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**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АО «АРНЕСТ»**

Работу выполнил И.А.Прошин

Факультет Экономический курс 4

Специальность/направление Финансы и кредит

Научный руководитель

доцент, канд.экон.наук\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А.И.Тимченко

Нормоконтролер

доцент, канд.экон.наук \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_А.И.Тимченко

Краснодар 2018

СОДЕРЖАНИЕ

Введение 3

1. Общая характеристика деятельности АО «Арнест» 5
2. Оценка основных финансово-экономических показателей деятельности АО«Арнест» 11
	1. Изменения в составе и структуре активов предприятия. 11
	2. Оценка влияния на изменение эффективности основных средств 13
	3. Характеристика структуры оборотных активов предприятия 14
	4. Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолжности 16
	5. Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолжности 17
	6. Изменения в составе и структуре источников формирования активов 18
	7. Расчет чистых активов за 2017г. 20
	8. Группировка активов по уровню ликвидности 21
	9. Динамика платежеспособности предприятия 22

2.10 Динамика показателей рыночной устойчивости 24

2.11 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости 25

2.12 Динамика общих и частных показаталей оборачиваемости активов 26

2.13 Влияние отдельных фактороф на изменение оборачиваемости 27

2.14 Динамика финансовых результатов 28

2.15 Структурно-динамический анализ основных элементов 29

2.16 Динамика доходов, расходов, доходности и рентабельности 30

2.17 Изменения рентабельности активов, собственного капитала 31

2.18 Анализ затрат предприятия по элементам 33

2.19 Расчет «критического» объема продаж 34

2.20 Основные показатели платежеспособности и рентабельности 35

Заключение 36

Список использованных источников 38

ПРИЛОЖЕНИЕ А 40

Введение

В условиях рыночных отношений центр экономической деятельности перемещается к основному звену всей экономики – предприятию. Именно на этом уровне решаются проблемы, связанные с конкурентоспособностью предприятия, его финансовым состоянием, риском хозяйственной деятельности, применением высокопроизводительной техники и технологий, снижением издержек производства и реализации продукции.

Данные научные проблемы постоянно находятся в поле внимания ученых и практиков. Работы известных в России экономистов-аналитиков Балихина М.И., Баканова М.И., Деркача Д.И., Дьячкова М.Ф., Карпунина М.Г., Литвина Б.М., Майданчика Б.И., Монича С.Ф., Муравьева А.И., Хорина А.Н., Шеремета А.Д. посвящены раскрытию теории эффективности хозяйственной деятельности предприятий и организаций. Ими выделены принципы экономического анализа, определены его виды и используемые методы, разработаны методики проведения аналитической работы по отдельным направлениям производственно-хозяйственной деятельности предприятий и организаций, даны предложения по развитию этих методик в рыночных условиях.

Объектом исследования данной работы является ПА «Арнест».

Предметом исследования является методика диагностики финансового состояния предприятия.

Собственники анализируют финансовые отчеты для повышения доходности капитала, обеспечения стабильности положения фирмы. Кредиторы и инвесторы анализируют финансовые отчеты, чтобы минимизировать свои риски по займам и вкладам. Можно твердо говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Финансовое состояние оценивается с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив.

С позиции краткосрочной перспективы критериями финансового состояния являются ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

С позиции долгосрочной перспективы финансовое состояние предприятия характеризуется структурой источников средств, степенью зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, а также результативностью функционирования предприятия, т.е. его рентабельностью.

Анализ проводится на основании годовой бухгалтерской отчетности ПА «Арнест» 2016–2017 годов, а именно:

- бухгалтерский баланс (форма №1),

- отчет финансовых результатах (форма №2),

приложения к бухгалтерскому балансу.

Цель данной работы изучение диагностики финансового состояния предприятия и повышения эффективности работы на примере ПА «Арнест».

Исходя из цели, можно выделить следующие задачи:

– изучить понятие и значение анализа финансового состояния предприятия;

– рассмотреть показатели оценки финансового состояния предприятия;

– дать характеристику предприятия ПА «Арнест»;

– рассчитать основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

1 Общая характеристика деятельности АО «Арнест»

«Арнест» - крупнейший производитель парфюмерно-косметической продукции на территории России и стран СНГ.

Производство осуществляется на двух производственных площадках: АО «Арнест» (г. Невинномысск, Ставропольский край) и ООО «Аэрозоль Новомосковск» (г. Новомосковск, Тульская область) с использованием современных технологий, сырья и материалов на оборудовании ведущих мировых производителей.

С 2000 г. «Арнест» осуществляет контрактное производство парфюмерно-косметической продукции и товаров бытовой химии.

В настоящий момент, производство своей продукции нашему предприятию доверяют лидеры косметического рынка: Henkel, Unilever, Компания Арнест, Beiersdorf, Oriflame и этот список постоянно растет. Ассортимент производимой нами продукции составляет более 600 наименований, среди которых такие известные брэнды как Rexona, Axe, Dove, Nivea, Fa, Schauma, Прелесть Professional и другие [16].

Приготовление смеси активно – действующих веществ согласно рецептуре любой сложности на современном оборудовании реакторного отделения.

Фасовка смеси активно – действующих веществ на линиях производства аэрозольной продукции.

Использование трех видов пропеллента: УВП, ДМЭ, сжатый азот. Производство жестяного аэрозольного клапана европейского стандарта. Проведение допечатной подготовки дизайнов при постановке на производство, изготовление клише.

В 2008 г., после приобретения товарных знаков «Антураж» и «Москвичку» дочернего предприятиямосковского производителя аэрозолей ОАО "Гармония", АО «Аэрозоль Трейд» получило новое имя — АО «Гармония Плюс».

Группа «Арнест» (Невинномысск, Ставропольский край) закрыла сделку по приобретению итальянского производителя бытовой химии и косметики в аэрозольной упаковке Alpatec. Около 60% акций завода были выкуплены за €2 млн. Таким образом, как отмечают в «Арнесте», группа получила доступ к новым технологиям производства. Некоторые эксперты отмечают, что в ближайшие годы российские производители товаров широкого потребления могут использовать проблемную ситуацию в еврозоне для покупки европейских компаний с дисконтом [16].

«Арнест» отмечают, что у группы уже есть опыт приобретения профильных активов в Западной Европе. В 2017 г. «Арнест» выкупил имущественный комплекс обанкротившегося завода аэрозолей в Германии, оборудование было перевезено в Россию — на производственные площадки в Невинномысске и Новомосковске. Название завода в «Арнесте» не раскрывают. «Не все европейские предприятия, даже обладая передовыми технологиями, смогли справиться с последствиями мирового финансового кризиса. Их приобретение является оптимальным способом получения доступа к необходимым ноу-хау», — поясняют в пресс-службе «Арнеста».

В 2016 году компания «Арнест» увеличила выручку в полтора раза. Теперь, по словам гендиректора АО «Арнест» Сергея Попова, наиболее актуальны две задачи — сохранить лидерские позиции на растущем рынке аэрозолей и освоить новые ниши на косметическом рынке. В их решении важную роль должен сыграть проект Национального аэрозольного кластер.

Особенность невинномысского «Арнеста», основного российского игрока в сфере изготовления аэрозолей, в том, что производство и маркетинг оформлены как разные структуры, имеющие самостоятельные стратегии развития. Впрочем, их объединяет общая цель — вырасти в игрока номер один в сфере производства широко понимаемой косметики и средств бытовой химии на территории стран СНГ. Между тем компания совместно с Корпорацией развития Северного Кавказа реализует проект «Национальный аэрозольный кластер», в рамках которого привлекает зарубежных поставщиков сырья для того, чтобы создавать предприятия в Невинномысске [16].

В прошлом году инвестиционная программа составила около 300 миллионов рублей — средства в основном были направлены на развитие мощностей. Это две линии наполнения в Невинномысске, линия по производству алюминиевого баллона; в Новомосковске мы инвестировали в фактически новый завод по производству жидких косметических средств — сегодня это одно из лучших в России производств в этой сфере. У нас также есть научно-технический центр в Невинномысске — это единственная в стране научная база по аэрозолям. Часть инвестиций направляется туда.

Планы роста на 2012 г. — 15–20 процентов. Дело в том, что у нас есть инвестиционная программа, которая предполагает ввод новых мощностей. В 2012 г. в Новомосковске будут запущены уже купленные нами три линии наполнения аэрозолей. В следующем году наши мощности по аэрозолям вырастут на 80 млн штук — это около 30 процентов от существующего производства. На аэрозоли сейчас приходится основная доля нашей выручки.

Цель — быть контрактным наполнителем номер один на территории России и стран СНГ на косметическом рынке и рынке товаров бытовой химии.

Некоторые эксперты не исключают, что в ближайшие год–два российские производители товаров широкого потребления, в том числе «Арнест», могут начать экспансию в Европу вслед за компаниями топливо-энергетической отрасли, инновационными компаниями и банками. В феврале этого года Сбербанк выкупил австрийский Volksbank и заявил о покупке 99,85% акций турецкого банка Denizbank, напоминает эксперт БКС Богдан Зыков. «Европе в этом году предстоит пройти через рецессию, а восстановление может быть медленным из-за глубины накопившихся в экономике Старого Света дисбалансов. В результате, на фоне падения спроса владельцы большого количества предприятий могут столкнуться с финансовыми трудностями, чем может воспользоваться российский бизнес, покупая интересные активы с дисконтом»,— считает эксперт БКС.

Аналитик «Инвесткафе» Антон Сафонов, напротив, убежден, что в Европе рядовые российские предприятия вряд ли будут вести активную экспансию, поскольку «развивающаяся экономика России пока обладает заметным потенциалом для развития в сегменте внутри страны». Чтобы быть конкурентоспособной компанией, надо в том числе обеспечивать себя сырьём с минимальными логистическими издержками и работать с эффективными поставщиками [16].

АО «Арнест», например, имеет 28,5 процента на российском рынке стайлинга — это большая доля, из них 22 процента приходится на бренд «Прелесть». Освежители воздуха «Симфония» и «Гарден» совокупно имеют около 14 процентов рынка. Серьёзные локальные бренды есть и у концерна «Калина». С другой стороны, нам интересно развивать сотрудничество с транснациональными заказчиками.

Чистая прибыль ОАО «Арнест» в 2011 году составила 379 млн руб., выручка — 5,2 млрд руб. Номинальный держатель 96,6% акций ОАО «Арнест» — ЗАО «Депозитарно-клиринговая компания». Экс-гендиректор «Арнеста» Елена Сагал заявляла до назначения в 2009 году на пост сенатора от Ставропольского края, что контрольный пакет акций группы принадлежит ключевым менеджерам компании [16].

АО «Арнест» действует с 16 ноября 1992 г., ОГРН присвоен 11 сентября 2002 г. регистратором МЕЖРАЙОННАЯ ИНСПЕКЦИЯ ФЕДЕРАЛЬНОЙ НАЛОГОВОЙ СЛУЖБЫ № 11 ПО СТАВРОПОЛЬСКОМУ КРАЮ. Руководитель организации: генеральный директор Попов Сергей Анатольевич. Юридический адрес АО «Арнест»- 357107, Ставропольский край, город Невинномысск, Комбинатская улица, дом 6. Основным видом деятельности является «Производство парфюмерных и косметических средств», зарегистрировано 15 дополнительных видов деятельности. Организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АРНЕСТ» присвоены ИНН 2631006752, ОГРН 1022603621798, ОКПО 00204263.

Основной вид деятельности:

20.42 - [Производство парфюмерных и косметических средств](https://www.rusprofile.ru/codes/204200/stavropolskiy-kray);

Дополнительные виды деятельности;

82.92 - Деятельность по упаковыванию товаров;

56.29 - Деятельность предприятий общественного питания по прочим видам организации питания;

68.20.2 - Аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом;

20.20 - Производство пестицидов и прочих агрохимических продуктов;

20.41.3 - Производство мыла и моющих средств, чистящих и полирующих средств;

20.41.4 - Производство средств для ароматизации и дезодорирования воздуха и восков;

20.59.5 - Производство прочих химических продуктов, не включенных в другие группировки;

35.12 - Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям;

41.20 - Строительство жилых и нежилых зданий;

46.18.1 - Деятельность агентов, специализирующихся на оптовой торговле фармацевтической продукцией, изделиями, применяемыми в медицинских целях, парфюмерными и косметическими товарами, включая мыло, и чистящими средствами;

46.44.2 - Торговля оптовая чистящими средствами;

46.45.1 - Торговля оптовая парфюмерными и косметическими товарами, кроме мыла;

47.75.1 - Торговля розничная косметическими и парфюмерными товарами, кроме мыла в специализированных магазинах;

49.41.2 - Перевозка грузов неспециализированными автотранспортными средствами;

55.90 - Деятельность по предоставлению прочих мест для временного проживания;

Более 30 лет «Арнест» производит пользующиеся успехом косметические продукты и товары бытовой химии. В числе известных брендов: «Прелесть», «Symphony», «Лира», «Убойная сила», «Garden», «Mebelux» и так далее. Благодаря активному развитию этих марок, компания традиционно удерживает лидирующие позиции на рынке средств для укладки волос, освежителей воздуха, универсальных инсектицидных средств и полиролей.

Миссия компании — бережно заботясь о природе, Компания Арнест дарит красоту и комфорт человеку, создавая продукцию высочайшего качества и используя самые современные и эффективные технологии [16].

 Стратегия компании - компания Арнест стремится оправдать доверие своих потребителей, выпуская высококачественные продукты по доступным ценам, постоянно расширяя и обновляя ассортимент в соответствии с потребностями клиентов.

2 Оценка основных финансово-экономических показателей деятельности АО «Арнест»

2.1 Изменения в составе и структуре активов предприятия

Из всех форм бухгалтерской отчетности важнейшей является баланс. Бухгалтерский баланс характеризует в денежной оценке финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату.

Данные баланса необходимы собственникам для контроля над вложенным капиталом, руководству организации при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам — для оценки финансовой устойчивости. По балансу характеризуется состояние материальных запасов, расчетов, наличие денежных средств, инвестиций.

Одним из создателей методики ведения баланса является О. В. Грищенко. Именно он рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния предприятия при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры, а также расчетами динамики [17].

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) активов баланса | На начало года | На конец года | Изменения |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| Внеоборотные активы, всего | 3 996 165 | 41,83 | 5 078 179 | 52,91 | 1 082 014 | 127,08 | 11,07 |
| Среди них: |
| Нематериальные активы | 359 | 0,00 | 365 | 0,00 | 6 | 101,67 | 0,00 |
| Основные средства | 2 227 912 | 23,32 | 3 007 495 | 31,33 | 779 583 | 134,99 | 8,01 |
| Продолжение таблицы 1 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 1 493 904 | 15,64 | 1 843 904 | 19,21 | 350 000 | 123,43 | 3,57 |
| Результаты исследований и разработок | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |  | 0,00 |
| Нематериальные поисковые активы | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |  | 0,00 |
| Материальные поисковые активы | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 |  | 0,00 |
| Отложенные налоговые активы | 20 340 | 0,21 | 11 806 | 0,12 | -8 534 | 58,04 | -0,09 |
| Прочие внеоборотные активы | 253650 | 2,66 | 214609 | 2,24 | -39 041 | 84,61 | -0,42 |
| Оборотные активы, всего | 5 556 163 | 58,17 | 4 520 473 | 47,09 | -1 035 690 | 81,36 | -11,07 |
| В том числе: |
| Запасы | 1 469 890 | 15,39 | 1 594 346 | 16,61 | 124 456 | 108,47 | 1,22 |
| Дебиторская задолженность | 1 771 253 | 18,54 | 2 512 488 | 26,18 | 741 235 | 141,85 | 7,63 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 1 740 805 | 18,22 | 140 965 | 1,47 | -1 599 840 | 8,10 | -16,76 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 559 917 | 5,86 | 223 800 | 2,33 | -336 117 | 39,97 | -3,53 |
| Прочие оборотные активы | 12 363 | 0,13 | 39 862 | 0,42 | 27 499 | 322,43 | 0,29 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1935 | 0,02 | 9012 | 0,09 | 7 077 | 465,74 | 0,07 |
| Всего величина активов (имущества) | 9 552 328 | 100 | 9 598 652 | 100 | 46 324 | 100,48 |   |

Анализируя структуру и динамику активов предприятия, можно сделать вывод о том, что за анализируемый год величина активов возросла на 46 млн руб. или на 0,5%. Увеличение внеоборотных активов на 1 млрд руб. произошло в связи со снижением оборотных активов на 1 млрд руб. В структуре оборотных активов значительно снизились наиболее ликвидные активы предприятия на 1,6 и 0,3 млрд руб. (соответственно краткосрочные финансовые вложения и временно свободные денежные средства). При этом дебиторская задолженность увеличилась на 741 млн руб. В структуре основных средств произошло увеличение основных средств на 780 млн руб. и долгосрочных финансовых вложений на 350 млн руб. Наибольшую статью актива баланса на начало года составляли оборотные активы, а в связи с перенаправлением денежных средств их доля снизилась с 58 до 47% валюты баланса. Доля внеоборотных активрв же наоборот возросла с 42 до 53% валюты баланса. В разрезе внеоборотных активов наибольшую долю на обе даты составляют основные средства. А в структуре оборотных активов наибольшую долю на конец года стала занимать дебиторская задолженность с долей около 26%. Материальные производственные оборотные активы (запасы) занимали лишь 16,6% валюты баланса на конец года, но этого хватало для получения необходимого уровня чистой прибыли [7].

2.2 Оценка влияния на изменение эффективности основных средств

При оценке эффективности использования всех объектов основных средств в качестве обобщающего показателя применяется фондоотдача. В основе методологии расчета этого показателя лежит соотношение конечных результатов деятельности и стоимости основных средств. Вместе с тем методике расчета показателя фондоотдачи в научных и бюджетных учреждениях присущи особенности, которые обусловлены спецификой измерения конечных результатов их деятельности. Так, если бы анализ уровня использования основных фондов осуществлялся на производственном предприятии, то в качестве показателя конечного результата его деятельности был бы взят объем выпущенной продукции. Для учреждений непроизводственной сферы характерно то, что их конечный результат, как правило, не имеет материальной формы и существует в виде оказываемых услуг, работ.
Поэтому показателем уровня эффективности использования основных средств в бюджетных учреждениях является фондоотдача, которая представляет собой отношение объема оказанных услуг к среднегодовой стоимости основных средств.

Таблица 2 – Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2017 г. по сравнению с 2016 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчётный период | Предыдущий период | Изменения(+,–) |
| Выручка, тыс.р.  | 8895081 | 8619953 | -275128 |
| Средняя величина основных средств, тыс.р. | 2 227 912 | 3 007 495 | 779583 |
| Фондоотдача основных средств, р. | 3,99 | 2,87 | -1,13 |
| Изменение фондоотдачи основных средств за счет: | Х | Х | Х |
| Объема продаж, р. | Х | Х | -0,12 |
| Средней величины основных средств, р. | Х | Х | -1,00 |

Анализируя факторы, влияющие на снижение фондоотдачи основных средств на 1,13 руб, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период на фондоотдачу в большей степени повлияло увеличение суммы основных средств. Влияние снижения выручки от продаж же оказалось незначительным и составило 0,12 руб.

2.3 Характеристика структуры оборотных активов предприятия

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

Структура оборотных активов предприятия, в первую очередь, отражает специфику операционного, финансового цикла компании. Состав и структура оборотных активов зависит производственного цикла (к примеру, в машиностроении, где достаточно продолжителен производственный цикл, значительную долю составляет незавершенное производство, в пищевой, значительную долю составляет сырье и материалы), а также от факторов экономического и организационного порядка.

Таблица 3 – Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | Изменения(+,–) |
| Начало периода | Конец периода |
| Запасы | 26,46 | 35,27 | 8,81 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,03 | 0,20 | 0,16 |
| Дебиторская задолженность | 31,88 | 55,58 | 23,70 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 31,33 | 3,12 | -28,21 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 10,08 | 4,95 | -5,13 |
| Прочие оборотные активы | 0,22 | 0,88 | 0,66 |
| Итого оборотных активов | 100 | 100 | х |

Характеризуя структуру оборотных активов, рассчитанную в таблице 3, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период произошли значительные изменения в структуре оборотных активов, а именно увеличилась доля дебиторской задолженности с 32 до 56%, снизилась доля краткосрочных финансовых вложений с 31 до 3% от суммы всех оборотных активов. Но при этом доля запасов начала возрастать и составила 35,27% на конец 2017 г.

2.4 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолжности

Дебиторская задолженность, как правило, составляет около трети, а может и более оборотных активов предприятия.

По мнению В.В. Ковалева, дебиторская задолженность как иммобилизация собственных оборотных средств должна быть минимизирована, но этого не происходит по многим причинам, в том числе и по причине конкуренции [13].

Но прежде чем приступить к анализу дебиторской задолженности, определим что, включает само понятие «дебиторская задолженность». Debitum в переводе с латинского означает долг, обязанность. Этот термин впервые упоминался в папирусах Зенона, который в 256 г. до н.э. реформировал систему учета в Греции.

В настоящее время использование определения дебиторской задолженности в разных сферах деятельности привело к тому, что трактовку термина можно условно разделить на юридическую, бухгалтерскую и экономическую.

Таблица 4 – Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2017 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.2017 г. | На 1.01.2018 г. | Изменение (+,–) |
| 1. Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 1 771 253 | 2 512 488 | 741 235 |
| В том числе: |
| 1.1. Покупатели и заказчики | 1 198 689 | 1 580 144 | 381 455 |
|  % к дебиторской задолженности | 67,67 | 62,89 | -4,78 |
| 1.2. Авансы выданные | 68 172 | 221 027 | 152 855 |
|  % к дебиторской задолженности | 3,85 | 8,80 | 4,95 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 504 392 | 711 317 | 206 925 |
|  % к дебиторской задолженности | 28,48 | 28,31 | -0,17 |
| 2. Дебиторская задолженность просроченная, тыс.р. | 26 429 | 31 470 | 5 041 |
| 3. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в составе дебиторской задолженности, % | 1,49 | 1,25 | -0,24 |
| 4. Кредиторская задолженность (КЗ), тыс. р. | 1 160 160 | 898 352 | -261 808 |
| В том числе: |
| 4.1. Поставщики и подрядчики | 787 002 | 633 219 | -153 783 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 67,84 | 70,49 | 2,65 |
| 4.2. Авансы полученные | 0 | 0 | 0 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Продолжение таблицы 4 |
| 4.3. Расчеты по налогам и сборам | 56 701 | 14 266 | -42 435 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 4,89 | 1,59 | -3,30 |
| 4.4. Прочая кредиторская задолженность | 1 667 | 1 750 | 83 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 0,14 | 0,19 | 0,05 |
| 5. Кредиторская задолженность просроченная, тыс.р. | 0 | 0 | 0 |
| 6. Удельный вес просроченной кредиторской задолженности в составе кредиторской задолженности, % | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Анализируя структуру дебиторской задолженности, можно сделать вывод о том, что наибольшую долю дебиторской задолженности составляет задолженность покупателей и заказчиков, которая за год возросла на 381 млн руб., а ее доля при этом снизилась на 4,8 процентных пункта. Следует отметить значительное увеличение выданных авансов, которые возросли не только в абсолютном выражении, но и увеличили свою долю в сумме дебиторской задолженности. Просроченная дебиторская задолженность предприятия составляла чуть более 1% всей дебиторской задолженности и в динамике ее доля снижалась, что свидетельствует об улучшении структуры дебиторской задолженности. Кредиторская задолженность за 2017 г. снизилась на 262 млн руб. в большей степени за счет снижения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 154 млн руб.

2.5 Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолжности

Для определения оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей является расчет коэффициента, который позволяет определить, сколько приходится дебиторской задолженности на 1 руб. кредиторской.

Для коэффициента соотношения задолженности оптимальное значение варьируется от 0,9 до 1,0, то есть кредиторская задолженность должна не более чем на 10 % превышать дебиторскую.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2016 г. | 2017 г. | Изменение |
| 1. Темп роста, %: |   |   |   |
| 1.1. Дебиторской задолженности | 114,53 | 141,85 | 27,32 |
| 1.2. Кредиторской задолженности | 122,55 | 77,43 | -45,12 |
| 2. Оборачиваемость в оборотах: |   |   |   |
| 2.1. Дебиторской задолженности | 5,02 | 3,43 | -1,59 |
| 2.2. Кредиторской задолженности | 7,67 | 9,60 | 1,93 |
| 3. Оборачиваемость в днях: |   |   |   |
| 3.1. Дебиторской задолженности | 3,14 | 2,54 | -0,61 |
| 3.2. Кредиторской задолженности | 2,94 | 4,65 | 1,71 |
| 4. Превышение средней дебиторской задолженности средней кредиторской задоностью, тыс.р. | 611093 | 1614136 | 1003043 |

Анализируя показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, можно сделать вывод о том, что средний срок отсрочки платежа мог составить 5 дней в 2016 г. и 3,4 дня в 2017 г. Оборачиваемость кредиторской задолженности же составила 3,1 дня в 2016 г. и 4,65 дней в 2017 г. Превышение дебиторской задолженности означает, что предприятие сможет погасить имеющуюся кредиторскую задолженность мобилизируя только дебиторскую задолженность, что является положительным фактором.

2.6 Изменения в составе и структуре источников формирования активов

Наблюдение за структурой пассива баланса позволяет установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, которая привела к его неплатежеспособности. При определении соотношения собственных средств и заемных следует учитывать, что, как рпавило, долгосрочные кредиты и займы приравниваются к источникам собственных средств. В таблице 6 обозначена структура и динамика пассива баланся АО «Арнест».

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2017 г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) пассивов баланса | На начало года |   | На конец года |   | Изменения |   |   |
| Абсолют-ная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолют-ная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолют-ное, тыс.р. | Относитель-ное, % | Структур-ное, % |
| Собственный капитал и резервы, всего  | 4 272 046 | 44,72 | 4 903 378 | 51,08 | 631 332 | 114,78 | 6,36 |
| Из них: |
| Уставный капитал | 32 403 | 0,34 | 32 403 | 0,34 | 0 | 100,00 | 0,00 |
| Переоценка внеоборотных активов | 12 694 | 0,13 | 12 063 | 0,13 | -631 | 95,03 | -0,0 |
| Добавочный капитал (без переоценки внеоборотных активов) | 142613 | 1,49 | 142613 | 1,49 |   |   |   |
| Накопленный капитал (резервный капитал + нераспределенная прибыль) | 4 084 336 | 42,76 | 4 716 299 | 49,14 | 631 963 | 115,47 | 6,38 |
| Доходы будущих периодов | 258 | 0,00 | 227 | 0,00 |   |   |   |
| Заемный капитал, всего | 5 279 742 | 55,27 | 4 695 274 | 48,92 | -584 468 | 88,93 | -6,36 |
| В том числе: |
| Долгосрочный заемный капитал | 2 754 566 | 28,84 | 3 051 220 | 31,79 | 296 654 | 110,77 | 2,95 |
| Краткосрочный платный заемный капитал | 1 270 396 | 13,30 | 688 499 | 7,17 | -581 897 | 54,20 | -6,13 |
| Кредиторская задолженность | 1 160 160 | 12,15 | 898 352 | 9,36 | -261 808 | 77,43 | -2,79 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 94 902 | 0,99 | 56 976 | 0,59 | -37 926 | 60,04 | -0,40 |
| Всего величина источников финансирования активов (имущества) | 9 552 328 | 100 | 9 598 652 | 100 | 46 324 | 100,48 | 0,00 |

В таблице 6 показана структура и динамика капитала предприятия. По результатам данного анализа можно сказать, что наибольшую долю в пассивах на начало 2017 г. занимал заемный капитал с долей 55%, а к концу 2017 г. доля собственных средств возросла до 51% в большей степени за счет получением предприятием чистой прибыли и не отправлении его на выплату дивидендов, а направлением в развитие производства. С помощью данной меры предприятию удалось снизить краткосрочную задолженность как по кредитам и займам на 582 млн руб., так и кредиторскую задолженность на 262 млн руб.

2.7 Расчет чистых активов за 2017 г.

Чистые активы общества – это те собственные средства компании, которые останутся у нее после того, как она рассчитается со всеми кредиторами. То есть это разница между активами компании и ее обязательствами с учетом небольших корректировок. Иной способ определить показатель чистых активов – это взять итоговый показатель раздела III баланса «Капитал и резервы» и также скорректировать его на некоторые суммы.

Сумма чистых активов отражается в бухгалтерской отчетности в разделе 3 «Чистые активы» Отчета об изменениях капитала.

Если у вашей компании чистые активы стали меньше уставного капитала, то вы обязаны уменьшить уставный капитал до уровня чистых активов и зарегистрировать такое уменьшение в ЕГРЮЛ. То есть, как минимум после составления годовой бухгалтерской отчетности, нужно сравнивать уставный капитал и чистые активы [4].

Если же чистые активы стали меньше размера минимального уставного капитала либо чистые активы вообще ушли в минус, то ООО подлежит ликвидации [5].

Налоговая служба также анализирует бухгалтерскую отчетность компаний и отбирает те из них, у кого чистые активы менее уставного капитала. Ведь отрицательные или просто маленькие чистые активы – это результат большого убытка в текущем или прошлых периодах. После этого руководитель компании приглашается на комиссию в ИФНС, где ему предлагается повысить чистые активы до нужного уровня.

Таблица 7 – Расчет чистых активов за 2017 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Изменение (+,–) |
| Активы, принимаемые к расчету |
| 1. Внеоборотные активы | 3 996 165 | 5 078 179 | 1 082 014 |
| 2. Запасы | 1 469 890 | 1 594 346 | 124 456 |
| 3. Дебиторская задолженность | 1 546 588 | 1 771 253 | 224 665 |
| 4. Краткосрочные финансовые вложения | 1 740 805 | 140 965 | -1 599 840 |
| 5. Денежные средства | 559 917 | 223 800 | -336 117 |
| 6. Прочие оборотные активы | 12 363 | 39 862 | 27 499 |
| 7. Итого активов для расчёта чистых активов | 9 552 328 | 9 598 652 | 46 324 |
| Пассивы, принимаемые к расчету |
| 8. Долгосрочные обязательства | 2 754 566 | 3 051 220 | 296 654 |
| 9. Краткосрочные займы и кредиты | 1 270 396 | 688 499 | -581 897 |
| 10. Кредиторская задолженность | 1 160 160 | 898 352 | -261 808 |
| 11. Прочие краткосрочные обязательства | 94 902 | 56 976 | -37 926 |
| 12. Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 5 280 024 | 4 695 047 | -584 977 |
| 15. Стоимость чистых активов | 4 272 304 | 4 903 605 | 631 301 |

Чистые активы предприятия рассчитываются для того, чтобы узнать сколько активов финансируется за счет собственных средств. Данная величина в АО «Арнест» составила более 4,2 трлн руб. в начале 2017 г. и около 4,9 млрд руб. на конец 2017 г.

2.8 Группировка активов по уровню ликвидности

Главным фактором устойчивой деятельности предприятия является анализ основных показателей бухгалтерской финансовой отчетности. Он осуществляется на основе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

Целью изучения финансового состояния является поиск дополнительных денежных средств для рационального их использования и и ведения экономическо-хозяйственной деятельности. Стабильное финансовое состояние является результатом умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия [18].

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группаактивов | Начало 2016 г. | Конец 2017 г. | Группапассивов | Начало 2016 г. | Конец 2017 г. |
| Наиболее ликвидные активы – А1 | 2 300 722 | 364 765 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 1 160 160 | 898 352 |
| Быстрореализуемые активы – А2 | 1 771 253 | 2 512 488 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 1 365 298 | 745 475 |
| Медленнореализуемые активы – А3 | 1 484 188 | 1 643 220 | Долгосрочные обязательства – П3 | 2 754 566 | 3 051 220 |
| Труднореализуемые активы – А4 | 3 996 165 | 5 078 179 | Постоянные пассивы – П4 | 4 272 304 | 4 903 605 |

В таблице 8 все активы и пассивы предприятия сгруппированы по степени ликвидности. Для того, чтобы определить уровень ликвидности необходимо сравнивать соответствующие показатели активов и пассивов. Идеальным с точки зрения ликвидности является баланс, у которого А1>П1, А2>П2, А3>П3, А4<П4. В АО «Арнест» на начало года данное правило выполняется по трем пунктам – А1>П1, А2>П2, А4<П4. После снижения денежных средств и краткосрочных финансовых вложений произошло снижение ликвидности и вышеназванное условие стало выполняться лишь по одному пункту - А2>П2.

2.9 Динамика платежеспособности предприятия

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

Таблица 9 – Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменение |
| за отчетный период |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,91 | 0,22 | -0,69 |
| 2 | Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 1,61 | 1,75 | 0,14 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | 2,20 | 2,75 | 0,55 |
| 4 | Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,58 | 0,97 | 0,39 |
| 5 | Величина чистого оборотного капитала | 3 030 987 | 2 876 419 | -154568 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности оборотными средствами | 0,05 | -0,04 | -0,09 |
| 7 | Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 2 524 918 | 1 643 827 | -881091 |

Показатели платежеспособности, рассчитанные в таблице 9, можно сделать вывод о том, что платежеспособность предприятия можно назвать достаточно высокой, так как многие показатели выше минимально необходимого уровня. Так показатель абсолютной ликвидности, показывающий какую долю краткосрочных обязательств предприятие может покрыть используя лишь денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Норматив данного коэффициента составляет 0,2. Данный коэффициент за 2017 г. снизился на 0,69, но все равно остался выше нормативного значения. Показатель промежуточной ликвидности должен быть выше 0,7. В АО «Арнест» данный коэффициент находится значительно выше нормативного значения, а это означает, что предприятие сможет покрыть краткосрочные обязательства за счет дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Показатель текущей ликвидности означает какую долю краткосрочных обязательств предприятие может покрыть за счет только оборотных активов. Норматив данного коэффициента считается выше 1,5. В АО «Арнест» данный коэффициент также находился в пределах нормы и в динамике увеличился на 0,55.

2.10 Динамика показателей рыночной устойчивости

Одной из характеристик стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Коэффициенты финансовой устойчивости, характеризуют независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива компания в финансовом отношении [9].

Таблица 10 – Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало 2017 г. | На конец 2017 г. | Абсолютное изменение |
| 1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,45 | 0,51 | 0,06 |
| 2 | Коэффициент финансовой устойчивости | 0,74 | 0,83 | 0,09 |
| 3 | Коэффициент финансовой зависимости | 0,55 | 0,49 | -0,06 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,06 | -0,04 | -0,10 |
| 5 | Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) | 0,81 | 1,04 | 0,24 |
| 6 | Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов | 0,19 | -0,11 | -0,30 |
| 7 | Коэффициент инвестирования ОК | 1,07 | 0,97 | -0,10 |
| 8 | Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | 0,57 | 0,70 | 0,12 |
| 9 | Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,39 | 0,38 | -0,01 |
| 10 | Коэффициент постоянного актива | 0,94 | 1,04 | 0,10 |

По показателям финансовой устойчивости, рассчитанным в таблице 10 можно сделать вывод о том на сколько предприятие устойчиво в современных финансовых условий функционирования. Так, коэффициент автономии, показывающий долю собственных средств в валюте баланса, составляет около 0,5, что выше нормативных значений (0,5). Но при этом на начало года данный показатель был ниже нормативного значения, а к концу года возросла доля собственных средств и коэффициент автономии стал выше нормативного значения. Данный показатель на конец также находится в пределах нормы (выше 0,8). Таким образом, можно сделать вывод о том, что предприятие является финансово устойчивым.

 2.11 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

Для промышленных предприятий, обладающих значительной долей материально-производственных запасов в активах, применяют методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат. Материально-производственные запасы могут формироваться за счет собственных оборотных средств и привлеченных источников [20].

Таблица 11 – Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало | На конец |
| года | года |
| 1. Общая величина запасов | 1 469 890 | 1 594 346 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) | 275 881 | -174 801 |
| 3. Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | 3 030 447 | 2 876 419 |
| 4. Общая величина источников финансирования | 9 552 328 | 9 598 652 |
| 5. Излишек (+), недостаток (–) СОС | -1 194 009 | -1 769 147 |
| 6. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | 1 560 557 | 1 282 073 |
| 7. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 8 082 438 | 8 004 306 |
| 8. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | Нормальная финансовая устойчивость | Нормальная финансовая устойчивость |

По таблице 11 можно сделать вывод о типе финансовой устойчивости. Так, у предприятия на начало и конец 2017 г. была нормальная финансовая устойчивость в виду превышения собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств над суммой запасов предприятия.

2.12 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов

**Оборачиваемость** – это показатель, отражающий объем изменения статей актива или пассива за определенный период. Понятие «оборачиваемость» подразумевает выбытие актива и погашение обязательств.

Таблица 12 – Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение (+, –) |
| 1. Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 9 552 328 | 9 598 652 | 46 324 |
| 2. Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 5 556 163 | 4 520 473 | -1 035 690 |
| 3. Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 1 469 890 | 1 594 346 | 124 456 |
| 4. Выручка, тыс.р. | 8895081 | 8619953 | -275 128 |
| 5. Полная себестоимость продаж, тыс.р. | 8 044 097 | 7 775 347 | -268 750 |
| 6. Себестоимость продаж, тыс.р. | 7 100 262 | 6 874 489 | -225 773 |
| 7. Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов: |   |   |   |
| 7.1. Активов | 0,93 | 0,90 | -0,03 |
| 7.2. Оборотных активов | 1,60 | 1,91 | 0,31 |
| 7.3. Материальных оборотных средств | 6,05 | 5,41 | -0,64 |
| 8. Продолжительность оборота, дни: |   |   | 0,00 |
| 8.1. Активов | 386,60 | 400,87 | 14,27 |
| 8.2. Оборотных активов | 224,87 | 188,79 | -36,08 |
| 8.3. Материальных оборотных средств | 59,49 | 66,59 | 7,10 |

В таблице 12 рассчитаны показатели оборачиваемости некоторых видов активов. Так, показатель оборачиваемости активов за год снизилась с 0,93 до 0,9 за счет превосходящих темпов роста активов над темпами роста выручки. Показатель оборачиваемости оборотных средств за год увеличился на 0,31 и составил 1,91. Оборачиваемость материальных оборотных средств за год снизилась на 0,64 и составила 5,41 оборота. Это означает, что темпы роста запасов предприятия оказались выше темпов роста выручки [2].

2.13 Влияние отдельных факторов на изменение оборачиваемости

Показатели оборачиваемости оборотных средств можно рассматривать в качестве результативного показателя с выделением факторов первого и последующих порядков. Продолжительность оборота оборотных средств зависит от среднего размера оборотных средств и выручки от реализации. Поэтому, общее изменение скорости оборота будет складываться из двух составляющих: среднегодовой размер оборотных активов – фактор первого порядка, и выручка от продаж – фактор второго порядка [1].

\

Таблица 13 – Расчёт влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициентоборачиваемости  | Предыдущий год | Отчётныйгод  | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения |
| Всего | В том числе за счёт измененияобъёма реализацииактивов |
| Активов | 0,93 | 0,90 | 0,90 | -0,03 | -0,03 | 0,00 |
| Текущих активов | 1,60 | 1,91 | 1,55 | 0,31 | -0,05 | 0,36 |
| Материальных оборотных активов | 6,05 | 5,41 | 5,86 | -0,64 | -0,19 | -0,46 |
| Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 5,02 | 3,43 | 4,87 | -1,59 | -0,16 | -1,44 |

Анализируя факторы, которые оказали наибольшее влияние на изменение коэффициента оборачиваемости, рассчитанные в таблице 13, можно сделать вывод о том, что на изменение всех факторов положительное влияние оказало лишь изменение текущих активов. А по прочим показателям оборачиваемости влияние и объема реализации и суммы данной статьи активов оказали отрицательное влияние. Такая структура влияния факторов объясняется тем, что увеличение выручки приводит к росту оборачиваемости (так как выручка находится в числителе), а увеличение величины активов приводит к снижению оборачиваемости (так как данные показатели находятся в знаменателе) [8].

По показателям деловой активносту судят об эффективности использования средств организации. Определение структуры и выявление тенденций изменения элементов оборотных средств дает возможность прогнозировать параметры развития предприятия [14].

По данным внешней отчетности можно проанализировать экономический эффект или прибыль, показатели экономической эффективности или рентабельности.

 2.14 Динамика финансовых результатов

Одним их показателей, на основе которого дается обобщающая оценка финансового состояния организации, является прибыль.

С одной стороны, прибыль – это основной источник финансирования деятельности организации, а с другой – источник доходов бюджетов различных уровней. В ст. 50 ГК РФ сказано, что извлечение прибыли является основной целью деятельности коммерческих организаций.

Анализ формирования финансовых результатов проводится как в самой организации – для целей управления активами, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами [17].

Таблица 14 – Динамика финансовых результатов предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | За отчётный период, тыс.р. | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| Выручка | 8895081 | 8619953 | -275128 | 96,91 |
| Себестоимость продаж | 7 100 262 | 6 874 489 | -225773 | 96,82 |
| Коммерческие расходы | 133 332 | 146 955 | 13623 | 110,22 |
| Управленческие расходы | 810 503 | 753 903 | -56600 | 93,02 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 850 984 | 844 606 | -6378 | 99,25 |
| Проценты к получению | 209 673 | 128 607 | -81066 | 61,34 |
| Проценты к уплате | 489 258 | 343 717 | -145541 | 70,25 |
| Доходы от участия в других организациях | 9 730 | 40 | -9690 | 0,41 |
| Продолжение таблицы 14 |
| Прочие доходы | 1 033 826 | 610 300 | -423526 | 59,03 |
| Прочие расходы | 873 775 | 481 027 | -392748 | 55,05 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 741 180 | 758 809 | 17629 | 102,38 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 80 982 | -30 208 | -111190 | -37,30 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 14 653 | -7 130 | -21783 | -48,66 |
| Текущий налог на прибыль | 76 108 | 99 877 | 23769 | 131,23 |
| Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 600 371 | 631 332 | 30961 | 105,16 |

Анализируя финансовые результаты деятельности АО «Арнест» можно сделать вывод о том, что величина чистой прибыли за 2017 г. оказалась выше чистой прибыли за 2016 г. на 30,9 млн руб. В большей степени это связано со снижением расходов, не связанных с основной деятельностью.

2.15 Структурно-динамический анализ основных элементов

Структурный анализ проводится обычно в сочетании с динамическим, что отражается в соответствующем построении аналитических таблиц и формулировке общих выводов. При проведении структурного анализа Отчета необходимо учесть, что предметом анализа является неоднородная совокупность, а итоговые показатели финансовых результатов формируются не только за счет доходов и расходов в основной деятельности, но и других доходных и расходных статей, поэтому для достижения цели анализа часто используются не только прямые структурные показатели удельного веса, а различного рода косвенные соотношения и сопоставления [13].

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

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | Изменение структуры, |
| Предыдущий год | Отчётный год | % |
| Выручка от продаж | 100 | 100 | х |
| Себестоимость продаж | 79,82 | 79,75 | -0,07 |
| Продолжение таблицы 15 |
| Коммерческие расходы | 1,50 | 1,70 | 0,21 |
| Управленческие расходы | 9,11 | 8,75 | -0,37 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 9,57 | 9,80 | 0,23 |
| Проценты к получению | 2,36 | 1,49 | -0,87 |
| Проценты к уплате | 5,50 | 3,99 | -1,51 |
| Доходы от участия в других организациях | 0,11 | 0,00 | -0,11 |
| Прочие доходы | 11,62 | 7,08 | -4,54 |
| Прочие расходы | 9,82 | 5,58 | -4,24 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 8,33 | 8,80 | 0,47 |
| Изменение отложенных налоговых активов | 0,91 | -0,35 | -1,26 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 0,16 | -0,08 | -0,25 |
| Текущий налог на прибыль | 0,86 | 1,16 | 0,30 |
| Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 6,75 | 7,32 | 0,57 |

В таблице 15 сформирована структура различных элементов отчета о финансовых результатов в выручке от основной деятельности. Так, себестоимость в выручке в за оба периода составляла около 80%. Доля прибыли от продаж в выручке также за оба периода практически не изменялась и составила около 10%. Следует отметить значительное снижение доли прочих доходов и прочих расходов, суммарно которые снизились на 8,8% от выручки. Таким образом, чистая прибыль в 2017 г. составляла 7,32% выручки, что больше на 0,57 процентных пункта относительно 2016 г.

2.16 Динамика доходов, расходов, доходности и рентабельности

Анализ доходов, расходов и финансовых результатов в промышленных организациях целесообразно применять на практике, так как он позволяет проследить динамику структуры и состава доходов и расходов хозяйствующего субъекта, его рентабельность, а также выявить не только факторы, влияющие на деятельность организации, но и неиспользуемые резервы, за счет которых возможно увеличение прибыли [11].

Таблица 16 – Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Преды-дущий год | Изме-нение (+,-) |
| Суммарные доходы предприятия, тыс.р. | 10 148 310 | 9 358 900 | -789 410 |
| Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | 9 407 130 | 8 600 091 | -807 039 |
| Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 741 180 | 758 809 | 17 629 |
| Выручка, тыс.р. | 8 895 081 | 8 619 953 | -275 128 |
| Чистая прибыль, тыс.р. | 600 371 | 631 332 | 30 961 |
| Доходность активов, р. | 93,12 | 89,80 | -3,32 |
| Рентабельность активов, % | 7,76 | 7,91 | 0,15 |
| Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 87,65 | 92,10 | 4,45 |
| Доходность расходов, р. | 7,88 | 8,82 | 0,94 |
| Рентабельность оборотных активов, % | 13,34 | 16,79 | 3,45 |
| Рентабельность производственных фондов, % | 33,27 | 25,23 | -8,04 |
| Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 9,57 | 9,80 | 0,23 |
| Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 6,75 | 7,32 | 0,57 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 14,05 | 12,88 | -1,18 |

В таблице 16 рассчитаны показатели доходности производства продукции. Так, доходность расходов показывает сколько прибыли предприятие получает с 1 руб. затраченных средств на производство продукции. За анализируемый период данная величина возросла с 7,9 до 8,8 коп. с каждого затраченного руб. на производство продукции. Рентабельность продаж за рассматриваемый период возросла на 0,23 процентных пункта. Наиболее важным показателем для инвесторов является показатель рентабельности собственного капитала, который означает какую прибыль инвесторы могли бы получить на каждый вложенный в компанию 1 руб. собственных средств. В АО «Арнест» данный показатель в 2017 г. составлял около 13 коп., снизившись за год на 1,18 процентных пункта.

2.17 Изменения рентабельности активов, собственного капитала

**Рентабельность продаж** получают делением прибыли от реализации продукции на сумму полученной выручки. Исходными данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. **Рентабельность продаж** показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции.

Таблица 17 – Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий период | Отчётный период | Изменения(+,–) |
| Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | 6,75 | 7,32 | 0,57 |
| Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 0,93 | 0,90 | -0,03 |
| Рентабельность активов, % | 6,29 | 6,58 | 0,29 |
| Соотношение активов и собственного капитала | 2,24 | 1,96 | -0,28 |
| Изменение рентабельности активов за счет: | Х | Х | Х |
| Рентабельности продаж, % | Х | Х | 0,54 |
| Оборачиваемости активов, % | Х | Х | -0,24 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 14,05 | 12,88 | -1,18 |
| Изменение рентабельности собственного капитала за счет: | Х | Х | Х |
| Рентабельности продаж, % | Х | Х | 1,20 |
| Оборачиваемости активов, % | Х | Х | -0,54 |
| коэффициента соотношения активов и собственного капитала | Х | Х | -1,83 |
| Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 9,57 | 9,80 | 0,23 |
| Изменение рентабельности продаж за счет: | Х | Х | Х |
| объема продаж, % | Х | Х | 0,31 |
| прибыли от продаж, % | Х | Х | -0,07 |

В таблице 17 рассчитано влияние различных факторов на формирование рентабельности предприятия. Так, на уровень рентабельности активов наибольшее влияние оказало увеличение рентабельности продаж (по чистой прибыли). Влияние данного фактора составило 0,54 процентных пункта. На изменение рентабельности собственного капитала наибольшее влияние также оказало увеличение рентабельности продаж, которое объясняет 1,2 процентных пункта изменения рентабельности собственного капитала. Изменение рентабельности продаж, по приведенной методике произошло в связи с положительным влиянием объема реализации и отрицательным влиянием прибыли от продаж.

2.18 Анализ затрат предприятия по элементам

Анализ затрат – важнейший инструмент управления предприятием. В условиях острой конкуренции важно осуществлять жесткий 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, пользующиеся хозяйственной самостоятельностью, должны иметь четкое представление об окупаемости различных видов готовых изделий, эффективности каждого принимаемого решения и их влияние на финансовые результаты, а также на величину затрат.

Таблица 18 – 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 | 4 352 299 | 4 244 701 | 61,30 | 60,83 | -107 598 | -0,47 |
| Затраты на оплату труда | 1 755 771 | 1 701 449 | 24,73 | 24,38 | -54 322 | -0,35 |
| Отчисления на социальные нужды | 557 984 | 535 956 | 7,86 | 7,68 | -22 028 | -0,18 |
| Амортизация | 340 331 | 299 108 | 4,79 | 4,29 | -41 223 | -0,51 |
| Прочие затраты | 93 136 | 196 291 | 1,31 | 2,81 | 103 155 | 1,50 |
| Итого по элементам затрат на производство | 7 099 521 | 6 977 505 | 100 | 100 | -122 016 | 0 |

В таблице 18 рассмотрена структура и динамика затрат на производство продукции. Так, можно сделать вывод о том, что производство является затратоемким в виду того, что доля материальных затрат в общей сумме затрат предприятия составляла более 60%. Также немаловажной статьей затрат является оплата труда с отчислениями, доля которой в 2017 г. была на уровне 32%. Анализируя динамику затрат на производство продукции, можно сделать вывод о том, что снижение расходов отразилось на всех статьях расходов предприятия.

2.19 Расчет «критического» объема продаж

Для каждого предприятия чрезвычайно важно знать с какого момента оно начнет получать прибыль. Критический объем продаж – это такой выпуск продукции, при котором доходы предприятия равны его расходам.

Таблица 19 – Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага (по данным ф. № 2)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Предыдущий год | Отчетный год | Изменение |
| (+,–) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Выручка от продаж, тыс. р. | N | 8895081 | 8619953 | -275128 |
| 2. Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р. | Sпер | 7 100 262 | 6 874 489 | -225773 |
| 3. Маржинальный доход, тыс. р. (п.1 – п.2) | МД | 1 794 819 | 1 745 464 | -49355 |
| 4. Коммерческие расходы, тыс. р. | КР | 133 332 | 146 955 | 13623 |
| 5. Управленческие расходы, тыс. р. | УР | 810 503 | 753 903 | -56600 |
| 6. Итого условно-постоянных затрат, тыс. р. (п.4 + п.5) | Sпост | 943 835 | 900 858 | -42977 |
| 7. Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | d | 20,18 | 20,25 | 0,07 |
| 8. «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности) (п.6 : п. 7) | КТ | 46776,24 | 44488,76 | -2287,48 |
| 9. Запас финансовой прочности (п. 1 – п. 8) | ЗФП | 8848304,76 | 8575464,24 | -272840,52 |

Таким образом, по результатам анализа запаса финансовой прочности можно сделать вывод о том, что предприятие в 2017 г. могло получить выручки не более чем на 8,5 млрд руб. меньше для получения прибыли от продаж, то есть выручка должна быть не менее 44 млн руб. [2].

2.20 Основные показатели платежеспособности и рентабельности

В деятельности, у предприятия всегда сталкиваются его два свойства: его платежеспособность и его эффективность. Если платежеспособность предприятия увеличивается, то эффективность снижается. Можно наблюдать обратную зависимость между ними. И платежеспособность, и эффективность деятельности можно описать коэффициентами. Можно остановиться на этих двух группах коэффициентах, тем не менее, лучше их еще разбить пополам. Так группа Платежеспособности делится на Ликвидность и Финансовую устойчивость, а группа Эффективность предприятия делится на Рентабельность и Деловую активность.

Таблица 20 – 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 | 1,4 | 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 | 4,5 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5 | 6,2 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,06 | 1,55 | 6,48 | 7 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| Анализируемое  | 2,20 | 2,75 | 6,29 | 6,58 |
| предприятие |

Так, по уровню ликвидности можно сказать, что предприятие находится на достаточно высоком уровне и данный показатель находится в пределах нормы. Инвесторам, которые делают выбор объекта инвестиций по уровню ликвидности, следует выбрать АО «Арнест». По рентабельности имущества АО «Арнест» не является лидером и для инвестирования лучше бы выбрать более прибыльное предприятие, например, номер 2.

Заключение

Анализ показал, что исследуемое предприятие является платежеспособным. АО «Арнест» достаточно обеспечено собственными источниками финансирования.

Наибольшую долю в пассивах на начало 2017 г. занимал заемный капитал с долей 55%, а к концу 2017 г. доля собственных средств возросла до 51% в большей степени за счет получением предприятием чистой прибыли и не отправлении его на выплату дивидендов, а направлением в развитие производства. С помощью данной меры предприятию удалось снизить краткосрочную задолженность как по кредитам и займам на 582 млн руб., так и кредиторскую задолженность на 262 млн руб.

За анализируемый год величина активов возросла на 46 млн руб. или на 0,5%. Увеличение внеоборотных активов на 1 млрд руб. произошло в связи со снижением оборотных активов на 1 млрд руб. В структуре оборотных активов значительно снизились наиболее ликвидные активы предприятия на 1,6 и 0,3 млрд руб. (соответственно краткосрочные финансовые вложения и временно свободные денежные средства). При этом дебиторская задолженность увеличилась на 741 млн руб. В структуре основных средств произошло увеличение основных средств на 780 млн руб. и долгосрочных финансовых вложений на 350 млн руб. Наибольшую статью актива баланса на начало года составляли оборотные активы, а в связи с перенаправлением денежных средств их доля снизилась с 58 до 47% валюты баланса. Доля внеоборотных активрв же наоборот возросла с 42 до 53% валюты баланса. В разрезе внеоборотных активов наибольшую долю на обе даты составляют основные средства. А в структуре оборотных активов наибольшую долю на конец года стала занимать дебиторская задолженность с долей около 26%. Материальные производственные оборотные активы (запасы) занимали лишь 16,6% валюты баланса на конец года, но этого хватало для получения необходимого уровня чистой прибыли.

Работа состоит из 2 частей.

В первой части разбирается общая характеристика АО «Арнест». Рассказывается история, цели, статистика и принципы предприятия, его руководства и сотрудников.

Во второй части проводится разбор финансовых показателй организации: анализ активов предприятия, в котором разбирается структура ативов, результаты влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2017 г. по сравнению с 2016 г., характеристика структуры оборотных активов предприятия, динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолжности и кредиторской задолжности за 2017 г., сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской задолжности; анализ пассивов организации: изменение в составе и структуре источников формирования пассивов, расчет чистых пассивов, группировка активов по уровню их ликвидности и обязатльств посрочности оплаты, динамика платежеспособности предприятия, динамика показателей рыночной устойчивости, расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости; анализ финансовых результатов: расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости, динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия, расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов, изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов.

Величина чистой прибыли за 2017 г. оказалась выше чистой прибыли за 2016 г. на 30,9 млн руб. В большей степени это связано со снижением расходов, не связанных с основной деятельностью.

Список использованных источников

1. Бланк, И. А. Антикризисное финансовое управление предприятием / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2015. - 672 c.

2. Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2016. - 784 c.

3. Бланк, И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия: моногр. / И.А. Бланк. - М.: Эльга, 2015. - 778 c.

4. Бланк, И. А. Управление финансовой стабилизацией предприятия / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, Эльга, 2013. - 496 c.

5. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2017. - 432 c.

6. Войтоловский, Н. В. Комплексный экономический анализ предприятия / Н.В. Войтоловский. - М.: Книга по Требованию, 2013. - 576 c.

7. Гиляровская, Л.Т. Бухгалтерский учет финансовых резервов предприятия / Л.Т. Гиляровская, Л.А. Мельникова. - М.: СПб: Питер, 2015. - 192 c.

8. Детмер, Уильям Производство с невероятной скоростью. Улучшение финансовых результатов предприятия (+ CD-ROM) / Уильям Детмер , Эли Шрагенхайм. - М.: Альпина Паблишер, 2013. - 336 c.

9. Евдокимова, Наталия Перспективный анализ и формирование финансовой стратегии предприятия / Наталия Евдокимова. - М.: LAP Lambert Academic Publishing, 2016. - 116 c.

10. Ерина, Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия. Учебное пособие / Е.С. Ерина. - М.: МГСУ, 2013. - 391 c.

11. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А.Н. Жилкина. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 336 c.

12. Калининой, А. Комплексный экономический анализ предприятия. Краткий курс / Под редакцией Н. Войтоловского, А. Калининой. - М.: Питер, 2015. - 256 c.

13. Ковалев, В. В. Сборник задач по финансовому анализу / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 128 c.

14. Неудачин, В.В. Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование / В.В. Неудачин. - М.: Дело, 2014. - 618 c.

15. Особенности бухгалтерского учета и экономического анализа предприятий бытового обслуживания населения. - М.: Форум, 2014. - 408 c.

16. Официальный сайт. – https//:www.arnest.com

17. Савицкая, Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. - Москва: Мир, 2017. - 495 c.

18. Смекалов, П. В. Анализ финансовой отчетности предприятия / П.В. Смекалов, Д.Г. Бадмаева, С.В. Смолянинов. - М.: Проспект Науки, 2016. - 472 c.

19. Управление финансовой деятельностью предприятий (организаций). - М.: Инфра-М, Финансы и статистика, 2015. - 336 c.

20. Хелферт Техника финансового анализа / Хелферт, Эрик. - М.: Аудит, Юнити, 2015. - 663 c.

21. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 176 c.