

## Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....	9
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	11
1.1 Понятие, принципы и виды анализа финансового состояния предприятия.....	11
1.2 Виды и методы анализа финансов хозяйственной деятельности.....	15
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО – ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «КДВ КЕМЕРОВО».....	25
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	25
2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности предприятия.....	26
ГЛАВА 3. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «КДВ КЕМЕРОВО».....	44
3.1 Анализ общего финансового состояния предприятия.....	44
3.2 Анализ финансовой устойчивости.....	47
3.3 Анализ ликвидности и платежеспособности.....	54
3.4 Оценка структуры баланса.....	58
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	65
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	67

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие, принципы и виды анализа финансового состояния предприятия

Анализ финансового состояния предприятия – одно из важнейших условий успешного управления финансами организации. Финансовое состояние организации характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств [1].

В рыночной экономике финансовое состояние организации, по сути дела, отражает конечные результаты ее деятельности. Именно конечные результаты деятельности организации интересуют собственников (акционеров) организации, ее деловых партнеров, налоговые органы. Все это определяет важность проведения анализа финансового состояния экономического субъекта и повышает роль такого анализа в экономическом процессе.

Анализ финансового состояния – неременный элемент как финансового менеджмента в организации, так и ее экономических отношений с партнерами, финансово – кредитной системой. Только на основе данного анализа, выявления сильных и слабых сторон финансового состояния предприятия можно наметить меры по его укреплению или выходу из сложной финансовой ситуации. Ниже приводятся общие принципы финансового анализа и акцентируется внимание на аспектах, связанных с реструктуризацией предприятия [3].

Анализ финансового состояния базируется на данных финансовой отчетности, расчета и сопоставления большого количества показателей и коэффициентов. Бухгалтерская отчетность состоит из образующих единое целое взаимосвязанных документов: бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, других отчетов и пояснений к ним. Бухгалтерская отчетность дает достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении предприятия, а также финансовых результатах его деятельности. Анализ финансового состояния предприятия включает как анализ

позиций актива и пассива баланса, так и расчеты большого числа относительных показателей – коэффициентов.

Финансовый анализ является составной частью комплексной диагностики компании и представляет собой эффективный метод, позволяющий осуществить оценку ее финансового состояния и являющийся базой для проведения работ, связанных с формированием финансовой политики компании. Финансовый анализ позволяет реализовать следующие задачи:

- 1) оценить результаты и эффективность деятельности компании, ее текущее финансовое состояние;
- 2) составить прогноз развития финансовых показателей предприятия на ближайшую перспективу;
- 3) оценить динамику финансовых показателей за определенный период времени и факторы, вызвавшие эти изменения;
- 4) оценить существующие финансовые ограничения на пути реализации организационных преобразований;
- 5) выявить и оценить возможные источники финансирования мероприятий по реструктуризации и возможный эффект от их реализации [4].

В таблице 1 представлена схема анализа финансового состояния организации.

Таблица 1 - Схема анализа финансового состояния организации

Направление анализа	Результат
1	2
Исходные данные для анализа финансового состояния	Финансовые показатели: баланс предприятия, отчет о финансовых результатах и их использовании. Показатели рассматриваются на начало и конец анализируемого периода.
Предварительный анализ финансового состояния	Динамика абсолютных и удельных финансовых показателей предприятия. Общая оценка финансового состояния и определение

	платежеспособности удовлетворительной структуры баланса предприятия.
--	--

Продолжение таблицы 1

1	2
Анализ финансовой устойчивости	Определяется надежность предприятия с точки зрения платежеспособности.
Анализ ликвидности баланса предприятия	Оценка текущей и перспективной ликвидности баланса, то есть способность рассчитываться по своим обязательствам. Значение коэффициентов ликвидности определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.
Анализ финансовых коэффициентов	Абсолютные значения коэффициентов на начало и конец анализируемого периода и их нормальные ограничения. Коэффициенты используются для исследования изменений устойчивости положения предприятия или проведения сравнения нескольких конкурирующих предприятий.

На этапе диагностики компании задача финансового анализа проведение углубленной оценки хозяйственной ситуации для обоснования управленческих решений, поэтому он принимает черты и особенности внутрихозяйственного управленческого анализа:

- предполагает использование не только стандартных, разрабатываемых государственными органами форм отчетности, поскольку предназначен для внутреннего использования;

- использует для реализации своих задач большой объем информации, привлекая все возможные ее источники и используя для их обработки методы статистики, математического моделирования, финансового анализа, планирования;

- использует полученные результаты финансового анализа для совершенствования финансовой политики компании (при разработке учетной и

кредитной политики, выборе направлений адаптации управления оборотными средствами и издержками, выборе дивидендной политики и так далее);

- детально оценивает все стороны деятельности компании;
- носит "закрытый" для внешних пользователей характер, не предназначен для разглашения.

Набор используемых источников информации, применяемых методов и количество рассчитываемых показателей при проведении финансового анализа зависят от целей исследователя, осуществляющего анализ[7].

Для реализации всего комплекса задач, решаемых в рамках финансово - экономического анализа деятельности компании, используется информация, содержащаяся в следующих источниках:

- финансовая отчетность – стандартная форма предоставления финансовых результатов деятельности компании, дающая достоверное и полное представление о ее имущественном и финансовом положении;
- данные о технической подготовке производства, нормативная и плановая информация, данные оперативного, статистического учета, внутрихозяйственной отчетности, информация производственных совещаний.

## 1. 2 Виды и методы проведения анализа финансового состояния

Основные методики проведения финансового анализа представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Основные методы финансово – экономического анализа

Наименование	Содержание	Значение
1	2	3
Анализ абсолютных показателей	Состоит в оценке важнейших статей отчетности (выручки,	Позволяет оценить статьи отчетности в статике и динамике

	чистой прибыли, суммы активов, величины акционерного капитала, заемных средств)	
Горизонтальный анализ	Состоит в сравнении каждого значения отчетности с предыдущим годом, расчете темпов их роста (индексный анализ)	Позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей (групп статей) отчетности

Продолжение таблицы 2

1	2	3
Вертикальный анализ	Состоит в расчете структуры обобщающих итоговых статей отчетности и составлении динамических рядов (процентный анализ)	Позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе источников средств и направлениях их использования
Анализ коэффициентов (относительных показателей)	Состоит в расчете соотношений между отдельными статьями отчетности компании, определении взаимосвязи между показателями	Позволяет провести сравнительный анализ эффективности: с предшествующими (удачными) годами; с компаниями-конкурентами или лидерами в отрасли; с запланированными показателями

Анализ абсолютных показателей предполагает:

- чтение отчетности, оценку по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
- оценку их изменений в абсолютных величинах;
- оценку удельных весов статей баланса – структурных характеристик;
- оценку динамики структурных изменений (удельных весов);
- оценку изменений в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статей баланса)[8].

Горизонтальный анализ отчетности основан на исследовании динамики развития всех статей баланса и отчета о прибылях и убытках с базисным годом, финансовые показатели которого принимаются равными 100%. По получении в результате таблицы отчетности в индексной форме проводится глубокий анализ динамики показателей и определения темпов прироста статей отчетности.

Вертикальный (процентный) анализ позволяет получить представление о структуре важнейших итоговых сумм финансовой отчетности. Так, сумма актива берется равной 100% и рассчитываются удельные веса каждой статьи активов по отношению к итогу. Аналогично поступают с пассивами. При вертикальном анализе Отчета о прибылях и убытках за 100% принимается выручка от продаж. Более глубокие выводы можно сделать, составив таблицу на основании данных отчетности в процентной форме за ряд лет, поскольку это позволяет проследить динамику структурных изменений (темпы прироста структурных изменений)[9].

Финансовые коэффициенты – важнейшие инструменты финансового анализа представляют собой отношение одного бухгалтерского показателя к другому. Анализ финансового положения фирмы при помощи финансовых коэффициентов заключается в сопоставлении показателей компании за текущий год с аналогичными показателями за прошедшие годы, а также в определении тенденций развития компании (прогнозные оценки) по каждому коэффициенту. При разработке форм для управленческого учета каждое предприятие имеет право составить для аналитической работы собственный набор (систему) коэффициентов, поскольку их число не ограничено и возрастает с увеличением исходной информации. Тем не менее принято рассчитывать четыре группы показателей (финансовых коэффициентов):

1) показатели ликвидности:

В зависимости от степени ликвидности активы подразделяются на группы:

1) Наиболее ликвидные активы А1, рассчитываются по формуле (1)

$$A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр. 1260}, \quad (1)$$

где стр. 1250 – финансовые вложения, тыс. руб.;

стр. 1260 – денежные средства, тыс. руб.

2) Быстро реализуемые активы  $A_2$ , рассчитываются по формуле (2)

$$A_2 = \text{стр. 1230}, \quad (2)$$

где стр. 1230 – дебиторская задолженность, тыс. руб.

3) Медленно реализуемые активы  $A_3$ , рассчитываются по формуле (3)

$$A_3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1260}, \quad (3)$$

где стр. 1210 – запасы, тыс. руб.;

стр. 1220 – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям тыс. руб.;

стр. 1260 – прочие оборотные активы, тыс. руб.

4) Трудно реализуемые активы  $A_4$ , рассчитываются по формуле (4)

$$A_4 = \text{стр. 1100}, \quad (4)$$

где стр. 1100 – итого по разделу 1, тыс. руб.

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

1) Наиболее срочные обязательства  $\Pi_1$ , рассчитываются по формуле (5)

$$\Pi_1 = \text{стр. 1520}, \quad (5)$$

где стр. 1520 – кредиторская задолженность, тыс. руб.

2) Краткосрочные пассивы  $\Pi_2$ , рассчитываются по формуле (6)

$$\Pi_2 = \text{стр. 1510} + 1550, \quad (6)$$

где стр. 1510 – заемные средства, тыс. руб.;



стр. 1550 –прочие краткосрочные обязательства, тыс. руб.

3) Долгосрочные пассивы ПЗ, рассчитываются по формуле (7)

$$ПЗ = \text{стр. 1400} + 1530, \quad (7)$$

где стр. 1400 – итого по IV разделу, тыс. руб.;

стр. 1530 – доходы будущих периодов, тыс. руб.;

4) Постоянные пассивы П4, рассчитываются по формуле (8)

$$П4 = \text{стр. 1300}, \quad (8)$$

где стр. 1300 – итого по разделу 3.

Для определения ликвидности баланса сопоставляем итоги приведенных групп по активу и пассиву [10].

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 < П4$$

Для комплексной оценки ликвидности баланса используется анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов платежеспособности:

1) общий показатель платежеспособности,  $L_1$ , показывает общий уровень платежеспособности организации и рассчитывается по формуле (10)

$$L_1 = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{\Pi_1 + 0,5\Pi_2 + 0,3\Pi_3} \geq 1 \quad (10)$$

2) коэффициент абсолютной ликвидности,  $L_2$ , показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг и рассчитывается по формуле (11)

$$L_2 = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2} \geq 0,1 \div 0,7 \quad (11)$$

3) коэффициент «критической оценки»,  $L_3$ , показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами и рассчитывается по формуле (12)

$$L_3 = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2} = 1 \quad (12)$$

4) коэффициент текущей ликвидности,  $L_4$ , показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства и рассчитывается по формуле (13)

$$L_4 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2} = 2 \quad (13)$$

5) коэффициент восстановления платежеспособности,  $K_{вп}$ , свидетельствует о наличии (отсутствии) реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев и рассчитывается по формуле (14)

$$K_{вп} = \frac{K_{\text{тлнг}} + \frac{6}{12} \times (K_{\text{тлкг}} - K_{\text{тлнг}})}{2}, \quad (14)$$

где  $b$  – период времени, за который предприятие решает вопрос о возможности восстановления платежеспособности;

12 – отчетный период;

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

б) коэффициент утраты платежеспособности,  $K_{уп}$ , свидетельствует о наличии реальной возможности предприятия не утратить (утратить) свою платежеспособность в течение 3 месяцев и рассчитывается по формуле (15)

$$K_{уп} = \frac{K_{\text{тлнг}} + \frac{3}{12} \times (K_{\text{тлкг}} - K_{\text{тлнг}})}{2} \quad (15)$$

2) показатели финансовой устойчивости:

Показатели	Способ расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1	2	3	4
1. Коэффициент капитализации ( $U_1$ )	$U_1 = \frac{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1300}}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 тыс. руб. вложенных в активы собственных средств
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования ( $U_2$ )	$U_2 = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}}$	Нижняя граница: 0,1; оптимальное значение $U_2 \geq 0,5$	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников
3. Коэффициент финансовой независимости ( $U_3$ )	$U_3 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1600}}$	$U_3 \geq 0,4 \div 0,6$	Показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования

4. Коэффициент финансирования ( $U_4$ )	$U_4 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}}$	$U_4 \geq 0,7$ ; оптимальное значение $U_4 = 1,5$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств
5. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_5$ )	$U_5 = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1700}}$	$U_5 \geq 0,6$	Показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников

3) показатели рентабельности:

Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятия. Они широко используются для оценки финансово - хозяйственной деятельности предприятиями всех отраслей. Это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия[12].

Показатели рентабельности формируются следующим образом :

Рентабельность. Прибыль по формуле (16)

$$R_{\text{СиИ}} = \frac{\text{П}}{R_{\text{СиИ}}} \quad (16)$$

где  $R_{\text{СиИ}}$  - рентабельность тех или иных хозяйственных средств и их источников  
 $\text{П}$  - прибыль (чистая либо балансовая)

Далее представлены некоторые основные показатели рентабельности, применяемые при анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности[16].

Общая рентабельность

Этот показатель является самым распространенным при определении рентабельности деятельности предприятия и рассчитывается как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации товаров, работ и услуг, производимых предприятием[22].

Показатель показывает какую часть от выручки от реализации составляет прибыль до налогообложения, анализируется в динамике и сравнивается со среднеотраслевыми значениями этого показателя.

Прибыль. Выручка по формуле (17)

$$R_{\text{общ}} = \frac{\text{П}_{\text{ДН}}}{\text{В}_{\text{РЕАЛ}}} \quad (17)$$

де  $\text{П}_{\text{ДН}}$  - прибыль до налогообложения

$\text{В}_{\text{реал}}$  - выручка от реализации

Рентабельность оборотных активов

Определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия. Этот показатель отражает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства по формуле 18.

$$R_{\text{обА}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОА}} \quad (18)$$

Где ЧП - чистая прибыль

ОА - среднегодовая стоимость оборотных активов

Рентабельность производственных фондов

Определяется как отношение балансовой прибыли к среднему значению суммы стоимости основных производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств в товарно - материальных ценностях[18].

Уровень рентабельности производственных фондов тем выше, чем выше прибыльность продукции (чем выше фондоотдача основных фондов и скорость оборота оборотных средств, чем ниже затраты на 1 рубль продукции и удельные затраты по экономическим элементам (средств труда, материалов труда)). По формуле 19.

$$R_{\text{Прф}} = \frac{\Pi}{\text{ПФ}} \quad (19)$$

где  $\Pi$  - прибыль до налогообложения

$\text{ПФ}$  - среднегодовая стоимость производственных фондов

Рентабельность активов предприятия

Определяется как отношение чистой прибыли ко всем активам предприятия по формуле 20.

$$R_A = \frac{\text{ЧП}}{\text{ВБ}} \quad (20)$$

где  $\text{ЧП}$  - чистая прибыль  $\text{ВБ}$  - валюта баланса

Рентабельность финансовых вложений

Определяется как отношение величины доходов от финансовых вложений к величине финансовых вложений. По формуле 21.

$$R_{\text{Фв}} = \frac{\text{П}_{\text{Фв}}}{\text{ФВ}} \quad (21)$$

где  $\text{П}_{\text{Фв}}$  - прибыль предприятия от финансовых вложений за период

$\text{ФВ}$  - величина финансовых вложений

Рентабельность производства

Рентабельность производства определяется как отношение величины валовой прибыли к себестоимости продукции. По формуле 22.

$$R_{\text{Пр-ва}} = \frac{\text{ВП}}{\text{СС}} \quad (22)$$

где  $\text{ВП}$  - валовая прибыль

$\text{СС}$  - себестоимость продукции

Период окупаемости собственного капитала

Период окупаемости собственного капитала. Находится путем деления среднегодовой величины собственного капитала на чистую прибыль анализируемого периода. Имеет важное значение для собственников и акционеров, поскольку через оценку его величины и динамики они, как правило, делают выводы об эффективности управления их капиталом.

Период окупаемости собственного капитала рассчитывается по следующей формуле 23.

$$СК_{\text{пер\_окуп}} = \frac{СК}{ЧП} \quad (23)$$

где СК - средняя стоимость собственного капитала

ЧП - чистая прибыль[15].

Основную часть прибыли (убытка) организация получает от продажи товаров. Факторный анализ прибыли от продаж проводится способом цепных подстановок, используя формулу (24)

$$П_p = V_p - C - K_p - Y_p, \quad (24)$$

где  $V_p$  – выручка от реализации, тыс. руб.;

$C$  – себестоимость продукции, тыс. руб.;

$K_p$  – коммерческие расходы, тыс. руб.;

$Y_p$  – управленческие расходы, тыс. руб.

Анализ прибыли предприятия имеет конкретный характер, потому что позволяет руководителю предприятия выбрать наиболее важные направления получения доходов в результате деятельности организации.

## 2 ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «КДВ КЕМЕРОВО»

### 2.1 Краткая характеристика предприятия ОАО «КДВ Кемерово»

Открытое акционерное общество «КДВ Кемерово» работает в Кемерово с 2002 года под руководством Бобкова А.Н.

«КДВ» основан в 1994 году выпускниками Томского госуниверситета — они начинали с торговли сырыми семечками.

В 2002 году входит в холдинг открытое акционерное общество «Кемеровский кондитерский комбинат», что в настоящее время является открытым акционерным обществом «КДВ Кемерово».

В 2003 году помимо выпуска крекера, предприятие открывает новую линию шоколадной глазури, которая обеспечивает все кондитерские фабрики, входящие в состав холдинга, шоколадной глазурью.

В этот же период на предприятие ведется активная работа по расширению ассортимента, а так же разработка новых видов кондитерских изделий, с использованием современных технологий.

В первом квартале 2006 года, устанавливается новая линия по производству вафельных рулетиков.

Во втором квартале этого же периода запускается три установки вафельных трубочек, а в третьем дополнительно устанавливается линия рулетиков и вафельных трубочек.

В настоящее время ОАО «КДВ Кемерово» расположено в Рудничном районе города Кемерово, на улице Цимлянская, 2.

На сегодняшний день предприятие выпускает большое количество разной продукции: 10 видов помадных конфет, 5 видов крекера, 7 видов вафельных трубочек, 8 видов вафельных рулетиков, 8 видов жележных конфет и так далее.



## 2.2 Основные технико – экономические показатели предприятия ОАО «КДВ Кемерово»

Таблица 3 - Выпуск и реализация продукции

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
1. Товарная продукция									
В действующих ценах	1652717	1660014	2129631	7296,52	469617	476913	1,00441	1,2829	1,28856
2. Реализованная продукция									
В действующих ценах	1407033	1414330	1820366	7297	406036	413333	1,00519	1,28709	1,28709

Исходя из данных таблицы 3, следует, что товарная продукция с каждым годом возрастает, что также способствует повышению реализованной продукции.

В 2013 году по сравнению с 2012 годом объем выпуска товарной продукции в действующих ценах увеличился на 7296,52 тыс. руб., что составило 100,44 %. Такое увеличение товарной продукции повлекло за собой увеличение объема реализованной продукции, а именно в действующих ценах реализованная продукция увеличилась на 7296,52 тыс. руб., что составило 100,52 %.

В 2014 году по сравнению с 2013 годом также происходит увеличение объема выпуска товарной продукции, следовательно, и объема реализованной продукции. В действующих ценах товарная продукция увеличилась на 469617 тыс. руб., что составило 128,29 % . Реализованная продукция в действующих ценах увеличилась на 406036 тыс. руб., что составило 128,71 %.

Сравнивая 2014 и 2012 год, также наблюдается увеличение как товарной, так и реализованной продукции. Товарная продукция в действующих ценах увеличилась 476913 тыс. руб., что составило 128,86 %. Реализованная продукция в действующих ценах увеличилась на 413333 тыс. руб., что составило 128,71 %.

Такое увеличение объема выпуска товарной продукции могло произойти за счет таких факторов как: увеличение численности работников или повышения их квалификации; повышение производительности труда; обеспеченность предприятия средствами труда; обеспеченность предприятия предметами труда; использование оборудования, а также внедрение нового; использование сырья и материалов и прочие.

Таблица 4 – Наличие состав и структура основных фондов

Показатели	Год						Отклонения					
	2012		2013		2014		2012		2013		2014	
	тыс. руб	уд. вес, %	тыс. руб	уд.вес , %	тыс. руб	уд.вес , %	тыс. руб	уд.вес , %	тыс. руб	уд.вес , %	тыс. руб	уд.ве с, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Основные фонды, всего	819199	100	831171	100	833044	100	11972	100	1873	100	13845	100
Производственные ОФ	738428	90,14	750400	90,28	752273	90,30	11972	0,14	1873	0,02	13845	0,16
-здания	220180	26,88	222022	26,71	222022	26,65	1842	-0,17	0	-0,06	1842	-0,23
-сооружения и передаточные устройства	24388	2,98	24388	2,93	24388	2,93	0	-0,04	0	-0,01	0	-0,05
-машины и оборудования	490343	59,86	499822	60,13	500672	60,10	9479	0,28	850	-0,03	10329	0,25
-транспортные средства	3246	0,40	3899	0,47	4922	0,59	653	0,07	1023	0,12	1676	0,19
-производственный и хозяйственный	143	0,02	141	0,02	141	0,02	-2	0,00	0	0,00	-2	0,00

инвентарь												
-другие виды основных средств	128	0,02	128	0,02	128	0,02	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Непроизводственные ОФ	80771	9,86	80771	9,72	80771	9,70	0	-0,14	0	-0,02	0	-0,16
-земельные участки и объекты	80771	9,86	80771	9,72	80771	9,70	0	-0,14	0	-0,02	0	-0,16

Исходя из данных таблицы 4, следует, что среднегодовая стоимость основных фондов за 2012 - 2014 годы увеличилась на 13845 тыс. руб. и составила 833044 тыс. руб. Увеличение произошло в основном за счёт роста производственных фондов на 13845 тыс. руб.

Удельный вес производственных основных фондов в общей стоимости основных фондов составляет 90,30%, что на 0,16 % выше их удельного веса в 2014 году.

Это свидетельствует о положительных тенденциях в динамике и расширении материально-технической базы производства. Наличие непроизводственных фондов свидетельствует о том, что на балансе предприятия имеются объекты социально – бытового и культурного назначения, которые содержатся за счёт доходов хозяйствующего субъекта.

Таблицы 5 – Показатели технического состояния основных фондов

Показатели	Год								
	2012			2013			2014		
	пер. ст-ть, тыс. руб.	износ, тыс. руб.	коэф. износа,%	пер. ст-ть, тыс. руб.	износ, тыс. руб.	коэф. износа,%	пер. ст-ть, тыс. руб.	износ, тыс. руб.	коэф. износа,%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Основные фонды, всего	819199	208042	25,40	831171	280869	33,79	833044	353893	42,48
Производственные ОФ:	738428	208042	28,17	740921	280869	37,91	752273	353893	47,04
здания	220180	20454	9,29	222022	29194	13,15	222022	37400	16,85
сооружения и передаточные устройства	24388	6626	27,17	24388	8147	33,41	24388	9601	39,37
машины и оборудования	490343	179213	36,55	490343	241364	49,22	500672	304210	60,76
транспортные средства	3246	1519	46,80	3899	1898	48,68	4922	2413	49,02

производственный и хозяйственный инвентарь	143	143	100,00	141	141	100,00	141	141	100,00
другие виды основ.средств	128	87	67,97	128	125	97,66	128	128	100,00

Из произведенных расчетов в таблице 5, следует, что в период с 2012 по 2014 годы повысилась коэффициента износа на 5 %, влекущее за собой снижение коэффициента технической годности на 0,05 пункта, то есть уменьшение не изношенной части основных фондов в общей их стоимости. Таким образом, коэффициент износа и коэффициент технической годности в 2012 году составили 0,38 % и 0,62 % соответственно. Коэффициент выбытия основных фондов опережает коэффициент обновления, свидетельствуя о том, что обновление осуществляется за счёт замены, старых, изношенных фондов, а не за счёт нового строительства, приобретения новых основных фондов, что приводит к накоплению устаревшего оборудования.



Таблица 6 – Использование основных фондов

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2013/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Товарная продукция	1652717,48	1660014	2129631	7296,52	469617	476913	100,44	128,29	128,86
Стоимость ОФ, тыс. руб.	819199	831171	833044	11972	1873	13845	101,46	100,23	101,69
Стоимость производственных ОФ, тыс. руб.	738428	740921	752273	2493	11352	13845	100,34	101,53	101,87
Прибыль до налогообложения, тыс.руб	34406	50168	97752	15762	47584	63346	145,81	194,85	284,11
Среднесписочная численность рабочих, чел.	425	410	407	-15	-3	-18	0,96	0,99	0,96
Фондоотдача, руб	2,02	2,00	2,56	-0,02	0,56	0,54	0,99	1,28	1,27

Фондовооруженность, тыс.руб./чел.	1927,53	2027,25	2046,79	99,72	19,54	119,26	1,05	1,01	1,06
Рентабельность ОФ, %	4,20	6,04	11,73	1,84	5,70	7,53	1,44	1,94	2,79

Из произведенных расчетов в таблице 6 видно, что в 2014 году по сравнению с 2012 годом на предприятии увеличилась эффективность использования основных фондов. С ростом обеспеченности персонала основными фондами на 100,6 тыс. руб./чел. произошло увеличение объема выпущенной продукции на 476913 тыс. руб. за счет увеличения фондоотдачи на 0,54 руб./руб., то есть с одного рубля вложенного в основные фонды приходится выпущенной продукции на 0,54 рубль больше.

Таблица 7 – Обеспеченность трудовыми ресурсами

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Товарная продукция, тыс. руб.	1652717,478	1660014	2129630,558	7296,5	7296,5	476913,1	1,00	1,28	1,29
Среднесписочная численность ППП, чел.	410	395	392	-15	-15	-18	0,96	0,99	0,96
Среднесписочная численность рабочих, чел.	425	410	407	-15	-15	-18	0,96	0,99	0,96
Доля рабочих в ППП, %	103,65854	103,79747	103,826531	0,1389	0,1389	0,167994	1,00	1,00	1,00
Число дней работы по выпуску продукции	366	365	364	-1	-1	-2	1,00	1,00	0,99

Средняя продолжительность рабочего дня, час.	8,00	8,00	8,00	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00
--	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Среднегодовая выработка ППП, тыс. руб.	4031,02	4202,57	5432,73	171,55	171,55	1401,71	1,04	1,29	1,35
Среднегодовая выработка рабочего, тыс. руб.	3888,75	4048,81	5232,51	160,07	160,07	1343,76	1,04	1,29	1,35
Среднегодовая выработка рабочего, тыс. руб.	1,38	1,44	1,87	0,06	0,06	0,49	1,05	1,30	1,36

Анализируя данные таблицы 7, за 2012-2013 годы мы видим, что происходит увеличение выработки промышленно-производственного персонала на 171,55 тыс. руб./чел. или 4 %, при этом среднегодовая выработка рабочих равна выработке промышленно-производственного персонала. В 2013-2014 годах среднегодовая выработка промышленно-производственного персонала и среднегодовая выработка рабочих увеличилась на 171,55 тыс. руб./чел. или 29 %. В целом же за период с 2012 по 2014 годы наблюдается увеличение эффективности использования трудовых ресурсов, так как среднегодовая выработка промышленно-производственного персонала возросла на 1401,71 тыс. руб./чел. или 35%. Это свидетельствует об эффективном управлении предприятием.

Таблица 8 – Затраты на рубль товарной продукции

Показатели	Год			Отклонения			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013-2012	2014-2013	2014-2012	2013/2012	2014/2013	2014/2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Товарная продукция, тыс. руб	1652717	1660014	2129631	7296,52	469617	476913	1,00	1,28	1,29
Себестоимость продукции, тыс. руб.	1295061	1326052	1688472	30991	362420	393411	1,02	1,27	1,30
Затраты на рубль товарной продукции, коп.	0,78359	0,79882	0,79285	0,01522	-0,006	0,00925	1,02	0,99	1,01

Из расчётов произведённых в таблице 8 видно, в 2014 году относительно 2012 затраты на 1 рубль товарной продукции увеличились на 0,01 копеек. Выпуск товарной продукции возрастает на 476913 тыс. руб. Себестоимость товарной продукции увеличилась на 393411 тыс. руб.



Таблица 9 – Структура затрат по элементам

Показатели	Год			Удельный вес, %			Отклонение (+,-)		
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013- 2012	2014- 2013	2014- 2012
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Материальные затраты	1652717,5	1660014	2129630,6	87,71	86,54	89,10	7296,52	469616,6	476913,1
Затраты на оплату труда	106968	123260	123678	5,68	6,43	5,17	16292	418	16710
Отчисление на социальные нужды	31590	36603	36954	1,68	1,91	1,55	5013	351	5364
Амортизация основных фондов	67517	70331	68926	3,58	3,67	2,88	2814	-1405	1409
Прочие затраты	25558	27947	31018	1,36	1,46	1,30	2389	3071	5460
Полная себестоимость	1884350,5	1918155	2390206,6	100,00	100,00	100,00	33804,5	472051,6	505856,1
Материалоемкость, коп.	0,88	0,87	0,89				-0,01	0,03	0,01
Зарплатаемкость, коп.	0,06	0,06	0,05				0,01	-0,01	-0,01
Амортизациеюмкость, коп	0,04	0,04	0,03				0,00	-0,01	-0,01

Из таблицы 9 видно, что себестоимость повысилась в 2014 году по сравнению с 2012 годом на 476913,1 тыс. руб. Основной причиной повышения явилось повышение материальных затрат, что составило 476913,1 тыс. руб. Это связано с повышением объема выпущенной продукции. Отрицательным является увеличение прочих затрат на 5460 тыс. руб., что говорит об уменьшении затрат на управление. Затраты на оплату труда возросли на 16710 тыс. руб. Так же произошло увеличение отчисления на социальные нужды на 5364 тыс. руб. На это увеличение повлиял рост выработки на одного рабочего вследствие чего руководство предприятия увеличило размер заработной платы. Рост амортизационных затрат на 1409 тыс. руб. характеризует снижение эффективности обновления основных фондов. В структуре наибольший удельный вес занимают материальные затраты 89 %, что на 1 % больше данных затрат в 2012 году. Данный факт позволяет сделать вывод о том, что предприятие стало более эффективно использовать свои материальные ресурсы, вследствие, чего увеличились затраты.

Таблица 10- Экономические показатели деятельности предприятия

Показатели	Год			Отклонение +/-		
	2012	2013	2014	2013 - 2012	2014 - 2013	2014- 2012
Выпущенная продукция, тыс.руб	1407033	1414330	1820366	7297	406036	413333
Товарная продукция, тыс.руб.	1652717	1660014	2129631	7297	469617	476914
Себестоимость продукции,тыс.р.	1295061	1326052	1688472	30991	362420	393411
Стоимость основных фондов,тыс.руб.	425	410	407	-15	-3	-18
Среднесписочная численность,ч.	109696	123260	123678	13564	418	13982
Фонд оплаты труда, тыс.руб.	700669	552067	480990	-148602	-71077	-219679
Фондоотдача, руб.руб.	2,01	2,56	3,78	0,55	1,22	1,78
Фондовооруженность, тыс.руб./чел	1648,63	1346,50	1181,79	-302,13	-164,71	-466,84
Затраты на 1 руб. выпуска продукции, руб.	0,92	0,94	0,93	0,02	-0,01	0,01
Среднегодовая выработка, тыс.руб./чел.	3310,67	3449,59	4472,64	138,92	1023,06	1161,98
Финансовый результат, тыс.руб.	2276	-34982	8216	-37258	43198	5940

На основе проведенного анализа производственно хозяйственной деятельности из таблицы 10 видно, что проанализировав выпуск и реализацию продукции на предприятии, в 2013г наблюдается увеличение объемов продаж, как за счет увеличения цен, так за счет роста объемов выпуска продукции.

На предприятии происходит постоянный рост выпуска продукции в 2013г на 7297 тыс.руб., а в 2014г на 406036 тыс.руб. Данное уменьшением сопровождается ростом себестоимости в 2013г на 13278 тыс.руб. и в 2014г на 393411тыс.руб. Так как рост себестоимости приблизительно одинаков с показателями роста выпуска продукции показатель затрат на рубль выпуска продукции находится в примерно одинаковом состоянии: в 2013г 0,94 руб. и в 2014г 0,93 руб.

Видно, что фонд оплаты труда падает такими же темпами, как и среднесписочная численность. За 2013г прирост фонда составил 552067 тыс.руб., а рост среднесписочной численности 123260 чел. В 2014г фонд оплаты труда уменьшился на 219679 тыс.руб., а среднесписочной численности на 13982 чел. Соответственно увеличивается и среднемесячная заработная плата.

В 2013г причиной роста затрат на производство послужило увеличение всех элементов затрат материальных затрат, затрат на оплату труда и отчислений на социальные нужды, амортизации, а так же прочих затрат. Фондоотдача в 2013г увеличилась на 1,22руб./руб., и в 2014г увеличился на 1,78 руб./руб. Причиной роста является стоимости ОФ за счет их устаревания.

Фондовооруженность в течение анализируемого периода постоянно уменьшалась. В 2013г произошло ее уменьшение на 164,71 тыс.руб./чел, а в 2014г на 466,84тыс.руб./чел.. На конец 2013г фондовооруженность составила 1346,5 тыс.руб./чел, а 2014г – 1181,79 тыс.руб./чел, показывает,

сколько основных фондов приходится на одного среднесписочного работника и отражает обеспеченность труда средствами механизации и автоматизации.

Финансовые результаты в динамике увеличиваются, свидетельствуя об эффективности использования ресурсов, потребленных в процессе производства.

### 3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «КДВ Кемерово»

#### 3.1 Анализ общего финансового состояния предприятия

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основного и оборотного капитала [20].

Для более полного представления финансового состояния весьма важны показатели, характеризующие изменение статей баланса. Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве баланса, можно сделать вывод о том, через какие источники, в основном, был приток новых средств, и в какие активы эти средства были вложены.

Исследование структуры и динамики финансового состояния предприятия следует проводить с помощью сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса;
- показатели динамики баланса;
- показатели структурной динамики баланса [13].

На основании таблицы 1 проводится сравнительный аналитический баланс ОАО «КДВ Кемерово», представленный в таблице 10.

Анализируя показатели таблицы 10, можно сделать выводы:

- доля внеоборотных средств в общей величине активов ОАО «КДВ Кемерово» значительна, но в 2013 г. их величина возросла на 266,52 %, составив при этом 77,63 %, однако в 2014 году происходит сокращение внеоборотных активов и их доля составляет 82,54% в общей величине активов);

- незначительное снижение доли оборотных активов (с 26,01 % в 2012 г. до 17,46 % - в 2014 г.) свидетельствует о формировании немобильной части активов, способствующих замедлению оборачиваемости средств предприятия;

Таблица 10 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «КДВ Кемерово»

Показатели	2012 г.		2013 г.		2014г.		Темп роста, %	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	2013/2012	2014/2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Актив</b>								
1 Внеоборотные активы, всего	705333	73,99	558126	77,63	1485999	82,54	79,13	266,25
2 Оборотные активы, всего, в том числе:	247996	26,01	160857	22,37	314334	17,46	64,86	195,41
2.1 запасы;	74054	7,77	60269	8,38	83808	4,66	81,39	139,06
2.2 налог на добавленную стоимость;	426	0,04	33	0,00046	-	-	7,75	-
2.3 дебиторская задолженность;	172331	18,08	99925	13,90	229261	12,73	57,98	229,43
2.4 денежные средства и финансовые вложения.	539	0,06	278	0,04	46	0,00	51,58	16,55
Баланса	953329	100	718983	100	1800333	100	75,42	250,40
<b>Пассив</b>								
Источники имущества, всего;	938390	98,44	706119	98,21	1792124	99,55	119,8	2544,19
1 Собственный капитал	625533	65,62	662773	92,18	737555	40,97	105,95	111,28
2 Заемный капитал, всего, в том числе:	312857	32,82	43346	6,03	1054569	58,58	13,85	2432,91
2.1 долгосрочные обязательства;	52222	5,48	-	-	1000000	55,55	-	-
2.2 заемные средства;	-	-	-	-	1498	0,08	-	-
2.3 кредиторская задолженность;	260635	27,34	43346	6,03	53071	2,95	16,63	122,44
Баланса	953329	100	718983	100	1800333	100	75,42	250,40

- величина производственных запасов в 2014 г. сократилась по сравнению с 2013 г. на 57,67 % (их доля составила 4,66 % в общей величине активов), что свидетельствует о сокращении производственного потенциала анализируемого предприятия, но здесь имеется и положительный момент – высокая ликвидность текущих активов, иммобилизированных в производственных запасах;

- доля дебиторской задолженности уменьшилась с 18,08 % в 2012 г. до 12,73 % в 2014 г., при этом её величина по сравнению с 2012 г. возросла на 229,43 %, тем самым можно отметить сокращение платежеспособности дебиторов предприятия;

- величина денежных средств и финансовых вложений на предприятии в 2013 г. сократилась на 54,58 %, а также в 2014 г. наблюдается незначительное уменьшение по сравнению с 2013 г. – 16,55%;

- пассивная часть баланса характеризуется преобладающим удельным весом заемных источников средств, причем их доля в общем объеме увеличилась с 32,82 % в 2012 г. до 58,58 % в 2014 г., что отрицательно характеризует деятельность предприятия;

- заемные средства представлены кредиторской задолженностью, её доля в общей величине пассивов составляет в 2014 г. 2,92 %, что ниже, чем в 2013 г. на 3,08%, и если исследовать баланс по статьям, то можно увидеть, что снижение роста задолженности наблюдалось по всем позициям кредиторских расчетов.

В целом, баланс ОАО «КДВ Кемерово» имеет ряд признаков «хорошего баланса»:

- отсутствие резких изменений в отдельных статьях баланса;
- отсутствие убытков и просроченной задолженности («больных статей»);
- соотношение запасов и затрат источниками их формирования.

### 3.2 Анализ финансовой устойчивости



После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия. В основу финансовой устойчивости положено наличие источников финансирования оборотных средств (запасов и затрат) [15].

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям проводится на основе следующих показателей:

1) общая величина запасов и затрат, ЗЗ, тыс. руб., рассчитывается по формуле (25)

$$ЗЗ_{2012}=74054+426=74480$$

$$ЗЗ_{2013}=60269+33=60302$$

$$ЗЗ_{2014}=83808+0=83808$$

2) наличие собственных оборотных средств, СОС, тыс. руб., рассчитывается по формуле (26)

$$СОС_{2012}=625533-705333=-79800$$

$$СОС_{2013}=662773-558126=104647$$

$$СОС_{2014}=737555-1485999=-748444$$

3) наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, или функционирующий капитал, КФ, тыс. руб., рассчитывается по формуле (27)

$$КФ_{2012}=(625533+67161)-705333=-12639$$

$$КФ_{2013}=(662773+12864)-558126=117511$$

$$КФ_{2014}=(737555+1008209)-1485999=259765$$

4) общая величина основных источников формирования запасов и затрат, ВИ, тыс. руб., рассчитывается по формуле (28)

$$ВИ_{2012}=(625533+67161+0)-705333=-12639$$

$$ВИ_{2013}=(662773+12864+0)-558126=117511$$

$$ВИ_{2014}=(737555+1008209+1498)-1485999=26163$$

5) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств,  $\pm\Phi^c$ , тыс. руб., рассчитывается по формуле (29)

$$\pm\Phi^c_{2012}=-79800-74480=5320$$

$$\pm\Phi^c_{2013}=104647-60302=44345$$

$$\pm\Phi^c_{2014}=-748444-83808=-832252$$

6) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат,  $\pm\Phi^T$ , тыс. руб., рассчитывается по формуле (30)

$$\pm\Phi^T_{2012}=-12639-5320=-17959$$

$$\pm\Phi^T_{2013}=117511-44345=73166$$

$$\pm\Phi^T_{2014}=259765-(-832252)=1092017$$

7) излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат,  $\pm\Phi^0$ , тыс. руб., рассчитывается по формуле (31)

$$\pm\Phi^0_{2012} = -12639 - 74480 = -87119$$

$$\pm\Phi^0_{2013} = 117511 - 60302 = 57209$$

$$\pm\Phi^0_{2014} = 26163 - 83808 = -57645$$

Произведенные расчеты абсолютных показателей финансовой устойчивости сводятся в таблицу 11.

Таблица 11 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости, тыс. руб.

Показатели	Год		
	2012	2013	2014
1	2	3	4
1 Источники собственных средств	625533	662773	737555
2 Внеоборотные активы	705333	558126	1485999
3 Наличие собственных оборотных средств	-79800	104647	-748444
4 Долгосрочные обязательства	67161	12864	1008209
5 Наличие собственных и долгосрочных заемных источников	-12639	117511	259765
6 Краткосрочные обязательства	0	0	1498
7 Общая величина собственных и заемных источников формирования запасов и затрат	-12639	117511	261263
8 Запасы и затраты	74054	60269	83808
9 Излишек или недостаток собственных оборотных средств	-153854	44378	-832252
10 Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных ист. формирования запасов и затрат	-86693	57242	175957

Продолжение таблицы 11			
1	2	3	4
11. Излишек или недостаток общей величины собств. и заемных источников формирования запасов и затрат	-86693	57242	177455
Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние	Абсолютное устойчивое финансовое состояние	Нормальное финансовое состояние

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что ОАО «КДВ Кемерово» имеет нормальное устойчивое финансовое положение. Таким образом, с финансовой точки зрения необходимо проанализировать коэффициенты финансовой устойчивости предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости ОАО «КДВ Кемерово» рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости:

1) коэффициент капитализации,  $U_1$ , рассчитывается по формуле (32)

$$U_{12012} = \frac{67161 + 260635}{625533} = 0,52$$

$$U_{12013} = \frac{12864 + 43346}{662773} = 0,085$$

$$U_{12014} = \frac{1008209 + 54569}{737555} = 1,44$$

2) коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования,  $U_2$ , рассчитывается по формуле (33)

$$U_{22012} = \frac{625533 - 705333}{247996} = -0,32$$

$$U_{22013} = \frac{662773 - 558126}{160857} = 0,65$$

$$U_{22014} = \frac{737555 - 1485999}{314334} = -2,38$$

3) коэффициент финансовой независимости  $U_3$ , рассчитывается по формуле (34)

$$U_{32012} = \frac{625533}{953329} = 0,65$$

$$U_{32013} = \frac{662773}{718983} = 0,92$$

$$U_{32014} = \frac{737555}{1800333} = 0,41$$

4) коэффициент финансирования  $U_4$ , рассчитывается по формуле (35)

$$U_{42012} = \frac{625533}{67161 + 260635} = 1,9$$

$$U_{42013} = \frac{662773}{12864 + 43346} = 11,79$$

$$U_{42014} = \frac{737555}{1008209 + 54569} = 0,69$$

5) коэффициент финансовой устойчивости  $U_5$ , рассчитывается по формуле (36)

$$U_{52012} = \frac{625533 + 67161}{953329} = 0,73$$

$$U_{52013} = \frac{662773+12864}{718983} = 0,94$$

$$U_{52014} = \frac{737555+108209}{1800333} = 0,47$$

Выше произведенные расчеты сводятся в таблицу 12.

Таблица 12 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Показатели	2012 год	2013 год	2014 год	Отклонение 2014 г., ± к	
				2012 г.	2013 г.
1	2	3	4	5	6
1 Коэффициент обеспеченности состояния предприятия	0,52	0,085	1,44	0,92	1,355
2 Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	-0,32	0,65	-2,38	-2,06	-3,03
3 Коэффициент финансовой независимости	0,65	0,92	0,41	-0,24	-0,51
4 Коэффициент износа	1,9	11,79	0,69	-1,21	-11,1
5 Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,13	0,16	-1,01	-0,88	-1,17
6 Индекс постоянного актива	1,13	0,84	2,01	0,88	1,17
7 Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,097	0,019	0,58	0,483	0,561
8 Коэффициент реальной стоимости имущества	0,74	0,84	0,31	-0,43	-0,53
9 Коэффициент финансовой устойчивости	0,73	0,94	0,47	-0,26	-0,47

Из приведенных в таблице данных, видно, что не все относительные показатели финансовой устойчивости, рассчитанные по данным бухгалтерского баланса ОАО «КДВ Кемерово» не соответствуют нормативным:

- значение коэффициента обеспеченности собственными средствами свидетельствует о недостаточном их обеспечении, необходимом для финансовой устойчивости, так как на протяжении всего периода имеются отрицательные значения;

- значение коэффициента финансовой независимости также идет на спад (с 0,92 в 2012 г. до 0,41 – в 2014 г.), что свидетельствует об ухудшении финансового состояния и понижении мобильности собственных источников средств;

- рост финансовой зависимости предприятия показывает значение коэффициента автономии, который ниже нормы (0,52 в 2012 г., 1,44 в 2014 г.), причем эта зависимость увеличивается в течение всего периода;

- снижение значения коэффициента финансирования в динамике говорит о зависимости предприятия от привлеченного капитала (с 1,9 в 2012 г. до 0,69 в 2014 г.).

Вышеназванные факты еще раз подчеркивают, что предприятие имеет нормальное финансовое состояние.

### 3.3 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, то есть возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства.

Анализ ликвидности ОАО «КДВ Кемерово» начинается с анализа ликвидности баланса в течение всего анализируемого периода, для чего сначала проводится группировка актива и пассива бухгалтерского баланса, а затем производится соотношение полученных результатов.

Актив баланса ОАО «КДВ Кемерово» делится на следующие группы:

1) наиболее ликвидные активы,  $A1$ , тыс. руб., рассчитываются по формуле (37)

$$A1_{2012} = 539$$

$$A1_{2013} = 278$$

$$A1_{2014} = 46$$

2) быстро реализуемые активы,  $A2$ , тыс. руб., рассчитываются по формуле (38)

$$A2_{2012} = 172331$$

$$A2_{2013} = 99925$$

$$A2_{2014} = 229261$$

3) медленно реализуемые активы,  $A3$ , тыс. руб., рассчитываются по формуле (39)

$$A3_{2012} = 75126$$

$$A3_{2013} = 60654$$

$$A3_{2014} = 85027$$

4) трудно реализуемые активы,  $A4$ , тыс. руб., рассчитываются по формуле (40)

$$A4_{2012} = 705333$$

$$A4_{2013} = 558126$$



$$A4_{2014} = 1485999$$

Пассивы предприятия группируются следующим образом:

1) наиболее срочные обязательства, П1, тыс. руб., рассчитываются по формуле (41)

$$П1_{2012} = 260635$$

$$П1_{2013} = 43346$$

$$П1_{2014} = 53071$$

2) краткосрочные пассивы, П2, тыс. руб., рассчитываются по формуле (42)

$$П2_{2012} = 0+0 = 0$$

$$П2_{2013} = 0+0 = 0$$

$$П2_{2014} = 1498+0 = 1498$$

3) долгосрочные пассивы, П3, тыс. руб., рассчитываются по формуле (43)

$$П3_{2012} = 52222$$

$$П3_{2013} = 0$$

$$П3_{2014} = 1000000$$

4) постоянные пассивы, П4, тыс. руб., рассчитываются по формуле (44)

$$П4_{2012} = 626173$$

$$П4_{2013} = 663144$$

$$П4_{2014} = 738757$$

Полученные результаты сводятся в таблицу 13.

Таблица 13 - Анализ ликвидности баланса ОАО «КДВ Кемерово»  
тыс. руб.

Показатели	2012 год	2013 год	2014 год
1	2	3	4
<b>Актив</b>			
1 Наиболее ликвидные активы	539	278	46
2 Быстро реализуемые активы	172331	99925	229261
3 Медленно реализуемые активы	75126	60654	85027
4 Трудно реализуемые активы	705333	558126	1485999
Баланс	953329	718983	1800333
<b>Пассив</b>			
1 Наиболее срочные обязательства	260635	43346	53071
2 Краткосрочные пассивы	0	0	1498
3 Долгосрочные пассивы	52222	0	1000000
4 Постоянные пассивы	626173	663114	738757
Баланс	953329	718983	1800333
Платежный излишек или недостаток	539 < 260635 172331 > 0 75126 > 52222 705333 < 953329	278 < 43346 99925 > 0 60654 > 0 558126 < 663114	46 < 53071 229261 > 1498 85027 < 1000000 1485999 > 738757

Таким образом, ликвидность баланса за рассматриваемый период далека от абсолютной.

Так в 2012 и 2014 гг. первое условия не соблюдаются, то есть наблюдается платежный недостаток, который в динамике имеет тенденцию к снижению. При сопоставлении итогов по первой группе на начало и конец анализируемого периода видим, что платежный недостаток увеличился, что является отрицательным моментом. При рассмотрении данных второй группы прослеживается явная положительная динамика, но на конец 2014 г. предприятию не удалось преодолеть платежный недостаток. Только показатели третьей группы имеет положительную динамику. Четвертое равенство выполняется в 2012 г. и в 2013 г., а в 2014 не выполняется.

### 3.4 Оценка структуры баланса

Для оценки платёжеспособности ОАО «КДВ Кемерово» используются относительные показатели:

1) общий показатель платежеспособности,  $L_1$ , рассчитывается по формуле (44)

$$L_{12012} = \frac{539 + 0,5 \times 172331 + 0,3 \times 75126}{260635 + 0,5 \times 0 + 0,3 \times 52222} = 0,11$$

$$L_{12013} = \frac{278 + 0,5 \times 99925 + 0,3 \times 60654}{43346 + 0,5 \times 0 + 0,3 \times 0} = 1,58$$

$$L_{12014} = \frac{46 + 0,5 \times 229261 + 0,3 \times 85027}{53071 + 0,5 \times 1498 + 0,3 \times 1000000} = 0,17$$

2) коэффициент абсолютной ликвидности,  $L_2$ , рассчитывается по формуле (45)

$$L_{22012} = \frac{539}{260635 + 0} = 0,002$$

$$L_{22013} = \frac{278}{43346+0} = 0,0064$$

$$L_{22014} = \frac{46}{1498+1000000} = 0,00067$$

3) коэффициент «критической оценки»,  $L_3$ , рассчитывается по формуле (46)

$$L_{32012} = \frac{539+172331}{260635+0} = 0,66$$

$$L_{32013} = \frac{278+99925}{43346+0} = 2,311$$

$$L_{32014} = \frac{46+229261}{53071+1498} = 4,202$$

4) коэффициент текущей ликвидности,  $L_4$ , рассчитывается по формуле (47)

$$L_{42012} = \frac{539+172331+75126}{260635} = 0,95$$

$$L_{432013} = \frac{278+99925+60654}{43346+0} = 3,71$$

$$L_{42013} = \frac{46+22925+60654}{53071+1498} = 1,98$$

5) коэффициент восстановления платежеспособности,  $K_{вп}$ , рассчитывается по формуле (48)

$$K_{вп2013} = \frac{3,71 + \frac{6}{12} \times (0,95 - 3,71)}{2} = 2,5$$

$$K_{\text{вп}2014} = \frac{1,98 + \frac{6}{12} \times (3,71 - 1,98)}{2} = 1,42$$

Произведенные расчеты показателей платежеспособности сводятся в таблицу 14.

Таблица 14 - Анализ показателей платёжеспособности ОАО «КДВ Кемерово», тыс. руб.

Показатели	2012 год	2013 год	2014 год	Отклонение, ±	
				2014- 2012 гг.	2014- 2013 гг.
1	2	3	4	5	6
1 Общий показатель ликвидности	0,11	1,58	0,17	0,06	-1,41
2 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,0064	0,0007	-0,0013	-0,006
3 Коэффициент критической ликвидности	0,66	2,31	4,2	3,54	1,89
4 Коэффициент текущей ликвидности	0,95	3,71	1,98	1,03	-1,73

Исходя из данных таблицы 14 можно сделать следующий вывод: коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормативного и показывает, что в период 2012-2014гг. ОАО «КДВ Кемерово» может в данный момент погасить лишь небольшую часть (6%) своей краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Все коэффициенты свидетельствуют о снижении платежеспособности предприятия. Значение коэффициента критической ликвидности увеличивается (с 0,66 в 2012 г. до 4,2 – в 2014 г.), что является выше нормативного, что характеризует предприятие как кредитоспособное, с точки зрения банка. Коэффициент восстановления платежеспособности,

принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что предприятие сможет восстановить свою платежеспособность. Однако идет уменьшение коэффициента восстановления платежеспособности в динамике с 2,5 в 2013 г. до 1,42 в 2014 г.

Таким образом, ОАО «КДВ Кемерово», является платежеспособным предприятием и не рискует потерять своих партнеров и покупателей. Тем самым необходимо еще раз подчеркнуть, что анализируемое предприятие имеет хорошую структуру баланса и является нормально финансово устойчивым предприятием.

## Выводы и предложения

Для нормального функционирования каждого предприятия необходимо достаточное обеспечение имуществом и правильные источники их формирования.

Детальный анализ имущества и источников его формирования на предприятии КДВ Кемерово на 2012-2014 года показал, что на начало анализируемого периода у предприятия не возникало никаких проблем, имущество обновлялось своевременно и техническое обслуживание находилось на должном уровне. Можно предположить, что организация не испытывает финансовые затруднения, потому, что у нее имеются большие финансовые ресурсы, которые не вложены в сверхнормативные запасы. Следует отметить, что увеличение дебиторской задолженности может не положительно сказаться на предприятии, так как увеличение дебиторской задолженности означает отвлечение средств из оборота предприятия.

Данные таблиц о движении, динамике и эффективности использования и технического состояния основных фондов свидетельствуют о том, что предприятие увеличивает объемы производства; растет износ основных фондов; на 2014 год у предприятия было недостаточно денежных средств для обновления основных средств; наибольшую потребность на протяжении всего анализируемого периода, организация испытывает в транспортных средствах, что говорит о трудностях с транспортировкой продукции.

Также стоит обратить внимание на оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностях, их увеличение не является положительной динамикой, одним из решения проблемы может стать перепродажа дебиторской задолженности кредиторам.

У предприятия « КДВ Кемерово» заметен спад показателей ликвидности, что привело к не устойчивому кризисному состоянию.

Возможные пути улучшения :

Перепродажа дебиторской задолженности кредиторам может улучшить показатели платежеспособности и уменьшить долю заемного капитала.

Возможно, стоит вложить денежные средства в рекламу своей товарной продукции, так как резкое увеличение ее объема может повлечь за собой простаивание на складах.

Следует внимательно следить за основными фондами, некоторые из них требуют обновления или технического обслуживания.

Но в 2014 г. предприятие ОАО «КДВ Кемерово» улучшила свои показатели ликвидности, что привело к нормальной финансовой устойчивости.

#### Список используемых источников

1 Подольский, В.И., Савин, А.А. Аудит: Учебник для вузов. [Текст]/В.И. Подольский, А.А. Савин, Л.В. Сотникова и др. - Под ред. проф. В.И. Подольского. – 3-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, Аудит, 2008. – 583 с.

2 Барышников, Н.П. Организация и методика проведения общего аудита: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Н.П. Барышников. - Москва, Филин, 2010 г. – 213 с.

3 Зотов В.П., Учебное пособие. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Часть первая Серия Высшее образование. [Текст]/ 2010

4 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2010. - 189 с.

5 Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/О.В. Грищенко. - Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2011. – 197 с.

6 Грузинов, В.П., Грибов, В.Д. Экономика предприятия: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/В.П. Грузинов, В.Д. Грибов. - М: Финансы и статистика, 2009. – 154 с.

7 Дубровский, В.Ж., Чайкин, Б.И. Экономика и управление предприятием (фирмой): Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/В.Ж. Дубровский, Б.И. Чайкин. - Екатеринбург: УрГЭУ, 2009. – 154 с.

8 Зайцев, Н.А. Экономика промышленного предприятия: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Н.А. Зайцев. - М: Инфра -М, 2010.



- 9 Зотов В.П., Учебное пособие. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. Часть первая Серия Высшее образование. [Текст]/ 2010
- 10 Овсийчук, М.Ф. Аудит. Организация. Методика проведения: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/М.Ф. Овсийчук. - Москва, "Интех", 2012 г. – 154 с.
- 11 Абрютина, М. Финансовый анализ. Краткий курс: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/М. Абрютина. - М.: Финпресс, 2010.- 136 с.
- 12 Басовский, Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Л. Басовский. - М.: Инфра-М, 2011. – 87 с.
- 13 Бочаров, В.В. Комплексный экономический анализ: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2012. – 24 с.
- 14 Быкова, Е.В. Показатели денежного потока в оценке финансовой устойчивости предприятия // Финансы. [Текст] - 2013. - № 2. – 56 с.
- 15 Дронов, Р.И., Резник, Л.И., Бунина, Е.М. Оценка финансового состояния предприятия // Финансы. [Текст] - 2009. - №4. – 15 с.
- 16 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/О.В. Ефимова. - М.: Бухгалтерский учет, 2010. – 123 с.
- 17 Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Н.Е. Зимин. - М.: ЭКСМОС, 2010. – 98 с.
- 18 Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2011. – 85 с.
- 19 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Н.П. Любушин - М.: Юнити-Дана, 2012. – 123 с.
- 20 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: Учеб. пособие для Вузов. [Текст]/Э.А. Маркарьян. - М.: ФБК-ПРЕСС, 2012. – 86 с.

21 Половинкин, С.А. Финансовые резервы предприятия // Финансовые и бухгалтерские консультации. [Текст] - 2011. - № 1 (62). – 78 с.

22 Титов, С.Ю. Особенности использования финансового анализа в текущем управлении предприятием // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. [Текст] - 2013. - № 1. – 95 с.