |

Проведя сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Кубань» за 2015-2016 гг., можно сделать вывод, что темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности снижаются.

Происходит рост оборачиваемости дебиторской задолженности на 3 оборота, в то время как оборачиваемость кредиторской задолженности не изменилась. Время оборачиваемости дебиторской задолженности снизилось на 10 дней, а кредиторской задолженности осталось прежним.

За анализируемый период происходит снижение краткосрочной средней дебиторской задолженности над средней кредиторской задолженности.

7 Анализ состава и структуры источников формирования активов

Анализ динамики структуры пассивов организации позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу. Все полученный данные представлены в таблице 6.

Доля собственного капитала в составе источников формирования ресурсов предприятия на начало отчетного периода составляет 16,23 %, доля заемного – 83,77 %. На конец отчетного года доля собственных средств составляет 15,29 %, а доля заемного капитала, соответственно, 84,71 %. С точки зрения финансовой устойчивости данное предприятие считается менее состоятельным и надежным. Доля собственного капитала уменьшалась, доля заемного капитала, наоборот, увеличивалась. УК за отчетный период не изменялся, но его доля в собственном капитале уменьшилась. В целом, доля добавочного капитала составляет на конец отчетного периода 40,82 %, и это означает, что у предприятия недостаточно собственных источников для формирования своего имущества, следовательно, оно прибегает к заимствованию или накоплению долгов. Такая структура собственного капитала является нерациональной.

Долгосрочный заемный капитал, занимающий наибольшую долю в привлеченном капитале, за отчетный период увеличился на 47,36 %. Такая ситуация считается положительной, так как предприятие может располагать данными средствами значительное время, постепенно погашая незначительными частями. Заработанный капитал практически не отвлекается из оборота предприятия. Краткосрочный заемный капитал составляет менее 25 %. Причем соотношение между долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами изменяется в сторону увеличения доли долгосрочных обязательств и снижения краткосрочных. Также стоит отметить, что величина кредиторской задолженности за отчетный период уменьшилась на 7,36 %, в абсолютном значении – 19 582 тыс. руб.

В заключение следует добавить, что у тех предприятий, которые в структуре источников формирования имущества используют кредиты и займы, рентабельность собственного капитала будет выше рентабельности капитала предприятий, которые работают только на собственных источниках финансирования. Таким образом, используя заемный капитал, предприятие имеет возможность увеличивать собственные капитальные вложения и оплачивать услуги кредитования в виде процентов за кредиты и займы.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | 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, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | **Собственный капитал и резервы**, всего | 129 990 | 16,23 | 134 501 | 15,29 | 4 511 | 3,47 | - 0,94 |
| 1.1 | Из них  Уставный капитал | 9 711 | 7,47 | 9 711 | 7,22 | 0 | 0 | - 0,2 |
| 1.2 | Добавочный капитал | 54 908 | 42,24 | 54 908 | 40,82 | 0 | 0 | - 1,42 |
| 1.3 | Накопленный капитал (резервный капитал + нераспределенная прибыль) | 65 371 | 50,29 | 69 882 | 51,96 | 4 511 | 3,47 | 1,67 |
| 1.4 | Доходы будущих периодов | 0 | – | 0 | – | 0 | 0 | – |
| 2 | **Заемный капитал,** всего | 670 813 | 83,77 | 745 383 | 84,71 | 74 570 | 11,12 | 0,94 |
| 2.1 | В том числе  Долгосрочный заемный капитал | 302 300 | 45,06 | 445 455 | 59,76 | 143 155 | 47,36 | 14,7 |
| 2.2 | Краткосрочный платный заемный капитал | 102 421 | 15,27 | 53 418 | 7,17 | - 49 003 | - 47,9 | - 8,1 |
| 2.3 | Кредиторская задолженность | 266 092 | 39,67 | 246 510 | 33,07 | - 19 582 | - 7,36 | - 6,6 |
| 2.4 | Прочие краткосрочные обязательства | 0 | – | 0 | – | 0 | 0 | – |
| 3 | **Всего величина источников финансирования активов (имущества)** | 800 803 | **100** | 879 884 | **100** | 79 081 | 9,88 | – |

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2016 год

8 Анализ чистых активов ОАО «Кубань»

Для анализа финансового положения предприятия используется показатель «Чистые активы». Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, принимаемых к расчету, суммы его обязательств. То есть, это активы, непосредственно используемые в основной деятельности и приносящие доход. В акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью этот показатель сопоставляется с величиной уставного капитала и не может быть меньше него. В противном случае уставный капитал должен быть уменьшен. Если же стоимость чистых активов меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, организация подлежит ликвидации.

Рассчитаем показатель чистых активов на основании данных бухгалтерского баланса. Результаты представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Расчет чистых активов за 2016 год (в балансовой оценке)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Изменение (+,–) |
| **Активы, принимаемые к расчету** | | | |
| 1. Внеоборотные активы | 297 846 | 349 954 | 52 108 |
| 2. Запасы | 338 365 | 458 667 | 120 302 |
| 3. Дебиторская задолженность | 158 473 | 78 025 | - 80 448 |
| 4. Краткосрочные финансовые вложения | 6 814 | 0 | - 6 814 |
| 5. Денежные средства | 2 586 | 704 | - 1 882 |
| 6. Прочие оборотные активы | 47 | 0 | - 47 |
| 7. Итого активов для расчёта чистых активов | 804 131 | 887 350 | 83 219 |
| **Пассивы, принимаемые к расчету** | | | |
| 8. Долгосрочные обязательства | 309 445 | 458 251 | 148 806 |
| 9. Краткосрочные займы и кредиты | 102 421 | 53 418 | - 49 003 |
| 10. Кредиторская задолженность | 266 092 | 246 510 | - 19 582 |
| 11. Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 0 | 0 | – |
| 12. Резервы предстоящих расходов | 236 | 182 | - 54 |
| 13. Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| 14. Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 678 194 | 758 361 | 80 167 |
| 15. **Стоимость чистых активов** | **125 937** | **128 989** | **3 052** |

Сравнивая стоимость чистых активов предприятия на начало и конец года (125 937 тыс. руб. и 128 989 тыс. руб. соответственно) с размером его уставного капитала (9 711 тыс. руб.), можно сказать, что на конец и на начало 2016 г. чистые активы превышают уставной капитал. В целом стоимость чистых активов увеличилась, это произошло за счет роста как активов, включаемых в расчет, так и пассивов, исключаемых из расчета.

9 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности предприятия, то есть её способностью своевременно и вовремя рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Активы предприятия разделяются на группы в зависимости от степени ликвидности, а пассивы – в зависимости от степени срочности их оплаты. Для наглядности все данные представлены в таблице 8.

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа  активов | Начало 2016 года | Конец 2016 года | Группа  пассивов | Начало 2016 года | Конец 2016 года |
| Наиболее ликвидные активы – А1 | 9400 | 704 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 266 092 | 246 510 |
| Быстрореализуемые активы – А2 | 158 473 | 78 025 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 102 657 | 53 600 |
| Медленнореализуемые активы – А3 | 342 465 | 464 179 | Долгосрочные обязательства – П3 | 309 445 | 458 251 |
| Труднореализуемые активы – А4 | 297 846 | 349 954 | Постоянные пассивы – П4 | 129 990 | 134 501 |

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

А1 > П1; А2 > П2; А3> П3; А4 < П4.

Проанализируем фактическую ситуацию на предприятии «Кубань». Данное положение (А1 < П1) говорит о нехватке срочной ликвидности. Пути решения: увеличение А1, то есть перевод менее ликвидных активов в более ликвидную форму или снижение П1, то есть удлинение сроков погашения обязательств. Если после принятых мер нормативное значение не достигнуто, то необходимо определить наименее болезненный пассив (легко погашаемый в будущем), по которому возникающие штрафы, пени и иные потери будут минимальны, чтобы погашать несвоевременно именно эту задолженность.

Данное положение (А2 > П2) свидетельствует о том, что быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Данная ситуация (А3 > П3) характеризует, что будущем при своевременном поступлении ДС от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Такое положение (А4 < П4) это свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Актуальность определения ликвидности баланса приобретает особое значение в условиях экономической нестабильности, а также при ликвидации предприятия вследствие его банкротства.

10 Динамика платежеспособности ОАО «Кубань»

Одним из основных критериев, характеризующих финансовую систему предприятия, является платёжеспособность. Платёжеспособность – это возможность предприятия своевременно и в полном размере расплатиться по своим обязательствам за счет оборотных активов, срок превращения в деньги которых, соответствует сроку погашения обязательств. Платёжеспособность предприятия тесно связана с понятием ликвидности различных видов имущества. Анализ платежеспособности необходимо начинать с оценки динамики основных коэффициентов, характеризующих платежеспособность.

Все рассчитанные значения коэффициентов представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало предыдущего года | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменения | |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,003 | 0,025 | 0,002 | 0,022 | - 0,023 |
| 2 | Коэффициент промежуточной ликвидности | 0,003 | 0,026 | 0,002 | 0,023 | - 0,024 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | 1,29 | 1,38 | 1,81 | 0,09 | 0,43 |
| 4 | Коэффициент текущей ликвидности уточнённый | 1,28 | 1,38 | 1,69 | 0,1 | 0,31 |
| 5 | Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,79 | 0,92 | 1,53 | 0,13 | 0,61 |
| 6 | Величина чистого оборотного капитала | 92 386 | 141 598 | 242 798 | 49 212 | 101 200 |
| 7 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,22 | 0,28 | 0,45 | 0,06 | 0,17 |

Продолжение таблицы 9

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 8 | Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств | – | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0 |
| 9 | Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 462 953 | 604 457 | 705 177 | 141 504 | 100 720 |
| 10 | Коэффициент восстановления платежеспособности | 1,01 | | | – | – |

Рассмотрим коэффициент абсолютной ликвидности (8):

Кабс.ликв. =  (8)

Данный коэффициент показывает, что на начало отчетного периода лишь 2,5% текущей краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовым вложениям. На конец отчетного периода значение коэффициента уменьшилось, и предприятие способно погасить только 0,2% краткосрочной задолженности. Наиболее интересен для поставщиков сырья и материалов.

Коэффициент промежуточной ликвидности (9) будет интересен банку, дающему кредит данному предприятию. Его формула для расчета:

Кпром.ликв. =  (9)

Проанализировав полученные значения, можно сделать вывод, что на конец отчетного периода ОАО «Кубань» способно немедленно погасить 0,2% краткосрочных обязательств за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. По сравнению с началом отчетного периода данный коэффициент снизился на 2,4 %. Это отрицательная тенденция.

Для инвесторов, планирующих вложить денежные средства в предприятие, а также для покупателей и держателей акций данной организации важное значение играет коэффициент текущей ликвидности (10):

Ктек.ликв. =  (10)

Значение данного коэффициента показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства. Так как коэффициент выше единицы, то можно сделать вывод о том, что организация располагает некоторым объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

При расчете уточненного коэффициента текущей ликвидности (11), который в своей основе определяется по классической формуле коэффициента текущей ликвидности, необходимо произвести следующие корректировки:

Ктек.ликв.уточн. =  (11)

Этот показатель характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

Чтобы определить степень зависимости предприятия от своих запасов при мобилизации средств для покрытия краткосрочных обязательств, используется коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (12), который оценивается по следующей формуле:

Кликв.моб. =  (12)

Данный показатель увеличивался в динамике, что говорит о снижении зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов.

Наличие у предприятия чистых оборотных активов, формула расчета которых представлена ниже (13), означает, что что оно не только способно погасить свои краткосрочные обязательства в текущем году, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Чистые оборотные активы необходимы для поддержания финансовой устойчивости предприятия.

ЧОК = ОА - Краткосрочные обязательства (13)

Данный показатель увеличивается, следовательно, для инвесторов и кредиторов целесообразно вкладывать средства в ОАО «Кубань».

Кроме того, для оценки риска утраты платежеспособности в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия используется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (14), расчет которого производится по следующей формуле:

КОСС =  (14)

Данный коэффициент характеризует наличие собственных оборотных средств предприятия, необходимых для финансовой устойчивости. Значение коэффициента на конец отчетного периода превышает 0,1, следовательно, структуру баланса данного предприятия можно признать удовлетворительной, а предприятие платежеспособным.

Следующий коэффициент, используемый для анализа динамики платежеспособности предприятия, – коэффициент платежеспособности (15). Данный показатель рассчитывается по формуле:

Кплат. =  (15)

Коэффициент платежеспособности дает возможность определить, сможет ли организация обеспечить за определенный период выплаты средств за счет остатка денежных средств на счетах, в кассе и их притоков за тот же период. За отчетный период значение коэффициента не увеличилось и не уменьшилось, что говорит о неизменности платежеспособности предприятия.

Минимальная величина оборотных средств, необходимых предприятию для обеспечения текущей платежеспособности, равна сумме достаточной потребности в материальных оборотных средствах, безнадежной дебиторской задолженности и текущих пассивов. Данная величина на конец отчетной даты, увеличившись за отчетный период на 100 720 тыс. руб., составила 705 177 тыс. руб.

Исходя из того, что по одному из первых двух критериальных показателей банкротства предприятия (коэффициент текущей ликвидности) получено неудовлетворительное значение, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (16), который характеризует определяемое на базе оценки динамики балансовых показателей наличие реальной возможности предприятия восстановить свою платежеспособность в течение определенного периода. Такой коэффициент определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному минимально допустимому значению:

КВП =  (16)

Полученный коэффициент имеет значение больше 1, следовательно, у предприятия имеется реальная возможность восстановить свою платежеспособность в течение ближайшего полугодия.

В целом за отчетный период показатели ликвидности предприятия выросли, и можно говорить о том, что Кондитерский комбинат «Кубань» в рассматриваемый период является платежеспособным.

11 Показатели рыночной устойчивости

Одним из важнейших направлений анализа финансового состояния предприятия является определение степени его финансовой независимости и финансовой устойчивости. В общем виде финансовая независимость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия является комплексной характеристикой его способности осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности.

Относительная степень финансовой устойчивости организации определяется посредством системы коэффициентов, значения которых представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало 2016 года | На конец 2016 года | Абсолютное изменение |
| А | Б | 1 | 2 | 4 |
| 1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,16 | 0,15 | - 0,01 |
| 2 | Коэффициент финансовой устойчивости | 0,54 | 0,66 | 0,12 |
| 3 | Коэффициент финансовой зависимости | 5,22 | 5,64 | 0,42 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственного капитала | 1,09 | 1,81 | 0,72 |
| 5 | Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | 3,11 | 3,71 | 0,6 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | 0,42 | 0,53 | 0,11 |
| 7 | Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 0,44 | 0,38 | - 0,06 |
| 8 | Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | 0,33 | 0,37 | 0,04 |
| 9 | Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,7 | 0,78 | 0,08 |
| 10 | Коэффициент постоянного актива | 2,29 | 2,6 | 0,31 |

Первый показатель – коэффициент финансовой автономии (независимости), определяемый как отношение собственного капитала к общей сумме пассивов (17):

Кавт. =  (17)

В данном виде коэффициент финансовой автономии дает наглядное представление о доле собственных источников средств в их общей массе. На конец отчетного периода значение показателя составило 16 %, что говорит о зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Для определения доли тех источников финансирования, которые компания может использовать в своей деятельности длительное время используется коэффициент финансовой устойчивости (18):

Кфин.уст. =  (18)

Значение коэффициента на конец отчетного периода показывает, что у предприятия имеется риск неплатежеспособности в длительном периоде времени.

Общую характеристику финансовой устойчивости дает коэффициент финансовой зависимости (19):

Кфин.зав. =  (19)

Значение коэффициента на конец отчетного периода показывает, что 5,64 заемных источников финансирования приходится на каждый рубль собственного капитала. Увеличение данного показателя за отчетный период свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов, то есть о снижении финансовой устойчивости. Но так Кондитерский комбинат «Кубань» – торгово-промышленное предприятие с быстрой оборачиваемостью, повышение коэффициента без потери финансовой независимости возможно.

Важной характеристикой финансовой устойчивости предприятия является его финансовая маневренность. Коэффициент маневренности (20) исчисляется как отношение собственных оборотных средств ко всем источникам собственных и приравненных к ним средств:

Кман.СК =  (20)

Коэффициент маневренности показывает, какая часть собственных средств предприятия находится в мобильной сфере, позволяющей свободно маневрировать этими средствами. Высокие значения данного коэффициента за отчетный период положительно характеризуют финансовое состояние предприятия.

Коэффициент финансовой активности (21), характеризующий соотношение между заемными и собственными деньгами, имеет следующую формулу для расчета:

Кфин.акт. =  (21)

За анализируемый период данный коэффициент продемонстрировал рост в динамике, что свидетельствует о снижении уровня финансовой устойчивости предприятия и увеличении риска его банкротства. Это вынуждает кредитующий банк увеличивать размер процентной ставки. Таким образом, расчет данного коэффициента позволяет определить предельную границу доли использования заемного капитала и рассчитать допустимые условия кредитования.

Следующий показатель, коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов (22), показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Формула, используемая при расчете данного коэффициента:

Кфин.зав.З =  (22)

Для того чтобы определить, насколько собственные источники покрывают ранее произведенные инвестиции, используется коэффициент инвестирования (23), который равен отношению собственных средств предприятия к основному капиталу:

Кинв. =  (23)

Значение коэффициента инвестирования за отчетный год меньше 1 (нормативное значение), что свидетельствует о недостаточности собственного капитала.

Также для Кондитерского комбината «Кубань» целесообразно рассчитать коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения (24), который характеризует производственный потенциал предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами производства.

Креал.ст. =  (24)

Проанализировав данный показатель, можно сказать, что доля реальной стоимости имущества производственного назначения на конец отчетного периода составляет 37 %.

Для определения того, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства, используется коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (25). Общая формула для расчета:

Кдолг.ЗС =  (25)

Высокое значение полученного коэффициента показывает высокую зависимость ОАО «Кубань» от долгосрочного заемного капитала, что может подорвать финансовую устойчивость данного предприятия.

Также одним из показателей рыночной устойчивости предприятия является коэффициент постоянного актива (26). Постоянные активы соответствуют долгосрочным активам, отражаемым в первом разделе бухгалтерского баланса. Данный коэффициент определяется путем деления внеоборотных активов на собственный капитал предприятия:

Кдолг.ЗС =  (26)

Полученное значение характеризует, что вся доля собственного капитала направляется на покрытие иммобилизованной части имущества.

Таким образом, предприятие отличается повышенной зависимостью от заемных средств (уровень финансовой автономии составляет лишь 15 %), риском неплатежеспособности, а следовательно, и снижением финансовой устойчивости.

Проведенный анализ финансовых коэффициентов одной из главных составляющих финансового анализа. Удобство его применения обусловлено, главным образом, наличием необходимой исходной информации и информативностью получаемых в результате значений коэффициентов.

12 Определение типа финансовой устойчивости

Для торгово-производственных предприятий, обладающих значительной долей материально-производственных запасов в активах, применяют методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов выделяет следующие типы финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость; нормальная (допустимая) финансовая устойчивость; неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости ОАО «Кубань» представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало  года | На конец  года |
| 1 Общая величина запасов | 338 365 | 458 667 |
| 2 Наличие собственных оборотных средств (СОС) | 141 589 | 242 798 |
| 3 Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | 443 889 | 688 253 |
| 4 Общая величина источников финансирования | 546 310 | 741 671 |
| 5 Излишек (+), недостаток (-) СОС | - 196 776 | - 215 869 |
| 6 Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | 105 524 | 229 586 |
| 7 Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов | 207 945 | 283 004 |
| 8 Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (-,+,+)  Допустимая финансовая устойчивость | (-,+,+)  Допустимая финансовая устойчивость |

Общая величина запасов на начало и конец отчетного периода составляет 338 365 тыс. руб. и 458 667 тыс. руб. соответственно. Величина собственных оборотных средств, увеличившись за отчетный период, составила 242 798 тыс. руб. Общая величина собственных оборотных и долгосрочных заемных средств составила на начало и конец отчетного года 443 889 тыс. руб. и 688 253 тыс. руб. соответственно. Общая величина источников финансирования на конец года составила 741 671 тыс. руб.

Недостаток СОС на начало года составляет 196 776 тыс. руб., на конец года – 215 869 тыс. руб. Излишек собственных и долгосрочных заемных средств составляет на начало года 105 524 тыс. руб., а на конец – 229 586 тыс. руб. Излишек общей величины основных источников формирования запасов на начало и конец анализируемого года составил 207 945 тыс. руб. и 283 004 тыс. руб. соответственно.

Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости на начало и конец отчетного периода одинаковый. Полученные результаты характерны для нормального финансового состояния с достаточной степенью устойчивости. В этом положении предприятие использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочно привлеченные средства. Допустимая финансовая устойчивость характеризует ситуацию недостатка собственных оборотных средств и одновременно излишек долгосрочных источников формирования запасов и затрат, в крайнем случае – равенство этих величин. Этой ситуации соответствуют гарантированная платежеспособность и допустимый уровень риска потери финансовой устойчивости.

13 Показатели оборачиваемости предприятия

Финансовое положение любого предприятия определяется не только его обеспеченностью необходимыми средствами, но и эффективностью их использования. Это напрямую связано с оценкой деловой активности предприятия. С точки зрения анализа финансовой отчетности возможны два подхода к данной оценке. Первый подход предполагает оценку показателей динамики производства, продаж и прибыли. В основе второго лежит анализ показателей оборачиваемости. Размер оборотных средств, необходимых предприятию, зависит не только от объема производства и масштабов потребления, но и от скорости оборота средств. Расчет показателей оборачиваемости активов предприятия представлен в виде таблицы 12.

Таблица 12 – Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение (+, –) |
| 1. Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 778 619 | 850 523 | 71 904 |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 463 198 | 526 623 | 63 425 |
| 3. Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 296 508,5 | 398 516 | 102 007,5 |
| 4. Средняя величина производственных запасов, тыс.р. | 206 584 | 252 871,5 | 46 287,5 |
| 5. Средняя величина готовой продукции и товаров, тыс.р. | 60 106 | 81 632,5 | 21 526,5 |
| 6. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р. | 1 420 855 | 1 437 102 | 16 247 |
| 7. Полные затраты на производство и реализацию товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р. | 1 365 362 | 1 404 392 | 39 030 |
| 8. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс.р. | 1 182 162 | 1 240 901 | 58 739 |
| 9. Материальные затраты, тыс.р. | 1 102 610 | 1 228 441 | 125 831 |
| 10. Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов: |  |  |  |
| 10.1. – активов; | 1,82 | 1,69 | - 0,13 |
| 10.2. – оборотных активов; | 3,07 | 2,73 | - 0,34 |

Продолжение таблицы 12

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 10.3. – материальных оборотных средств; | 4,79 | 3,61 | - 1,18 |
| 10.4. – производственных запасов; | 5,34 | 4,86 | - 0,48 |
| 10.5. – готовой продукции и товаров | 23,64 | 17,6 | - 6,04 |
| 11. Продолжительность оборота, дни: |  |  |  |
| 11.1. – активов; | 198 | 213 | 15 |
| 11.2. – оборотных активов; | 117 | 132 | 15 |
| 11.3. – материальных оборотных средств; | 75 | 100 | 25 |
| 11.4. – производственных запасов; | 67 | 74 | 7 |
| 11.5. – готовой продукции и товаров | 15 | 20 | 5 |

Средняя величина суммарных активов отчетного периода составляет 850 523 тыс. руб., из них величина оборотных активов 526 623 тыс. руб., Средняя величина материально оборотных средств составляет 398 516 тыс. руб., запасов – 252 871,5 тыс. руб., а готовой продукции – 81 632,5 тыс. руб.

В целом все показатели увеличились в динамике, что указывает на расширение масштабов деятельности ОАО «Кубань».

Выручка от продаж в отчетном году увеличилась на 16 247 тыс. руб., и составляет 1 437 102 тыс. руб. Себестоимость проданных товаров увеличилась на 58 739 тыс. руб. и составила 1240 901 тыс. руб., материальные затраты на конец отчетного периода составили 1 228 441 тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости активов (27) показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Формула для расчета данного коэффициента:

Коб.акт. =  (27)

Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала. Оборачиваемость активов составила 1,69 оборота в год, уменьшившись за период на 0,13 оборота.

Оборачиваемость оборотных активов в отчетном периоде составила 2,73 оборота в год, уменьшившись за период на 0,34 оборота.

Коэффициент оборачиваемости запасов (28) показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени:

Коб.зап. =  (28)

Оборачиваемость запасов в отчетном периоде составила 4,86 оборота в год, уменьшившись на 0,48 оборота.

Оборачиваемость готовой продукции в отчетном периоде составила 17,6 оборотов в год, уменьшившись на 6,04 оборота.

Продолжительность оборота (29) характеризует продолжительность периода, в течение которого активы совершают полный оборот и возвращаются в виде выручки от продаж. Чем короче этот срок, тем эффективнее используются оборотные средства. Формула для расчета продолжительности оборота:

ОБ(д) =  (29)

Продолжительность оборота активов за отчетный год составляет 213 дней, оборотных активов – 132 дня, материальных оборотных средств – 100, производственных запасов и готовой продукции 74 дня и 20 дней соответственно. Продолжительность оборота каждого показателя увеличилась за отчетный период. Ускорение оборачиваемости улучшает финансовое состояние, обуславливая относительное высвобождение средств и возможность их более рационального вовлечения в хозяйственный оборот.

Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов – показателей оборачиваемости. Они имеют немаловажное значение. Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота. Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов. И в-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии движения средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Финансовое положение предприятия, ее платежеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. На длительность нахождения средств в обороте влияют как внешние, так и внутренние факторы. К внешним факторам относятся: сфера деятельности организации, масштаб деятельности организации, влияние инфляции. К внутренним факторам относятся: эффективность стратегии управления активами, ценовая политика предприятия.

Для данного предприятия рассчитаем влияние двух факторов на изменение оборачиваемости активов. Полученные значения приведены в таблице 13.

Проанализируем влияние изменения объема реализации на изменение оборачиваемости всех активов (30):

Условные обозначения:

К0 – коэффициент оборачиваемости в предыдущем году;

К1 – коэффициент оборачиваемости в отчетном году;

К’ – коэффициент оборачиваемости в предыдущем году исходя их реализации отчетного года;

S – стоимость активов;

V – объем реализации;

∆ – изменение.

∆ Ка∆V = Ка’ – Ка0 = 1,85 – 1,82 = 0,03 (30)

Влияние изменения стоимости активов на изменение их оборачиваемости рассчитывается следующим образом (31):

∆ Ка∆S = Ка1 – Ка’ = 1,69 – 1,85 = – 0,16 (31)

Факторная модель имеет вид (32):

∆ Ка = ∆ Ка∆V + ∆ Ка∆S = 0,03 – 0,16 = – 0,13 (32)

Следовательно, уменьшение оборачиваемости активов на 0,13 оборота в отчетном году вызван ростом объема реализации, который привел к увеличению оборачиваемости активов на 0,03 оборота, и увеличением стоимости активов, который привел к уменьшению оборачиваемости активов на 0,13 оборота.

Рассчитаем влияние изменения объема реализации на изменение оборачиваемости текущих активов (33):

∆ Кт.а.∆V = Кт.а’ – Кт.а0 = 3,1 – 3,07 = 0,03 (33)

Рассчитаем влияние изменения стоимости текущих активов на изменение их оборачиваемости (34):

∆ Кт.а∆S = Кт.а1 – Кт а’= 2,73 - 3,1 = – 0,37 (34)

Факторная модель имеет вид (35):

∆ Кт.а = ∆ Кт.а∆V + ∆ Кт.а∆S = 0,03 – 0,37 = – 0,34 (35)

Таким образом, уменьшение оборачиваемости текущих активов на 0,34 оборота в отчетном году вызвано ростом объема реализации, который привел к увеличению оборачиваемости текущих активов на 0,03 оборота и увеличением стоимости этих активов, который привел к снижению их оборачиваемости на 0,37 оборота.

Оценим влияние изменения объема реализации на изменение оборачиваемости материальных оборотных активов (36):

∆ Км.а∆V = Км.а’ – Км.а0 = 4,85 – 4,79 = 0,06 (36)

Рассчитаем влияние изменения стоимости материальных оборотных активов на изменение их оборачиваемости (37):

∆ Км.а∆S = Км.а1 – Км. а’ = 3,61 – 4,85 = – 1,24 (37)

Факторная модель имеет вид (38):

∆ Км.а = ∆ Км а∆V + ∆ Км.а∆S = 0,06 – 1,24 = – 1,18 (38)

Следовательно, уменьшение оборачиваемости материальных оборотных активов на 1,18 оборота в отчетном году вызван ростом объема реализации, который привел к увеличению оборачиваемости материальных оборотных активов на 0,06 оборота и ростом стоимости материальных оборотных активов, который привел к уменьшению их оборачиваемости на 1,18 оборота.

Рассмотрим влияние изменения объема реализации на изменение оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности (39):

∆ Кдз∆V = Кдз’ – Кдз0 = 9,14 – 9,03 = 0,11 (39)

Рассчитаем влияние изменения стоимости текущих активов на изменение их оборачиваемости (40):

∆ Кдз∆S = Кдз1 – Кдз’ = 12,15 – 9,14 = 3,01 (40)

Факторная модель имеет вид (41):

∆ Кдз = ∆ Кдз∆V + ∆ Кдз∆S = 0,11 + 3,01 = 3,12 (41)

Таким образом, рост оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности на 3,12 оборота в отчетном году вызван ростом объема реализации, который привел к увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,11 оборота и снижением ее суммы, которое привело к росту оборачиваемости на 3,01 оборота.

Таблица 13 – 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 |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| 1 | Активов | 1,82 | 1,69 | 1,85 | - 0,13 | 0,03 | - 0,16 |
| 2 | Текущих активов | 3,07 | 2,73 | 3,1 | - 0,34 | 0,03 | - 0,37 |
| 3 | Материальных оборотных активов | 4,79 | 3,61 | 4,85 | - 1,18 | 0,06 | - 1,24 |
| 4 | Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 9,03 | 12,15 | 9,14 | 3,12 | 0,11 | 3,01 |

14 Динамика финансовых результатов ОАО «Кубань»

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности предприятия, комплексно характеризующим его деятельность, является прибыль, величина которой обусловлена объемом продаж продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем затрат и воздействием целого ряда внешних факторов. Анализ финансовых результатов ОАО «Кубань» представлен в виде таблицы 14.

Таблица 14 – Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | За отчётный период, тыс.р. | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг | 1 437 102 | 1 420 855 | 16 247 | 101,14 |
| 2 | Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | (1 240 901) | (1 182 162) | 58 739 | 104,97 |
| 3 | Коммерческие расходы | (137 058) | (131 260) | 5 798 | 104,42 |
| 4 | Управленческие расходы | 0 | 0 | 0 | – |
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж | 59 143 | 107 433 | - 48 290 | 55,05 |
| 6 | Проценты к получению | 0 | 0 | 0 | – |
| 7 | Проценты к уплате | (66 546) | (55 540) | 11 006 | 119,82 |
| 8 | Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 | – |
| 9 | Доходы от продажи основных средств | – | – | – | – |
| 10 | Расходы по операциям с активами | – | – | – | – |
| 11 | Прочие доходы | 307 724 | 166 091 | 141 633 | 185,27 |
| 12 | Прочие расходы | (294 482) | (212 027) | 82 455 | 138,89 |
| 13 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 5 839 | 5 957 | - 118 | 98,02 |
| 14 | Отложенные налоговые активы | 5 572 | 10 876 | - 5 304 | 51,23 |
| 15 | Отложенные налоговые обязательства | (5 650) | (11 338) | - 5 688 | 49,83 |
| 16 | Текущий налог на прибыль | (1 250) | (1 200) | 50 | 104,17 |

Продолжение таблицы 14

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 17 | Чистая прибыль (нераспределённая прибыль) (убыток) отчетного периода | 4 511 | 4 295 | 216 | 105,03 |

Согласно проведенному анализу, выручка отчетного периода составила 1 437 102 тыс. руб., увеличившись за период на 1,14 %, что в абсолютном выражении – 16 247 тыс. руб.

Себестоимость проданных товаров, работ, услуг отчетного периода составила 1 240 901 тыс. руб., увеличившись на 58 739 тыс. руб. или на 4,97 %.

Превышение темпов роста себестоимости над темпами роста выручки составило 3,83 процентных пункта, что свидетельствует об относительном снижении выручки. Но одновременно темп роста коммерческих расходов опередил темп роста выручки, что свидетельствует об относительном росте коммерческих затрат.

Прибыль от продаж составила 59 143 тыс. руб., уменьшившись за период на 48 290 тыс. руб. или на 44,95 %.

Прибыль до налогообложения составила 5 839 тыс. руб., уменьшившись на 118 тыс. руб. или на 1,98 %.

Конечным финансовым результатом деятельности предприятия является чистая прибыль, величина которой составила 4 511 тыс. руб., увеличившись за период на 216 тыс. руб. или на 5%.

Говоря о полученной предприятием прибыли, следует отметить, что разных пользователей бухгалтерской отчетности интересуют различные ее качества. Например, администрацию интересует масса полученной прибыли, её структура и факторы, воздействующие на её величину. Собственников больше заботит чистая прибыль после уплаты налогов, которые являются источником дивидендных выплат. Налоговая инспекция заинтересована в получении достоверной информации о налогооблагаемой базе по налогу на прибыль. Потенциальных инвесторов волнует рентабельность предприятия и вопросы качества прибыли, то есть устойчивость и надёжность её получения в ближайшей перспективе для выбора стратегии инвестиции, направленной на получение стабильных доходов и минимизацию финансовых рисков от вложений в активы ОАО «Кубань».

Проведем структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности, используя форму № 2 "Отчет о финансовых результатах". Результаты представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли к выручке от продаж, % | | Изменение структуры,  % |
| Отчётный год | Предыдущий год |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Выручка от продаж | 100,0 | 100,0 | – |
| 2 | Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 86,35 | 83,2 | 3,15 |
| 3 | Валовая прибыль | – | – | – |
| 4 | Коммерческие расходы | 9,54 | 9,24 | 0,3 |
| 5 | Управленческие расходы | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Прибыль (убыток) от продаж | – | – | – |
| 7 | Проценты к получению | 0 | 0 | 0 |
| 8 | Проценты к уплате | 4,63 | 3,91 | 0,72 |
| 9 | Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 |
| 10 | Доходы от продажи основных средств | – | – | – |
| 11 | Расходы по операциям с активами | – | – | – |
| 12 | Прочие доходы | 21,41 | 11,69 | 9,72 |
| 13 | Прочие расходы | 20,49 | 14,92 | 5,57 |
| 14 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 0,4 | 0,42 | - 0,02 |
| 15 | Отложенные налоговые активы | 0,39 | 0,77 | - 0,38 |
| 16 | Отложенные налоговые обязательства | 0,39 | 0,79 | - 0,4 |
| 17 | Текущий налог на прибыль | 0,16 | 0,08 | 0,08 |
| 18 | Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) (убыток) отчетного периода | 0,31 | 0,3 | - 0,01 |

Согласно данным таблицы, себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг за отчетный период составляет 86,35 % от выручки от продаж, увеличившись на 3,15 %.

Доля коммерческих расходов увеличилась на 0,3 % и составила 9,54 % в общем объеме выручки от продаж.

Доля процентов к уплате увеличилась менее, чем на 1 % и составила 4,63 % от выручки от продаж.

Доля прочих доходов увеличилась на 9,72 %, в то время как доля прочих доходов увеличилась на 5,57 %.

В итоге доля прибыли до налогообложения составляет менее 1 % от выручки от реализации. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства составляют 0,39 % от выручки от продаж. Доля чистой прибыли аналогично составляет менее 1 %.

Таким образом, анализ финансовых результатов деятельности предприятия включает в качестве обязательных элементов, во-первых, оценку уровней и изменений по каждому показателю за анализируемый период (горизонтальный анализ); во-вторых, оценку структуры показателей прибыли её изменений в динамике (вертикальный анализ); в-третьих, изучение устойчивых динамических тенденций изменений показателей за ряд отчётных периодов, а также выявление степени влияния различных факторов на величину полученной прибыли и других связанных с ней показателей.

15 Факторный анализ прибыли от продаж

Поскольку главную часть обобщающего показателя прибыли до налогообложения составляет прибыль от основной деятельности, то её подвергают особому анализу. Изменение прибыли от продаж продукции, товаров, работ, услуг зависит от многих факторов. Источником информации для такого анализа послужили отчет о финансовых результатах и данные бухгалтерского учёта. Данные факторного анализа прибыли от продаж проиллюстрированы в таблице 16.

Таблица 16 – Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель–фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Количество проданной продукции (работ, услуг) | - 5 910,45 |
| 2. Изменение цен на реализованную продукцию | 7 145,22 |
| 3. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | - 45 268,7 |
| 4. Коммерческие расходы | - 4 311,3 |
| 5. Управленческие расходы | 0 |
| **Изменение прибыли от продаж, всего** | - 48 345,23 |

Расчет влияния фактора «Выручка от продаж».

Расчёт влияния данного фактора целесообразно разложить на две части. Так как выручка организации – это произведение количества и цены реализуемой продукции, то сначала рассчитываем влияние на прибыль от продаж цены, по которой продавалась продукция или товары, а затем – влияние на прибыль количества проданной продукции.

При проведении факторного анализа необходимо учитывать влияние инфляции. Представим, что что цены на продукцию в отчётном периоде возросли по сравнению с базисным в среднем на 7 %, тогда индекс цены будет:

Iц = = 1,07

Выручка от продаж в отчетном году в сопоставимых ценах составит (42):

В’ = = = 1 343 085,98 тыс. руб. (42)

∆Вц = В 1 – В’ = 1 437 102 – 1 343 085,98 = 94 016,02 тыс. руб. (43)

Следовательно, выручка от продажи продукции в отчетном периоде по сравнению с прошедшим увеличилась на 94 016,02 тыс. руб. (43) за счет роста цены.

∆В кол-во прод. = В’ – В 0 = 1 343 085,98 – 1 420 855 = – 77 769,02 тыс. руб. (44)

Сокращение количества реализованной продукции привело к уменьшению выручки на 77 769,02 тыс. руб. в отчетном периоде. А повышение цен на 7 % привело к общему приросту выручки на 16 247 тыс. руб. Прирост качественного фактора перекрыл отрицательное влияние количественного фактора.

* 1. Расчет влияния фактора «Цена».

Для определения степени влияния изменения цены на изменение суммы прибыли от продаж необходимо сделать следующий расчет (45):

∆Пп (ц) =  =  = 7 145,22 тыс. руб. (45)

Таким образом, прирост цен на продукцию в отчетном периоде по сравнению с предыдущим на 7 % привел к увеличению суммы прибыли от продаж на 7 145,22 тыс. руб.

Расчет влияния фактора «Количество проданной продукции».

Влияние на сумму прибыли от продаж изменения количества проданной продукции можно рассчитать следующим образом (46):

∆Пп (к) === 5910,45 тыс. руб. (46)

То есть, в результате сокращения в отчетном периоде объема полученной выручки в сопоставимых ценах сумма прибыли от продажи уменьшилась на 5910,45 тыс. руб., так как на выручку, кроме цены, влияет и количество реализованной продукции.

Расчет влияния фактора «Себестоимость проданной продукции» (47):

∆Пп (с) = == 45 268,7 тыс. руб. (47)

Себестоимость в отчетном периоде увеличилась на 58 739 тыс. руб., а её уровень по отношению к выручке от продажи увеличился на 3,15 %. То есть, перерасход привел к уменьшению суммы прибыли от продажи на 45 268,7 тыс. руб.

Расчет влияния фактора «Коммерческие расходы».

Для расчета используется формула (48):

∆Пп (кр) = == 4 311,3 тыс. руб. (48)

Таким образом, перерасход по коммерческим расходам в отчетном периоде и повышение их уровня на 0,3 % привели к уменьшению суммы прибыли от продажи на 4 311,31 тыс. руб.

За два периода у ОАО «Кубань» не было управленческих расходов, следовательно, они не повлияли на изменение суммы прибыли от продаж.

Остальные показатели – факторы от прочей операционной и внереализационной деятельности – не оказывает столь существенного влияния на прибыль, как факторы хозяйственной сферы. Однако их влияние на сумму прибыли тоже можно определить.

16 Анализ показателей, характеризующих доходность и рентабельность предприятия

Для оценки результатов деятельности предприятия в целом, а также анализа ее сильных и слабых сторон необходимо обобщить показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно-следственные связи, влияющие на финансовое положение и его компоненты. Одним из показателей экономической деятельности организации в целом является показатель рентабельности активов, показывающий, сколько прибыли получает организация в расчете на один рубль своего имущества. Рентабельность активов может повышаться при неизменной рентабельности продаж и росте объема реализации, опережающем увеличение стоимости активов.

Проведем анализ динамики показателей, характеризующих доходы, расходы и доходность и представим в таблице 17.

Таблица 17 – 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. | 1 437 102 | 1 420 855 | 16 247 |
| 2 | Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | 1 240 901 | 1 182 162 | 58 739 |
| 3 | Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 5 839 | 5 957 | - 118 |
| 4 | Выручка (нетто) от продаж, тыс.р. | 59 143 | 107 433 | - 48 290 |
| 5 | Чистая прибыль, тыс.р. | 4 511 | 4 295 | 216 |
| 6 | Доходность активов, р. | 1,69 | 1,82 | - 0,13 |
| 7 | Рентабельность активов, % | 0,53 | 0,55 | - 0,02 |
| 8 | Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 4,12 | 0,08 | 4,04 |
| 9 | Доходность расходов, р. | 1,16 | 1,20 | - 0,04 |
| 10 | Рентабельность оборотных активов, % | 0,93 | 0,86 | 0,07 |
| 11 | Рентабельность инвестиций, % | 1,13 | 1,38 | - 0,25 |
| 12 | Рентабельность производственных фондов, % | 1,77 | 1,69 | 0,08 |
| 13 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 4,12 | 7,56 | - 3,44 |
| 14 | Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 0,31 | 0,30 | 0,01 |

Продолжение таблицы 17

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 15 | Рентабельность основного вида деятельности (затратоотдача, прибыльность реализованной продукции), % | 4,29 | 8,18 | - 3,89 |
| 16 | Рентабельность собственного капитала, % | 3,41 | 3,36 | 0,05 |

Рассмотрим общую формулу для расчета рентабельности (49):

R =  (49)

В частности, показатели рентабельности деятельности основной деятельности характеризует сумму прибыли от продаж, приходящейся на каждый рубль затрат на производство и сбыт продукции. Чем выше значение числителя и ниже знаменателя, тем рентабельнее деятельность организации. Организация должна придерживаться финансовой стратегии минимизации затрат на производство и сбыт продукции (товаров, работ, услуг).

Рентабельность продаж отражает соотношение прибыли от продаж и выручки, полученной организацией в отчетном году. Определяет, сколько рублей прибыли получено фирмой в результате продажи продукции на 1 руб. выручки. Оптимальным является пропорциональный рост показателей в числителе и знаменателе.

Рентабельность внеоборотного капитала отражает эффективность использования внеоборотного капитала организации. Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный во внеоборотные активы. При расчете и анализе этого показателя следует оценить реальную стоимость внеоборотных активов, имеющихся на балансе организации, и долю активной части основных средств, участвующих в производственном процессе и, соответственно, приносящих прибыль.

Так, рентабельность собственного капитала характеризует эффективность вложения средств собственниками. Определяет норму прибыли на вложенные в фирму средства учредителями. Является основным показателем в инвестиционном анализе.

Для показателей рентабельности, приведенных в таблице 17, не существует нормативных значений. Они могут использоваться при анализе тенденций в соотношении прибыли и других показателей за ряд лет либо при сопоставлении аналогичных показателей внутри отрасли или по группе конкурирующих организаций.

С точки зрения экономического анализа, важное значение имеет наличие достаточной суммы денежных средств для осуществления текущей деятельности и погашения обязательств перед кредиторами.

Прибыльность означает жизнеспособность организации в долгосрочной перспективе, но никак не ее способность погашать долги. Организация может быть прибыльной, но неплатежеспособной, и наоборот. Показатели рентабельности (прибыльности) оценивают величину прибыли, полученной с каждого рубля средств, вложенных в активы и деятельность организации.

Анализируя динамику показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность ОАО «Кубань» можно сделать вывод, что суммарные доходы предприятия увеличились на 16 247 тыс. руб., суммарные расходы – на 58 739 тыс. руб. Чистая прибыль предприятия увеличилась на 216 тыс. руб.

Доходность активов уменьшилась на 0,13 рублей за отчетный год. В целом, доходность характеризует отношение (уровень) дохода к авансированному капиталу, источникам средств, общей величине текущих расходов. Показатель доходности активов на конец года свидетельствует о том, что организация на каждый рубль активов получила 1,82 руб. дохода. Показатель рентабельности активов на конец отчетного периода свидетельствует о том, что на каждый рубль активов предприятие получило 0,55 % прибыли.

Рентабельность оборотного капитала характеризует эффективность и прибыльность использования оборотного капитала. Определяет величину прибыли, приходящейся на один рубль, вложенный в оборотные активы. За анализируемый период значение данного показателя увеличилось на 0,07 %.

Эффективность использования капитала как собственного, так и заемного, вложенного в деятельность организации на длительный срок, то есть инвестированного показывает показатель рентабельности инвестиций. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (50):

Rинв. =  (50)

В частности, затратоотдача показывает, сколько прибыли от продажи приходится на 1 руб. затрат. Формула для расчета данного показателя (51):

Зотд =  (51)

Следует отметить, что в странах с развитыми рыночной отношениями обычно ежегодно торговой палатой, промышленными ассоциациями или правительством публикуется информация о «нормальных» значениях показателей рентабельности. Сопоставление своих показателей с их допустимыми величинами позволяет сделать вывод о состоянии финансового положения предприятия. В России такая практика пока отсутствуют, поэтому единственный базой для сравнения является информация о величине показателей за предыдущие годы.

17 Факторный анализ рентабельности активов, собственного капитала и рентабельности продаж

По данным «Отчета о финансовых результатах» можно проанализировать динамику рентабельности продаж, активов, собственного капитала, а также влияние факторов на изменение этих показателей.

Данные анализа изменения рентабельности продаж, активов, и собственного капитала представлены в таблице 18.

Таблица 18 – 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) | 0,30 | 0,31 | 0,01 |
| 2 | Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 1,82 | 1,69 | - 0,13 |
| 3 | Рентабельность активов, % | 0,55 | 0,53 | - 0,02 |
| 4 | Изменение рентабельности активов за счет: | Х | Х | Х |
| 4.1 | рентабельности продаж, % | Х | Х | 0,02 |
| 4.2 | оборачиваемости активов, % | Х | Х | - 0,04 |
| 5 | Рентабельность собственного капитала, % | 3,36 | 3,41 | 0,05 |
| 6 | Изменение рентабельности собственного капитала за счет: | Х | Х | Х |
| 6.1 | рентабельности продаж, % | Х | Х | 0,11 |
| 6.2 | оборачиваемости активов, % | Х | Х | - 0,26 |
| 6.3 | коэффициента соотношения активов и собственного капитала | Х | Х | 0,22 |
| 7 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 7,56 | 4,12 | - 3,44 |
| 8 | Изменение рентабельности продаж за счет: | Х | Х | Х |
| 8.1 | объема продаж, % | Х | Х | 1,0 |
| 8.2 | прибыли от продаж, % | Х | Х | - 4,44 |

Рентабельности активов снизилась за отчетный период на 0,02 %. за счет таких факторов, как рентабельность продаж и оборачиваемость активов. Рассмотрим влияние рентабельности продаж (52):

∆RA∆Rп = ∆Rп \* КAоб о = 0,01 \* 1,82 = 0,02 (52)

Формула для расчета влияния оборачиваемости активов (53):

∆RA∆ КAоб = ∆ КAоб \* Rп 1 = – 0,13 \* 0,31 = – 0,04 (53)

Суммарное влияние факторов:

∆RAобщ = ∆RA∆Rп + ∆RA∆ КAоб = 0,02 – 0,04 = – 0,02

На изменение рентабельности собственного капитала на 0,05 % повлияли три фактора: рентабельность продаж, оборачиваемость активов и коэффициент соотношения активов и собственного капитала.

Рассчитаем влияние коэффициента зависимости (54):

∆RСК∆Кф = ∆КФ \* Rп о \*КAоб о = 0,42 \* 0,3 \* 1,82 = 0,22 (54)

Проанализируем влияние рентабельности продаж (55):

∆RСК∆Rп = ∆Rп \* КФ1 \* КAоб о = 0,01 \* 6,64 \* 1,82 = 0,11 (55)

Расчет влияния оборачиваемости активов производится по следующей формуле (56):

∆RСК∆ КAоб = ∆ КAоб \* КФ1 \* Rп 1 = – 0,13 \* 6,64 \* 0,31 = – 0,26 (56)

Суммарное влияние факторов:

∆RСКобщ=∆RСК∆Кф +∆RСК∆Rп+∆RСК∆ КAоб = 0,22 + 0,11 – 0,26 = 0,05

За анализируемый период рентабельность продаж, рассчитанная по прибыли от продаж, уменьшилась на 3,44 %.

18 Анализ затрат предприятия

Процесс производства занимает центральное место в деятельности организации и представляет собой совокупность технологических операций, связанных с созданием готовой продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

Анализ затрат – важнейший инструмент управления предприятием. В условиях острой конкуренции важно осуществлять контроль за затратами с целью повышения конкурентоспособности предприятий и улучшения их финансового состояния. Необходимость анализа затрат на производство растет по мере того, как усложняются условия хозяйственной деятельности и возрастают требования к рентабельности. Предприятия должны иметь представление об окупаемости различных видов готовых изделий, эффективности каждого принимаемого решения и их влияние на финансовые результаты, а также на величину затрат.

Анализ затрат, представленный в виде таблицы 19, осуществляется по следующим элементам: материальные затраты; затраты на оплату труда; отчисления на социальные мероприятия; амортизация; другие расходы.

Таблица 19 – 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 | 1 102 610 | 1 228 441 | 80,76 | 87,47 | 125 831 | 6,71 |
| Затраты на оплату труда | 89 762 | 86 105 | 6,57 | 6,13 | - 3 657 | - 0,44 |

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Отчисления на социальные нужды | 27 269 | 26 041 | 1,99 | 1,85 | - 1 228 | - 0,14 |
| Амортизация | 32 181 | 39 257 | 2,36 | 2,79 | 7 076 | 0,43 |
| Прочие затраты | 113 540 | 24 548 | 8,32 | 1,75 | - 88 992 | - 6,57 |
| Итого по элементам затрат на производство | 1 365 362 | 1 404 392 | 100 | 100 | 39 030 | – |

Продолжение таблицы 19

Анализируя затраты предприятия по элементам, можно сделать вывод, что, что общие затраты на приобретение и продажу товаров выросли на 39 030 тыс. руб., на что повлиял рост материальных затрат на 125 831 тыс. руб., снижение затрат на оплату труда на 3 567 тыс. руб., доля которых снизилась на 0,44 %. Отчисления на социальные нужды снизились на 1 228 тыс. руб., и их удельный вес уменьшился на 0,14 %, сумма амортизационных отчислений увеличилась на 7 076 тыс. руб., а прочие затраты снизились на 88 992 тыс. рублей.

19 Факторный анализ затрат на 1 рубль реализованной продукции

Затраты на рубль товарной продукции зависят от изменения общей суммы затрат на производство и реализацию продукции и от изменения стоимости произведенной продукции. Как правило, наибольший удельный вес в себестоимости промышленной продукции занимают затраты на сырье и материалы. Сумма материальных затрат на выпуск отдельного изделия зависит от объема производства продукции, количества расходованных материалов на единицу продукции и средней цены единицы материалов.

В 2016 году затраты на рубль производства уменьшались. Произошло это за счет изменения количества и структуры продаж, себестоимости продукции и цены на нее. Эти влияния представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | к./р. |
| Количество и структура продаж | - 0,0011 |
| Полная себестоимость продаж | 0,0413 |
| Продажные цены | - 0,00872 |
| **Итого изменения затрат на 1 р. продаж** | - 0,03148 |

Рассмотрим расчет влияния изменения количества и структуры продаж (57):

∆RЗ на 1 р. (К) **=**  = = – 0,0011(57)

Влияние изменения себестоимости реализованной продукции рассчитаем по формуле (58):

∆RЗ на 1 р. (С) = == 0, 0413(58)

Проанализируем влияние изменения продажной цены реализованной продукции (59):

∆RЗ на 1 р. (Ц) = == – 0,00872(59)

Анализируя влияние факторов на затраты на рубль реализованного товара отметим, что изменение количества и структуры реализованных кондитерских изделий и рост продажных цен повлияли на затраты на рубль реализованной продукции отрицательно, а снижение себестоимости оказал положительное влияние.

20 Факторный анализ объема продаж

Анализ влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем реализованной продукции представим в таблице 21.

Таблица 21 – Сводная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Среднесписочная численность работников | 12,23 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | 23,86 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных фондов | 165 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 0,06 |
| 5. Материальные затраты | 125 831 |
| 6. Материалоотдача | - 0,12 |
| **Итоговое изменение объема продаж** | 16 247 |

В целом за анализируемый период объем продаж вырос на 16 247 тыс. руб. Рассмотрим отдельные факторы, повлиявшие на величину объема реализации.

Расчет влияния изменения стоимости основных производственных фондов (60):

∆NF = ∆F \* f о = 165 \* 5,58 = 990 (60)

Следовательно, увеличение среднегодовой стоимости основных фондов привел к росту объема продаж на 990 тыс. руб.

Расчет влияния изменения фондоотдачи (61):

∆Nf = ∆f \* F1 = 0,06 \* 254 535 = 15 272 (61)

Таким образом, рост фондоотдачи в отчетном периоде на 0,06 тыс. руб. привел к росту объема реализации на 15 272 тыс. руб.

Определим суммарное влияние факторов:

∆Nобщ = ∆NF + ∆Nf = 990 + 15 272 = 16 262

Анализируя влияние использования основных производственных фондов на объем реализации, можно прийти к выводу, что основное влияние на него оказывает интенсивный фактор – рост фондоотдачи.

Расчет влияния изменения материальных затрат (62):

∆NМЗ = ∆МЗ \* m о = 125 831 \* 1,29 = 163 580,3 тыс. руб. (62)

Следовательно, рост материальных затрат в отчетном периоде на 125 831 тыс. руб. привел к росту объема реализации на 163 580,3 тыс. р.

Анализ влияния изменения материалоотдачи рассчитаем следующим образом (63):

∆Nm = ∆m \* МЗ1 = – 0,12 \* 1 228 441 = – 147 412,92 тыс. руб. (63)

Следовательно, уменьшение материалоотдачи в отчетном периоде на 0,12 тыс. руб. привел к снижению объема реализации на 147 412,92 тыс. руб.

Суммарное влияние факторов:

∆Nобщ = ∆NМЗ + ∆Nm = 163 580,3 – 147 412,92 = 16 167,38 тыс. руб.

Анализируя влияние использования материальных ресурсов на объем реализации можно сделать вывод, что наибольшее влияние на нее оказывает экстенсивный фактор – рост материальных затрат.

Расчет влияния изменения величины численности работников (64):

∆NЧ = ∆Ч \* П о = 12,23 \* 668,07 = 8 170,5 тыс. руб. (64)

Следовательно, увеличение среднегодовой численности работников в отчетном периоде на 12,23 человека привело к увеличению объема реализации на 8 170,5 тыс. руб.

Анализ влияния изменения среднегодовой выработки на одного работника на изменение объема продаж (65):

∆NП = ∆П \* Ч1 = 23,86 \* 338 = 8 064 тыс. руб. (65)

Таким образом, рост среднегодовой выработки на одного работника в отчетном периоде на 23,86 тыс. руб. привел к росту объема реализации на 8 064 тыс. руб.

Суммарное влияние факторов:

∆Nобщ = ∆NЧ + ∆NП = 8 170,5 + 8 064 = 16 234,5 тыс. руб.

Все отклонения вызваны округлениями в расчетах.

Анализируя влияние использования труда на объем реализации можно сделать вывод, что одинаковое влияние на него оказывает как интенсивный фактор – рост среднегодовой выработки на одного работника, так и экстенсивный фактор – рост среднесписочной численности работников.

При анализе влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем реализованных товаров было выявлено, что ОАО «Кубань» идет по интенсивному пути развития, поскольку наибольшее влияние на рост объема реализации оказывают не количественные, а качественные факторы.

21 Оценка инвестиционной привлекательности ОАО «Кубань»

Инвестиционная привлекательность является отражением политики руководства предприятия. Рост курса акций компании на бирже, повышение рентабельности и уровня технической оснащенности непременно ведет к увеличению этого показателя. У потенциальных инвесторов есть собственные устоявшиеся представления о том, по каким правилам должна функционировать компания, чтобы заслужить их внимание и деньги. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы проходит по нескольким направлениям. Сперва инвесторы должны увидеть, что предприятие, в которое им предлагают вложиться, финансово устойчиво. Это значит, что у него хватит собственных средств для финансирования текущего цикла производства. Следующим важным финансовым показателем привлекательности предприятия выступает ликвидность. Также при исследовании инвестиционной привлекательности предприятия инвесторы интересуются уровнем рентабельности, как основным показателем, так как капитал состоит как из средств, предоставленных инвесторами, так и ресурсов банков.

Проведем оценку инвестиционной привлекательности ОАО «Кубань», используя показатель текущей ликвидности и рентабельности имущества. Данные представим в таблице 22.

Выделим максимальные значения показателей платежеспособности и рентабельности. Максимальный коэффициент текущей ликвидности на начало изучаемого периода у предприятия № 6, равный 5,06. Максимальный коэффициент текущей ликвидности на конец изучаемого периода как у ОАО «Кубань», так и у предприятия № 3, равный 1,81.

Максимальная рентабельность имущества за предыдущий период у предприятия № 2, равная 9,18 %. Максимальный уровень рентабельности имущества за отчетный период также у предприятия № 2, равный 10,46 %.

Исходя из этого, составим матрицу стандартизированных коэффициентов в таблице 23.

Таблица 22 – 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 отчетный период |
| 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 |
| ОАО «Кубань» | 1,38 | 1,81 | 0,55 | 0,53 |

Таблица 23 – Матрица стандартизированных коэффициентов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | 0,44 | 0,67 | 0,34 | 0,29 |
| 2 | 0,28 | 0,64 | 1 | 1 |
| 3 | 0,34 | 1 | 0,06 | 0,12 |
| 4 | 0,63 | 0,62 | 0,23 | 0,11 |
| 5 | 0,25 | 0,64 | 0,32 | 0,04 |
| 6 | 1 | 0,92 | 0,5 | 0,43 |
| 7 | 0,25 | 0,81 | 0,54 | 0,59 |
| 8 | 0,26 | 0,99 | 0,92 | 0,09 |
| 9 | 0,41 | 0,86 | 0,71 | 0,67 |
| 10 | 0,35 | 0,76 | 0,77 | 0,58 |
| ОАО «Кубань» | 0,27 | 1 | 0,06 | 0,05 |

Затем составим матрицу квадратов и рейтинговой оценки предприятий. Результаты представим в таблице 24.

Таблица 24 – Матрица квадратов и рейтинговой оценки предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | 2015 год | | 2016 год | |
| Ri | Место | Ri | Место |
| 1 | 0,87 | 10 | 0,28 | 7 |
| 2 | 0,55 | 11 | 4,0 | 1 |
| 3 | 2,16 | 2 | 0,08 | 10 |
| 4 | 1,14 | 6 | 0,07 | 11 |
| 5 | 3,35 | 1 | 0,16 | 8 |
| 6 | 0,98 | 7 | 1,69 | 2 |
| 7 | 0,91 | 9 | 1,06 | 6 |
| 8 | 1,8 | 4 | 1,53 | 5 |
| 9 | 1,38 | 5 | 1,66 | 3 |
| 10 | 0,93 | 8 | 1,58 | 4 |
| ОАО «Кубань» | 2,09 | 3 | 0,11 | 9 |

Таким образом, составив рейтинг исследуемых предприятий и используя показатели платежеспособности и рентабельности, было выявлено, что предприятие ОАО «Кубань» в 2015 году имела очень высокую инвестиционную привлекательность на фоне представленных предприятий, но в 2016 году рейтинг его упал, переместив предприятие с 3 на 9 место.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Цель исследования заключалась в проведении анализа финансового состояния ОАО «Кондитерский комбинат «КУБАНЬ» и в разработке направлений его совершенствования.

Выполненный анализ позволяет сделать следующие выводы и предложения.

Оценка бухгалтерской отчетности свидетельствует о том, что предприятие развивается – растут его активы, выручка, нераспределенная и чистая прибыль. Спрос на продукцию предприятия стабилен и имеет тенденцию роста. Отмечается снижение нераспределенной прибыли в пассивах. В активах преобладают низколиквидные немобильные активы: внеоборотные активы и запасы. Внеоборотные активы составляют 36,74 % баланса, оборотные активы – 63,26 % баланса.

В пассивах заемный капитал преобладает над собственным. Активные инвестиции предприятие осуществляет на развитие и модернизацию основных средств, а также на увеличение оборотных активов, в том числе запасов и дебиторской задолженности.

Структура баланса признана неликвидной. Предприятие испытывает ликвидные трудности как в текущих расчетах, так и долгосрочной перспективе. Обнаружена слабость всех финансовых показателей ликвидности и платежеспособности. В срочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе предприятие платежеспособно. Имеется возможность восстановления платежеспособности в течение 6 месяцев.

Предприятие характеризуется нормальным финансовым состоянием. Но из-за роста заемных средств финансовая устойчивость снижается.

В качестве основных факторов, оказавших негативное влияние в 2016 году как на состояние кондитерской отрасли в целом, так и на деятельность Общества, стали: нестабильная ситуация с закупочными ценами на сырье и , особенно, на упаковки , связанная как с курсовыми колебаниями валют , так и с прямым удорожанием сырья, хотя это влияние было слабее, чем в предыдущем 2015 году. В 2016 году сохранился высокий, достигнутый в 2015 г, уровень закупочных цен на сырье и упаковки, продолжали расти все виды энергоресурсов, что привело к существенному повышению затрат на готовые кондитерские изделия. Однако возникшее на рынке заметное снижение покупательского спроса, особенно в первой половине года, не позволяло в течение всего года повышать отпускные цены на выпускаемую продукцию. Продажи отдельных видов кондитерских изделий осуществлялись по сниженным ценам с целью сохранения доли рынка, завоеванного у конкурентов, что привело отрицательным финансовым результатам по отдельным позициям.

Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости характеризует ситуацию на предприятии как «допустимая финансовая устойчивость»: при полном отсутствии собственных оборотных средств, потребность в устойчивых источниках финансирования запасов полностью покрывается за счет долгосрочных займов и кредитов, что допустимо.

Деловая активность за период выросла. Имеет место замедление оборачиваемости капитала и оборотных активов. Продолжительность операционного цикла увеличилась (что плохо).

Итогом финансово-хозяйственной деятельности предприятия является читая прибыль, которая увеличилась за период на 5,5 %. Фактором роста прибыли стал рост выручки. Предприятие демонстрирует уровень рентабельности ниже среднего. Рентабельность активов снизилась, а рентабельность продаж увеличилась.

В динамике происходит ухудшение финансового состояния, в том числе увеличение дефицита собственных оборотных средств, снижение ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности.

В результате проведенного исследования был сделан вывод о финансовой несостоятельности предприятия – оно финансово зависимо и низкорентабельно, уровень платежеспособности предельный.

Кризисное положение предприятие связано с низкой рентабельностью продаж и с преимущественным участием заемных средств в финансировании финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Неустойчивое финансовое положение предприятия обуславливает необходимость разработки мероприятий по его финансовому оздоровлению.

Мероприятия по финансовому оздоровлению включают в себя ряд тактических и стратегических мер.

Тактические меры направлены на достижение финансового равновесия предприятия в текущем периоде, основные на принципе сжатия предприятия, то есть повышения генерирования над объемом потребления финансовых ресурсов. В частности, мероприятия тактического уровня включают в себя меры по сокращению издержек, повышению рентабельности продаж, ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности, полному использованию производственных мощностей, реализации неиспользуемого имущества, погашению части текущих обязательств. Эти меры направлены на стабилизацию текущей платежеспособности и устранения риска банкротства.

Мероприятия стратегического уровня направлены на восстановление финансового равновесия предприятия в долгосрочной перспективе. Для этого прежде всего необходимо увеличить собственный капитал за счет внутренних ресурсов, главным из которых является капитализируемая чистая прибыль и сократить объем заемных средств за счет свободных ресурсов. Предлагается капитализировать чистую прибыль в полном объеме, ввести мораторий на привлечение заемных средств и на осуществление активной инвестиционной деятельности, а также сократить земные средства за счет продажи неиспользуемых активов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 c.

2 Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2012. - 432 c.

3 Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Гиляровской Л.Т.2-е изд., доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 615 с.

4 Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – 2-е изд. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2004. - 336 с.

5 Ефимова О.В. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. 4-е изд., испр. и доп. - М.: 2009. - 451 с.

6 Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2012. - 248 c.

7 Кузнецов, С.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / В.В. Плотникова, Л.К. Плотникова, С.И. Кузнецов. - М.: Форум, 2012. - 464 c.

8 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 c.

9 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 c.

10 Панков, Д.А. Анализ хозяйственной деятельности бюджетных организаций: Учебное пособие / Д.А. Панков, Е.А. Головкова, Л.В. Пашковская. - Мн.: Нов. знание, 2007. - 631 c.

11 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 654 c.

12 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 c.

13 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 607 c.

14 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 c.

15 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 c.

16 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2008. - 224 c.

17 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 416 c.

18 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.Д. Шеремет. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 255 c.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Дополнительная информация о составе неликвидной части оборотных активов предприятия за 2016 год

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 1.01.16 г. | 1.01.17 г. |
| Доля залежалых, неликвидных запасов сырья, материалов и иных аналогичных ценностей в составе производственных запасов, % | 10,8 | 8,0 |
| Доля готовой продукции и товаров, не пользующихся спросом в составе всей величины остатков готовой продукции и товаров, % | 7,5 | 11,5 |
| Дебиторская задолженность краткосрочная сомнительная, тыс.р. | – | – |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|  | АКТИВ  I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 1110 | 37 331 |  |  |
|  | Результаты исследований и разработок | 1120 |  |  |  |
|  | Основные средства | 1130 | 248 598 | 260 802 | 248 268 |
|  | Доходные вложения в материальные ценности | 1140 |  |  |  |
|  | Финансовые вложения | 1150 | 20 | 20 | 20 |
|  | Отложенные налоговые активы | 1160 | 13 185 | 7 613 | 48 617 |
|  | Прочие внеоборотные активы | 1170 | 50 820 | 29 411 | 36 091 |
|  | Итого по разделу | 1100' | 349 954 | 297 846 | 332 996 |
|  | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы | 1210 | 458 667 | 338 365 | 254 652 |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 5 512 | 4 053 | 4 371 |
|  | Дебиторская задолженность | 1230 | 78 025 | 158 473 | 155 969 |
|  | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 |  | 6814 |  |
|  | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 704 | 2 586 | 1 066 |
|  | Прочие оборотные активы | 1260 |  | 47 |  |
|  | Итого по разделу II | 1200 | 542 908 | 510 338 | 416 058 |
|  | БАЛАНС | 1600 | 892 862 | 808 184 | 749 054 |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|  | ПАССИВ  III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 9711 | 9711 | 9711 |
|  | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 |  |  |  |
|  | Переоценка внеоборотных активов | 1340 |  |  |  |
|  | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 54 908 | 54 908 | 54 908 |
|  | Резервный капитал | 1360 | 1 403 | 1 403 | 1 403 |
|  | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 68 479 | 63 968 | 59 673 |
|  | Итого по разделу III | 1 300 | 134 501 | 129 990 | 125 695 |
|  | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Заемные средства | 1410 | 445 455 | 302 300 | 252 000 |
|  | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 12 796 | 7 145 | 47 687 |
|  | Оценочные обязательства | 1430 |  |  |  |
|  | Прочие обязательства | 1450 |  |  |  |
|  | Итого по разделу IV | 1400 | 458 251 | 309 445 | 299 687 |
|  | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства | 1510 | 53 418 | 102 421 | 115 071 |
|  | Кредиторская задолженность | 1520 | 246 510 | 266 092 | 208 301 |
|  | Доходы будущих периодов | 1530 |  |  |  |
|  | Оценочные обязательства | 1540 | 182 | 236 | 300 |
|  | Прочие обязательства | 1550 |  |  |  |
|  | Итого по разделу V | 1500 | 300110 | 368 749 | 323 672 |
|  | БАЛАНС | 1700 | 892 862 | 808 184 | 749 054 |

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о прибылях и убытках

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2016г. | За Январь - Декабрь 2015г. |
|  | Выручка | 2110 | 1 437 102 | 1 420 855 |
|  | Себестоимость продаж | 2120 | (1 240 901) | (1 182 162) |
|  | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 196 201 | 238 693 |
|  | Коммерческие расходы | 2210 | (137 058) | (131 260) |
|  | Управленческие расходы | 2220 |  |  |
|  | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 59 143 | 107 433 |
|  | Доходы от участия в других организациях | 2310 |  |  |
|  | Проценты к получению | 2320 |  |  |
|  | Проценты к уплате | 2330 | (66 546) | (55 540) |
|  | Прочие доходы | 2340 | 307 724 | 166 091 |
|  | Прочие расходы | 2350 | (294 482) | (212 027) |
|  | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 5 839 | 5 957 |
|  | Текущий налог на прибыль | 2410 | (1 250) | (1 200) |
|  | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | (211) | (827) |
|  | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (5 650) | (11 338) |
|  | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 5 572 | 10 876 |
|  | Прочее | 2460 |  |  |
|  | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 4511 | 4 295 |