

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное образовательное учреждение высшего  
образования

Кемеровский технологический институт пищевой  
промышленности (университет)

Кафедра: «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

«Рейтинговая оценка деятельности предприятия»

(на примере ОАО «Кузбассфарма»)

Выполнил: ст. гр. ЭК-121  
Хананова А.Р.

Руководитель: д.э.н.  
профессор, академик РАЕН  
Зотов В.П.

Работа защищена: 05.07.2016

Кемерово 2016



Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное образовательное учреждение высшего  
образования

Кемеровский технологический институт пищевой промышленности  
наименование учебного заведения  
(университет)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Р.М.Котов

подпись, инициалы, фамилия

«            »

2016г.

ЗАДАНИЕ НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ

Студент Хананова А.Р. код 38.03.01. группа ЭК-121

Фамилия, инициалы

1. Тема «Рейтинговая оценка деятельности предприятия (на примере ОАО «Кузбассфарма»

утверждена приказом по институту № 546 от 30.05.2016

2. Срок представления работы к защите 05.07.2016г.

3. Исходные данные для проектирования: бухгалтерская и статистическая

отчетность, данные преддипломной практики

4. Содержание пояснительной записки

4.1 Введение актуальность темы

4.2 Глава 1. Теоретические основы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия

4.3 Глава 2. Анализ экономической ситуации ОАО «Кузбассфарма»

4.4 Глава 3. Рейтинговая оценка финансового состояния ОАО «Кузбассфарма»

4.5 Выводы и предложения подведение итогов

5. Перечень графического материала с точным указанием чертежей:

- 5.1 \_\_\_\_\_
- 5.2 \_\_\_\_\_
- 5.3 \_\_\_\_\_
- 5.4 \_\_\_\_\_
- 5.5 \_\_\_\_\_
- 5.6 \_\_\_\_\_
- 5.7 \_\_\_\_\_
- 5.8 \_\_\_\_\_

Руководитель работы \_\_\_\_\_ В.П.Зотов  
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Консультанты по разделам:

<u>Теоретический</u>	_____	<u>В.П.Зотов .</u>
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	
<u>Аналитический</u>	_____	<u>В.П.Зотов .</u>
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	
<u>Специальный</u>	_____	<u>В.П.Зотов .</u>
краткое наименование раздела	подпись, дата, инициалы, фамилия	

Задание принял к исполнению: \_\_\_\_\_ Хананова А.Р.  
Подпись, дата, инициалы, фамилия

Министерство образования и науки российской Федерации  
Федеральное государственное образовательное учреждение высшего  
образования  
Кемеровский технологический институт пищевой  
промышленности (университет)

## **ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**

студента Ханановой Анны Рустамовны ЭК - 121

Фамилия, имя, отчество, группа

Данная выпускная квалификационная работа выполнена на тему «Рейтинговая оценка деятельности предприятия» на примере ОАО «Кузбассфарма». Актуальность работы обозначена тем, что она выполнена на конкретных материалах, использовались источники за последние 3 года.

В первой главе рассмотрены теоретические вопросы, в которых рассматривались источники информации для проведения финансового анализа, а также методика анализа финансового состояния.

Во второй главе рассматривалась экономика функционирования предприятия, где подробно дан анализ использования основных производственных фондов, использования оборотного капитала, финансовых результатов, с необходимыми выводами, которые может использовать предприятие в своей работе.

В третьей главе раскрыт анализ финансового состояния, определены методы и способы рейтинговой оценки предприятия, показатели ликвидности, а также оценка структуры баланса.

Работа заканчивается конкретными выводами, которые предприятие может применить на практике. При написании ВКР студент проявил самостоятельность на уровне принятия решений и экономических обоснований. Необходимо отметить, что при написании работы была использована специальная литература по теме.

Учитывая выше изложенное, выпускная квалификационная работа заслуживает положительной оценки, а выпускник присуждением квалификации экономист.

Руководитель \_\_\_\_\_ « » 2016 г. Зотов Виктор Петрович

Подпись, дата, фамилия, имя, отчество

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего образования  
Кемеровский технологический институт пищевой промышленности  
(университет)

## РЕЦЕНЗИЯ

На выпускную квалификационную работу студента Ханановой А.Р.  
Группы ЭК-121

Дипломная работа выполнена на тему «Рейтинговая оценка деятельности предприятия» на примере ОАО «Кузбассфарма».

В первой главе дипломной работы рассмотрены теоретические основы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия. Вторая глава содержит общую характеристику и анализ основных экономических показателей деятельности предприятия ОАО «Кузбассфарма». В третьей главе дипломной работы рассмотрена рейтинговая оценка финансового состояния предприятия. На основании проведенного анализа предприятию были предложены мероприятия по улучшению финансового состояния и восстановлению платежеспособности.

При написании дипломной работы студентка проявила способность к самостоятельной работе в части принятия и обоснования экономических решений при проведении исследований. Дипломант использовал специальную литературу, применил математические вычисления при необходимых экономических расчетах.

На основании выше изложенного дипломная работа может быть допущена к защите и заслуживает положительной оценки.

Рецензент \_\_\_\_\_  
(занимаемая должность, фамилия, имя, отчество)

В данной выпускной квалификационной работе проведен анализ производственно – хозяйственной деятельности предприятия за три года. Рассмотрены теоретические аспекты финансового состояния предприятия, его рейтинговая оценка и предложены мероприятия по совершенствованию учета и повышению эффективности деятельности ОАО «Кузбассфарма».

					ВКР.ЭК-121 – 02068315 – 38.03.01- 86-16 ПЗ			
Изм	Лист	№ докум.	Подп	Дата				
Разраб.		Хананова А.Р.			<u>Рейтинговая оценка деятельности предприятия на примере ОАО «Кузбассфарма»</u>	Лит.	Лист.	Листов
Руков.		Зотов В.П.					6	
Н. контр.		Зотов В.П.				КемТИПП (университет) гр. ЭК-121		
Утв.		Зотов В.П.						

## Содержание

Введение.....	8
Глава 1. Теоретические основы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.....	10
1.1 Задачи и информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия.....	10
1.2 Методы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия.....	14
Глава 2. Анализ экономической ситуации ОАО «Кузбассфарма».....	22
2.1 Общая характеристика предприятия.....	22
2.2 Анализ экономических показателей деятельности предприятия.....	24
Глава 3. Рейтинговая оценка финансового состояния ОАО «Кузбассфарма».....	44
3.1 Методика комплексной оценки эффективности деятельности предприятия.....	44
3.2 Методы и способы рейтинговой оценки предприятия.....	51
Выводы.....	57
Список литературы.....	58
Приложение 1.....	60
Приложение 2.....	151



## Введение

В условиях рыночной экономики аналитическая работа не обходится без проведения сравнительного анализа результатов деятельности различных хозяйствующих субъектов или одной организации в динамике за ряд периодов. Такую оценку можно получить различными методами и с использованием различных критериев. В настоящее время возрастает востребованность методик рейтинговой сравнительной оценки предприятий. Системы показателей большинства из них базируются на данных официальной бухгалтерской отчетности предприятий, что позволяет изучать изменения в динамике важнейших показателей деятельности.

Рейтинг является важным источником информации о деятельности коммерческой организации для всех групп ее пользователей. Собственникам рейтинговая оценка позволяет самим оценить рыночные позиции предприятия по определенному показателю (относительно предприятий-конкурентов либо среднерыночного уровня), а также проинформировать деловое сообщество о финансовом состоянии их организации. Для служащих рейтинги могут дать информацию о финансовой стабильности предприятия, степени его социальной ответственности и перспективности как работодателя. Для поставщиков и потребителей рейтинговая оценка несет информацию о степени предсказуемости партнера, его готовности «играть по правилам». Кредиторам рейтинги говорят о надежности предприятия как заемщика, а государству - возможности эффективно осуществлять надзор за отдельными организациями и контролировать устойчивость стратегически важных предприятий и отраслей. Принимая во внимание результаты рейтингования, конкуренты определяют свои позиции на рынке и в соответствии с этим формируют свою стратегию. Важную смысловую нагрузку рейтинг несет и для менеджеров: он оценивает общую эффективность принятых ими решений и может служить своеобразной оценкой их работы.

Все это подчеркивает актуальность выбранной темы дипломной работы.

# Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Задачи и информационное обеспечение анализа финансового состояния предприятия

В условиях рыночной экономики важное значение имеет анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта. Результаты анализа финансового состояния предприятия необходимы:

- собственникам средств и учредителям предприятия для оценки эффективности использования ресурсов;
- кредитным организациям для решения вопроса о целесообразности предоставления кредита и определения степени риска;
- поставщикам - для установления возможности своевременного получения платежей;
- налоговым органам - для определения степени выполнения предприятием обязательств по платежам в бюджет;
- потенциальным собственникам и инвесторам - для решения вопроса о выгоды помещения своих капиталов;
- другим деловым партнерам.

Финансовое состояние предприятия - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Финансовое состояние является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений предприятия и поэтому определяется всей совокупностью производственно-хозяйственных факторов.

С точки зрения рыночной экономики целесообразно под финансовым состоянием хозяйствующего субъекта понимать характеристику его финансовой конкурентоспособности.

Из этого следует, что анализ финансового состояния должен показать обеспеченность предприятия финансовыми ресурсами и их использование;

состояние расчетов с бюджетом, банками, поставщиками; соотношение собственных и заемных средств; платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Различают внутренний и внешний анализ финансового состояния.

Внутренний анализ проводится службами предприятия на основе всей имеющейся информации. Его результаты используются для управления капиталом предприятия, разработки финансовой стратегии и выработки мер по ее реализации.

Внешний финансовый анализ осуществляется инвесторами, кредитными и налоговыми организациями, поставщиками материальных ресурсов и контролирующими органами на основе публичной финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Основные задачи анализа финансового состояния состоят в следующем:

- 1) дать оценку динамики имущества (капитала) предприятия и выявить изменения в размещении средств и источниках их формирования;
- 2) установить ликвидность баланса предприятия, проанализировать кредитоспособность предприятия;
- 3) дать оценку финансовой устойчивости предприятия и выявить изменения в ней за отчетный период;
- 4) проанализировать эффективность использования собственного и заемного капитала;
- 5) изучить динамику оборотных активов предприятия, рассмотреть их структуру и оборачиваемость;
- 6) проанализировать состояние дебиторской и кредиторской задолженности;
- 7) дать оценку деловой активности предприятия;
- 8) выявить пути улучшения финансового состояния предприятия и разработать мероприятия по их реализации.

При анализе финансового состояния используется система взаимосвязанных аналитических показателей, которые подразделяются на абсолютные и относительные.

Абсолютные показатели - это те, которые отражаются в бухгалтерской отчетности предприятия. Относительные показатели образуются в результате отношений различных абсолютных показателей бухгалтерской отчетности. При анализе финансового состояния широко используются относительные показатели, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду.

Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия можно сравнивать: с аналогичными данными за предыдущие годы для выявления тенденции ухудшения или улучшения финансового состояния предприятия; с общепринятыми (нормативными) значениями по отдельным показателям.

Практика финансового анализа выработала методику его проведения.

Выделяют шесть основных методик:

- горизонтальный (временной) анализ, т.е. анализ изменений каждой позиции бухгалтерской отчетности в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом;
- вертикальный (структурный) анализ - определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
- трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;
- анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями различных форм отчетности, определение взаимосвязей показателей;
- сравнительный анализ, который может быть внутрихозяйственным (сравнение основных показателей отчетности предприятия, дочерних фирм,

подразделений, цехов) и межхозяйственным (сравнение показателей предприятия с показателями конкурентов, с показателями в среднем по отрасли);

- факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (причин) на результаивный показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов исследования. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), когда результаивный показатель дробят (расчленяют) на составные части, так и обратным (синтез), когда его отдельные элементы соединяют в общий результаивный показатель.

За последние годы область применения различных приемов значительно расширилась. Внедряются методы экономической кибернетики.

Применение ЭВМ дает возможность экономистам-аналитикам повысить эффективность труда, связанную с обработкой информации, и появляется возможность проводить более квалифицированный и углублённый анализ.

## 1.2 Методы рейтинговой оценки финансового состояния предприятия

Финансовое состояние - важнейшая характеристика хозяйственной деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, служит гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников финансовых отношений.

Теория анализа финансов предприятия рассматривает понятие «устойчивое финансовое состояние» не только как качественную характеристику его финансов, но и как количественно измеримое явление. Этот вывод позволяет сформулировать общие принципы построения научно обоснованной методики оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия. Такую оценку можно получить различными методами с использованием различных критериев.

Ниже предлагается методика комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия, основанная на теории и методике финансового анализа предприятия в условиях рыночных отношений.

Составными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятия являются:

- сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период;
- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия, их классификация и расчет итогового показателя рейтинговой оценки;
- классификация (ранжирование) предприятий по рейтингу.

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия, т.е. хозяйственной активности в целом. При её построении

используются данные о производственном потенциале предприятия, рентабельности его продукции, эффективном использовании производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Точная и объективная оценка финансового состояния не может базироваться на произвольном наборе показателей. Поэтому выбор и обоснование исходных данных показателей финансово-хозяйственной деятельности должны осуществляться на основе теории финансов предприятия, исходить из потребностей субъектов управления в аналитической оценке. В таблице 1 приводится примерный набор исходных показателей для общей сравнительной оценки [10].



Таблица 1

1 группа	2 группа	3 группа	4 группа
Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности	Показатели оценки эффективности управления	Показатели оценки деловой активности	Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости
<p>а), Общая рентабельность предприятия - прибыль до налогообложения на 1 руб. активов.</p> <p>б). Чистая рентабельность предприятия - чистая прибыль на 1 руб. . активов.</p> <p>в). Рентабельность собственного капитала - чистая прибыль на 1 руб. собственного капитала.</p> <p>г). Общая рентабельность производственных активов – прибыль до налогообложения к средней величине основных производственных средств и оборотных средств в товарно-материальных ценностях</p>	<p>а). Чистая прибыль на 1 руб. объёма реализации.</p> <p>б). Прибыль от реализации продукции на 1 руб. объёма реализации.</p> <p>в). Прибыль до налогообложения на 1 руб. объёма реализации.</p>	<p>а) Отдача всех активов - выручка от реализации на 1 руб. активов.</p> <p>б). Отдача основных средств - выручка от реализации на 1 руб. основных средств.</p> <p>в). Оборачиваемость оборотных средств.</p> <p>Оборачиваемость запасов - выручка от реализации на 1 руб. запасов.</p> <p>Оборачиваемость дебиторской задолженности - выручка от реализации на 1 руб. дебиторской задолженности.</p> <p>Оборачиваемость наиболее ликвидных активов - расход за период денежных средств на 1 руб. наиболее ликвидных активов</p> <p>г). Отдача собственного капитала - выручка от реализации на 1 руб. собственного капитала</p>	<p>а). Коэффициент покрытия - оборотных средств на 1 руб. срочных обязательств.</p> <p>б). Индекс постоянного актива - основные средства и прочие внеоборотные активы к собственным средствам.</p> <p>в). Коэффициент автономии - собственные средства на 1 руб. итога баланса - нетто.</p> <p>г). Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами - собственные оборотные средства на 1 руб. запасов.</p>

Предлагаемая система показателей базируется на данных публичной отчетности предприятий. Это требование делает оценку массовой, позволяет контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия всем участникам экономического процесса. Оно также позволяет оценить результативность и объективность самой методики комплексной оценки.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в четыре группы (убыточные предприятия в данной системе не рассматриваются).

В первую группу включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки прибыльности (рентабельности) хозяйственной деятельности предприятия. В общем случае показатели рентабельности предприятия представляют собой отношение прибыли к тем или иным средствам (имуществу) предприятия, участвующим в получении прибыли. Поэтому здесь полагается, что наиболее важными для сравнительной оценки являются показатели рентабельности, исчисленные по отношению чистой прибыли ко всему имуществу или к величине собственных средств предприятия [10].

Чистая прибыль - это прибыль, остающейся в распоряжении предприятия после расчетов с бюджетом по налогу на прибыль. Поэтому величина чистой прибыли определяется:

$\Pi_2 = \Pi_6 - \text{налог на прибыль, где}$

$\Pi_6$  – прибыль до налогообложения;

$\Pi_2$  – чистая прибыль предприятия.

Во вторую группу показателей включены оценки эффективности управления предприятием. Рассматриваются четыре наиболее общих показателя. Эффективность определяется отношением прибыли ко всему обороту (реализации продукции, работ, услуг). При этом используются показатели прибыли от реализации продукции; прибыли до налогообложения; чистой прибыли.

В третью группу включены показатели оценки деловой активности предприятия. Отдача всех активов (всего капитала) предприятия определяется отношением выручки от реализации продукции к среднему за

отчетный период итогу баланса. Отдача основных средств определяется отношением выручки от реализации к средней за период стоимости основных средств.

Оборачиваемость запасов определяется отношением выручки от реализации продукции к средней за период стоимости запасов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется отношением выручки от реализации продукции к средней за период сумме дебиторской задолженности.

Оборачиваемость наиболее ликвидных активов определяется отношением расхода за период денежных средств к средней за период сумме наиболее ликвидных активов, т.е. денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Отдача собственного капитала определяется отношением выручки от реализации продукции к средней за период величине источников собственных средств.

В четвертую группу включены показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятия. Коэффициент покрытия определяется отношением суммы оборотных средств к сумме срочных обязательств.

Индекс постоянного актива определяется отношением стоимости основных средств и прочих внеоборотных активов (раздел I баланса) к источникам собственных средств (раздел III баланса).

Коэффициент автономии (финансовой независимости) предприятия определяется отношением суммы собственных средств и итогу баланса.

Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами определяется отношением суммы собственных оборотных средств к стоимости запасов.

При характеристике рыночной устойчивости акционерных компаний полезно использовать относительные показатели: чистая прибыль на 1 акцию, дивиденды на 1 акцию к рыночному курсу акций.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение предприятий по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Таким образом базой для отсчета для получения рейтинговой оценки состояния дел предприятия служат не субъективные предположения экспертов, а сложившиеся в реальной среде наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения как бы является самый удачливый конкурент, у которого все показатели наилучшие.

Такой подход соответствует практике рыночной конкуренции, где каждый самостоятельный товаропроизводитель стремится к тому, чтобы по всем показателям деятельности выглядеть лучше своего конкурента.

Если субъектов рыночных отношений интересует только вполне определенные объекты хозяйственной деятельности, то эталонное предприятие формируется из совокупности однотипных объектов. Однако в большинстве случаев эталонное предприятие может формироваться из показателей работы объектов, принадлежащим различным отраслям деятельности. Это не является препятствием применению метода оценки, потому что финансовые показатели сопоставимы и для разнородных объектов хозяйствования.

Особенностью системы показателей, предлагаемой в таблице 1, является то, что почти все они имеют одинаковую направленность: чем выше уровень показателя или чем выше темп его роста, тем лучше финансовое состояние оцениваемого предприятия. Алгоритм получения рейтинговой оценки также может быть модифицирован.

В заключение ещё раз перечислим основные характеристики предлагаемой методики рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности предприятия:

- предлагаемая методика базируется на комплексном, многомерном подходе к оценке такого сложного явления, как финансовая деятельность предприятия;

- рейтинговая оценка финансовой деятельности предприятия осуществляется на основе данных публичной отчетности предприятия. Для её получения используются важнейшие показатели финансовой деятельности, применяемые в рыночной экономике;

- рейтинговая оценка является сравнительной. Она учитывает реальные достижения всех конкурентов;

- для получения рейтинговой оценки используется гибкий вычислительный алгоритм, реализующий возможности математической модели сравнительной комплексной оценки производственно-хозяйственной деятельности предприятия, прошедший апробацию на практике.

Зачастую при принятии решения о выборе делового партнёра менеджеры компании оценивают финансовое состояние будущего партнёра не с точки зрения близости к эталонному, а с точки зрения отдалённости от критического. Поэтому при выборе базы отсчета рейтинговой оценки возникает необходимость введения понятия «условного удовлетворительного предприятия».

Будем считать, что «условно удовлетворительное предприятие» имеет финансовые показатели, соответствующие нормативным минимальным значениям, определенным исходя их критериев эффективности хозяйственной деятельности и организации финансов предприятия, принципов достаточности, ликвидности и доходности его капитала и отсутствия оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным (согласно постановлению Правительства РФ от 20 мая 1994 г. №498).

С учетом изложенного предлагаем формулировки требований, которым должна удовлетворять система финансовых коэффициентов с точки зрения эффективности рейтинговой оценки финансового состояния предприятия:

- финансовые коэффициенты должны быть максимально информативными и давать целостную картину устойчивости финансового состояния предприятия;

- в экономическом смысле финансовые коэффициенты, в основном, должны иметь одинаковую направленность (рост коэффициента означает улучшение финансового состояния);

- для всех финансовых коэффициентов должны быть указаны числовые нормативы минимального удовлетворительного уровня или диапазона изменений;

- финансовые коэффициенты должны давать возможность проводить рейтинговую оценку предприятия как в пространстве (в сравнении с другими предприятиями), так и во времени (за ряд периодов);

- финансовые коэффициенты должны рассчитываться только по данным публичной бухгалтерской отчетности предприятий.

Легко заметить, что при полном соответствии значений финансовых коэффициентов их нормативным минимальным уровням рейтинг предприятия будет равен 1, выбранной в качестве рейтинга условного удовлетворительного предприятия. Финансовое состояние предприятий с рейтинговой оценкой менее 1 характеризуется как неудовлетворительное [10].

## Глава 2. АНАЛИЗ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

### ОАО «КУЗБАССФАРМА»

#### 2.1. Общая характеристика организации

Открытое акционерное общество «Кузбассфарма» – это предприятие, осуществляющее оптовую торговлю фармацевтическими и медицинскими товарами, в том числе оптовую торговлю, хранение и перевозку лекарственных средств для медицинского применения.

ОАО «Кузбассфарма» является официальным уполномоченным складом Департамента охраны здравоохранения населения Кемеровской области. Основной целью Общества является надежное и бесперебойное снабжение медикаментами медицинских и аптечных организаций Кемеровской области и получение прибыли, обеспечивающей устойчивое и эффективное экономическое благосостояние Общества, создание здоровых и безопасных условий труда и социальную защиту работников Общества.

Предприятие ОАО «Кузбассфарма» является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, круглую печать со своим наименованием, штамп и бланк, расчетные счета в банке, имеет в собственности имущество.

ИНН 4205121934, КПП 420501001, зарегистрировано в ИФНС по г. Кемерово 29.01.2007г.

Юридический адрес ОАО «Кузбассфарма»: 650036, Россия, Кемеровская область, г. Кемерово, ул. Терешковой, 52.

Фактическое местонахождения: 650036, г. Кемерово, ул. Терешковой, 52.

Общество не имеет представительств и филиалов.

Руководство текущей деятельностью осуществляется генеральным директором (Михеенко Елена Юрьевна). Генеральный директор предприятия несет полную ответственность за реорганизацию хозяйственной деятельности, исполнения договоров и соглашений.

Главный бухгалтер ответственен за составление и предоставление бухгалтерской отчетности, а также выполняет функции по осуществлению налогового планирования. Пользуется правами, установленными законодательством РФ для главных бухгалтеров предприятия, которым подчиняется бухгалтерия.

Среднесписочная численность рабочих составляет 99 человек.

ОАО «Кузбассфарма» имеет собственное административное здание, транспортные средства, машины и оборудование, хозяйственное строение и хозяйственный инвентарь, склады, цеха, подсобные помещения, а так же арендованные транспортные средства.



## 2.2. Анализ экономических показателей деятельности предприятия

Анализ деятельности предприятий начинается с изучения объемов производства и продаж продукции, работ, услуг, так как производство и реализация являются важными аспектами их функционирования. От объема, ассортимента, качества выпущенной и реализованной продукции зависят издержки, прибыли, рентабельность, конкурентоспособность и рыночная активность организации.

Основными задачами анализа являются:

- оценка выполнения плана и динамики показателей производства и реализации продукции, изменений в ее составе и качестве;
- выявление и определение влияния факторов на изменение показателей;
- определение внутрихозяйственных резервов увеличения производства и реализации продукции;
- разработка мероприятий по мобилизации выявленных резервов.

Источниками информации для анализа являются:

- 1) бизнес-план организации, оперативные планы производства и отгрузки продукции;
- 2) отчетность по форме № П-1 «Сведения о производстве и отгрузке товаров и услуг», форме № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Для характеристики объема продукции используют натуральные и стоимостные измерители. В стоимостном измерении выделяют валовую, товарную и реализованную продукцию.

Товарная продукция предприятия характеризует собой объем продукции, подготовленной для передачи потребителям. В состав товарной продукции включаются:

- a) все виды полностью изготовленной, комплектной продукции и полуфабрикатов, предназначенных для реализации;
- b) работы и услуги промышленного характера сторонним предприятиям (частичная обработка деталей и т. д.);

с) продукция вспомогательных цехов и хозяйств, предназначенная для реализации.

д) капитальный и средний ремонт оборудования и транспортных средств своего предприятия.

Валовой называется продукция, произведенная предприятием за планируемый период независимо от степени ее готовности. В состав валовой продукции входят товарная продукция и изменения остатков незаконченной продукции, полуфабрикатов, остатков незавершенного производства и запчастей к оборудованию своего производства.

Реализованная продукция в отличие от товарной включает продукцию, поставленную потребителем и оплаченную по счетам.

В плане объем реализованной продукции определяется как стоимость предназначенных к поставке и подлежащих оплате в плановом периоде готовых изделий, полуфабрикатов, производственных услуг и работ сторонним предприятиям.

Данные показатели взаимосвязаны между собой, что позволяет оценить динамику не только выпуска продукции, но и факторы, способствовавшие его изменению.

Анализ выпуска и реализации продукции, представленный в таблице 2, позволяет дать обобщенную количественную характеристику динамики валовой и реализованной продукции по предприятию.

Таблица 2

## Динамика выпуска и реализации продукции, тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Объем валовой продукции	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2. Объем реализованной продукции	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9

По данным таблицы 2 можно отметить, что динамика производства и реализации продукции неоднозначна. С 2013 по 2014 данные показатели уменьшаются, но уже с 2014 по 2015 мы видим значительное их увеличение. Темп роста в 2014 г. по сравнению с 2013 г. составил 65,9%, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. – 180,2%, что на 114,3% больше. За 2013-2015 гг. прирост валовой продукции составил 223 271 тыс. руб. или 18,9%, столько же составил и прирост реализованной продукции.

Основные средства (фонды) – это средства, вложенные в совокупность материально-вещественных ценностей, относящихся к средствам труда. Основные средства предприятия, как правило, делятся на производственные и средства непромышленного назначения. Основные производственные фонды – это средства труда, функционирующие в сфере материального производства.

В процессе анализа рассматривается динамика стоимости основных средств, дается оценка их структуры и возрастного состава, изучается движение и техническое состояние, проводится факторный анализ фондоотдачи.

Анализ использования основных фондов позволяет решить такие

важнейшие вопросы управления как увеличение загрузки оборудования, повышение его отдачи, увеличение производительно-затраченного времени, снижение потерь времени работы оборудования, своевременный ремонт и обновление основных фондов.

Задачами анализа использования основных фондов являются:

- оценка наличия, состояния и движения основных фондов и оборудования;
- изучение использования оборудования во времени и по мощности;
- анализ динамики показателей эффективности использования основных фондов, факторов и резервов их роста.

Основными источниками для анализа служат: форма статистической отчетности № 11 «Сведения о наличии и движении основных средств и иных нефинансовых активов», «Пояснения к бухгалтерскому балансу».

Кроме того, в основных производственных фондах принято выделять активную часть и пассивную часть основных производственных фондов, а внутри этих укрупненных групп – отдельные подгруппы в соответствии с их функциональным назначением (здания, склады, рабочие и силовые машины, оборудование, измерительные приборы и устройства, транспортные средства и т.д.). Такая детализация необходима для выявления резервов повышения эффективности их использования на основе оптимизации структуры.

Таблица 3

Наличие, состав и структура основных производственных фондов,  
тыс.руб.

Группы ОФ	Год			Удельный вес, %			Отклонения (+,-)			Темпы роста, %		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015	2013 - 2014	14 - 15	2013 - 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Всего ОФ	7652	9 168	5 054	100	100	100	1 516	-4 114	-2598	119,8	55,1	66
Здания	363	470	-	4,74	5,13	-	107	-	-	129,5	-	-
Сооружен ия	-	-	161	-	-	3,19	-	-	-	-	-	-
Итого пассивная часть	363	470	161	4,74	5,13	3,19	107	-309	-202	129,5	34,3	44,4
Машины и оборуд.	2 315	1 935	733	30,25	21,11	14,5	-380	-1202	-1582	83,6	37,9	31,7
Трансп. средства	4 834	6 363	2 637	63,17	69,40	52,18	1529	-3726	-2197	131,6	41,4	54,6
Мебель	-	-	84	-	-	1,66	-	-	-	-	-	-
Производ ственный и хоз. инвентарь	8	107	-	0,10	1,17	-	99	-	-	1337,5	-	-
Прочие	-	166	-	-	1,81	-	-	-	-	-	-	-
Итого активная часть	7157	8571	3454	93,5	93,5	68,3	1414	-5117	-3703	119,8	40,3	48,3

В 2014 г. основные фонды увеличиваются на 1 516 тыс. руб. или на 19,8%, а в 2015 г. снижаются на 4 114 тыс.руб. или на 44,9%.

Внутри ОПФ наибольшее уменьшение произошло в активной части, а именно по статье «транспортные средства», которые уменьшились в 2015 г. на 3 726 тыс. руб. или на 58,6%.

Также можно отметить, что во всех анализируемых периодах наибольший удельный вес занимает активная часть, на которую приходится

больше 65%, а именно на «транспортные средства» (69%).

Для оценки интенсивности и характера движения основных фондов применяются следующие показатели:

1. Коэффициент ввода или обновления, который показывает долю основных фондов, вновь введенных в отчетном периоде и их стоимости на конец периода.

$$K_{\text{вв}} = \frac{\text{стоимость поступивших ОФ}}{\text{стоимость ОФ на конец года}} \quad (1)$$

2. Коэффициент выбытия, который показывает долю основных фондов, выбывших в отчетном периоде к их стоимости на начало периода.

$$K_{\text{выб.}} = \frac{\text{стоимость выбывших ОФ}}{\text{стоимость ОФ на начало года}} \quad (2)$$

3. Коэффициент компенсации выбытия, который показывает сколько введенных основных фондов по их стоимости приходится на рубль выбывших основных фондов.

$$K_{\text{комп.}} = \frac{\text{стоимость поступивших ОФ}}{\text{стоимость выбывших ОФ}} \quad (3)$$

4. Коэффициент прироста, который показывает прирост стоимости основных фондов на рубль их стоимости на начало периода.

$$K_{\text{пр.}} = \frac{\text{стоимость поступивших ОФ} - \text{стоимость выбывших ОФ}}{\text{стоимость ОФ на начало года}} \quad (4)$$

Движение основных фондов отражено в таблице 4.

Таблица 4

## Движение основных фондов, тыс. руб.

Показатели	Период	Начало года	Поступление	Выбытие	Конец года	К <sub>о</sub> , %	К <sub>выб.</sub> , %	К <sub>пр.</sub> , %	К <sub>к.в.</sub> , %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Всего ОФ	2013	7 389	2359	2097	7 652	0,31	0,28	0,04	1,12
	2014	7 652	3874	2358	9168	0,42	0,31	0,20	1,64
	2015	9 168	125	4239	5 054	0,02	0,46	-0,45	0,03
Здания	2013	-	367	4	363	1,01	-	-	91,75
	2014	363	122	15	470	0,26	0,04	0,29	8,13
	2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Машины и оборудование	2013	1735	1002	424	2315	0,43	0,24	0,33	2,36
	2014	2315	212	592	1935	0,11	0,26	-0,16	0,36
	2015	-	-	-	-	-	-	-	-
Транспортные средства	2013	5480	990	1636	4834	0,20	0,30	-0,12	0,61
	2014	4834	3261	1732	6363	0,51	0,36	0,32	1,88
	2015	6363	-	3726	2637	-	0,59	-0,59	-

Коэффициент прироста в 2013 г. составил -4%, в 2014 г. – 20% и в 2015 г. составил -45%. Это является следствием того, что выбытие основных средств превышает их поступление.

Все показатели свидетельствуют о спаде производственной мощности предприятия, и в целом движение основных фондов организации можно определить как неэффективное.

Эффективность использования основных средств во многом зависит от их технического состояния. Для характеристики технического состояния основных средств используются такие показатели, как коэффициент износа и коэффициент годности.

Анализ технического состояния основных средств начинают с определения уровня их физического износа. Физический износ основных средств неизбежен. Однако размер его можно сократить, сберегая основные фонды, проводя профилактические осмотры и ремонт, рационально

используя основные средства.

Уровень физического износа определяется через коэффициент износа, который показывает, насколько изношены объекты основных фондов на определенную дату.

$$K_{\text{изн.}} = \frac{\text{Сумма износа}}{\text{Первоначальная стоимость основных фондов}} \quad (5)$$

Коэффициент годности показывает степень пригодности ОФ для дальнейшего использования.

$$K_{\text{год.}} = \frac{\text{Остаточная стоимость ОФ}}{\text{Первоначальная стоимость ОФ}} \quad (6)$$

Чем выше коэффициент (процент) износа, тем хуже качественное состояние основных фондов, а, следовательно, ниже коэффициент годности, характеризующий удельный вес неизношенной части основных фондов в общей стоимости основных фондов.

Техническое состояние основных производственных фондов отражено в таблице 5.

Таблица 5

Динамика технического состояния ОПФ, тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонение (+,-)		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7
1. Первоначальная стоимость ОФ	14 943	18 405	15 752	3 462	-2 653	809
2. Износ ОФ	7 291	9 237	10 698	1 946	1 461	3 407
3. Остаточная стоимость ОФ	7 652	9 168	5 054	1 516	-4 114	-2 598
4. К износа, %	48,79	50,19	67,92	1,4	17,73	19,13
5. К годн., %	51,21	49,81	32,08	-1,4	-17,73	-19,13

Как видно из таблицы 5, износ основных фондов из года в год растет, но



медленно. Остаточная стоимость в 2014 г. повысилась на 1 516 тыс. руб., а в 2015 г. наоборот понизилась на 4 114 тыс. руб.

Коэффициент износа увеличивается, так в 2014 г. он составлял 50,19%, а в 2015 г. – 67,92%. Коэффициент годности, напротив, снижается. В 2014 г. он равен 49,81%, а в 2015 г. – 32,08%.

Если в ближайшее время ситуация не изменится, то предприятие рискует своим оборудованием, так как оно станет ветхим и не сможет обеспечить производство качественной и конкурентоспособной продукцией. Необходимо выводить из производства устаревшее оборудование и приобретать новое с более современными технологиями.

Производительность труда на предприятии и эффективность производства в большей мере зависят от эффективности использования основных фондов.

Эффективность использования фондов отражают следующие показатели:

1. Фондоотдача (ФО) – она показывает, сколько продукции приходится на каждый рубль стоимости основных фондов.

$$\Phi_{\text{отд}} = \frac{\text{Объем валовой продукции, тыс.руб.}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб}} \quad (7)$$

2. Фондоёмкость (ФЕ) – она характеризует величину затрат стоимости основных фондов для получения необходимого количества продукции, является обратной величиной фондоотдачи.

$$\Phi_{\text{емк}} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб}}{\text{Объем валовой продукции, тыс.руб}} = \frac{1}{\Phi_{\text{отд}}} \quad (8)$$

3. Фондовооруженность (ФВ) – она показывает, сколько основных фондов приходится на одного среднесписочного работника и отражает обеспеченность труда средствами механизации.

$$\Phi_{\text{воор}} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб.}}{\text{Среднесписочная численность рабочих, чел.}} \quad (9)$$

4. Рентабельность ОПФ – она показывает, сколько прибыли получено на рубль стоимости основных средств.

$$\Phi_{\text{рент}} = \frac{\text{Прибыль до налогообложения, тыс.руб.}}{\text{Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб.}} \quad (10)$$

В таблице 6 представлена эффективность использования основных производственных фондов.

Таблица 6

Динамика эффективности использования ОПФ.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	13-14	14-15	13-15
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс.руб.	7520,5	8410	7111	889,5	-1299	-409,5	111,8	84,6	94,6
Объем валовой продукции, тыс.руб.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
Прибыль до н/о (убыток), тыс.руб.	66978	37010	75789	-29968	38779	8811	55,26	204,78	113,16
Среднеспис. численность ППП, чел.	125	122	99	-3	-23	-26	97,6	81,15	79,2
Фондоотдача, руб.	157,4	92,8	197,8	-64,6	105	40,4	59	213,1	125,7
Фондоёмкость, р	0,006	0,010	0,005	0,004	-0,005	-0,001	166,7	50	83,3
Фондовооруженность, тыс.руб./чел	60,2	68,9	71,8	8,7	2,9	11,6	114,5	104,2	119,3
Фондорентабельность ОПФ, %	8,9	4,4	10,7	-4,5	6,3	1,8	49,4	243,2	120,2
Среднегодовая выработка, руб.	9468,9	6397,9	14211	-3071	7813,1	4742,1	67,6	222,1	150,1

Из таблицы 6 видно, что на предприятии все более менее стабильно. Фондоотдача каждый год увеличивается, за 3 года она повысилась на 25,7%. А фондоемкость наоборот уменьшилась, а именно на 16,7%. Фондовооруженность имеет устойчивую тенденцию к повышению. За весь анализируемый период предприятие получало прибыль, в 2015 г. на 1 рубль

основных фондов приходится 10 рублей 7 коп. прибыли. Среднегодовая выработка с 2014 по 2015 значительно повысилась, что говорит о благоприятной ситуации на предприятии.

Себестоимость есть выраженные в денежной форме затраты на производство и продажу продукции, это синтетический показатель, в котором сконцентрированы все стороны хозяйственной деятельности предприятия.

Содержание анализа себестоимости продукции раскрывается в его задачах, которые сводятся:

- а) к оценке выполнения плана по важнейшим показателям себестоимости продукции и выявлению отклонений от плановых заданий;
- б) определению и количественной оценке причин отклонений от плана и в динамике;
- с) анализу влияния на себестоимость эффективности использования производственных ресурсов (трудовых, материальных, основных фондов);
- д) выявлению и оценке резервов возможного снижения себестоимости продукции и разработке мероприятий по их мобилизации.

Для проведения анализа затрат на производство используются следующие источники:

- бухгалтерская отчетность (форма №2 «Отчет о прибылях и убытках», форма №5 «Приложение к балансу»), материалы пояснительной записки к годовому отчету;
- форма №5-з «Сведения о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг) предприятия»;
- бизнес-план и расчеты к нему, сметы затрат;
- калькуляции себестоимости отдельных изделий (плановые, отчетные, нормативные).

Основными показателями, характеризующими затраты на производство, являются:

1. Полная себестоимость выпущенной продукции – это совокупность

затрат живого и овеществленного труда на общий объем производства продукции.

2. Себестоимость единицы продукции – это удельные затраты на производство и реализацию единицы однородной продукции.

3. Затраты на 1 рубль товарной продукции – это удельные затраты на производство единицы неоднородной продукции в стоимостном выражении.

Данные расчеты приведены в таблице 7.

Таблица 7

Анализ динамики затрат на 1 рубль товарной продукции.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Объем валовой продукции,ты с.руб.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2. Себестоимость валовой продукции, тыс.руб.	1102654	685293	1321645	-417361	636352	218991	62,1	192,9	119,9
3. Затраты на 1 руб. валовой продукции, коп.	0,93	0,88	0,94	-0,05	0,06	0,01	94,6	106,8	101,1

Как видно из таблицы 7, затраты на 1 рубль валовой продукции в 2014 г. уменьшились на 0,05 руб. и составили 0,88 руб., а в 2015 г. - увеличились на 0,06 руб. и составили 0,94 руб.

Необходимо также проанализировать, как повлияло на затраты на 1 рубль продукции изменение отдельных компонентов затрат, таких как материалоемкость, зарплатоемкость и фондоемкость. (Табл.8)

## Структура затрат по элементам.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Объем валовой продукции, тыс.руб.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2. Себестоимость валовой продукции, тыс.руб.	1102654	685293	1321645	-417361	636352	218991	62,1	192,9	119,9
3. ЗП и отчисления на соц. нужды, тыс.руб.	57072	64346	58060	7274	-6286	988	112,7	90,2	101,7
4. Материальные затраты, тыс.руб.	954350	542952	1193110	-411398	650158	238760	56,9	219,7	125
5. Амортизац. Отчисления, тыс.руб.	2097	2358	2421	261	63	324	112,4	102,7	115,5
6. Затраты на 1 руб. валовой продукции, коп.	0,93	0,88	0,94	-0,05	0,06	0,01	94,6	106,8	101,1
7. Материало-емкость продукции	0,81	0,70	0,85	-0,11	0,15	0,04	86,4	121,4	104,9
8. Фондо-емкость	0,006	0,010	0,005	0,004	-0,005	-0,001	166,7	50	83,3
9. Зарплато-емкость продукции	0,05	0,08	0,04	0,03	-0,04	-0,01	160	50	80

По таблице 8 можно сделать вывод, что материалоёмкость в 2015 г. увеличилась на 21,4% по сравнению с 2014 г. и составила 0,85. Фондоёмкость в 2014 г. увеличилась на 66,7% по сравнению с 2013 г. и составила 0,010, а в 2015 г. уменьшилась на 50% и составила 0,005. А зарплатоёмкость за 2013-2015 г.г. уменьшилась на 20%.

Затраты по экономическим элементам отражают затраты по экономическому содержанию независимо от места возникновения затрат.

При анализе затрат по экономическим элементам прежде всего изучаются не абсолютные отклонения, а структура затрат и их динамика. Этот анализ помогает найти направление поиска резервов, выявить наиболее затратно-емкие статьи, виды затрат на которые следует обратить внимание.

Таблица 9

Затраты по экономическим элементам.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013 - 2014	2014 - 2015	2013 - 2015	2013 - 2014	2014 - 2015	2013 - 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Материальные затраты	954350	542952	1193110	-411398	650158	238760	56,89	219,75	125,02
2. Затраты на оплату труда	44807	50390	45285	5583	-5105	478	112,46	89,87	101,07
3. Отчисления на соц. нужды, тыс.руб.	12265	13956	12775	1691	-1181	510	113,79	91,54	104,16
4. Амортизац. отчисления	2097	2358	2421	261	63	324	112,45	102,67	115,45
5. Прочие расходы	76921	75641	68054	-1280	-7587	-8867	98,34	89,97	88,47
Итого затрат:	1102654	685293	1321645	-417361	636352	218991	62,15	192,86	119,86

В 2015 г. материальные затраты выросли на 650 158 тыс.руб. или на 119,75%. Затраты на оплату труда уменьшились на 5 105 тыс.руб. (10,13%) и отчисления на социальные нужды на 1 181 тыс.руб. (8,46%). Амортизация возросла на 63 тыс.руб. (2,67%).

Таким образом видно, что наибольшие расходы предприятия составляют материальные затраты, что способствует эффективной деятельности и

возможности достаточного выпуска продукции.

Обеспеченность организации персоналом необходимого состава и квалификации, соблюдение заданных параметров производительности труда и его мотивации, эффективное использование рабочего времени – основные направления анализа трудовых ресурсов организации и эффективности их использования.

К основным задачам анализа относятся:

- оценка обеспеченности организации рабочей силой;
- анализ движения трудовых ресурсов;
- изучение эффективности использования трудовых ресурсов;
- выявление резервов повышения производительности труда.

Необходимая информация для данного анализа содержится с таких источниках, как:

- форма № 5 «Приложение к Бухгалтерскому балансу»;
- форма № ГТ-4 «Сведения о численности, заработной плате и движении работников»;
- форма № 1-Т «Сведения о численности и заработной плате работников по видам деятельности».

Трудовые ресурсы организации характеризуются системой показателей, среди которых важное место занимают показатели состава персонала и его структуры.

Таблица 10

## Динамика численности и состава работающих.

Показатели	Год						Отклонения (+,-), %			Темп роста, %		
	2013		2014		2015		2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015
	чел.	%	чел.	%	чел.	%						
Числ-ть работающих, чел.	125	100	122	100	99	100	-3	-23	-26	97,6	81,1	79,2
В т.ч. рабочие	61	49	57	47	42	42	-2	-5	-7	93	74	69

Как видно из таблицы 10, за 3 года численность уменьшилась на 26 человек.

Можно отметить, что данная структура персонала является удовлетворительной. Преобладает численность рабочих, которые по удельному весу занимают примерно половину всей численности работающих.

Эффективность использования труда на предприятии характеризует производительность труда. Для целей анализа используют такой показатель, как выработка. Ее расчеты приведены в таблице 11.



## Производительность труда.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.Объем валовой продукции, тыс.руб.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2.Среднеспис. числ-ть всего, чел.	125	122	99	-3	-23	-26	97,6	81,1	79,2
3.Среднеспис. числ-ть рабочих, чел.	61	57	42	-4	-15	-19	93,4	73,7	68,9
4.Среднегод. выработка 1 работника, тыс.руб.	9468,9	6397,9	14211	-3071	7813,1	4742,1	67,6	222,1	150,1
5.Среднегод. выработка 1 рабочего, тыс.руб.	19403,5	13693,7	33497,3	-5709,8	19803,6	14093,8	70,6	244,6	172,6

По данным таблицы 11 видно, что в 2014 г. наблюдается спад среднегодовой выработки одного работника по сравнению с 2013 г. на 3 071 тыс. руб., а в 2015 г. рост на 7 813,1 тыс. руб., что сопровождается значительным превышением роста валовой продукции над ростом среднесписочной численности.

Анализ использования трудовых ресурсов и производительности труда необходимо рассматривать в тесной связи с оплатой труда. С ростом производительности труда создаются реальные предпосылки повышения его оплаты.

## Анализ динамики заработной платы.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.Среднеспис. числ-ть всего, чел.	125	122	99	-3	-23	-26	97,6	81,1	79,2
2. Фонд оплаты труда, тыс.руб.	44807	50390	45285	5583	-5105	478	112,5	89,9	101,1
3.Среднегод. заработная плата 1 работника, тыс.руб	358,5	413	457,4	54,5	44,4	98,9	115,2	110,8	127,6
4. Объем валовой продукции, тыс.руб.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
5. Зарплато-емкость, руб.	0,04	0,06	0,03	0,02	-0,03	-0,01	150	50	75
6. Зарплато-отдача продукции, руб.	26,4	15,5	31,1	-10,9	15,6	4,7	58,7	200,6	117,8

В 2015 г. фонд оплаты труда составил 45 285 тыс.руб., что на 5 105 тыс.руб. больше, чем в 2014 г. Среднегодовая заработная плата одного сотрудника за 3 года она выросла на 98,9 тыс.руб.

Зарплатоёмкость в 2015 г. уменьшилась на 0,01 руб. и составила 0,03 руб., это говорит о том, что на 1 рубль валовой продукции приходится 0,01 руб. затрат на заработную плату. С зарплатоотдачей всё иначе, на каждый рубль затрат на заработную плату приходится 31,1 руб.

Прибыльность и рентабельность предприятия – это показатели, которые отражают результат деятельности предприятия.

Выделяют следующие факторы, которые оказывают прямое воздействие на финансовые результаты деятельности предприятия:

- 1) объем и количество проданной продукции;
- 2) выручка от продажи;

- 3) цены реализации;
- 4) себестоимость проданной продукции;
- 5) коммерческие расходы и другие факторы.

Рассмотрим динамику получения прибыли данного предприятия в таблице 13.

Таблица 13

Динамика прибыли.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015	2013- 2014	2014- 2015	2013- 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Валовая прибыль	236695	242984	217751	6289	-25233	-18944	102,7	89,6	92
2. Прибыль от продаж	80962	95247	85242	14285	-10005	4280	117,6	89,5	105,3
3. Прибыль до н/о	66978	37010	75789	-29968	38779	8811	55,3	204,8	113,2
4. Чистая прибыль	51620	25465	60572	-26155	35107	8952	49,3	237,9	117,3

Из таблицы 13 видно, что в 2014 г. было резкое падение прибыли на 26155 тыс.руб. или на 50,7%, так как сильно возросла себестоимость и прочие расходы. В 2015 г. наблюдается повышение прибыли за счет увеличения выручки. Чистая прибыль в 2015г. составила 60 572 тыс.руб.

Рентабельность продаж — это коэффициент рентабельности, который показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Обычно рассчитывается как отношение прибыли от реализации продукции за определённый период к сумме полученной выручки за тот же период.

$$1) Re = \frac{95247}{780540} = 0,12 \text{ или } 12\% (2014г.);$$

$$2) Re = \frac{85242}{1406887} = 0,06 \text{ или } 6\% (2015г.).$$

В 2014 г. рентабельность продаж составила 0,12 коп. или 12%, это означает что каждый заработанный рубль приносит 12 коп. прибыли. В 2015 г. произошло уменьшение данного показателя на 6 коп.

Ниже представлен анализ основных экономических показателей.

Таблица 14.

Анализ основных экономических показателей

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Выручка, т.р.	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2. Себестоимость, т.р.	1102654	685293	1321645	-417361	636352	218991	62,1	192,9	119,9
3. Валовая прибыль, т.р.	236695	242984	217751	6289	-25233	-18944	102,7	89,6	92
4. Среднегодовая стоимость ОПФ	7520,5	8410	7111	889,5	-1299	-409,5	111,8	84,6	94,6
5. Фондоотдача	157,39	92,81	197,85	-64,58	105,04	40,46	59	213,2	125,7
6. Среднеспис. численность, чел.	125	122	99	-3	-23	-26	97,6	81,1	79,2
7. Фонд оплаты труда	44807	50390	45285	5583	-5105	478	112,5	89,9	101,1
8. Среднемес. заработная плата	13733,9	14199,2	13773,8	465,3	-425,4	39,9	112,5	89,9	101,1
9. Затраты на 1 руб. выручки, руб/руб	0,93	0,88	0,94	-0,05	0,06	0,01	94,6	106,8	101,1
10. Чистая прибыль, т.р.	51620	25465	60572	-26155	35107	8952	49,3	237,9	117,3

Из данной таблицы видно, что выручка от продажи с 2013 по 2014 уменьшается на 403076 тыс. руб., а в 2015 г. увеличивается и составляет 1406887 тыс. руб. Себестоимость реализованной продукции в 2015 г. увеличилась и составила 1321645 тыс. руб.

## Глава 3. РЕЙТИНГОВАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «КУЗБАССФАРМА»

### 3.1 Методика комплексной оценки эффективности деятельности предприятия

Анализ общей эффективности хозяйственной деятельности организации – прерогатива ее высшего управленческого звена

Для анализа эффективности используется определенная система показателей, отражающая взаимосвязь факторов, источников и конечных результатов хозяйственной деятельности

В основе эффективности хозяйственной деятельности лежит интенсификация производства. Количественное соотношение показателей экстенсивности и интенсивности экономического развития организации выражается в показателях использования производственных и финансовых ресурсов. Показателями экстенсивности развития являются количественные показатели использования ресурсов: численность работающих, объем израсходованных предметов труда, величина амортизации, объем основных производственных фондов и авансированных оборотных средств. Показатели интенсивности развития – качественные показатели использования ресурсов, т.е. производительность труда, материалоотдача, фондоотдача, количество оборотов оборотных средств.

Использование производственных и финансовых ресурсов может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Понятие всесторонней интенсификации охватывает и характеризует использование не только живого, но и овеществленного труда, т.е. всей совокупности производственных и финансовых ресурсов.

Методика анализа интенсификации и эффективности производства включает следующие элементы:

1. оценку финансовых качественных показателей использования ресурсов;

2. расчет прироста ресурсов на один процент прироста продукции;
3. определение доли прироста продукции за счет экстенсивных и интенсивных факторов;
4. расчет величины относительной экономии (перерасхода ресурсов);
5. комплексную оценку интенсификации.

Методика комплексной оценки эффективности хозяйственной деятельности занимает место в управленческом анализе. Её применение позволяет получить:

1. Объективную оценку прошлой деятельности, найти резервы повышения эффективности хозяйствования;
2. Техничко-экономическое обоснование перехода на новые формы собственности и хозяйствования;
3. Сравнительную оценку товаропроизводителей в конкурентной борьбе и выбор партнеров.

Сделаем эти расчеты на примере работы ОАО «Кузбассфарма» за 2 года. Исходные данные и сам расчет показателей интенсификации использования ресурсов представлены в таблице 15, а сводный анализ показателей интенсификации производства в таблице 16.

Расчет 1. Динамика качественных показателей использования ресурсов.

Во втором году по сравнению с первым производительность труда составила 222,1% (в рыночной экономике важно рассчитывать зарплатоотдачу – 200,5%, под которой понимается выпуск продукции на 1 рубль оплаты труда вместе с начислениями), материалоотдача – 82%, фондоотдача – 213,2%, оборачиваемость оборотных средств – 180,8%.

## Расчет показателей интенсификации по предприятию за 2 года.

Наименование показателя	за 2014 г.	за 2015 г.	Темп роста в %
1. Продукция, тыс. руб.	780540	1406887	180,2
2. а) промышленно- производственный персонал, чел.	122	99	81,1
б) оплата труда с начислениями, т. руб.	4199,2	3773,8	89,9
3. Материальные затраты, тыс. руб.	542952	1193110	219,7
4. а) основные производственные фонды, тыс. руб.	8410	7111	84,6
б) амортизация, тыс. руб.	2358	2421	102,7
5. Оборотные средства, тыс. руб.	578501	576800	99,7
6. а) производительность труда (п.1/п.2а), руб.	6398	14211	222,1
б) продукция на 1 руб. оплаты труда (п.1/п.2б), руб.	185,9	372,8	200,5
7. Материалоотдача (п.1/п.3),руб	1,438	1,179	82,0
8. а) фондоотдача (п.1/п.4а), руб.	92,81	197,85	213,2
б) амортизациоотдача (п.1/п.4б), руб.	331,02	581,12	175,6
9. Оборачиваемость оборотных средств (п.1/п.5), количество оборотов.	1,349	2,439	180,8

## Сводный анализ показателей интенсификации.

Виды ресурсов	Динамика качественных показателей, коэф.	Прирост ресурсов на 1% прироста продукции, %	Доля влияния на 100% прироста продукции		Относительная экономия ресурсов, тыс. руб.
			экстенсивности	интенсивности	
1.					
а) Промышленно-производственный персонал	0,81	-0,236	-23,6	123,6	5479194,6
б) Оплата труда	0,90	-0,126	-12,6	112,6	3793,2
2.					
Материальные затраты	2,2	1,493	149,3	-49,3	-214716,5
3.					
а) Основные производственные средства	0,85	-0,192	-19,2	119,2	8043,82
б) Амортизация	1,03	0,034	3,4	96,6	1828,12
4. Оборотные средства	1	-0,004	-0,4	100,4	465658,8
Комплексная оценка всесторонней интенсификации	0,825	1,475	147,5	-47,5	-209089,2

В данном случае расчет сделан по прямым показателям интенсификации производства. Его можно выполнить по обратным показателям: трудоёмкости, материалоёмкости, фондоёмкости и уровню оборотных



средств на рубль продукции. Приведённые данные показывают, что качественный уровень использования ресурсов повысился, кроме фондоотдачи основных производственных средств.

Расчет 2. Соотношение прироста ресурса в расчете на один процент прироста объёма производства.

На каждый процент продукции требовалось изменить численность работающих на -0,236% , потребление материальных ресурсов – на 1,493%, основные производственные средства – на -0,192%.

Эти данные свидетельствуют о том, что использование трудовых ресурсов и оборотных средств на предприятии преимущественно интенсивное, использование материальных потреблённых ресурсов – преимущественно экстенсивное, а использование основных производственных средств – полностью экстенсивное при отрицательной интенсификации, что говорит об ухудшении их качественного уровня использования (фондоотдачи). Этот вывод наиболее наглядно иллюстрируется расчетом влияния интенсивности и экстенсивности на прирост продукции.

Расчет 3. Доля влияния интенсивности на прирост объёма производства продукции.

В статистике, планировании и анализе хозяйственной деятельности для количественной оценки роли отдельных факторов используется индексный метод.

Влияние количественного фактора определяется делением темпа роста на результативный показатель и умножением на 100%. Для определения влияния качественного фактора полученный результат вычитается из 100.

Покажем этот расчет на примере производительности труда (качественный фактор) и численности работающих (количественный фактор):

Доля влияния численности работающих

$$-18,9 : 80,2 = -0,236 \times 100\% = -23,6\%$$

Доля влияния производительности труда

$$100\% - (-23,6\%) = + 123,6\%.$$

Расчет 4. Относительная экономия ресурсов.

Расчет такой экономии покажем на примере численности работающих.

Если среднегодовую численность работников во втором году сравнить с численностью работников первого года, скорректированной на коэффициент роста объема, то результат покажет относительную экономию: - 121 человек ( $99 - 122 \times 1,802$ ). Если умножить сэкономленную численность работников на среднегодовую заработную плату во втором году, то получим относительную экономию численности работников, выраженную через их заработную плату. В нашем примере это – 5479194,6 тыс. руб. ( $121 \times 45282,6$ ). Это общий результат интенсификации использования трудовых ресурсов, одна часть которого может отразиться на оплате труда работающих, а другая – на снижении себестоимости продукции за счет относительной экономии заработной платы.

Расчет относительной экономии заработной платы для условий нашего примера:

$$3773,8 \text{ тыс. руб.} - 4199,2 \text{ тыс. руб.} \times 1,802 = - 3793,2 \text{ тыс. руб.},$$

где 3773,8 тыс. руб. – фонд заработной платы второго года,

4199,2 тыс.руб. - фонд заработной платы первого года,

1,802 - коэффициент динамики продукции за 2 года.

Относительная экономия материальных ресурсов составила:

$$- 214710,5 \text{ тыс. руб.} (1193110 - 542952 \times 1,802)$$

Относительный перерасход основных производственных фондов составил -8043,82 тыс. руб. ( $7111 - 8410 \times 1,802$ )

Расчет 5. Комплексная оценка всесторонней интенсификации хозяйственной деятельности.

Вначале определяются общие затраты по всем ресурсам как сумма материальных затрат, оплаты труда и амортизации.

$$1\text{-й год: } S = 4199,2 + 542952 + 2358 = 549509,2 \text{ тыс. руб.}$$

2-й год:  $S = 3773,8 + 1193110 + 2421 = 1199304,8$  тыс. руб.

Далее определяется динамика совокупных затрат:

$$1199304,8 : 549509,2 = 2,183$$

Сопоставлением динамики реализованной продукции и динамики совокупных затрат определяется динамика комплексного показателя общей ресурсоотдачи (отдачи затрат):  $1,802 : 2,183 = 0,825$ .

Затем вычисляют прирост совокупных затрат на 1% прироста реализованной продукции:  $118,3 : 80,2 = 1,475$ . Следовательно, доля экстенсивности на 100% прироста реализованной продукции составила 147,5%, а интенсивности – -47,5%.

Относительная экономия совокупных ресурсов (затрат) составляет:

$$1199304,8 - 549509,2 \times 1,802 = - 209089,2 \text{ тыс. руб.}$$

### 3.2 Методы и способы рейтинговой оценки предприятия

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия, т.е. хозяйственной активности в целом. При её построении используются данные о производственном потенциале предприятия, рентабельности его продукции, эффективном использовании производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Точная и объективная оценка финансового состояния не может базироваться на произвольном наборе показателей. Поэтому выбор и обоснование исходных данных показателей финансово-хозяйственной деятельности должны осуществляться на основе теории финансов предприятия, исходить из потребностей субъектов управления в аналитической оценке. В таблице 17 приводится примерный набор исходных показателей для общей сравнительной оценки.

Таблица 17

Схема исходных показателей для рейтинговой оценки по данным публичной отчетности

Показатели	2014 год	2015 год
1 группа. Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности.		
а) Общая рентабельность предприятия	4,74%	5,39%
б) Чистая рентабельность предприятия	3,26%	4,31%
в) Рентабельность собственного капитала	9,89%	22,25%
г) Общая рентабельность производственных активов	6,88%	6,37%
2 группа. Показатели оценки эффективности управления		
а) Чистая прибыль на 1 руб. объема реализации	0,033	0,043

Показатели	2014 год	2015 год
б) Прибыль от реализации продукции на 1 руб. объема реализации	0,88	0,94
в) Прибыль до н/о на 1 руб. объема реализации	0,05	0,05
3 группа. Показатели оценки деловой активности		
а) Отдача всех активов	1,33	2,41
б) Отдача основных средств	92,8	197,8
в) Оборачиваемость оборотных средств	81,06	181,26
г) Оборачиваемость запасов	9,85	20,85
д) Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,84	1,7
е) Оборачиваемость наиболее ликвидных активов	10,3	14,8
ж) Отдача собственного капитала	3,03	5,17
4 группа. Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости		
а) Коэффициент покрытия оборотных средств на 1 руб. срочных обязательств	1,9	1,83
б) Индекс постоянного актива	0,04	0,02
в) Коэффициент автономии	0,48	0,45
г) Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	2,26	10,34

Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности с 2014 по 2015 год увеличиваются, в основном за счет увеличения чистой прибыли предприятия.

Показатели оценки эффективности управления предприятием увеличиваются также за счет увеличения чистой прибыли. Увеличение чистой рентабельности приводит к росту прибыли предприятия и росту объема продаж. Темпы роста выручки опережают темпы роста затрат, что говорит об увеличении рентабельности продаж.

Показатели оценки деловой активности растут в основном за счет роста выручки от реализации.

И только оборачиваемость дебиторской задолженности падает, за счёт роста средней суммы дебиторской задолженности.

Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости предприятия падают.

Для определения рейтинга предприятий предлагается использовать пять показателей, наиболее часто применяемых и наиболее полно характеризующих финансовое состояние (приводимые ниже нормативные ограничения показателей носят в значительной степени условный характер и используются для демонстрации построения рейтинга).

Обеспеченность собственными средствами, которая характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его устойчивости, определяется по формуле:

1. Обеспеченность собственными средствами, которая характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его устойчивости, определяется по формуле:

$$K_{\text{осс}} = (\text{III} - \text{I}) / \text{II} \quad (11)$$

где III - итог раздела 3 баланса;

I- итог раздела 1 баланса;

II- итог раздела 2 баланса;

Нормативное требование:  $K_{\text{осс}} \geq 0,1$

2. Коэффициент покрытия, который характеризуется степенью общего покрытия всеми оборотными средствами предприятия суммы текущих

обязательств (коэффициент текущей платежеспособности), определяется по формуле:

$$K_{т.л.} = П/V..(12)$$

Нормативное требование:  $K_{т.л.} \geq 2$

3. Интенсивность оборота авансируемого капитала, которая характеризуется объёмом реализованной продукции, приходящаяся на 1 руб. средств, вложенных в деятельность предприятия, определяется по формуле:

$$K_{и} = \frac{\text{Выручка от реализации} - \text{НДС}}{(\text{ВБн} + \text{ВБк}) \times 0,5} \times \frac{365}{T}, \quad (13)$$

где ВБп и ВБк - валюта баланса на начало и конец анализируемого периода;

T – количество дней в рассматриваемом периоде .

Нормативное требование:  $K_{и} \geq 2,5$ .

4. Менеджмент (эффективность управления предприятием), который характеризуется соотношением величины прибыли от реализации и величины выручки от реализации, определяется по формуле:

$$K_{м} = \frac{Пр}{V}, \quad (14)$$

где Пр – прибыль от реализации работ, услуг ;

V – выручка от реализации.

Нормативное требование косвенно обусловлен уровнем учетной ставки ЦБ РФ, но не менее 14% (для данного периода).

5. Прибыльность (рентабельность) предприятия, которая характеризует объём прибыли, приходящейся на 1 руб. собственного капитала, определяется по формуле:

$$K_{р} = \frac{П_{бал}}{(\text{Шн} + \text{Шк}) \times 0,5} \times \frac{365}{T}, \quad (15)$$

где Ш н. и Ш к – итоги раздела 3 на начало и конец периода;

Пбал – прибыль балансовая.

Нормативное значение:  $K_p \geq 2,0$ .

Выражение для рейтингового числа, определяемого на основе перечисленных пяти показателей, будет выглядеть следующим образом:

$$K_{\text{общ}} = 2 \cdot K_{\text{О}} + 0,1 \cdot K_{\text{ТЛ}} + 0,08 \cdot K_{\text{И}} + 0,45 \cdot K_{\text{М}} + K_{\text{Р}} \quad (16).$$

Таким образом, вычислив значения финансовых показателей по формулам (11) – (15) и подставив их в выражение (16), определяем рейтинговую экспресс-оценку финансового состояния предприятия.

Рассмотрим применение предполагаемой методики на примере условной компании и произведем динамическую рейтинговую экспресс-оценку её финансового состояния по данным бухгалтерского баланса и формы №2 за 2014 год ( $K_{\text{общ}1}$ ) и 2015 год ( $K_{\text{общ}2}$ ):

$$K_{\text{общ}1} = 2 \cdot 0,47 + 0,1 \cdot 1,9 + 0,08 \cdot 1,33 + 0,45 \cdot 0,12 + 0,94 = 2,23;$$

$$K_{\text{общ}2} = 2 \cdot 0,40 + 0,1 \cdot 1,8 + 0,08 \cdot 2,41 + 0,45 \cdot 0,06 + 0,80 = 2.$$

В таблицу внесены результаты расчетов, сделанных по формулам (11) – (15) на основании бухгалтерской отчетности компании ОАО «Кузбассфарма».

Таблица 18

Изменение финансового состояния компании за период с 2014 по 2015 гг.

Показатель	Нормативное минимальное значение	2014 г.	2015 г.	Изменения, %
$K_{\text{Осс}}$	0,1	0,47	0,40	- 15
$K_{\text{Т.л}}$	2,0	1,9	1,8	- 5
$K_{\text{И}}$	2,5	1,33	2,41	+ 81
$K_{\text{М}}$	0,18	0,12	0,06	- 50
$K_{\text{Р}}$	0,2	0,94	0,80	- 15
к	1	2,23	2	- 11

Полученные данные позволяют сделать выводы об ухудшении финансового состояния компании с 2014 по 2015г.г., о чем свидетельствует



снижение рейтинговой экспресс-оценки на 11%. Это обусловлено прежде всего уменьшением прибыльности компании на 15%. Но даже при таком ухудшении, компания как была, так и осталась в зоне «удовлетворительного» финансового состояния, не смотря на уменьшение доли оборотных средств на 15%.

## Выводы

Подводя итог вышесказанному, следует отметить, что в настоящее время существует большое количество методик проведения сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий. В большинстве из них результаты деятельности организации сравниваются с некоторым эталоном, в качестве которого выступает представление о некоем «идеальном» или «эталонном» предприятии.

На сегодняшний день в России различного рода рейтинги относятся скорее к PR-инструментам. Отечественные компании, получающие рейтинг, прежде всего, стремятся продемонстрировать свою информационную прозрачность и обеспечить себе дополнительную рекламу. Объективный рейтинг, выставленный серьезным, признанным рейтинговым агентством, помогает формировать репутацию на рынке. Кроме того, получение рейтинга позволяет заемщику формировать кредитную историю, расширяет круг инвесторов для конкретной эмиссии ценных бумаг и увеличивает возможности получения кредита. Поэтому отечественные рейтинговые агентства постепенно приучают организации раскрывать информацию о себе. Особенно этот опыт полезен для предприятий, планирующих выход на международный рынок.

При анализе рейтинга следует в первую очередь учитывать его субъективность, которая выражается в том, что рейтинговая оценка проводится различными аналитиками на основе разработанных ими оценочных систем. Естественным образом, как процедуры, так и результаты рейтингования часто не дают полностью достоверной информации об исследуемой организации. Следовательно, при использовании рейтинга как комплексной характеристики деятельности перед партнерскими группами встает двоякая задача: во-первых, оценить методологию построения рейтинга (и ее соответствие их интересам) и, во-вторых, проанализировать уровень рейтинга, присвоенного предприятию. При возможности следует оценить предприятия с использованием сразу нескольких методов.

## Список литературы

1. Азрилиян А. Н., Азрилиян О.М. , Калашникова Е.В. и др. Большой экономический словарь: 248 тыс. терминов, М.: Институт новой экономики, 2002. - 1280 с.
2. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2004 - 711 с.
3. Бороненко С.А., Маслова Л.И., Крылов С.И. Финансовый анализ предприятий. - Екатеринбург: Изд. Урал. гос. университета, 2003. - 340 с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ: - СПб. Питер, 2003. - 240 с.
5. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. - М.: ПРИОР-СТРИКС, 2000 - 315 с.
6. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 615 с.
7. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Эндовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: ВЕЛБИ, 2006. - 486 с.
8. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М.: Бухгалтерский учёт, 2003.- 256с.
9. Жданов С.А. Основы теории экономического управления предприятием. - М.: ИНФРА-М, 2000. - 310 с.
10. Зотов В.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Часть 1. Учебное пособие. Кемерово, 2009. - 196 с.
11. Каплан Роберт С. Организация, ориентированная на стратегию. - М.: Олимп-Бизнес, 2006. - 392 с.

12. Карлин Т.Р., Макмин А.Р. Анализ финансовых отчётов. - М.: ИНФРА-М, 2002. - 360 с.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2003. - 462 с.
14. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: 2003. - 424 с.
15. Лоханина И.М. Финансовый анализ на основе бухгалтерской отчетности: Учебное пособие - М.: ИНФРА-М, 2000. - 306 с.
16. Любушкин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 471 с.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

## Анализ основных экономических показателей, тыс. руб.

Показатели	Год			Отклонения (+,-)			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015	2013-2014	2014-2015	2013-2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Выручка	1183616	780540	1406887	-403076	626347	223271	65,9	180,2	118,9
2. Себестоимость	1102654	685293	1321645	-417361	636352	218991	62,1	192,9	119,9
3. Валовая прибыль	236695	242984	217751	6289	-25233	-18944	102,7	89,6	92
4. Среднегодовая стоимость ОПФ	7520,5	8410	7111	889,5	-1299	-409,5	111,8	84,6	94,6
5. Фондоотдача	157,39	92,81	197,85	-64,58	105,04	40,46	59	213,2	125,7
6. Среднеспис. численность, чел.	125	122	99	-3	-23	-26	97,6	81,1	79,2
7. Среднемес. заработная плата	13733,9	14199,2	13773,8	465,3	-425,4	39,9	112,5	89,9	101,1
8. Затраты на 1 руб. выручки, руб/руб	0,93	0,88	0,94	-0,05	0,06	0,01	94,6	106,8	101,1
9. Чистая прибыль	51620	25465	60572	-26155	35107	8952	49,3	237,9	117,3

## Расчет показателей интенсификации по предприятию за 2 года.

Наименование показателя	за 2014 г.	за 2015 г.	Темп роста в %
1. Продукция, тыс. руб.	780540	1406887	180,2
2. а) промышленно- производственный персонал, чел.	122	99	81,1
б) оплата труда с начислениями, т. руб.	4199,2	3773,8	89,9
3. Материальные затраты, тыс. руб.	542952	1193110	219,7
4. а) основные производственные фонды, тыс. руб.	8410	7111	84,6
б) амортизация, тыс. руб.	2358	2421	102,7
5. Оборотные средства, тыс. руб.	578501	576800	99,7
6. а) производительность труда (п.1/п.2а), руб.	6398	14211	222,1
б) продукция на 1 руб. оплаты труда (п.1/п.2б), руб.	185,9	372,8	200,5
7. Материалоотдача (п.1/п.3),руб	1,438	1,179	82,0
8. а) фондоотдача (п.1/п.4а), руб.	92,81	197,85	213,2
б) амортизациоотдача (п.1/п.4б), руб.	331,02	581,12	175,6
9. Оборачиваемость оборотных средств (п.1/п.5), количество оборотов.	1,349	2,439	180,8



## Сводный анализ показателей интенсификации.

Виды ресурсов	Динамика качественных показателей, коэф.	Прирост ресурсов на 1% прироста продукции, %	Доля влияния на 100% прироста продукции		Относительная экономия ресурсов, тыс. руб.
			экстенсивности	интенсивности	
1.а) Промышленно- производственный персонал	0,81	-0,236	-23,6	123,6	5479194,6
б) Оплата труда	0,90	-0,126	-12,6	112,6	3793,2
2. Материальные затраты	2,2	1,493	149,3	-49,3	-214716,5
3.а) Основные производственные средства	0,85	-0,192	-19,2	119,2	8043,82
б) Амортизация	1,03	0,034	3,4	96,6	1828,12
4. Оборотные средства	1	-0,004	-0,4	100,4	465658,8
Комплексная оценка всесторонней интенсификации	0,825	1,475	147,5	-47,5	-209089,2

## Система исходных показателей для рейтинговой оценки по данным публичной отчетности

Показатели	2014 год	2015 год
1 группа. Показатели оценки прибыльности хозяйственной деятельности (%)		
а) Общая рентабельность предприятия	4,74	5,39
б) Чистая рентабельность предприятия	3,26	4,31
в) Рентабельность собственного капитала	9,89	22,25
г) Общая рентабельность производственных активов	6,88	6,37
2 группа. Показатели оценки эффективности управления (руб./руб.)		
а) Чистая прибыль на 1 руб. объема реализации	0,033	0,043
б) Прибыль от реализации продукции на 1 руб. объема реализации	0,88	0,94
в) Прибыль до н/о на 1 руб. объема реализации	0,05	0,05
3 группа. Показатели оценки деловой активности		
а) К отдача всех активов	1,33	2,41
б) К отдача основных средств	92,8	197,8
в) К оборачиваемость оборотных средств	81,06	181,26
г) К оборачиваемость запасов	9,85	20,85
д) К оборачиваемость дебиторской задолженности	1,84	1,7
е) К оборачиваемость наиболее ликвидных активов	10,3	14,8
ж) К отдача собственного капитала	3,03	5,17
4 группа. Показатели оценки ликвидности и финансовой устойчивости		
а) Коэффициент покрытия оборотных средств на 1 руб. срочных обязательств	1,9	1,83
б) Индекс постоянного актива	0,04	0,02
в) Коэффициент автономии	0,48	0,45
г) Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	2,26	10,34

## Изменение финансового состояния компании за период с 2014 по 2015 гг.

Показатель	Нормативное минимальное значение	2014 г.	2015 г.	Изменения, %
$K_{\text{обеспеченности}}^{\text{собственными средствами}}$	0,1	0,47	0,40	- 15
$K_{\text{текущей}}^{\text{ликвидности}}$	2,0	1,9	1,8	- 5
$K_{\text{и}}$ (интенсивность оборота авансируемого капитала)	2,5	1,33	2,41	+ 81
$K_{\text{менеджмента}}$	0,18	0,12	0,06	- 50
$K_{\text{р}}$ (рентабельность собственного капитала)	0,2	0,94	0,80	- 15
$K_{\text{(рейтинговое}}^{\text{число)}}$	1	2,23	2	- 11

