

Содержание:

Введение

В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильности положения хозяйствующего субъекта является его финансовая устойчивость. Достижение финансовой устойчивости возможно на основе повышения эффективности производства. Повышение эффективности производства достигается на основе эффективного использования всех видов ресурсов и снижения затрат.

Важная роль в реализации этой задачи на уровне хозяйствующего субъекта отводится экономическому анализу. Экономический анализ позволяет разработать тип стратегии хозяйствующего субъекта в отношении долгосрочных активов, стратегию и тактику развития хозяйствующего субъекта, выявить резервы повышения эффективности производства, оценить результаты деятельности.

Объектом анализа хозяйственной деятельности на микроуровне являются хозяйствующие субъекты, экономические результаты их деятельности, финансовое состояние, платёжеспособность, ликвидность, финансовые результаты (прибыль, рентабельность), объём продаж и производства, себестоимость и ресурсы.

Под предметом экономического анализа понимаются хозяйственные процессы предприятий, объединений, ассоциаций, социально-экономическая эффективность и конечные финансовые результаты их деятельности, складывающиеся под воздействием объективных и субъективных факторов, получающие отражение через систему экономической информации.

Общая цель экономического анализа заключается в оценке достигнутых результатов и в выявлении резервов повышения эффективности производства хозяйствующего субъекта.

Содержание и предмет экономического анализа определяют задачи, стоящие перед ним. К числу важнейших задач, решаемых в процессе анализа, относятся:

- научно-экономическое обоснование бизнес-планов и нормативов (в процессе их разработки),

- объективное и всестороннее изучение по учётным и отчётным данным выполнения установленных бизнес-планов и соблюдение нормативов,
- оценка экономической эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов с целью повышения результативности производства,
- контроль за осуществлением требований коммерческого расчёта и оценка результатов его реализации,
- выявление и измерение внутренних резервов на всех стадиях производственного процесса,
- принятие оптимальных управленческих решений на основе предварительно проведённого анализа, оценки хозяйственной деятельности и выявление тенденций в развитии.

Целью данной работы является анализ и разработка предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия, для достижения поставленной цели были выделены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности;
- провести анализ и разработать мероприятия по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Калугасельводстрой».

Объект исследования - ЗАО «Калугасельводстрой».

Предмет исследования - анализ и разработка предложений по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Структура работы состоит из введения, основной части, заключения и списка литературы.

Теоретической и методологической базой данной работы послужили труды российских и зарубежных авторов в области экономики, материалы периодических изданий и сети Интернет.

Глава 1 Теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности

1.1 Задачи и методы оценки финансового состояния

В экономической литературе существует множество различных точек зрения на определение содержания финансового анализа деятельности предприятия.

Во-первых, выделяют разные задачи проведения финансового анализа. Во-вторых, делается акцент на характере использования финансовых ресурсов,

возможном поиске наиболее рациональных и целесообразных вариантов решаемых предприятием задач в хозяйственной деятельности. В-третьих, за главное в определении содержания финансового анализа берется выяснения текущего состояния использования финансовых ресурсов предприятием. В-четвертых, весьма большое внимание уделяется различным приемам и методам проведения самого анализа, подразумевающий не только их реализацию, но и значимость.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика деятельности организации, отражающая обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость [8, с. 125].

В настоящее время финансовое состояние организаций трактуется с различных позиций, при этом отсутствует единый методологический подход к его определению, что затрудняет построение универсальных практических методик анализа и оценки. Для того чтобы более полно осветить сущность финансового состояния организации, на наш взгляд, необходимо дать как можно полное представление о финансовом состоянии.

Экономический анализ дает возможность своевременно устранить недостатки и выявить резервы улучшения финансового состояния организации (внутренний анализ), а также определить, в какой степени гарантированы его экономические интересы при взаимоотношениях с другими субъектами хозяйствования (внешний анализ).

Оценка финансового состояния является частью финансового анализа и может быть выполнена с различной степенью детализации, в зависимости от цели анализа, имеющейся информации и т.д., характеризуется определенной совокупностью показателей, отраженных в балансе по состоянию на определенную

дату [12, с. 62].

Содержание и основная целевая установка финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.

В традиционном понимании финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния коммерческой организации на основе его бухгалтерской отчетности. Принято выделять два вида финансового анализа – внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками организации (финансовыми менеджерами). Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися постоянными лицами для организации (например, аудиторами).

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние коммерческой организации, но и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение [16, с. 64].

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния коммерческой организации, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и управляющего (менеджера) может интересовать как текущее финансовое состояние организации, так и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Таким образом, на наш взгляд, финансовое состояние коммерческой организации можно определить как комплексную экономическую категорию, характеризующую на определенную дату наличие у организации различных активов, размеры обязательств, способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться в изменяющейся внешней среде, текущую и будущую возможность удовлетворять требования кредиторов, а также его инвестиционную привлекательность.

Финансовое состояние организации - это реальная и потенциальная финансовая состоятельность организации обеспечить определенный уровень финансирования текущей деятельности, саморазвития и погашения обязательств перед

организациями и государством. Количественно он измеряется системой показателей, на основании которых осуществляется его оценка.

1.2. Экономическое обоснование принятия решения

Основными источниками информации для проведения финансового анализа и финансового планирования являются данные финансовой отчетности организации. Финансовая отчетность представляет собой систему обобщенных показателей, характеризующих результат финансово-хозяйственной деятельности организации. Оценка финансовых показателей, необходима с целью эффективного управления организации и осуществления финансового планирования, контроля и улучшению финансовой деятельности.

С 1 января 2013 г., по приказу Министерства финансов РФ от 2 июля 2011 г. за № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций», утверждены новые формы бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках и формы приложений к ним [3]. Это касается предприятий и организаций, занимающихся коммерческой деятельностью, за исключением кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений. Этот приказ вступил в силу, начиная с годовой бухгалтерской отчетности за 2012 г. Годовая бухгалтерская отчетность состоит из основных двух форм:

- «Бухгалтерский баланс»;

- «Отчет о прибылях и убытках».

Также приложений к ним:

а) отчет об изменениях капитала;

б) отчет о движении денежных средств;

в)) отчет о целевом использовании полученных средств, включаемых в состав бухгалтерской отчетности общественных организаций (объединений), не осуществляющих предпринимательской деятельности и не имеющих, кроме вышедшего имущества, оборотов по продаже товаров (работ, услуг) [14, с. 85].

Пояснениями (приложениями) к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках являются: отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств; пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках; пояснительная записка [18, с. 130].

1.3 Выбор критерия эффективности

Выявим критерии при оценке финансового состояния на основе отчетности предприятия.

Основные формы отчетности – «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах» – отражают две стороны деятельности организации как функционирующей социально-экономической системы: статическую и динамическую, поэтому отсутствие любой из этих форм в годовой отчетности существенно обеднило бы его, сделало невозможным получить полное представление о финансовом и имущественном положении организации, ее рентабельности, перспективности развития. Во-вторых, многие балансовые статьи комплексные, поэтому ряд показателей баланса, наиболее существенных для оценки имущественного и финансового положения организации, расшифровываются в сопутствующих отчетных формах. Бухгалтерский баланс является наиболее информативной формой для анализа и оценки финансового состояния предприятия [13, с. 62].

Существует ряд этапов оценки бухгалтерского баланса:

- оценка состава, структуры и динамики статей баланса,
- оценка финансовой устойчивости организации,
- оценка ликвидности баланса и платежеспособности организации,
- оценка состояния активов организации,
- оценка деловой активности,
- диагностика финансового состояния организации [16, с. 135].

Для определения деловой активности организации важен финансовый результат ее деятельности, который представлен в отчете о прибылях и убытках и выступает важным документом, отражающим состояние доходов, расходов и финансовых

результатах организации в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты.

«Отчет о финансовых результатах» также стал более сжатым, обновился состав справочной информации. Так, из формы были исключены доходы и расходы, в том числе по обычным видам деятельности. Также были удалены таблицы по отдельным статьям доходов и расходов, без которых бухгалтерам невозможно оценить структуру этих процессов, увидеть механизм возникновения финансового результата деятельности предприятия.

Отчет о финансовых результатах позволяет провести оценку показателей рентабельности организации, рентабельности производства продукции, рентабельности реализованной продукции, а также определить величину чистой прибыли.

Отчёт об изменениях капитала раскрывает информацию о движении уставного капитала, резервного капитала, добавочного капитала, а также информация об изменениях величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) организации и доли собственных акций, выкупленных у акционеров [12, с. 43].

Отчёт о движении денежных средств важен для внешних и внутренних пользователей отчетности, так как показывает реальные доходы и расходы организации, а также отражает: объём, источники получения и направления использования денежных средств организации; способность организации в процессе своей деятельности обеспечивать превышение поступлений денежных средств над выплатами; способность организации своевременно и в срок покрывать свои обязательства; информацию о достаточности денежных средств для ведения текущей деятельности; степень самостоятельного обеспечения инвестиционных потребностей за счёт внутренних источников средств; причины разности между величиной полученной прибыли и объёмом денежных средств.

На основании отчета о движении денежных средств с целью проведения финансового анализа возможно рассчитать следующие коэффициенты: коэффициенты денежного покрытия капитальных затрат; коэффициенты денежного покрытия прибыли; коэффициенты денежного покрытия; коэффициенты рентабельности денежных потоков и др. [13, с. 121]

Приложение к бухгалтерскому балансу включается только в состав годовой бухгалтерской отчетности. В нем расшифровываются отдельные показатели бухгалтерского баланса.

Таким образом, к основным отличиям новых форм от прежних относится следующее:

- в отчетности все показатели теперь приводятся укрупнено. Предусмотрен обязательный формат представления показателей баланса в разрезе разделов и групп статей;
- организации самостоятельно должны определить детализацию показателей по статьям каждой группы исходя из принципа существенности, специфики видов деятельности и особенностей ведения бизнеса. Однако такая детализация статей отчетности должна быть зафиксирована в учетной политике компании;
- сопоставление текущего периода (отчетного года) теперь должно производиться не только с прошлым, но и с позапрошлым периодом;
- в составе показателей новой формы бухгалтерского баланса отсутствует справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах организации. Указанные ценности (объекты) приведены в новой бухгалтерской отчетности в составе показателей отдельных разделов пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- в бухгалтерском балансе и в форме отчета о прибылях и убытках введена графа «Пояснения»;
- в отчете о прибылях и убытках введены строки: «Отложенные налоговые обязательства» и «Отложенные налоговые активы». Характеристика этих статей будет дана в соответствующих статьях;
- в справочные показатели к отчету о прибылях и убытках добавлены новые строки. Например, введена строка «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» [16, с. 123].

Таким образом, существующие в настоящее время методики финансового анализа деятельности организации на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности включают комплекс исходных и расчетных финансовых показателей:

- финансовые результаты: доходы, расходы, прибыль, рентабельность (активов, капитала, продаж, производства и пр.);
- деловая активность: эффективность использования активов и капитала, оборачиваемость;

- финансовое состояние: структура, состав, динамика показателей баланса, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость.

Таким образом, сложившаяся в настоящее время система бухгалтерской (финансовой) отчетности позволяет провести финансовый анализ и комплексную оценку финансового состояния организации.

Глава 2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Калугасельводстрой»

2.1 Общая характеристика предприятия

ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» является закрытым акционерным обществом. Общество является юридическим лицом и действует на основании Устава законодательства РФ.

Юридический адрес: 248000, г. Калуга, пер.Григоров, д.11 .

Общество, вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом. Предметом деятельности Общества являются: оптовая и розничная торговля, оказание инжиниринговых услуг, осуществление проектно-сметных, строительно-монтажных, ремонтно-строительных, пусконаладочных, архитектурных, художественно-оформительских и дизайнерских работ; оказание гражданам и организациям справочно-информационных, маркетинговых, рекламных, сервисных и иных услуг; внешнеэкономическая деятельность, торговля-закупочная и коммерческо-посредническая деятельность, в том числе по продукции и товарам, приобретение и реализация которых осуществляется на основании специального разрешения (лицензии).

Уставный капитал общества составляет из 201 обыкновенных акций, приобретенных акционерами номинальной стоимостью 50 рублей одна акция и составляет 10 050 рублей. Все акции Общества являются именными. Форма выпуска акций – бездокументарная.

Имущество ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» составляют материальные и финансовые ресурсы, находящиеся на его балансе и являющиеся собственностью ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ»; источником образования имущества ЗАО

«КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» являются: личные средства участников, вложенные в уставный капитал, а так же дополнительные взносы в имущество; доходы от производственно-хозяйственной деятельности; долгосрочные и краткосрочные кредиты и другие поступления.

2.2 Анализ экономических результатов

На основании данных Отчета о финансовых результатах (Приложение 1) для диагностики изменений общего объёма прибыли и её составляющих построим аналитическую таблицу 2.1, в которой реализованы принципы горизонтального и вертикального анализа.

Таблица 2.1

Анализ показателей прибыли, тыс.руб.

Показатель	Код строки	Базисный год		Отчетный год		Отклонение отчетного года от базисного (+,-)		Темп роста, %
		сумма	%	сумма	%	сумма	%	
Прибыль от продаж	2200	1469	128,2	1354	131,3	-115	3,1	92,2
Прочие доходы	2340	470	41,0	14	1,4	-456	-39,7	3,0
Прочие расходы	2350	-487	-42,5	-72	-7,0	+415	+35,5	14,8
Прибыль до налогообложения	2300	1452	126,7	1296	125,7	-156	-1,0	89,3

Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	2410, 2421, 2430	306	26,7	265	25,7	-41	-1,0	86,6
Чистая прибыль	2400	1146	100,0	1031	100,0	-115	0,0	90,0

Как видим из таблицы 2.1., отчётный год для предприятия завершился значительным снижением экономического результата - чистая прибыль снизилась на 115 тыс. р. Снижение составило 10 % относительно базисного года. Основным экономическим источником формирования рассматриваемой прибыли явилась прибыль от продаж, её значимость повысилась на 3,1 %.

Предприятие имеет значительные прочие расходы, при этом их отрицательная роль в формировании чистой прибыли снизилась на 35,5%, а значимость прочих доходов уменьшилась на 39,7%.

Уровень налоговых платежей снизился с 26,7% в базисном году до 25,7% в отчетном году от суммы чистой прибыли, а от величины налогооблагаемой прибыли сократился с 21,1% ($306/1452 \cdot 100\%$) до 20,4% ($265/1296 \cdot 100\%$).

Объём прибыли от продаж непосредственно зависит от факторов производства и продажи продукции. В большинстве случаев эта прибыль является «донором» для других расходов. Размер прибыли от продаж в значительной степени зависит от уровня себестоимости продукции, коммерческих и управленческих расходов. При фиксированной выручке от продаж снижение названных расходов непосредственно способствует увеличению прибыли. В то же время объём выручки зависит от цен на продукцию, объёма и структуры проданной продукции, механизма формирования её себестоимости, цен на материалы и тарифов на услуги, которые относятся к факторам, оказывающим непосредственное влияние на формирование рассматриваемой прибыли.

Исходная информация для анализа влияния некоторых из названных факторов приведена в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Факторный анализ прибыли от продаж продукции

Показатель	Базисный год		Отчётный год в ценах и затратах базисного года		Отчётный год	
	Сумма, тыс.руб.	Обозначения	Сумма, тыс.руб.	Обозначения	Сумма, тыс.руб.	Обозначения
Выручка от продаж продукции	40942	$\bar{q}_б p_б$	55657	$\bar{q}_о p_б$	61223	$\bar{q}_о p_о$
Себестоимость проданной продукции	39473	$\bar{q}_б c_б$	54426	$\bar{q}_о c_б$	59869	$\bar{q}_о c_о$
Прибыль от продаж	1469	$P_б$	1231	$P_{об}$	1354	$P_о$

Обозначения: q - количество единиц проданной продукции; p - цена единицы продукции; c - себестоимость единицы продукции; P - прибыль от продаж продукции; $P_{об}$ - прибыль от продаж продукции отчётного года в ценах и затратах базисного года; «о» - отчётный год, «б» - базисный год.

Влияние названных факторов на изменение прибыли предприятия в отчетном году следующее:

1. Изменение цен продаж

Уровень цен на продукцию диктуется конъюнктурой рынка, поэтому иногда рассматриваемый фактор относят к внешним. Оценка влияния цен сводится к определению разности между объемом выручки от продаж продукции отчётного года в действующих ценах и объемом выручки отчётного года в ценах базисного.

Изменение прибыли за счёт увеличения цен на продукцию находят по формуле:

$$\Delta P_p = \bar{q}_о p_о - \bar{q}_о p_б = 61223 - 55657 = 5566 \text{ тыс. р.}$$

2. Изменение объёма продаж

Влияния объёма продаж на полученную массу прибыли можно определить умножением прибыли базисного года на темп прироста объёма продаж продукции в сопоставимых затратах. Таким образом, величина прироста прибыли будет равна:

$$\Pi_q = \Pi_6 (\Pi_{06} c_6 / \Pi_6 c_6 - 1) = 1469 * (54426 / 39473 - 1) = 556,5 \text{ тыс. руб.}$$

где $k_1 = \Pi_{06} c_6 / \Pi_6 c_6$ - коэффициент изменения объёма проданной продукции в оценке затрат базисного года.

3. Изменение структуры проданной продукции Изменение структуры проданной продукции, оказавшее влияние на формирование прибыли, может быть оценено по прибыли базисного года, скорректированной на разницу между коэффициентом изменения объёма продаж продукции по отпускным ценам базисного года и коэффициентом объёма продаж в оценке затрат базисного года. Расчетная формула имеет вид:

$$\Pi_S = \Pi_6 (k_2 - k_1),$$

где Π_S - изменение прибыли за счёт структурных сдвигов в объёме продаж продукции;

$k_2 = \Pi_{06} p_6 / \Pi_6 p_6$ - коэффициент изменения объёма продаж в ценах базисного года.

Подставив данные таблицы 2.2, получим следующий результат:

$$\Pi_S = 1469 * (55657 / 40942 - 54426 / 39473) = -28,5 \text{ тыс. р.}$$

Таким образом, влияние структурного сдвига в сторону менее рентабельной продукции значительно (около 13 %), поэтому наблюдается существенное снижение прибыли под действием рассматриваемого фактора (снижение на 28,5 тыс. р.).

4. Изменение себестоимости продукции

Изменение прибыли в результате снижения себестоимости является достижением предприятия. Однако в ходе более детального анализа динамики себестоимости могут быть выявлены изменения в калькуляционных статьях, не зависящих от предприятия (цены на потребляемые ресурсы, тарифы на транспорт, услуги и т. п.).

Влияние изменения себестоимости продукции на прибыль можно оценить прямым счётом как разницу себестоимости проданной продукции отчётного года и себестоимости этой же продукции в затратах базисного года:

$$\Pi_c = \Pi_{0c_0} - \Pi_{0c_6} = 59869 - 54426 = 5443 \text{ тыс. р.}$$

Как видим, в отчетном году себестоимость сопоставимого объема продаж превысила себестоимость базисного года на 5443 тыс. р., что явилось одним из определяющих факторов снижения прибыли отчетного года.

5. Изменение себестоимости за счёт структурных сдвигов в составе продукции

Изменение себестоимости за счёт структурных сдвигов продукции в составе продукции оценивают путём сравнения себестоимости продукции базисного года, скорректированной на коэффициент роста объёма продукции, с себестоимостью проданной продукции в отчётном году, рассчитанной по затратам базисного года:

$$\Pi_{cc} = \Pi_{0c_6} k_2 - \Pi_{0c_6}$$

где Π_{cc} - изменение прибыли за счёт изменения себестоимости в результате структурных сдвигов в составе продукции.

$$\Pi_{cc} = 39473 * 55657 / 40952 - 54426 = -766,0 \text{ тыс. р.}$$

Установленное движение себестоимости продукции отчетного года в сторону ее увеличения на 766 тыс. р. показывает рост общих затрат предприятия, связанных с изменением ассортимента проданной продукции. Предпринятые предприятием попытки изменения ассортимента продажи продукции не дали положительных экономических результатов в отчетном году.

В целом суммарное влияние всех факторов, выявленных и не выявленных, должно соответствовать общему изменению массы прибыли от продаж в отчётном году по сравнению с базисным. Применительно к рассматриваемому предприятию остались не рассмотренными факторы прямого действия: изменение коммерческих и управленческих расходов, цен на материалы, тарифов на услуги и использованную энергию, а также экономия вследствие возможного невыполнения плановых мероприятий по охране труда и технике безопасности, нарушения стандартов, технических условий и др. Результаты проведённых расчётов сведены в таблицу 2.3.

Таблица 2.3

Сводка влияния факторов на прирост прибыли

Показатель	Изменение показателей	
	Сумма (+,-), тыс. р.	В % к общему изменению прибыли
1	2	3
Изменение прибыли, всего	-115	100
В том числе по факторам:		
увеличение цен на продукцию	5566,0	4840
изменение объёма продаж	556,5	483,9
изменение структуры продукции	-28,5	-24,79
увеличение себестоимости продукции	-5443,0	-4733
изменение себестоимости за счёт структурных сдвигов в составе продукции	-766,0	-666,1

Как видим, увеличение цен на продукцию способствовало получению прибыли, однако изменение ее структуры, увеличение себестоимости и влияние структурных сдвигов в составе продукции изменили характер движения доходов предприятия. Для рассматриваемого предприятия снижение себестоимости является основным направлением повышения объёма прибыли, изменения в структуре продукции и услуг нежелательны.

Кроме прибыли от продаж, прибыль до налогообложения формируется за счет прочих доходов и расходов. Для их анализа составим таблицу 2.4.

Таблица 2.4

Анализ прибыли от других источников получения

Статьи доходов и расходов	Сумма, тыс.р.			Удельный вес в общей сумме, %		
	Базис- ный год	Отчёт- ный год	Измене- ние (+,-)	Базис- ный год	Отчёт- ный год	Измене- ние (+,-)
Доходные статьи						
Излишки ТМЦ, выяв-ленные в результате инвентаризации	470	14	-456	100,0	100,0	0,0
Итого доходов	470	14	-456	100,0	100,0	-
Расходные статьи						
НДС, начисленный по результатам инвентаризации	17	3	-14	3,5	4,2	0,7
Недостачи ТМЦ , выявленные в резуль-тате инвентаризации	390	19	-371	80,1	26,4	-53,7
Пени, штрафы по договорам с контрагентами	22	1	-21	4,5	1,4	-3,1
Услуги банка	50	44	-6	10,3	61,1	50,8

Прочие расходы, принимаемые при расчете налога на прибыль	8	5	-3	1,6	6,9	5,3
---	---	---	----	-----	-----	-----

Итого расходов	487	72	415	100,0	100,0	-
----------------	-----	----	-----	-------	-------	---

Общий результат:

- доход (+)

• расход (-)	17	58	41
--------------	----	----	----

Финансовым результатом от прочей деятельности является убыток, который увеличивается с 17 тыс.руб. до 58 тыс.руб., т.е. на 41 тыс.руб.

Объём получаемой предприятием прибыли непосредственно зависит от направления и эффективности её использования. Поэтому в процессе анализа особое внимание обращают на сбалансированность интересов всех участников её использования: государства, предприятия и работников. Все участники имеют одинаковый интерес - получить как можно больше: государство - в бюджет, предприятие - на развитие, работники - на повышение оплаты труда или в качестве дохода на капитал (дивиденды).

Вся чистая прибыль ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» направлена на развитие предприятия и отражена в виде увеличения нераспределенной прибыли по строке 1370 в Бухгалтерском балансе (Приложение 2).

2.2 Диагностика имущественного положения предприятия

Для изучения размещения имущества предприятия, динамики стоимости и состава имущества, его структуры составим аналитическую таблицу 2.5, которая позволяет провести горизонтальный и вертикальный анализ, оценить степень изменений и их тенденции.

Стоимость имущества предприятия увеличилась на 6325 тыс.руб. или на 64,5%. Это произошло в результате роста оборотных активов на 6486 тыс.руб. или на 71,9%. Оборотные средства составляют на конец 2014г. 96,1% всего имущества ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ», причем за 2014г. их доля выросла на 4,2 процентного пункта. При этом удельный вес внеоборотных активов сокращается с 8,1% до 3,9%.

Таблица 2.5

Характеристика имущественного положения предприятия

Показатель	Код строки по балансу	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год, тыс.руб. (+, -)	Темп изменения, % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия, %	
		на начало года	на конец года			на начало года	на конец года
Имущество предприятия, всего	1600	9 812	16 137	6325	64,5	100,0	100,0
в том числе:							
Внеоборотные активы	1100	790	629	-161	-20,4	8,1	3,9
из них:							
основные средства	1130	790	629	-161	-20,4	8,1	3,9

Оборотные активы	1200	9 022	15 508	6 486	71,9	91,9	96,1
из них:							
Запасы	1210	3 381	7 192	3 811	112,7	34,5	44,6
Дебиторская задолженность	1230	5 512	7 087	1 575	28,6	56,2	43,9
Денежные средства	1250	91	1 134	1 043	1146,2	0,9	7,0
Прочие оборотные активы	1270	38	95	57	150,0	0,4	0,6

Проанализируем изменение внеоборотных активов (табл.2.6).

Таблица 2.6

Состав и структура внеоборотных (долгосрочных) активов предприятия

Показатель	Код строки по балансу	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год, тыс.руб. (+, -)	Темп изменения, % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия, %	
		на начало года	на конец года			на начало года	на конец года

Внеоборотные (долгосрочные) активы, всего	1600	790	629	-161	-20,4	100,0	100,0
Основные средства	1130	790	629	-161	-20,4	100,0	100,0
из них: здания, машины и оборудование	1131	790	629	-161	-20,4	100,0	100,0

Внеоборотные активы состоят только из основных средств, остаточная стоимость которых за 2014г. снизилась на 161 тыс.руб. или на 20,4%.

Таблица 2.7

Состав и структура оборотных активов предприятия

Оборотные средства	Код строки по балансу	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год, тыс.руб. (+, -)	Темп изменения, % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия, %	
		на начало года	на конец года			на начало года	на конец года
Оборотные средства	1200	9022	15508	6486	71,9	100	100
Запасы с НДС	1210	3381	7192	3811	112,7	37,5	46,4

Сырье и материалы	1211	15	23	8	53,3	0,44	0,32
Товары для перепродажи	1212	3250	7140	3890	119,7	96,13	99,28
Расходы будущих периодов	1213	62	29	-33	-53,2	1,83	0,4
НДС	1214	54	0	-54	-100	1,6	0
Дебиторская задолженность	1230	5512	7087	1575	28,6	61,1	45,7
Покупатели и заказчики	1231	4962	6828	1866	37,6	90,02	96,35
Авансы, уплаченные поставщикам	1232	515	160	-355	-68,9	9,34	2,25
Переплата по налогам в бюджет	1233	31	0	-31	-100	0,56	0
Задолженность подотчетных лиц	1234	1	85	84	8400	0,02	1,2
Прочие дебиторы	1235	3	14	11	366,7	0,06	0,2

Денежные средства	1250	91	1134	1043	1146,2	1	7,3
Прочие оборотные активы	1270	38	95	57	150	0,4	0,6

Рост оборотных активов на 6486 тыс.руб. или на 71,9% произошел за счет увеличения запасов с НДС – на 3811 тыс.руб. или на 112,7%, дебиторской задолженности – на 1575 тыс.руб. или на 28,6%, денежных средств – на 1043 тыс.руб. и прочих активов – на 57 тыс.руб. Таким образом, в 2014г. стоимость запасов увеличивается на 3811 тыс.руб. или на 112,7%. Причины заключаются в росте стоимости товаров для перепродажи на 3890 тыс.руб. или на 119,7%, а также остатков сырья и материалов – на 8 тыс.руб. или на 53,3%. В тоже время сокращаются на конец 2014г. расходы будущих периодов на 33 тыс.руб. или на 53,2%, а также отсутствует задолженность бюджета перед организацией по НДС, т.к. вся сумма НДС по приобретенным товарам принята к вычету.

В составе запасов преобладают товары для перепродажи, что характерно для предприятий в сфере торговли. При этом удельный вес товаров для перепродажи увеличивается с 96,13% до 99,28%, т.е. на 3,15 процентного пункта. Несмотря на увеличение стоимости сырья и материалов их доля в составе запасов снизилась с 0,44% до 0,32%, т.е. на 0,12 процентного пункта. Кроме того, сократился удельный вес расходов будущих периодов с 1,83% до 0,40%, т.е. на 1,43 процентного пункта, а доля НДС снизилась с 1,6% до %.

Дебиторская задолженность увеличивается на 1575 тыс.руб. или на 28,6%. Причины заключаются в росте задолженности покупателей на 1866 тыс.руб. или на 37,6%, а также задолженности прочих дебиторов – на 11 тыс.руб. или на 366,7% и задолженности подотчетных лиц – на 84 тыс.руб. или на 8400%. В тоже время сокращаются на конец 2014г. задолженность поставщиков по полученным авансам на 355 тыс.руб. или на 68,9%, а также отсутствует переплата в бюджет по налогам в размере 31 тыс.руб.

Создание и увеличение имущества предприятия возможно за счёт собственных и заемных средств (капитала), представленных в табл..

Таблица 2.8

Оценка капитала, вложенного в имущество предприятия

Наименование разделов (статей) баланса	Код строки по балансу	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год, тыс.руб. (+, -)	Темп изменения, % (+, -)	Удельный вес в имуществе предприятия, %	
		на начало года	на конец года			на начало года	на конец года
Совокупные пассивы	1700	9 812	16 137	6 325	64,5	100	100
Собственный капитал	1300	1 070	2 099	1 029	96,2	10,9	13
Заемный капитал	1400+1500	8 742	14 038	5 296	60,6	89,1	87,0
Долгосрочные обязательства	1400	46	36	-10	-21,7	0,5	0,2
Краткосрочные кредиты и займы	1510	429	671	242	56,4	4,4	4,2
Кредиторская задолженность	1520	8 215	13 331	5 116	62,3	83,7	82,6
Прочие обязательства	1550	52	0	-52	-100	0,5	0

Собственные обо-ротные средства	1300-1100	280	1 470	1 190	425,0	2,9	9,1
---------------------------------------	-----------	-----	-------	-------	-------	-----	-----

Основным источником формирования имущества предприятия являются заемные средства, а на долю собственного капитала приходится только 13,0% всех источников. Согласно учетной политике ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» применяет ПБУ 18/02, поэтому в составе долгосрочных обязательств отражены отложенные налоговые обязательства, которые сократились на 10 тыс.руб. Удельный вес долгосрочных обязательств в составе источников формирования имущества снизился с 0,5% до 0,2%, т.е. на 0,3 процентного пункта. Для финансирования своей деятельности ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» привлекает банковские краткосрочные пассивы сумма которых увеличилась за 2014г. на 242 тыс.руб. или на 56,4%, однако их удельный вес в составе источников финансирования снизился с 4,4% до 4,2%, т.е. на 0,2 процентного пункта.

Негативным является рост кредиторской задолженности предприятия на 5116 тыс.руб. или на 62,3%, но кредиторская задолженность растет более низкими темпами, чем собственный капитал, поэтому ее доля в составе источников финансирования снижается с 83,7% до 82,6%, т.е. на 1,1 процентного пункта. Кроме того, на конец отчетного года ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» не имеет прочих обязательств.

Для оценки обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами на покрытие запасов, кредиторской задолженности, выплату заработной платы и для изучения факторов, оказавших влияние на их изменение, составим аналитическую форму в виде таблицы 2.9.

Данные таблицы 2.9 показывают, что за анализируемый период предприятие увеличило объём собственных оборотных средств на 1190 тыс. р. при значительном росте авансов, полученных от покупателей и заказчиков (предоплата возможных услуг), а также кредиторской задолженности на 4093 тыс. р.

Таблица 2.9

Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами

Показатель	Номер стр.	Код строки по балансу	Сумма, тыс.руб.		Изменение за год, тыс.руб. (+, -)
			на начало года	на конец года	
1	2	3	4	5	6
Наличие собственных оборотных средств	01	1300-1100	280	1 470	1 190
Запасы	02	1210	3327	7192	3 865
Дебиторская задолженность покупателей за товары, работы, услуги	03	1231	4962	6828	1 866
Авансы выданные	04	1232+1233 +1234+1235	550	259	-291
Итого: (стр.02+03+04)	05	x	8839	14279	5 440
Краткосрочные кредиты и займы под запасы и затраты	06	1510	429	671	242
Кредиторская задолженность за товары, работы и услуги	07	1521	6572	10665	4 093
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	08	1525	329	530	201

Итого: (стр.06+07+08)	09	x	7330	11866	4 536
Запасы и затраты непрокредитованные банком (стр.05-стр.09)	10	x	1509	2413	904
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств для покрытия запасов, запасов, затрат и кредиторской задолженности (стр.01 - стр.10)	11	x	-1 229	-943	286

Однако к концу года собственных оборотных средств для покрытия запасов и кредиторской задолженности не хватает на сумму 943 тыс. р., что свидетельствует о неустойчивом финансовом положении предприятия.

Рассчитаем показатели эффективности:

- продолжительность одного оборота оборотных средств;
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент закрепления оборотных средств.

Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т.е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия, однако в анализируемом предприятии они свидетельствуют о снижении деловой активности ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ».

Результаты расчетов показателей деловой активности предприятия представлены табл.2.10.

Таблица 2.10

Динамика оборачиваемости оборотных активов ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» з 2013 – 2014гг.

Показатель	Номер строки	Базисный год	Отчетный год	Изменение (+,-)
1	2	3	4	5
Выручка от продаж товаров, продукции, услуг за вычетом НДС, тыс. р.	01	40942	61223	20281
Число дней в отчётном периоде	02	360	360	0
Однодневная продажа продукции работ, услуг, тыс. р. (стр. 01 : стр. 02)	03	113,7	170,1	56,3
Средняя стоимость остатков оборотных средств,* тыс. р.	04	5345	12265	6920
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (стр. 01 : стр. 04)	50	7,7	5,0	-2,7
Коэффициент закрепления оборотных средств (стр. 04 : стр. 01)	06	0,13	0,20	0,07
Длительность одного оборота средств, дней (стр. 04 : стр. 03)	07	47,0	209,1	162,1
Сумма высвобожденных (-) или дополнительно привлечённых (+) оборотных средств по сравнению с базисным годом, тыс. р. (стр. 07 гр. 5 ´ стр. 03 гр. 04)	08	X	X	27574,5

Таким образом, продолжительность каждого оборота оборотных активов выросла с 47 дня до 72,1 дня, а всего в 2014г. они совершили 5,0 оборота.

В результате замедления оборачиваемости оборотных активов на 2,7 оборота для получения выручки в размере 1 руб. потребовалось затратить не 0,13 руб. оборотных средств, а 0,20 руб., а всего дополнительно в оборот было вовлечено 27574,5 тыс.руб.

2.3 Диагностика финансового состояния предприятия

Тип финансовой устойчивости определяется обеспеченностью запасами и источниками их формирования. Источники формирования запасов характеризуются тремя основными показателями, которые представлены в табл.2.11.

Таблица 2.11

Оценка обеспеченности запасов источниками их формирования, тыс. р.

Показатель	Номер строки	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1	2	3	4	5
Источники формирования собственных оборотных средств (стр. 1300 баланса)	01	1 070	2 099	1029
Внеоборотные активы (стр. 1100 баланса)	02	790	629	-161
Средства, приравненные к собственным средствам (стр. 1530+1540 баланса)	03	0	0	0

Наличие собственных оборотных средств (стр. 01 - стр. 02 - стр. 03)	04	280	1 470	1190
Долгосрочные пассивы (стр. 1400 баланса)	05	46	36	-10
Наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования средств (стр.04 + стр.05)	06	326	1 506	1180
Краткосрочные заёмные средства (стр. 1500 баланса)	07	8 696	14 002	5306
Величина источников формирования запасов (стр. 06 + стр. 07)	08	9 022	15 508	6486
Общая величина запасов по бухгалтерскому балансу (стр. 1210)	09	3327	7192	3865
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 04 - стр. 09)	10	-3 047	-5 722	-2675
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов (стр. 06 - стр. 09)	11	-3 001	-5 686	-2685
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (стр. 08 - стр. 09)	12	5 695	8 316	2621

Финансовая устойчивость рассматриваемого предприятия (табл. 4.1) за отчётный год не претерпела существенных изменений, и её можно отнести к неустойчиво-нормальной (допустимой), при которой сохраняется возможность восстановления равновесия за счёт пополнения источников собственных средств и увеличения

собственных оборотных средств.

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости (табл.2.12).

Таблица 2.12

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Алгоритм расчета по балансу	Граничные значения	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
Коэффициент автономии	стр.1300/ стр.1700	$K_a^3 \geq 0,5$	0,109	0,130	0,021
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	(стр.1400 + 1500)/ стр.1300	$K_{зс} < 1,0$	8,170	6,688	-1,482
Коэффициент маневренности	стр.1300-1100 / стр.1300	$K_M^3 \geq 0,5$	0,262	0,700	0,439
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	стр.1300-1100 / стр.1200	$K_{oc} > 0,3$	0,031	0,095	0,064
Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия	стр.(1110+1130+1211+1213) / стр.1700	$K_{pa}^3 \geq 0,5$	0,413	0,483	0,070

Коэффициент автономии растет на 2,1 процентного пункта и на конец 2014г. составил 13,0%, это означает, что снижается финансовая зависимость от внешних кредиторов, но по-прежнему велик финансовый риск. Так на 1 руб. собственных средств на начало 2014г. приходилось 8,170 руб. заемных средств, а на конец 2014г. – 6,688 руб., что выше нормативного значения 1.

Коэффициент маневренности увеличился на 0,439 и на конец отчетного периода составил 0,7, что находится в диапазоне рекомендованных значений и означает, что 70% собственного капитала является мобильным, т.е. используется для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не удовлетворяет диапазону нормативных значений. Поэтому для пополнения оборотных активов ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» вынуждено привлекать заемные средства. низкое значение коэффициента обеспеченности оборотных средств собственными оборотными средствами должно явиться предметом особой заботы экономистов и менеджеров для создания в перспективе более стабильных финансовых условий работы.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности. Результаты расчетов представим в табл. 2.13.

Таблица 2.13

Показатели платёжеспособности и ликвидности предприятия

Показатель	Номер строки	Код стр. по балансу	Базисный год	Отчётный год	Изменение(+;-)
Кратковременные долговые обязательства, тыс. р.	01	1500	8 696	14 002	5306
Денежные средства и кратковременные финансовые вложения, тыс. р.	02	1250	91	1134	1043

Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы, тыс. р.	03	1230+ 1270	5 550	7 182	1632
Запасы (материальные оборотные средства), тыс. р.	04	1210+ 1220	3381	7192	3811
Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.02 : стр.01)	05	X	0,010	0,081	0,071
Коэффициент быстрой ликвидности (стр. 02+стр. 03): стр. 01	06	X	0,649	0,594	-0,055
Коэффициент текущей ликвидности (стр. 02 + стр.03 +стр. 04) : стр. 01	07	X	1,037	1,108	0,070

Таким образом, коэффициенты ликвидности ниже нормативных значений, но коэффициент текущей и абсолютной ликвидности имеют положительную тенденцию к росту. Коэффициент критической ликвидности уменьшился на 0,055 на конец 2014г. составил 0,594, что свидетельствует о том, что данное предприятие может погасить на конец года текущие обязательства за счёт денежных средств и дебиторской задолженности на 59,4 %.

Коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,071 и на конец отчётного периода составляет 1,108, это свидетельствует о том, что организация располагает недостаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. Значения данного коэффициента говорят о том, что на конец года данное предприятие может погасить 110,8 % текущих обязательств, мобилизовав все оборотные средства.

У анализируемого предприятия коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного 2, а также коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами ниже нормативного значения 0,1. Поэтому для диагностики банкротства предприятия рассчитаем коэффициент

восстановления платежеспособности по формуле:

где \sim фактическое значение коэффициента текущей ликвидности соответственно в конце и начале отчетного периода;

t_B - установленный период восстановления или утраты платежеспособности предприятия, мес;

T - отчетный период, мес;

- нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Таким образом, предприятие не имеет реальной возможности в течение 6 месяцев восстановить платежеспособность. Следовательно, структуру баланса предприятия признаем неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным.

2.4 Оценка эффективности работы предприятия

Проанализируем эффективность работы предприятия с использованием показателей рентабельности продукции и рентабельности продаж (табл.2.14).

Таблица 2.14

Оценка доходности продаж продукции

Показатель	Номер строки	Базисный год	Отчётный год	Отклонение (+,-)
Выручка от продаж продукции, тыс. р.	01	40942	61223	20281
Полная себестоимость проданной продукции, тыс.р.	02	39473	59869	20396
Прибыль от продаж, тыс. р. (стр. 01 - стр. 02)	03	1469	1354	-115

Рентабельность продукции, %(стр. 03:стр. 02)-100	04	3,7	2,3	-1,5
Доходность продаж, % (стр. 03:стр. 01)100	05	3,6	2,2	-1,4

Как видим, доходность продаж в отчётном году снизилась на 1,4 пункта. Снижение дохода с одного рубля проданной продукции является одним из сигналов рынка по появлению более сильных конкурентов.

Рассчитаем влияние на доходность продаж изменения цены и себестоимости проданной продукции способом цепных подстановок.

1. Изменение доходности продаж за счёт изменения цен реализации $\Delta_{\text{Д}}(\text{ПР})$:

где индексы «о» и «б» - соответственно отчётный и базисный годы.

2. Изменение доходности продаж за счёт увеличения себестоимости проданной продукции $\Delta_{\text{Д}}(\text{ПС})$:

Полученные результаты свидетельствуют о том, что в условиях роста объёма продаж на 20281 тыс. руб., но более низкими темпами по сравнению с увеличением себестоимости на 20396 тыс.руб. увеличение цен на продукцию способствовало поддержанию доходности продаж, при этом повышение себестоимости продукции усугубило негативную для предприятия тенденцию, по этой причине оно имело снижение доходности и рентабельности продукции в целом.

Проверим точность выполненных расчётов определением совокупного влияния факторов:

$$\Delta_{\text{Д}} = \Delta_{\text{Д}}(\text{ПР}) + \Delta_{\text{Д}}(\text{ПС}) = 31,9 + (-33,3) = -1,4$$

т.е. общее снижение доходности продаж произошло на 1,4 пункта.

Проанализируем показатели рентабельности совокупного капитала, текущих активов, собственного капитала, инвестиций, продаж (табл.2.15).

Таблица 2.15

Анализ показателей рентабельности использования капитала

Показатель	Номер строки	Условное обозначение	Источник информации или алгоритм расчёта	Базисный год	Отчётный год	Изменение (+,-)
Величина активов, тыс. р.	01	<i>A</i>	Ф. № 1, стр. 1600	5 740	12 975	7 235
Текущие активы, тыс. р.	02	<i>A_{тек}</i>	Ф. № 1, стр. 1200	5 345	12 265	6 920
Источники собственных средств, тыс. р.	03	<i>Соб</i>	Ф. № 1, стр. 1300	496	1 585	1 089
Валовая прибыль, тыс. р.	04	<i>П_В</i>	Ф. № 2, стр. 2100	5411	6996	1 585
Чистая прибыль, тыс. р.	05	<i>П_{ЧИСТ}</i>	Ф. № 2, стр. 2400	1146	1031	-115
Рентабельность, % - капитала	06	<i>R_К</i>	(стр. 05:стр. 01)*100	19,97	7,95	-12,02
- текущих активов	07	<i>R_{та}</i>	(стр. 05:стр. 02)*100	21,44	8,41	-13,03
- собственного капитала	08	<i>R_{СК}</i>	(стр. 05:стр. 03)*100	231,05	65,07	-165,98
- инвестиций	09	<i>R_{ИНВ}</i>	(стр. 04:стр. 03)*100	1090,93	441,53	-649,40

Доходность продаж, %	10	$D_{п}$	(стр.05:стр.01табл.5.1)*100	2,80	1,38	-1,12
Коэффициент оборачиваемости активов, обороты	11	$K_{об}$	(стр. 01 табл. 5.1 : :стр. 01)*100	7,13	4,72	-2,41

Таким образом, чистая прибыль, полученная с каждого рубля активов предприятия, снизилась с 19,97 коп. до 7,95 коп, т.е. на 12,02 коп. При этом чистая прибыль, полученная с каждого рубля текущих активов предприятия, сократилась с 21,44 коп. до 8,41 коп, т.е. на 13,03 коп. Кроме того, уменьшается чистая прибыль, полученная с каждого рубля собственного капитала, с 231,05% до 65,07%, т.е. на 165,98 пункта.

При этом валовая прибыль, полученная с каждого рубля собственного капитала, сокращается с 1090,93% до 441,53%, т.е. на 649,4 пункта.

Прибыль от продаж, полученная с каждого рубля выручки, снизилась с 3,59 коп. до 2,21 коп., т.е. на 1,38 коп., а чистая прибыль, полученная с каждого рубля выручки, - с 2,80 коп. до 1,68 коп., т.е. на 1,12 коп. Одной из причин снижения рентабельности капитала является замедление оборачиваемости активов на 2,41 оборота.

Проведем факторный анализ рентабельности капитала, выявив влияние следующих факторов:

1. Изменение рентабельности капитала за счёт снижения оборачиваемости активов $K_{об}$:

$$\Delta R_K(K_{об}) = K_{об}^o D_{п}^6 - R_K^6 = 4,72 * 2,8 - 29,97 = -6,76\%$$

2. Изменение рентабельности использования капитала за счёт снижения доходности продаж $D_{п}$:

$$\Delta R_K(D_{п}) = R_K^o - K_{об}^o D_{п}^6 = 7,95 - 4,72 * 2,8 = -5,26\%$$

где индексы «о» и «б» - соответственно показатели за отчётный и базисный годы.

1. Проверим правильность выполненных расчётов общего изменения рентабельности капитала по сумме влияния факторов:

$$\Delta R_K = \Delta R_K(\Delta \Pi) + \Delta R_K(\Delta K_{об}) = -5,266 + (-6,76) = -12,02\%$$

По результатам расчётов можно сделать вывод, что падение доходности явилось решающим фактором снижения рентабельности использования капитала, снижение его оборачиваемости также способствовало этому.

Отмеченная особенность отчётного года оказала прямое влияние на снижение других показателей рентабельности: текущих активов, собственного капитала, инвестиций и продукции.

Анализ рентабельности использования рассматриваемых ресурсов представлен в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Анализ рентабельности использования основных производственных средств и средств, авансированных в производственные ресурсы

Показатель	Условное обозначение	Базисный год	Отчётный год	Изменение (+,-)
Среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. р.	$O_{\text{ср}}$	395	709,5	314,5
Среднегодовая стоимость материальных оборотных средств, тыс. р.	$O_{\text{ср}}$	2352,5	5286,5	2934,0
Затраты на оплату труда, тыс. р.	$Z_{\text{от}}$	2 759	3 949	1190,0
Величина валовой прибыли на один рубль продаж, р.	$\Pi_{\text{в}}/V$	0,132	0,114	-0,018

Фондоотдача, р./р.	f_o	103,7	86,3	-17,4
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	$K_{об}$	17,40	11,58	-5,82
Рентабельность, %:				
-основных производственных средств	$R_{ф}$	196,9	116,7	-80,3
-средств, авансированных в производственные ресурсы	$R_{пр}$	98,3	70,3	-28,0

Таким образом, снижается на 0,018 руб. валовая прибыль, полученная с каждого рубля выручки. При этом выручка, полученная с каждого рубля основных средств, сократилась на 17,4 руб. Материальные оборотные средства замедляют оборачиваемость на 5,82 оборота. В результате снижается рентабельность производства на 80,3 пункта и рентабельность средств, авансированных в производственные ресурсы, - на 28 пункта.

Проведем факторный анализ рентабельности основных производственных фондов, используя следующую модель:

Алгоритм выявления влияния факторов приведен в табл.2.17.

Таблица 2.17

Алгоритмы диагностики влияния факторов на изменение рентабельности использования основных производственных средств

Номер подстановки	Факторы, влияющие на уровень рентабельности				Изменение рентабельности $\Delta R_{ф}$
	$\Pi_{в}/B$	f_o	$K_{об}$	$R_{ф}$	

Базисный год				$R_{\phi б} =$	-
Первая подстановка	$\Pi_{в о}/B_o$	$f_{о б}$	$K_{об б}$	R'_{ϕ}	$\Delta R_{\phi}(\Pi_{в}/B) = R'_{\phi} - R_{\phi б}$
Вторая подстановка	$\Pi_{в о}/B_o$	$f_{о о}$	$K_{об б}$	R''_{ϕ}	$\Delta R_{\phi}(f_o) = R''_{\phi} - R'_{\phi}$
Отчетный год				$R_{\phi о}$	$\Delta R_{\phi}(K_{об}) = R_{\phi о} - R''_{\phi}$

$$\Delta R_{\phi}(\Pi_{в}/B) = 0,114 / (1/103,7 + 1/17,40) * 100 - 196,9 = 170,3 - 196,9 = -26,7\%$$

$$\Delta R_{\phi}(f_o) = 0,114 / (1/86,31/17,40) * 100 - 0,114 / (1/103,7 + 1/17,40) * 100 = 165,5 - 170,3 = -4,8\%$$

$$\Delta R_{\phi}(K_{об}) = 116,7 - 0,114 / (1/86,31/17,40) * 100 = 116,7 - 165,5 = -48,8\%$$

Проверка:

$$\Delta R_{\phi} = \Delta R_{\phi}(\Pi_{в}/B) + \Delta R_{\phi}(f_o) + \Delta R_{\phi}(K_{об})$$

$$-80,3 = -26,7 + (-4,8) + (-48,8)$$

Таким образом, рентабельность производственных ресурсов снижается за счет всех трех факторов, но основным является замедление оборачиваемости материальных оборотных средств.

Деловая активность предприятия характеризуется показателями, отражающими эффективность использования средств производства, материальных, трудовых и финансовых ресурсов. В общем виде признаком деловой активности является соотношение:

$$T_{Пв} > T_{Вп} > T_{ак} > 100\%$$

где $T_{Пв}$, $T_{Вп}$, $T_{ак}$ - соответственно темпы изменения валовой прибыли, выручки от продаж продукции (работ, услуг), авансированного капитала (активов предприятия).

$$T_{ПВ} = 6996/5411 * 100\% = 129,3\%$$

$$T_{Вп} = 61223/40942 * 100\% = 149,5\%$$

$$T_{ак} = 9812/16137 * 100\% = 164,5\%$$

$$129,3\% < 149,5\% < 164,5\%$$

Следовательно, «золотое правило» не выполняется, т.е. предприятие не использует свой производственный потенциал.

Результаты расчета показателей деловой активности приведены в табл.2.18.

Таблица 2.18

Динамика показателей деловой активности

Показатель	код строки	Базисный год	Отчётный год	Изменение (+,-)
Выручка от продажи товаров, тыс.руб.	01	40942	61223	20281
Валовая прибыль, тыс.руб.	02	5411	6996	1585
Средняя стоимость активов, тыс. р.	03	5 740	12 975	7234,5
Средняя стоимость оборотных активов, тыс. р.	04	5345	12265	6920
Средняя стоимость собственного капитала, тыс. р.	05	496	1 585	1088,5
Средняя стоимость запасов, тыс. р.	06	2352,5	5286,5	2934

Средняя величина краткосрочной дебиторской задолженности, тыс .р.	07	2634,5	5895	3260,5
Средняя величина краткосрочной кредиторской задолженности, тыс. р.	08	7 539	9 224	1685
Коэффициент общей оборачиваемости капитала d_1 , обороты (стр. 01:стр. 03)	09	7,1	4,7	-2,4
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств d_2 обороты (стр. 01:стр. 04)	10	7,7	5,0	-2,7
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала d_5 , обороты (стр. 01:стр. 05)	11	82,5	38,6	-43,9
Период оборачиваемости запасов d_6 , дни (стр. 06x360):стр. 01	12	20,7	31,1	10,4
Средний срок погашения дебиторской задолженности d_9 , дни (стр.7x360):стр. 01	13	23,2	34,7	11,5
Средний срок погашения кредиторской задолженности d_{11} , дни (стр. 08x360):стр. 01	14	66,3	54,2	-12,0
Длительность операционного цикла d_{15} , дни (стр. 12+стр.13)	15	43,9	65,7	21,9

Длительность финансового цикла $d_{16'}$ 16 -22,4 11,5 33,9
 дни (стр. 12+стр. 13-стр. 14)

Совокупный капитал предприятия совершил не 7,1, а только 4,7 оборота в результате замедления оборачиваемости мобильных средств на 2,7 оборота и оборачиваемости собственного капитала – на 43,9 оборота. При этом продолжительность каждого оборота запасов увеличилась с 82,5 дня до 38,6 дня.

Сопоставляя оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности видим, что дебиторская задолженность хотя и стала оборачиваться медленнее, но продолжительность каждого оборота составляет всего 37 дней, а продолжительность каждого оборота кредиторской задолженности 63,3 дня, что больше 45 дней.

Сложившееся соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностями не могут привести к ухудшению финансового состояния предприятия. Размер дебиторской задолженности значительно ниже кредиторской, а темпы прироста кредиторской опережают темпы прироста дебиторской задолженности. В целом можно отметить достаточно высокое качество управления активами предприятия

Увеличение объёма продаж продукции, как индикатора деловой активности предприятия, непосредственно связано с улучшением использования основных средств, повышением уровня отдачи материальных затрат и повышением эффективности использования трудовых ресурсов.

Таблица 2.19

Исходная информация количественной оценки факторов деловой активности ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ»

Показатель	Условное обозначение	Единица измерения	Базисный год	Отчётный год	Изменение (+,-), %
------------	----------------------	-------------------	--------------	--------------	--------------------

Среднегодовая стоимость основных средств	ОС	тыс.руб.	395	709,5	79,6
Среднегодовая численность работающих	Р	чел.	14	17	21,4
Фонд оплаты труда	ФЗ	тыс.руб.	2 759	3 949	43,1
Материальные затраты	М	тыс.руб.	35531	54227	52,6
Удельный вес ФЗ в общих затратах	$j_{ФЗ}$	-	0,0699	0,0660	-5,6
Удельный вес М в общих затратах	j_M	-	0,9001	0,9058	0,6
Удельный вес амортизации в общих затратах	j_a	-	0,0046	0,0027	-41,0
Производительность труда	Пт	тыс.руб.	2924,4	3601,4	23,1
Среднегодовая оплата труда одного работающего	З	тыс.руб.	197,1	232,3	17,9
Фондоотдача основных средств	f	руб./руб.	86,3	-17,4	-120,1
Материалоотдача	m	руб./руб.	1,15	1,13	-2,0

На основании показателей, приведенных в табл.2.19, проведем факторный анализ, результаты которого обобщены в табл.2.20.

Таблица 2.20

Уровни факторов деловой активности ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ»

Показатель	Условное обозначение	Единица измерения	Величина
<i>Изменение объёма продаж за счёт факторов:</i>			
фондоотдачи основных средств	$\Delta B(f)$	тыс. р.	-73540,1
материалоотдачи	$\Delta B(m)$	тыс. р.	-1262,2
производительности труда	$\Delta B(\Pi_T)$	тыс. р.	11507,7
<i>Изменение в расчёте на 1 % прироста объёма продаж:</i>			
численности работающих	K_p	%	0,433
материальных ресурсов	K_m	%	1,062
основных средств	K_ϕ	%	1,607
<i>Относительное снижение - экономия:</i>			
численности работающих	$\Delta P_{от}$	чел.	-3,9
затрат на оплату труда	$\Delta Z_{от}$	тыс. р.	-914,2
материальных затрат	$\Delta M_{от}$	тыс. р.	1095,4

основных средств	ΔOC_{OT}	тыс. р.	118,8
Совокупный показатель относительной экономии	ΔR_{COB}	тыс. р.	932,2

В таблицах 2.19 и 2.20 приведена информация и результаты оценки эффективности использования предприятием соответствующих ресурсов, которых в отчетном году было привлечено больше: основных средств - на 79,6%, трудовых ресурсов - на 21,4 %. Однако доля их участия, за исключением стоимости рабочей силы, в формировании стоимости выпускаемой продукции снизилась по сравнению с базисным годом. Отличительной особенностью отчётного года явилось снижение интенсивности использования ресурсов, что выразилось в относительном их перерасходе (табл. 2.20), при этом основной индикатор деловой активности - совокупный показатель относительного перерасхода составил 932,2 тыс. р.

Заключение

В заключении можно сделать вывод, что финансовое состояние организации ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» удовлетворительное; но предприятие нельзя назвать ликвидным; на конец анализируемого периода Общество имеет удовлетворительный уровень рентабельности для поддержания платежеспособности. Его платежеспособность и финансовая устойчивость находятся, в целом, на приемлемом уровне, хотя отдельные показатели находятся ниже рекомендуемых значений, это нормальное явление для современной экономики. В настоящее время практически не существует предприятий с абсолютной финансовой устойчивостью.

Для улучшения финансового положения ЗАО «КАЛУГАСЕЛЬВОДСТРОЙ» необходимо провести рекламную акцию с целью реализовать не пользующиеся спросом строительные материалы, изменить структуру оборотных активов, сократить затраты, оптимизировав приобретение товаров для перепродажи.

Основные резервы повышения ликвидности предприятия заключаются в снижении кредиторской задолженности. Для этого необходимо, проанализировав структуру кредиторской задолженности, погасить задолженность перед внебюджетными фондами и персоналом предприятия. Кроме того, для снижения задолженности

перед поставщиками и подрядчиками требуется оптимизировать приобретение товаров, а также разработать мероприятия по уменьшению задолженности покупателей с тем, чтобы свободные денежные средства направить на оплату счетов.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. - М.: ИНФА, 2015. - 352 с.
2. Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г., № 127-ФЗ.
3. Бердникова Т.Е. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- М.: ИНФРА-М. 2011. - 214 с.
4. Вакуленко Т.Е., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. - СПб.: Издательский дом «Герда», 2011. -288 с.
5. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. Изд. 4-е, перераб. и доп. - М., «ДИС», 2011. - 304 с.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - Изд. 4-е, перераб. и доп. -М.: Бухгалтерский учет 2012. - 528 с.
7. Зимин Н.Е. Техничко -экономический анализ деятельности предприятий АПК. - М.; Колос, 2011. -256 с.
8. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий. - М.: ИКФ «ЭКМОС», 2012. - 240 с.
9. Зимин Н.Е., Солопова В.И. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий. - М.: КолосС, 2014. - 383 с.
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. - М.: Финансы и статистика, 2011.- 560 с.
11. Ковалев В.В., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. - Изд. 4-е, испр. и доп. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2000. - 208 с.
12. Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. - М.; Финансы и статистика, 2012. - 520 с.
13. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 471 с.
14. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Изд. 7-е испр. - Мн.: Новое знание, 2012. - 704 с.
15. Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятий. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 296 с.

16. Шеремет А.Д., Сайфулш Р.С, Негашев Е.В. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 207 с.
17. Харитонов Т.В., Хотинская Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М., Дело и сервис, 2014. - 240 с.
18. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учебное пособие / Под. ред. М.И. Баканова., А.Д.Шеремета - М.; Финансы и статистика, 2011. - 656 с.

Приложения