

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

КЕМЕРОВСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ (УНИВЕРСИТЕТ)

Кафедра «Экономика и управление»

Выпускная квалификационная работа
**«ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ
ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»)»**

Выполнил: студент гр. МТд -211
Мещанинова В.А.

Руководитель: к.т.н., доц.
Латков Н.Ю.

Работа защищена:

Кемерово 2016

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



Факультет _____ Заочный _____

Кафедра _____ «Экономика и управление» _____

Направление _____ 38.03.02 «Менеджмент» _____
(шифр, название)

Профиль _____ «Производственный менеджмент» _____
(название)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на соискание квалификации (степени) _____ бакалавр _____

Обозначение документа _____ ОЭЗ. ВКР. 00. .16 _____

Тема _____ «Пути улучшения финансового состояния предприятия
(на примере ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат)» _____

Специальная часть _____ **Оценка** финансового состояния ОАО «Новокузнецкий
хладокомбинат за 2012-2014 гг. и пути его улучшения _____

Студент _____ Мещанинова Валерия Андреевна _____

Фамилия, имя, отчество, подпись

Руководитель квалификационной работы _____ Н.Ю. Латков _____

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Консультанты по разделам:

_____ **Теоретический** _____ **Н.Ю. Латков**
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **Организационно-экономическая** _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **характеристика предприятия** _____ **Н.Ю. Латков**
Краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ **Аналитический** _____ **Н.Ю. Латков**
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

Нормоконтролер _____ **Н. М. Гук** _____

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____ **П. В. Масленников** _____

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Кемерово, 2016 г.

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



Кафедра _____ «Экономика и управление» _____

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой

_____ Масленников П. В. _____

подпись, фамилия, инициалы, дата

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

Студенту группы _____ МТд-211 Мещаниновой Валерии Андреевне _____

номер группы, фамилия, имя, отчество

Тема _____ «Пути улучшения финансового состояния предприятия _____

_____ (на примере ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат») _____

Специальная часть _____ **Оценка** финансового состояния ООО «ПКФ Астериас» _____

за 2012-2014 гг. и пути его улучшения _____

утверждена приказом по институту № _____ от _____

дата

2.Срок представления работы к защите _____

дата

3.Исходные данные к выполнению работы: _____ данные отчета _____

_____ о прохождении производственной практики _____

4.Содержание текстового документа:

Введение: отражает актуальность темы, объект, цели и задачи исследования _____

краткое содержание

4.1. Теоретический: содержит теоретические и методические аспекты _____

наименование раздела

краткое содержание

_____ анализа финансовых результатов предприятия _____

4.2. Организационно-экономическая характеристика предприятия: содержит _____

наименование раздела

краткое содержание

_____ общие сведения о предприятии, основные ТЭП ПХД и ФС предприятия _____

4.3. Аналитический: содержит анализ финансового состояния предприятия и _____

наименование раздела

краткое содержание

_____ возможные мероприятия по его улучшению _____

4.4. Заключение: содержит основные выводы по результатам исследования
наименование раздела краткое содержание

4.5 Список литературы
наименование раздела краткое содержание

5. Перечень графического материала с точным указанием чертежей:

5.1 Основные показатели производственно-хозяйственной
деятельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012-2014 гг.

5.2 Динамика актива и пассива баланса ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат»
за 2012 - 2014 гг.

5.3 Динамика коэффициентов платежеспособности и деловой активности
ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012– 2014 гг.

5.4 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

5.7 _____

5.8 _____

5.9 _____

6. Консультанты по разделам:

Теоретический Н.Ю. Латков
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

Организационно-экономическая
характеристика предприятия Н.Ю. Латков
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

Аналитический Н.Ю. Латков
краткое наименование раздела подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ подпись, дата, инициалы, фамилия

_____ подпись, дата, инициалы, фамилия

7. Руководитель выпускной квалификационной работы _____

Н.Ю. Латков
_____ подпись, дата, инициалы, фамилия

8. Дата выдачи задания _____

Задание принял к исполнению: _____ В.А. Мещанинова

подпись, дата, инициалы, фамилия

В данной работе рассмотрена тема «Пути улучшения финансового состояния предприятия (на примере ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат»)».

Целью данной работы является диагностика финансового состояния предприятия, как инструмента для проведения мероприятий по улучшению его платежеспособности. Чтобы достичь поставленной цели, в настоящей дипломной работе были рассмотрены наиболее важные направления в проведении финансового анализа, как теоретически, так и практически.

Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия аргументированы и подкреплены теоретическими выводами и практическими расчетами.

					<i>ОЭЗ. ВКР.00. .16 ПЗ</i>			
<i>Изм.</i>	<i>Лист</i>	<i>№ докум.</i>	<i>Подпись</i>	<i>Дата</i>				
<i>Студент</i>	<i>Мещанинова В.А.</i>				<i>«Пути улучшения финансового состояния предприятия (на примере ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат»)»</i>	<i>Лит.</i>	<i>Лист</i>	<i>Листов</i>
<i>Руков.</i>	<i>Латков Н.Ю.</i>							
<i>Консульт.</i>	<i>Латков Н.Ю.</i>							
<i>Н. контр.</i>	<i>Гук Н.В.</i>					<i>КемТИПП, гр. МТнд- 211</i>		
<i>Зав.каф.</i>	<i>Масленников П.В.</i>							

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	
1 ЦЕЛЬ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	
1.1 Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия.....	
1.2 Оценка и анализ экономического потенциала организации.....	
1.2.1 Оценка имущественного положения.....	
1.2.2 Оценка финансового положения.....	
1.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности.....	
1.3.1. Оценка деловой активности.....	
1.3.2 Оценка положения на рынке ценных бумаг.....	
1.4 Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия.....	
2 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ».....	
2.1 Характеристика предприятия.....	
2.2 Анализ производства и реализации продукции.....	
2.3 Анализ использования основных производственных фондов.....	
2.3.1 Анализ движения основных средств.....	
2.3.2 Анализ эффективности использования основных средств.....	
2.4 Анализ трудовых ресурсов предприятия.....	
2.4.1 Анализ использования рабочей силы.....	
2.4.2 Анализ производительности труда и заработной платы.....	
2.5 Анализ затрат на производство и реализацию продукции.....	
2.6 Анализ прибыли.....	

3	ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ» ЗА 2012 – 2014 ГГ. И ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ.....
3.1	Анализ структуры капитала.....
3.2	Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.....
3.3	Анализ платежеспособности предприятия.....
3.4	Определение финансовой устойчивости организации.....
3.5	Анализ деловой активности предприятия.....
3.6	Анализ рентабельности.....
3.7	Мероприятия позволяющие улучшить финансовое состояние ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат».....
	 ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....
	 СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....
	 ПРИЛОЖЕНИЯ.....

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночных отношений повышаются роль и значение анализа финансового состояния предприятия, несущего полную экономическую ответственность за результаты производственно-хозяйственной деятельности перед акционерами, работниками, банками и кредиторами.

Основа финансового здоровья предприятия - прибыльная деятельность (наличие балансовой прибыли в определенных и относительных размерах). В этом случае предприятие имеет возможность своевременно расплачиваться с поставщиками сырья, материалов, энергии, с кредиторами; уплачивать налоги; пополнять оборотные средства; осваивать выпуск новой продукции, пользующейся спросом на рынке. В конце отчетного периода каждый руководитель получает финансовые документы своей бухгалтерии по итогам работы предприятия. Четкий анализ их позволяет принять правильные управленческие решения.

Целью оценки финансового состояния предприятия является выявление основных финансовых характеристик предприятия за прошедший определенный срок, их тенденции и при необходимости определения направления дальнейшего углубленного анализа. При этом тенденция играет более важную роль, чем значение самих показателей, так как характеризует направление, скорость движения и тем самым показывает способность или неспособность достичь намеченных результатов. В связи с этим данная тема работы является актуальной в настоящее время.

Задачей анализа финансового состояния организации является – оценка имущественного состояния организации, определение показателей финансовой устойчивости, оценка платежеспособности организации, установка его «болевых точек» и изучение причины их образования, нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости, разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов предприятия,

прогноз возможных финансовых результатов и разработка модели финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Цель выпускной квалификационной работы - изучение теоретических основ, проведение оценки финансового состояния предприятия и разработка программы по улучшению финансовой устойчивости предприятия.

Для выполнения поставленной цели в работе мы должны решить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты оценки финансового состояния;
- рассмотреть основные показатели финансового состояния предприятия;
- изучить источники аналитической информации;
- провести оценку ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;
- провести оценку платежеспособности и проанализировать рентабельность предприятия;
- проанализировать деловую активность предприятия;
- разработать программу повышения финансовой устойчивости предприятия.

Объект исследования – ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат».

При выполнении работы применены экономический, логический, расчетно-аналитический методы исследования.

Информационными источниками является научная, методическая, специальная литература, нормативно-правовые акты, бухгалтерская отчетность предприятия за 2012 - 2014 годы.

1 ЦЕЛЬ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие — ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение

рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.[7]

Главная цель анализа - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Анализ финансового состояния организации предполагает следующие этапы.

1) Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

- характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

- оценка надежности информации статей отчетности;

2) Оценка и анализ экономического потенциала организации:

- оценка имущественного положения;

- построение аналитического баланса-нетто;

- вертикальный анализ баланса;

- горизонтальный анализ баланса;

- анализ качественных изменений в имущественном положении;

2.1) Оценка финансового положения:

- оценка ликвидности;

- оценка финансовой устойчивости;

3) Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия:

3.1) Оценка производственной (основной) деятельности:

- анализ рентабельности;

- оценка положения на рынке ценных бумаг.

Анализ начинается с обзора основных показателей деятельности предприятия. В ходе этого обзора необходимо рассмотреть следующие вопросы:

- имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода;
- условия работы предприятия в отчетном периоде;
- результаты, достигнутые предприятием в отчетном периоде;
- перспективы финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Имущественное положение предприятия на начало и конец отчетного периода характеризуются данными баланса. Сравнивая динамику итогов разделов актива баланса, можно выявить тенденции изменения имущественного положения.

Информация об изменении в организационной структуре управления, открытии новых видов деятельности предприятия, особенностях работы с контрагентами и др. обычно содержится в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности.

Результативность и перспективность деятельности предприятия могут быть обобщенно оценены по данным анализа динамики прибыли, а также сравнительного анализа элементов роста средств предприятия, объемов его производственной деятельности и прибыли.

Информация о недостатках в работе предприятия может непосредственно присутствовать в балансе в явном или завуалированном виде. Данный случай может иметь место, когда в отчетности есть статьи, свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и о сложившемся в результате этого плохом финансовом положении (например, статья «Убытки»).

В балансах вполне рентабельных предприятий могут присутствовать также в скрытом, завуалированном виде статьи, свидетельствующие об определенных недостатках в работе.

Это может быть вызвано не только с фальсификациями со стороны предприятия, но и принятой методикой составления отчетности, согласно

которой многие балансовые статьи комплексные (например, статьи «Прочие дебиторы», «Прочие кредиторы»). [14]

1.2 Оценка и анализ экономического потенциала организации

1.2.1 Оценка имущественного положения

Экономический потенциал организации может быть охарактеризован двояко: с позиции имущественного положения предприятия и с позиции его финансового положения. Обе эти стороны финансово-хозяйственной деятельности взаимосвязаны — нерациональная структура имущества, его некачественный состав могут привести к ухудшению финансового положения и наоборот.

Согласно действующим нормативам, баланс в настоящее время составляется в оценке нетто. Однако ряд статей по-прежнему носит характер регулирующих.

Для удобства анализа целесообразно использовать так называемый уплотненный аналитический баланс-нетто, который формируется путем устранения влияния на итог баланса (валюту) и его структуру регулирующих статей. Для этого:

- суммы по статье «Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал» уменьшают величину собственного капитала и величину оборотных активов;

- на величину статьи «Оценочные резервы («Резерв по сомнительным долгам»)» корректируется значение дебиторской задолженности и собственного капитала предприятия;

- однородные по составу элементы балансовых статей объединяются в необходимых аналитических разделах (долгосрочные текущие активы, собственный и заемный капитал).

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

В процессе функционирования предприятия величина активов, их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источников, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Вертикальный анализ показывает структуру средств предприятия и их источников. Вертикальный анализ позволяет перейти к относительным оценкам и проводить хозяйственные сравнения экономических показателей деятельности предприятий, различающихся по величине использованных ресурсов, сглаживать влияние инфляционных процессов, искажающих абсолютные показатели финансовой отчетности.

Горизонтальный анализ отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).

Степень агрегированности показателей определяется аналитиком. Как правило, берутся базисные темпы роста за ряд лет (смежных периодов), что позволяет анализировать не только изменение отдельных показателей, но и прогнозировать их значения.

Горизонтальный и вертикальный анализы взаимно дополняют друг друга. Поэтому на практике не редко строят аналитические таблицы, характеризующие как структуру бухгалтерской отчетности, так и динамику отдельных ее показателей. Оба этих вида анализа особенно ценны при межхозяйственных сопоставлениях, так как позволяют сравнивать отчетность различных по виду деятельности и объемам производства предприятий. [11]

Критериями качественных изменений в имущественном положении предприятия и степени их прогрессивности выступают такие показатели, как:

- сумма хозяйственных средств предприятия;
- доля активной части основных средств;
- коэффициент износа;
- удельный вес быстрореализуемых активов;
- доля арендованных основных средств;
- удельный вес дебиторской задолженности и др. [12]

Формулы для расчета данных показателей приведены в таблице 1.1.

Рассмотрим их экономическую интерпретацию.

Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении предприятия. Этот показатель дает обобщенную стоимостную оценку активов, числящихся на балансе предприятия. Это учетная оценка, не совпадающая с суммарной рыночной оценкой его активов. Рост этого показателя свидетельствует о наращивании имущественного потенциала предприятия.

Доля активной части основных средств. Под активной частью основных средств понимают машины, оборудование и транспортные средства. Рост этого показателя в динамике обычно расценивается как благоприятная тенденция.

Коэффициент износа характеризует долю стоимости основных средств, оставшуюся к списанию на затраты в последующих периодах. Коэффициент обычно используется в анализе как характеристика состояния основных средств.

Дополнением этого показателя до 100 % (или единицы) является коэффициент годности. Коэффициент износа зависит от принятой методики начисления амортизационных отчислений и не отражает в полной мере фактического износа основных средств.

Таблица 1.1 - Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности

Наименование показателя	Формула расчета	Информационное обеспечение
		Отчетная форма
1. Оценка имущественного положения		
1.1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации	итог баланса-нетто	1
1.2. Доля основных средств в активах	стоимость основных средств	1
	итог баланса-нетто	
1.3. Доля активной части основных средств	стоимость активной части основных средств	5
	стоимость основных средств	
1.4. Коэффициент износа основных средств	износ основных средств	5
	первоначальная стоимость основных средств	
1.5. Коэффициент износа активной части основных средств	износ активной части основных средств	5
	первоначальная стоимость активной части основных средств	
1.6. Коэффициент обновления	первоначальная стоимость поступивших за период основных средств	5
	первоначальная стоимость основных средств на конец периода	
1.7. Коэффициент выбытия	первоначальная стоимость выбывших за период основных средств	5
	первоначальная стоимость основных средств на начало периода	

Аналогично, коэффициент годности не дает точной оценки их текущей стоимости. Это происходит из-за ряда причин: темпа инфляции, состояния конъюнктуры и спроса, правильности определения полезного срока эксплуатации основных средств и т.д. Однако, не смотря на недостатки, условность показателей изношенности и годности, они имеют определенное

аналитическое значение. По некоторым оценкам, значение коэффициента износа более, чем на 50% считается нежелательным.

Коэффициент обновления. Показывает, какую часть от имеющихся на конец отчетного периода основных средств составляют новые основные средства.

Коэффициент выбытия. Показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам. [19]

1.2.2 Оценка финансового положения

Финансовое положение предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. В первом случае критерии оценки финансового положения - ликвидность и платежеспособность предприятия, т.е. способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность. Приведем основные показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность предприятия (таблица 1.2).

Величина собственных оборотных средств. Характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия его текущих активов (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года).

Это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств. Показатель имеет особо важное значение для предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью и другими посредническими операциями. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Основным и постоянным источником увеличения собственных средств является прибыль. Следует различать «оборотные средства» и «собственные оборотные средства».

Первый показатель характеризует активы предприятия (II раздел актива баланса), второй — источники средств, а именно часть собственного капитала предприятия, рассматриваемую как источник покрытия текущих активов.

Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Возможна ситуация, когда величина текущих обязательств превышает величину текущих активов. Финансовое положение предприятия в этом случае рассматривается как неустойчивое; требуются немедленные меры по его исправлению. [21]

Таблица 1.2 - Основные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Формула расчета
2.1. Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)	собственный капитал + долгосрочные обязательства — внеоборотные активы
	или оборотные активы — краткосрочные пассивы
2.2. Маневренность собственных оборотных средств	денежные средства
	функционирующий капитал
2.3. Коэффициент текущей ликвидности	оборотные активы
	краткосрочные пассивы
2.4. Коэффициент быстрой ликвидности	оборотные активы за минусом запасов
	краткосрочные пассивы
2.5. Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности)	денежные средства
	краткосрочные пассивы
2.6. Доля оборотных средств в активах	оборотные активы
	всего хозяйственных средств (нетто)
2.7. Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	собственные оборотные средства
	оборотные активы
2.8. Доля запасов в оборотных активах	запасы
	оборотные активы
3.1. Коэффициент концентрации собственного капитала	собственный капитал
	всего хозяйственных средств (нетто)
3.2. Коэффициент финансовой зависимости	всего хозяйственных средств (нетто)
	собственный капитал
3.3. Коэффициент маневренности собственного капитала	собственные оборотные средства
	собственный капитал
3.4. Коэффициент концентрации заемного капитала	заемный капитал
	всего хозяйственных средств (нетто)
3.5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	долгосрочные пассивы
	внеоборотные активы
3.6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	долгосрочные пассивы
	долгосрочные пассивы + собственный капитал
3.7. Коэффициент структуры заемного капитала	долгосрочные пассивы
	заемный капитал
3.8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	заемный капитал
	собственный капитал

Маневренность функционирующего капитала. Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность.

Для нормально функционирующего предприятия этот показатель обычно меняется в пределах от нуля до единицы. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока его ежедневная потребность в свободных денежных ресурсах.

Коэффициент текущей ликвидности. Дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Логика исчисления данного показателя заключается в том, что предприятие погашает краткосрочные обязательства в основном за счет текущих активов; следовательно, если текущие активы превышают по величине текущие обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно функционирующее (по крайней мере теоретически). Значение показателя можно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. В западной учетно-аналитической практике приводится нижнее критическое значение показателя - 2; однако это лишь ориентировочное значение, указывающее на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение.

Коэффициент быстрой ликвидности. Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть - производственные запасы. Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной

реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Ориентировочное нижнее значение показателя - 1; однако эта оценка также носит условный характер. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны.

Коэффициент абсолютной ликвидности (платежеспособности) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия и показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Рекомендуемая нижняя граница показателя, приводимая в западной литературе, - 0,2. Поскольку разработка отраслевых нормативов этих коэффициентов - дело будущего, на практике желательно проводить анализ динамики данных показателей, дополняя его сравнительным анализом доступных данных по предприятиям, имеющим аналогичную ориентацию своей хозяйственной деятельности.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов. Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами. Традиционно имеет большое значение в анализе финансового состояния предприятий торговли; рекомендуемая нижняя граница показателя в этом случае - 50%. [18]

Коэффициент покрытия запасов. Рассчитывается соотношением величины «нормальных» источников покрытия запасов и суммы запасов. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана

с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется, следовательно, соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей.

Коэффициент концентрации собственного капитала. Характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредитов предприятие. Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации привлеченного (заемного) капитала - их сумма равна 1 (или 100%).

Коэффициент финансовой зависимости. Является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Если его значение снижается до единицы (или 100%), это означает, что владельцы полностью финансируют свое предприятие.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т. е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Значение этого показателя можно ощутимо варьировать в зависимости от структуры капитала и отраслевой принадлежности предприятия.

Коэффициент структуры долгосрочных вложений. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других капитальных вложений. Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Характеризует структуру капитала. Рост этого показателя в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств. Как и некоторые из вышеприведенных показателей, этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия. Он имеет довольно простую интерпретацию: его значение, например, равное 0,178, означает, что на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 17,8 коп. заемных средств. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором снижении финансовой устойчивости, и наоборот.

Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате сопоставления по группам. [25]

1.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

1.3.1 Оценка деловой активности

Оценка деловой активности направлена на анализ результатов и эффективность текущей основной производственной деятельности

Оценка деловой активности на качественном уровне может быть получена в результате сравнения деятельности данного предприятия и родственных по сфере приложения капитала предприятий. Такими качественными (т.е. неформализуемыми) критериями являются:

- широта рынков сбыта продукции; наличие продукции, поставляемой на экспорт;

- репутация предприятия, выражающаяся, в частности, в известности клиентов, пользующихся услугами предприятия, и др.

Количественная оценка делается по двум направлениям:

- степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста;

- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

Для реализации первого направления анализа целесообразно также учитывать сравнительную динамику основных показателей. В частности, оптимально следующее их соотношение:

$$T_{нб} > T_p > T_{ак} > 100\%, \quad (1.1)$$

где $T_{нб} > T_p$, $T_{ак}$ - соответственно темп изменения прибыли, реализации, авансированного капитала (Бд).

Эта зависимость означает что:

а) экономический потенциал предприятия возрастает;

б) по сравнению с увеличением экономического потенциала объем реализации возрастает более высокими темпами, т.е. ресурсы предприятия используются более эффективно;

в) прибыль возрастает опережающими темпами, что свидетельствует, как правило, об относительном снижении издержек производства и обращения. [4]

Однако возможны и отклонения от этой идеальной зависимости, причем не всегда их следует рассматривать как негативные, такими причинами являются: освоение новых перспектив направления приложения капитала, реконструкция и модернизация действующих производств и т.п. Эта деятельность всегда сопряжена со значительными вложениями финансовых ресурсов, которые по большей части не дают быстрой выгоды, но в перспективе могут полностью окупиться.

Для реализации второго направления могут быть рассчитаны различные показатели, характеризующие эффективность использования, материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Основные из них - выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала.

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание должно уделяться производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше омертвляются финансовые ресурсы в этих активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию все новые и новые прибыли.

Оборачиваемость оценивают, сопоставляя показатели средних остатков оборотных активов и их оборотов за анализируемый период. Оборотами при оценке и анализе оборачиваемости являются:

- для производственных запасов – затраты на производство реализованной продукции;
- для дебиторской задолженности – реализация продукции по безналичному расчету (поскольку этот показатель не отражается в отчетности и может быть выявлен по данным бухгалтерского учета, на практике его нередко заменяют показателем выручки от реализации).

Дадим экономическую интерпретацию показателей оборачиваемости:

- оборачиваемость в оборотах указывает среднее число оборотов средств, вложенных в активы данного вида, в анализируемый период;

- оборачиваемость в днях указывает продолжительность (в днях) одного оборота средств, вложенных в активы данного вида.

Обобщенной характеристикой продолжительности омертвления финансовых ресурсов в текущих активах является показатель продолжительности операционного цикла, т.е. того, сколько дней в среднем проходит с момента вложения денежных средств в текущую производственную деятельность до момента возврата их в виде выручки на расчетный счет. Этот показатель в значительной степени зависит от характера производственной деятельности; его снижение - одна из основных внутрихозяйственных задач предприятия.

Показатели эффективности использования отдельных видов ресурсов обобщаются в показателях оборота собственного капитала и оборачиваемости основного капитала, характеризующих соответственно отдачу вложенных в предприятие:

а) средств собственника;

б) всех средств, включая привлеченные. Различие между этими коэффициентами обусловлено степенью привлечения заемных средств для финансирования производственной деятельности.

К обобщающим показателям оценки эффективности использования ресурсов предприятия и динамичности его развития относятся показатель ресурсоотдачи и коэффициент устойчивости экономического роста.

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала). Характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент устойчивости экономического роста. Показывает, какими в среднем темпами может развиваться предприятие в дальнейшем, не меняя уже сложившееся соотношение между различными источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п.

1.3.2 Оценка положения на рынке ценных бумаг

Данный вид анализа выполняется в компаниях, зарегистрированных на фондовых биржах и котирующих там свои ценные бумаги. Анализ не может быть выполнен непосредственно по данным финансовой отчетности - нужна дополнительная информация. Поскольку терминология по ценным бумагам в нашей стране еще окончательно не сложилась, приводимые названия показателей являются условными.

Доход на акцию. Представляет собой отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций. Именно этот показатель в значительной степени влияет на рыночную цену акций. Основной его недостаток в аналитическом плане - пространственная несопоставимость ввиду неодинаковой рыночной стоимости акций различных компаний.

Ценность акции. Рассчитывается как частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию. Этот показатель служит индикатором спроса на акции данной компании, поскольку показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент на один рубль прибыли на акцию. Относительно высокий рост этого показателя в динамике указывает на то, что инвесторы ожидают более быстрого роста прибыли данной фирмы по сравнению с другими. Этот показатель уже можно использовать в пространственных (межхозяйственных) сопоставлениях. Компаниям, имеющим относительно высокое значение коэффициента устойчивости экономического роста, характерно, как правило, и высокое значение показателя «ценность акции».

Дивидендная доходность акции. Выражается отношением дивиденда, выплачиваемого на акции, к ее рыночной цене. В компаниях, расширяющих свою деятельность путем капитализирования большей части прибыли, значение этого показателя относительно невелико. Дивидендная доходность акции

характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции фирмы. Это прямой эффект. Есть еще и косвенный (доход или убыток), выражающийся в изменении рыночной цены акций данной фирмы.

Дивидендный выход. Рассчитывается путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на доход на акцию. Наиболее наглядное толкование этого показателя — доля чистой прибыли, выплаченная акционерам в виде дивидендов. Значение коэффициента зависит от инвестиционной политики фирмы. С этим показателем тесно связан коэффициент реинвестирования прибыли, характеризующий ее долю, направленную на развитие производственной деятельности. Сумма значений показателя дивидендного выхода и коэффициента реинвестирования прибыли равна единице.

Коэффициент котировки акции. Рассчитывается отношением рыночной цены акции к ее учетной (книжной) цене. Книжная цена характеризует долю собственного капитала, приходящегося на одну акцию. Она складывается из номинальной стоимости (т.е. стоимости, проставленной на бланке акции, по которой она учтена в акционерном капитале), доли эмиссионной прибыли (накопленной разницы между рыночной ценой акций в момент их продажи и их номинальной стоимостью) и доли накопленной и вложенной в развитие фирмы прибыли. Значение коэффициента котировки больше единицы означает, что потенциальные акционеры, приобретая акцию, готовы дать за нее цену, превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала, приходящегося на акцию на данный момент.

В процессе анализа могут использоваться жестко детерминированные факторные модели, позволяющие идентифицировать и дать сравнительную характеристику основных факторов, повлиявших на изменение того или иного показателя. [13]

В основе приведенной системы действует следующая жестко детерминированная факторная зависимость:

$$R_{ск} = R_z \cdot KФЗ = \frac{П_ч}{РП} \cdot \frac{РП}{ВА} \cdot \frac{ВА}{СК}, \quad (1.2)$$

где КФЗ - коэффициент финансовой зависимости, ВА - сумма активов предприятия, СК - собственный капитал.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности хозяйственной деятельности, ресурсоотдачи и структуры авансированного капитала. Значимость выделенных факторов объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, в частности бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает форму №2 «Отчет о финансовых результатах», второй - актив баланса, третий - пассив баланса.

1.4 Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия

В настоящее время большинство предприятий России находится в затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между хозяйствующими субъектами, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными. Внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. В связи с этим особую актуальность приобретает вопрос оценки структуры баланса, так как решения о несостоятельности предприятия принимаются по признанию неудовлетворительности структуры баланса.

Основная цель проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия - обоснование решения о признании структуры баланса

неудовлетворительной, а предприятия - платежеспособным в соответствии с системой критериев, утвержденной Правительством Российской Федерации Основными источниками анализа являются ф. №1 «Баланс предприятия», ф. №2 «Отчет о финансовых результатах».

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе показателей: коэффициента текущей ликвидности; коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является одно из следующих условий:

- коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;(Ктл);

- коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1. (Косс).

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Если хотя бы один из коэффициентов меньше норматива ($K_{тл} < 2$, а $K_{осс} < 0,1$), то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, установленный равным шести месяцам.

Если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности за период, установленный равным трем месяцам.

Коэффициент восстановления платежеспособности $K_{вос}$ определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его нормативу. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец

отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности, установленный равным шести месяцам:

$$K_{вос} = \frac{K_{тл1} + 6/T (K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{тл}}, \quad (1.3)$$

где $K_{тл}$ — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, $K_{тл} = 6$ - период восстановления платежеспособности за 6 месяцев; T - отчетный период, мес.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие шесть месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности K_u определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности, установленный равным трем месяцам:

$$K_u = \frac{K_{тл1} \cdot T_y / (K_{тл1} - K_{тл0})}{K_{нтл1}}, \quad (1.4)$$

где T_y — период утраты платежеспособности предприятия, мес.

2 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ»

2.1 Характеристика предприятия

Наименование предприятия - Открытое акционерное общество «Новокузнецкий хладокомбинат».

Адрес: 654029, г. Новокузнецк, ул. Вокзальная, 12

ОГРН 1024201752057 ИНН 4220029355

Зарегистрировано ИФНС по Куйбышевскому району г.Новокузнецка
27.08.2002

Основной вид деятельности – производство мороженого и его реализация; оптовая торговля продуктами питания; сдача в наем собственного нежилого недвижимого имущества.

Размер уставного капитала 31 043 руб.

Собственником предприятия является Бачурин Сергей Михайлович

Лицо, имеющее право действовать от имени юридического лица без доверенности: ООО «УК «НовоКузбассХолдинг» в лице генерального директора Чернова П.В. ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» имеет собственные производственный цех и складской комплекс с низкотемпературными камерами для хранения мороженого и замороженной продукции, офисные помещения, расположенные по адресу г.Новокузнецк, ул. Вокзальная, 12 на собственном земельном участке площадью 30 622 кв.м

Имеются обособленные подразделения, расположенные:

Распределительный центр № 2 г.Прокопьевск, ул. Мельничная, 5

Распределительный центр № 3 г.Междуреченск, ул.Весенняя, 27

Распределительный центр № 4, г.Осинники, ул. 50 лет Октября,1

Распределительный центр № 6 г.Белово, ул.Советская,8

Распределительный центр № 7 г.Ленинск-Кузнецкий, ул.Топкинская,1

Распределительный рынок № 8, г.Таштагол, ул. Тракторная,1

Организационно ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» состоит из отдельных отделов и служб:

- цех мороженого (производство, упаковка готовой продукции);
- распределительный центр (приемка, хранение и отгрузка готовой продукции и продуктов питания);
- отдел закупок и продаж (закуп продуктов питания и обеспечение реализации товаров на юге Кузбасса);
- отдел региональных продаж (заключение и ведение дистрибуторских договоров, обеспечение присутствия продукции с торговой маркой «Снежный городок» в более, чем 30 регионах);
- отдел областных продаж (обеспечение реализации мороженого и замороженной продукции в Кузбассе);
- инженерная служба (обеспечение бесперебойной работы холодильного оборудования, собственной котельной, технологических коммуникаций и проч.)
- бухгалтерия (ведение бухгалтерского учета, осуществление инвентаризаций, начисление налогов)

В таблице 2.2 приведены основные показатели производственно – хозяйственной деятельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 - 2014 гг.

Таблица 2.2- Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
1 Объем товарной продукции	тыс.руб.	2 556 808	2 153 755	2 069 241	84,2	96,1	80,9
в том числе							
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	832 232	654 421	622 068	78,6	95,1	74,7
<i>Мелкооптовая торговля</i>	тыс.руб.	1 426 233	1 132 214	1 025 540	79,4	90,6	71,9
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	298 343	367 120	421 633	123,1	114,8	141,3
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	2 556 808	1 994 218	1 743 370	78,0	87,4	68,2
в том числе							
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	832 232	605 945	524 102	72,8	86,5	63,0
<i>Мелкооптовая торговля</i>	тыс.руб.	1 426 233	1 048 346	864 035	73,5	82,4	60,6
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>		298 343	339 926	355 233	113,9	104,5	119,1
2. Выручка от продажи продукции (без НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	тыс.руб.	2 244 967	1 841 910	1 767 149	82,0	95,9	78,7
в том числе							
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	716 401	546 016	516 781	76,2	94,6	72,1
<i>Мелкооптовая торговля</i>	тыс.руб.	1 274 241	990 481	898 385	77,7	90,7	70,5
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	254 326	305 413	351 983	120,1	115,2	138,4
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	2 244 967	1 705 472	1 488 853	76,0	87,3	66,3
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	716 401	505 570	435 397	70,6	86,1	60,8
<i>Мелкооптовая торговля</i>	тыс.руб.	1 274 241	917 112	756 905	72,0	82,5	59,4
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	254 326	282 790	296 551	111,2	104,9	116,6
3. Себестоимость продукции	тыс.руб.	1 641 718	1 304 941	1 267 327	79,5	97,1	77,2

Продолжение таблицы 2.2

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	1 641 718	1 208 279	1 153 164	73,6	95,4	70,2
4. Коммерческие расходы	тыс.руб.	500 130	389 041	361 367	77,8	92,9	72,3
5. Управленческие расходы	тыс.руб.	0	0	0	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж	тыс.руб.	103 119	147 928	138 455	143,5	93,6	134,3
<i>Коммерческие расходы</i>	тыс.руб.	500 130	360 223	328 814	72,0	91,3	65,7
<i>Управленческие расходы</i>	тыс.руб.	0	0	0	-	-	-
<i>Прибыль (убыток) от продаж</i>	тыс.руб.	103 119	136 970	116 651	132,8	85,2	113,1
7. Рентабельность продукции	%	6,3	11,3	10,9	180,5	96,4	173,9
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс.руб.	1 540	3 156	5 811	204,9	184,1	377,3
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	615,0	570,0	501,0	92,7	87,9	81,5
в том числе <i>рабочие</i>	чел.	552,0	503,0	461,0	91,1	91,7	83,5
<i>Руководители</i>	чел.	26,0	28,0	19,0	107,7	67,9	73,1
<i>специалисты и другие служащие</i>	чел.	37,0	39,0	21,0	105,4	53,8	56,8
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	304,2	269,3	293,9	88,5	109,2	96,6
12. Фонд оплаты труда ППП	тыс.руб.	143 174,0	143 659,0	120 464,0	100,3	83,9	84,1
13. Среднемесячная заработная плата	руб.	19 400,3	21 002,8	20 037,3	108,3	95,4	103,3
15. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	475 758,0	477 018,5	478 964,0	100,3	100,4	100,7
16. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	тыс.руб.	331 292,5	264 446,5	230 535,5	79,8	87,2	69,6
17. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	298 567	241 931	212 972	81,0	88,0	71,3
18. Среднегодовая стоимость активной части основных фондов	тыс.руб.	197 036,0	186 522,0	133 696,5	94,7	71,7	67,9

Продолжение таблицы 2.2

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
19. Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс.руб.	1 092 690,0	1 203 640,5	1 198 117,5	110,2	99,5	109,6
20. Фондоотдача основных фондов	руб.	7,5	7,6	8,3	101,3	109,0	110,4
21. Фондоотдача активной части ОФ	руб.	11,4	9,9	13,2	86,7	133,8	116,0
22. Фондовооруженность работника ППП	тыс. руб.	485,5	424,4	425,1	87,4	100,2	87,6
24. Капиталоотдача	руб.	0,0	0,0	0,0	197,2	188,6	372,0
25. Рентабельность собственного капитала	%	0,0	0,0	0,0	204,4	183,4	374,8
26. Коэффициент независимости	-	0,3	0,3	0,3	97,3	103,2	100,3
27. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-	0,1	0,2	0,2	133,6	117,4	156,8
28. Общий показатель платежеспособности		0,98	1,01	1,03	103,3	101,8	105,2
29. Коэффициент "критической оценки"		0,95	0,98	0,97	103,3	99,1	102,4
30. Коэффициент текущей ликвидности	-	1,30	1,31	1,32	101,0	100,6	101,6
31. Коэффициент капитализации (U1)		2,06	2,09	1,87	101,7	89,3	90,8
32. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)		0,16	0,19	0,22	123,9	113,4	140,5
33. Коэффициент финансовой независимости (U3)		0,33	0,32	0,35	98,9	107,8	106,6
34. Оборачиваемость материальных средств (запасов)	дней	0,9	1,4	2,1	153,0	154,0	235,7
35. Оборачиваемость денежных средств	дней	1,8	1,7	3,2	91,2	189,6	172,8
36. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	обороты	3,2	2,3	2,2	70,6	96,2	67,9

2.2 Анализ производства и реализации продукции

Объем производства и объем реализации продукции являются взаимозависимыми показателями. Предприятие должно производить только те товары и в таком объеме, который оно может реализовать. Темпы роста объема и реализации продукции, повышение ее качества непосредственно влияют на величину издержек, прибыль и рентабельность предприятия. Поэтому анализ данных показателей имеет большое значение.

Данные для оценки динамики производства и реализации продукции приведены также в таблице 2.1 по строкам 1 - 2.

В таблице 2.2 приведена динамика структуры товарооборота ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Таблица 2.2 – Динамика структуры товарооборота ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» по видам деятельности за 2012 – 2014 гг.

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Темп роста, %		
				2013/ 2012 гг.	2014/ 2013 гг.	2012/ 2010 гг.
<i>Объем реализованной продукции всего</i>						
- в действующих ценах	2 244 967	1 841 910	1 767 149	82,0	95,9	78,7
- в сопоставимых ценах	2 244 967	1 705 472	1 488 853	76,0	87,3	66,3
<i>Оптовая торговля</i>						
- в действующих ценах	716 401	546 016	516 781	76,2	94,6	72,1
- в сопоставимых ценах	716 401	505 570	435 397	70,6	86,1	60,8
удельный вес, %	31,91	29,64	29,24			
<i>Мелкооптовая торговля</i>						
- в действующих ценах	1 274 241	990 481	898 385	77,7	90,7	70,5
- в сопоставимых ценах	1 274 241	917 112	756 905	72,0	82,5	59,4
удельный вес, %	56,76	53,77	50,84			
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>						
- в действующих ценах	254 326	305 413	351 983	120,1	115,2	138,4
- в сопоставимых ценах	254 326	282 790	296 551	111,2	104,9	116,6
удельный вес, %	11,33	16,58	19,92			

Данные по товарной и реализованной продукции свидетельствуют о снижении производства и реализации продукции к концу рассматриваемого периода.

Товарооборот ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2013 год относительно 2012 года снижен на 403057,0 тыс. руб. (-18%), в том числе по оптовой торговле снижен на 170531 тыс. руб. (-24%), по розничной торговле наблюдается повышение оборотов на 51087,0 тыс. руб. (+ 20%).

За рассматриваемый период 2012 – 2013 г. наибольший удельный вес принадлежит мелкорозничной торговле 53,77% от общей реализации предприятия, за данный показатель снижен на 0,3%.

За 2014 год относительно 2013 года товарооборот предприятия снижен на 74761 тыс. руб. или на 4%. Снижение товарооборота происходит по оптовой, и мелкооптовой торговле.

Наибольшее снижение наблюдается по оптовой торговле на - 29235,0 тыс. руб. или на 5%. По розничной торговле рост товарооборота составил 15,2% или 46570,0 тыс. руб. Основными причинами роста розничного товарооборота стало увеличение среднего заказа (опт) на 4,1% и в появлении новых партнеров.

За 2014 г. наибольший удельный вес принадлежит оптовой торговле 50,84%, за период 2013 – 2014 гг. наблюдается снижение данного показателя на 2,9%.

При рассмотрении динамики оборота по видам деятельности наблюдается явное преобладание развития розничной торговли. По данному виду деятельности товарооборот за три года повышен на 97657 тыс. руб. или на 38,4%. Удельный вес данного вида деятельности повышен на 9% в общей структуре товарооборота.

По оптовой торговле наблюдается снижение товарооборота на 199619,0 тыс. руб. или 28%. Удельный вес оптовой торговли снижен на 0,8%.

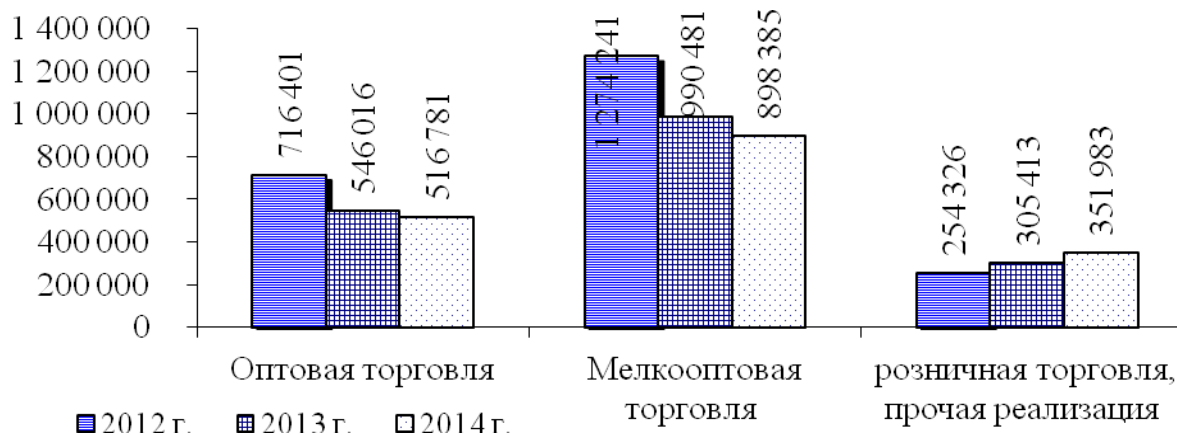


Рисунок 2.1 - Динамика товарооборота по видам деятельности организации за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

По мелкооптовой торговле товарооборот снижен на 375855,0 тыс. руб. или на 29,0%.

Из вышесказанного следует, что на предприятии наблюдается снижение выпуска продукции.

В структуре реализации ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» наибольший удельный вес занимает мелкооптовая торговля (56,86% на 2012 г.), за три года данный показатель снижен на 6% и составляет на конец периода 50,84%.

2.3 Анализ использования основных производственных фондов

Основные средства (часто называемые в экономической литературе и на практике основными фондами) являются одним из важнейших факторов производства.

Анализ основных фондов производится по нескольким направлениям, разработка которых в комплексе позволяет дать оценку структуры, динамики и эффективности использования ОС и долгосрочных инвестиций.

Основные направления анализа основных средств приведены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Основные направления анализа основных средств

Основные направления анализа	Задачи анализа	Виды анализа
Анализ структуры и динамики ОС	Оценка размера и структуры вложения капитала в ОС. Определение характера и размера влияния стоимости ОС на финансовое положение и структуру баланса	Финансовый анализ
Анализ эффективности использования ОС	Анализ движения ОС. Анализ показателей эффективности использования ОС. Анализ использования времени работы оборудования. Интегральная оценка использования оборудования	Управленческий анализ
Анализ эффективности затрат по содержанию и эксплуатации оборудования	Анализ затрат на капитальный ремонт. Анализ затрат по текущему ремонту. Анализ взаимосвязей объема производства, прибыли и затрат по эксплуатации оборудования	Управленческий анализ
Анализ эффективности инвестиций в ОС	Оценка эффективности капитальных вложений. Анализ эффективности привлечения займов для инвестирования	Финансовый анализ

Выбор направлений анализа и реальных аналитических задач определяется потребностями управления, что составляет основу финансового и управленческого анализа, хотя четкой границы между этими видами анализа нет.

Источники информации для проведения анализа: ф. №11 «Отчет о наличии и движении ОС», фБМ «Баланс производственной мощности», ф.№7-ф «Отчет о запасах неустановленного оборудования», инвентарные карточки учета ОС.

2.3.1 Анализ движения основных средств

Основные фонды занимают, как правило, основной удельный вес в общей сумме основного капитала предприятия. От их количества, стоимости, технического уровня, эффективности использования во многом зависят конечные результаты деятельности предприятия: выпуск продукции, ее себестоимость, прибыль, рентабельность, устойчивость финансового состояния. Основной целью анализа основных фондов является выявление резервов роста выпуска продукции и снижения затрат.

В процессе анализа оценивается динамика стоимости основных фондов, их структура с выделением функциональных групп и активной части, изучаются показатели движения, состояния и использования основных фондов, проводится факторный анализ изменения товарной продукции под влиянием эффективности использования основных фондов. Для целей анализа используются данные формы № 11, а также раздел 5 формы №5.

Данные о наличии, износе и движении основных производственных фондов служат основным источником информации для оценки производственного потенциала предприятия.

Первым этапом анализа использования основных фондов является изучение их динамики за период 2012-2014 гг. В таблице 2.5 отражено наличие, динамика и структура основных производственных фондов ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат».

Таблица 2.5 – Динамика среднегодовой стоимости основных фондов за период 2012 – 2014 гг.

Категория основных фондов	2012г.	уд. Вес, %	2013г.	уд. Вес, %	2014г.	уд. Вес, %	2013/ 2012г.		2014г./ 2013г.		2014г./ 2012г.	
							+; -	%	+; -	%	+; -	%
Всего ОПФ	298 567	100	241 931	100	212 972	100	-56 636	81,0	-28 959	88,0	-85 595	71,3
Пассивная часть	101 531	34,0	55 409	22,9	79 276	37,2	-46 122	54,6	23 867	143,1	-22 255	78,1
Здания	95 299	93,9	50 414	91,0	78 482	99,0	-44 885	52,9	28 068	155,7	-16 817	82,4
Сооружения и передаточные устройства	6 232	6,1	4 995	9,0	794	1,0	-1 237	80,1	-4 201	15,9	-5 438	12,7
Активная часть	197 036	66,0	186 522	77,1	133 697	62,8	-10 514	94,7	-52 826	71,7	-63 340	67,9
Машины и оборудование	89 179	45,3	32 041	17,2	10 583	7,9	-57 138	35,9	-21 459	33,0	-78 596	11,9
Транспортные средства	22 131	11,2	34 467	18,5	35 584	26,6	12 336	155,7	1 118	103,2	13 454	160,8
Другие виды основных средств	9 358	4,7	19 016	10,2	23 845	17,8	9 658	203,2	4 829	125,4	14 487	254,8

На рисунке 2.2 отражена структура актива ОПФ в динамике за 2012 – 2014 гг.

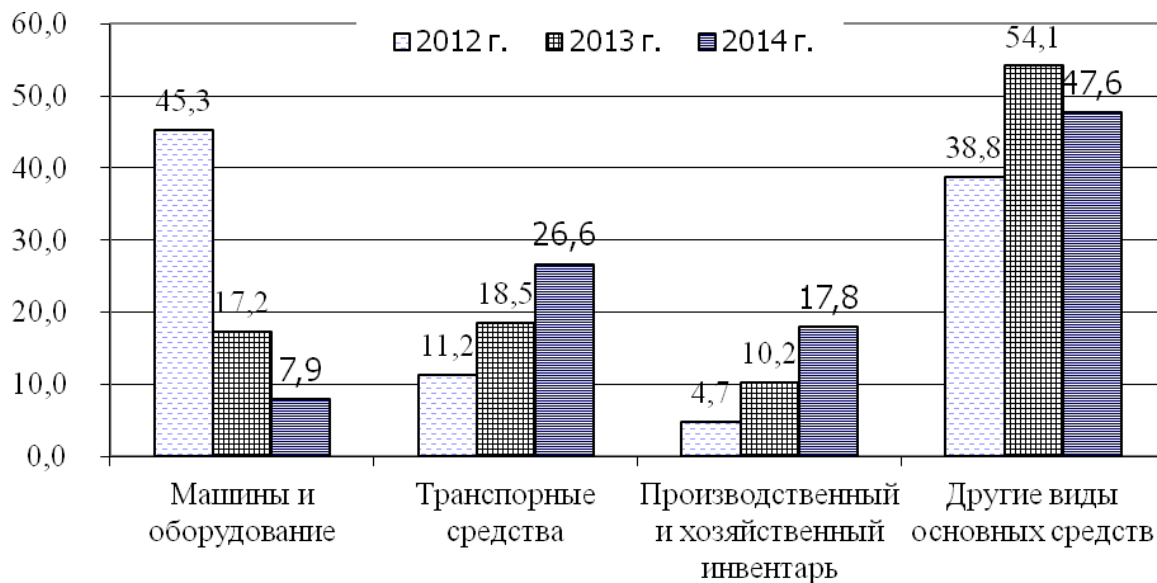


Рисунок 2.2 - Структура актива основных производственных ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» в динамике за 2012 – 2014 гг.

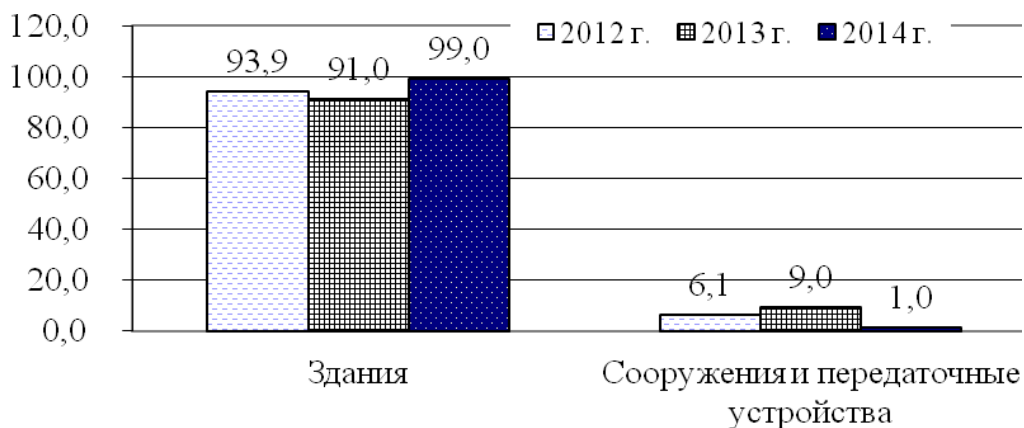


Рисунок 3.2 - Структура пассива основных производственных фондов ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» в динамике за 2012 – 2014 гг.

За три года наблюдается снижение стоимости ОПФ на 28,7% или на 85595,0 тыс. руб. В структуре ОПФ на конец периода наибольший удельный вес занимает их активная часть 62,8% от стоимости основных фондов. Данный показатель повышен на 3,2%.

За три года активная часть основных фондов снижена на 63340 тыс. руб. или 32,1%. В структуре активной части снижение стоимости наблюдается, в основном, за счет снижения стоимости машин и оборудования на сумму 78596,0 тыс. руб. или на 88,1%. Стоимость транспортных средств повышена на 13454,0 тыс. руб. или на 60,8%. Наибольший удельный вес в стоимости активной части основных средств занимают другие виды основных средств (в составе которых земельные участки), на конец периода 47,6%, за три года данный показатель повышен на 8,9%.

Доля транспортных средств составляет на 2014 г. 26,6%, и повышена за три года на 15,4%.

Наибольшую долю в основных средствах на конец периода составляют

- здания (36,9% в 2014 г. и % в 2010г.) удельный вес снижен на 0,6%.
- земельные участки (другие виды основных средств) (29,9% в 2014 г и 25,6% в 2012 г.) удельный вес снижен на 8,9% в общем объеме основных фондов предприятия;
- здания (17,3% в 2014 г и 35,3% в 2012 г.) удельный вес снижен на 18,6% в общем объеме ОПФ предприятия;
- транспортные средства (16,7% в 2014 г. и 7,4% в 2012г.) удельный вес за три года повышен на 9,3% в общем объеме ОПФ;

Оценка движения основных производственных фондов проводится на основе коэффициентов (таблица 2.6, 2.7), которые анализируются в динамике за ряд лет.

Если коэффициент компенсации выбытия больше 1 или 100%, то есть выбытие превышает поступление, то преобладающая часть в обновлении фондов идет на их экстенсивное расширение.

В нашем случае на протяжении всего периода выбытие основных средств полностью отсутствовало, следовательно, коэффициент компенсации выбытия на протяжении всего периода ниже 1, что свидетельствует о повышении первоначальной стоимости основных фондов.

Таблица 2.6 - Показатели движения и состояния основных средств

Наименования показателей	Методы расчета	Экономическая интерпретация показателей
<i>1. Показатели движения</i>		
1.1. Коэффициент поступления ввода (К _{ВВ})	$\frac{\text{Стоимость вновь поступивших ОС}}{\text{Стоимость ОС на конец отчетного года}}$	Доля поступивших ОС за период
1.2. Коэффициент обновления (К _{Об})	$\frac{\text{Стоимость новых ОС}}{\text{Стоимость ОС на конец отчетного года}}$	Доля новых ОС на предприятии
1.3. Коэффициент выбытия ОС (К _{Выб})	$\frac{\text{Стоимость всех выбывших ОС}}{\text{Стоимость ОС на начало отчетного года}}$	Доля выбывших ОС за период
1.4. Коэффициент прироста (К _{Пр})	$\frac{\text{Сумма прироста ОС}}{\text{Стоимость ОС на начало отчетного года}}$	Темп прироста ОС
<i>2. Показатели состояния</i>		
2.1. Коэффициент износа (К _И)	$\frac{\text{Сумма износа}}{\text{Первоначальная стоимость наличных ОС}}$	Доля стоимости ОС перенесенная на продукцию К _И = 1 - К _Г
2.2. Коэффициент годности (К _Г)	$\frac{\text{Остаточная стоимость ОС}}{\text{Первоначальная стоимость наличных ОС}}$	Уровень годности ОС К _Г = 1 - К _И

Таблица 2.7 – Коэффициенты движения основных средств за период 2012 – 2014 гг.

Показатели	Коэффициент поступления			Коэффициент выбытия			Коэффициент прироста			Коэффициент компенсации выбытия		
	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.
Всего ОПФ	0,19	0,08	0,02	0,12	0,11	0,03	0,08	-0,03	-0,01	1,68	0,70	0,54
Пассивная часть	0,22	0,07	0,01	0,05	0,02	0,00	0,22	0,05	0,01	5,56	3,53	15,51
Здания	0,24	0,07	0,01	0,05	0,00	0,00	0,24	0,08	0,01	5,56	-	15,51
Сооружения и передаточные устройства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,34	0,00	0,00	-0,34	0,00	-	0,00	-
Активная часть	0,17	0,09	0,02	0,16	0,17	0,06	0,01	-0,09	-0,03	1,07	0,49	0,41
Машины и оборудование	0,13	0,17	0,04	0,31	0,40	0,11	-0,21	-0,27	-0,07	0,32	0,32	0,36
Транспортные средства	0,52	0,02	0,05	0,00	0,07	0,11	1,09	-0,06	-0,05	-	0,21	0,49
Всего ОПФ	0,68	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00	2,13	0,68	0,00	-	-	-

На рисунке 2.6 отображена динамика коэффициентов движения основных фондов предприятия за 2012-2014 гг.

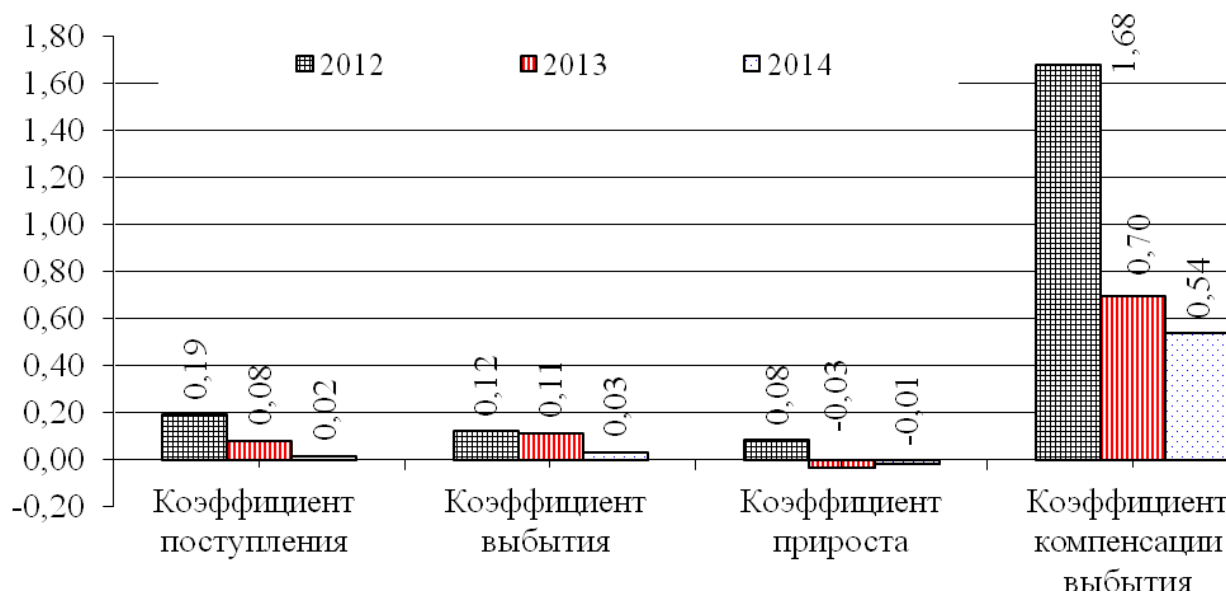


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов движения основных фондов ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

В общем, за анализируемый период наблюдается значительное движение ОПФ. На протяжении всего анализируемого периода коэффициент выбытия превышает коэффициент поступления, что приводит к снижению коэффициента компенсации выбытия, тем не менее в течение всего периода данный показатель находится в диапазоне положительных значений.

2.3.2 Анализ эффективности использования основных средств

Оценка эффективности использования основных средств основана на применении общей для всех ресурсов технологии оценки, которая предполагает расчет и анализ показателей отдачи и емкости.

Показатели отдачи характеризуют выход готовой продукции на 1 руб. ресурсов.

Показатели емкости характеризуют затраты или запасы ресурсов на 1 руб. выпуска продукции.

Под запасами ресурсов понимают наличный объем ресурсов на отчетную дату по балансу, под затратами – текущие расходы ресурсов, в частности по основным средствам – амортизация.

При сопоставлении запасов ресурсов с объемом выручки за период необходимо рассчитать среднюю величину запасов на тот же период.

Обобщающим показателем эффективности использования основных средств является фондоотдача:

$$\text{ФО} = \frac{\text{Объем производства}}{\text{Средняя первоначальная (восстановительная) стоимость}} \quad (2.1)$$

При расчете показателя учитываются собственные и арендованные основные средств, не учитываются ОС, находящиеся на консервации и сданные в аренду.

Показатель фондоотдачи анализируют в динамике за ряд лет, поэтому объем продукции корректируют на изменение цен и структурных сдвигов, а стоимость основных средств - на коэффициент переоценки.

За 2012 – 2014 гг. наблюдается снижение фондоотдачи на 10,3% или на 0,78 руб./руб., что ведет к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль готовой продукции или амортизационной емкости.

Другим важным показателем, характеризующим эффективность использования основных средств, является фондоемкость основных средств:

$$\text{ФЕ} = \frac{1}{\text{ФО}} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость ОС}}{\text{Объем выпуска продукции}} \quad (2.2)$$

Изменение фондоемкости в динамике показывает изменение стоимости основных средств на один рубль продукции и применяется при определении

суммы относительного перерасхода или экономии средств в основные фонды (Э):

$$\text{Э} = (\text{ФЕ1} - \text{ФЕ0}) * \text{ВПП1}, \quad (2.3)$$

где ФЕ1, ФЕ0 – фондоемкость отчетного и базисного периода соответственно;

ВПП1 - объем выпуска продукции в отчетном периоде.

За период 2012 – 2014 гг. фондоемкость снижена на 11,8% и составляет на конец периода 10,29 руб./руб.

2.4 Анализ трудовых ресурсов предприятия

Рациональное использование персонала предприятия – неперемное условие, обеспечивающее бесперебойность производственного процесса и успешное выполнение производственных планов.

Для целей анализа весь персонал следует разделить на промышленно-производственный и непромышленный персонал. К промышленно-производственному персоналу (ППП) относят лиц, занятых трудовыми операциями, связанными с основной деятельностью предприятия, а к непромышленному персоналу относят работников учреждений культуры, общественного питания, медицины и пр., принадлежащих предприятию.

Работники ППП подразделяются на рабочих и служащих. В составе служащих выделяют руководителей, специалистов и других служащих (конторский учётный и т.п. персонал). Рабочих подразделяют на основных и вспомогательных. В анализе трудовых ресурсов предприятия можно выделить три направления:

- анализ использования рабочей силы;
- анализ производительности труда;

- анализ оплаты труда.

Источники информации для анализа:

План по труду, ф №1-Т “Отчёт по труду”, ф №5-3 “Отчёт о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг) предприятия (организации), статистическая отчётность отдела кадров по движению рабочих и др.

2.4.1 Анализ использования рабочей силы

В ходе анализа обеспеченности трудовыми ресурсами проводят сравнение фактической численности персонала с предыдущим периодом и плановой численностью отчётного периода по всем классификационным группам. В процессе анализе изучается соотношение между группами и тенденции изменения этого соотношения.

В категории руководители за данный период изменений не наблюдается.

Анализ динамики численности работающих представлен на рисунке 2.7.

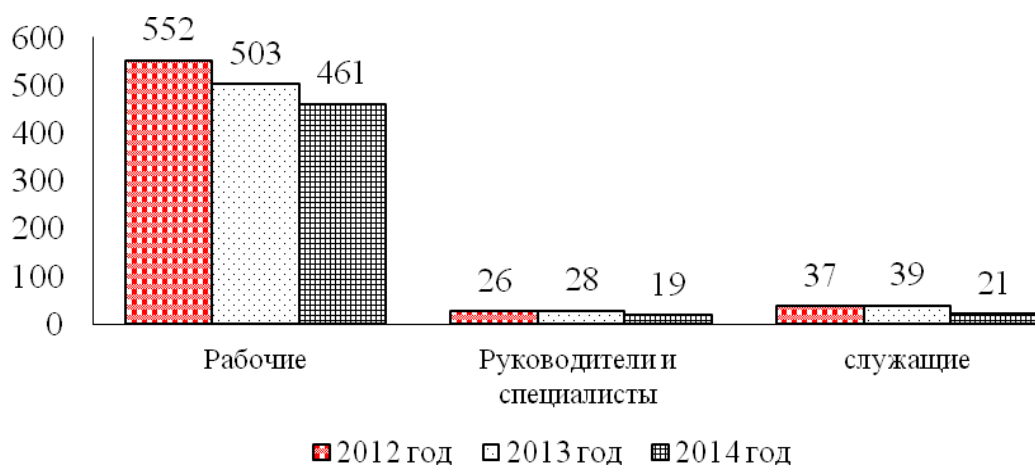


Рисунок 2.7 - Динамика численности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» по категориям за 2012-2014 гг., чел.

Расчетные данные таблицы 2.1, показывают, что за период 2012 - 2014 гг. численность организации снижена на 18,5% или на 114 человек, что связано в основном с сокращением численности по категории рабочие на 91 человек или на 16,5%,

В категории руководители и специалисты численность снижена на 7 человек или 26,9%.

2.4.2 Анализ производительности труда и заработной платы

Для оценки уровня производительности труда применяется система обобщающих, частных и вспомогательных показателей.

Обобщающие показатели: среднегодовая, среднедневная и среднечасовая выработка продукции одним рабочим, среднегодовая выработка на одного работающего в стоимостном выражении.

Частные показатели: трудоемкость продукции определенного вида в натуральном выражении за 1 человеко-день или человеко-час.

Вспомогательные показатели: затраты времени на выполнение единицы определённого вида работ или объём выполненных работ за единицу времени.

Наиболее обобщающим показателем производительности труда является среднегодовая выработка продукции одним работающим (ГВ):

$$ГВ = \frac{ТП}{Ч}, \quad (2.4)$$

где ТП – объём товарной продукции в стоимостном выражении;
Ч – численность работающих.

Расчетные данные для анализа производительности труда приведены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ фонда оплаты труда ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Годы						Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
	тыс. руб.	уд. Вес., %	тыс. руб.	уд. Вес., %	тыс. руб.	уд. Вес., %			
Объем товарной продукции, %	2556808		2153755		2069241		84,2	96,1	80,9
Фонд заработной платы ППП, %	143 174	100	143 659	100	120 464	100	100,3	83,9	84,1
в том числе:									
Рабочие	112 529	78,6	109 264	76,1	100 693	83,6	97,1	92,2	89,5
руководители	15 570	10,9	16 851	11,7	11 360	9,4	108,2	67,4	73,0
Специалисты	15 076	10,5	17 545	12,2	8 411	7,0	116,4	47,9	55,8
Среднемесячная производительность труда	304		269		294		88,5	109,2	96,6
Заработная плата на 1 руб. объема продукции, коп	5,6		6,7		5,8		119,1	87,3	104,0

Из таблицы 2.8 следует, что среднемесячная выработка одного рабочего за анализируемый период снижена на 3,4% или на 10,3 тыс. руб.

Снижение производительности труда объясняется тем, что снижение объема товарной продукции за анализируемый период опережает снижение среднесписочной численности персонала. Снижение производительности труда негативно характеризует деятельность предприятия и снижает его финансовые результаты.

Анализ заработной платы приведен в таблицах 2.9, 2.10.

Таблица 2.9 – Динамика среднемесячной заработной платы по категориям рабочих ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Годы			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/2012	2014/2013	2014/2012
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.			
Среднемесячная заработная плата на 1 рабочего, тыс. руб.	19,400	21,003	20,037	108,3	95,4	103,3
в том числе:						
рабочие	16,988	18,102	18,202	106,6	100,6	107,1
руководители	49,903	50,151	49,823	100,5	99,3	99,8
специалисты	33,954	37,488	33,377	110,4	89,0	98,3

Расчет соотношения прироста среднегодовой заработной платы на 1 рубль товарной продукции и производительности труда ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг. приведен в таблице 2.9.

Таблица 2.10 – Расчет соотношения прироста среднегодовой заработной платы на 1 рубль товарной продукции и производительности труда

Показатели	Год			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/2012	2014/2013	2014/2012
Производительность труда, тыс.руб.	304,2	269,3	293,9	88,5	109,2	96,6
Среднегодовая з/п на 1руб. товарной продукции, тыс.руб.	5,6	6,7	5,8	119,1	87,3	104,0
Коэффициент опережения, %	x	x	x	1,3	0,8	1,1

За анализируемый период сумма средств направленных на оплату труда работников снижена на 16% или на 22710,0 тыс. руб. Повышение среднемесячной заработной платы за анализируемый период составило 3,3% или 673,0 руб.

За анализируемый период снижение фонда оплаты труда наблюдается по всем категориям работников. Наибольшее снижение наблюдается по категории

специалисты на 44,2% или на 6665,0 тыс. руб., что связано со снижением среднесписочной численности по данной категории за период 2012 – 2014 гг. на 43% или на 16 чел.

По категории рабочие фонд оплаты труда снижен на 10,5%, а среднемесячная заработная плата по данной категории повышена на 7,1% или на 1214,0 руб. Превышение темпов среднемесячной заработной платы над фондом оплаты труда произошел в связи с сокращением среднесписочной численности по данной категории.

Негативным моментом является рост затрат на один рубль товарной продукции, данный показатель повышен за рассматриваемый период на 4% или на 0,2 коп.

При этом темпы роста производительности труда отстают от темпов роста фонда оплаты труда, что негативно характеризует работу предприятия.

Приведенные данные показывают, что на предприятии темпы роста среднегодового фонда заработной платы опережают темпы роста производительности труда, о чем свидетельствует коэффициент опережения, который за три анализируемых года составил: в 2012 году – 1,0%; в 2013 году – 1,1%; в 2014 году – 1,0%. Отсюда следует, что на предприятии наблюдается экономия фонда заработной платы.

Графическое изображение динамики изменения среднемесячной заработной платы за 2012 – 2014 г. приведено на рисунке 2.7.

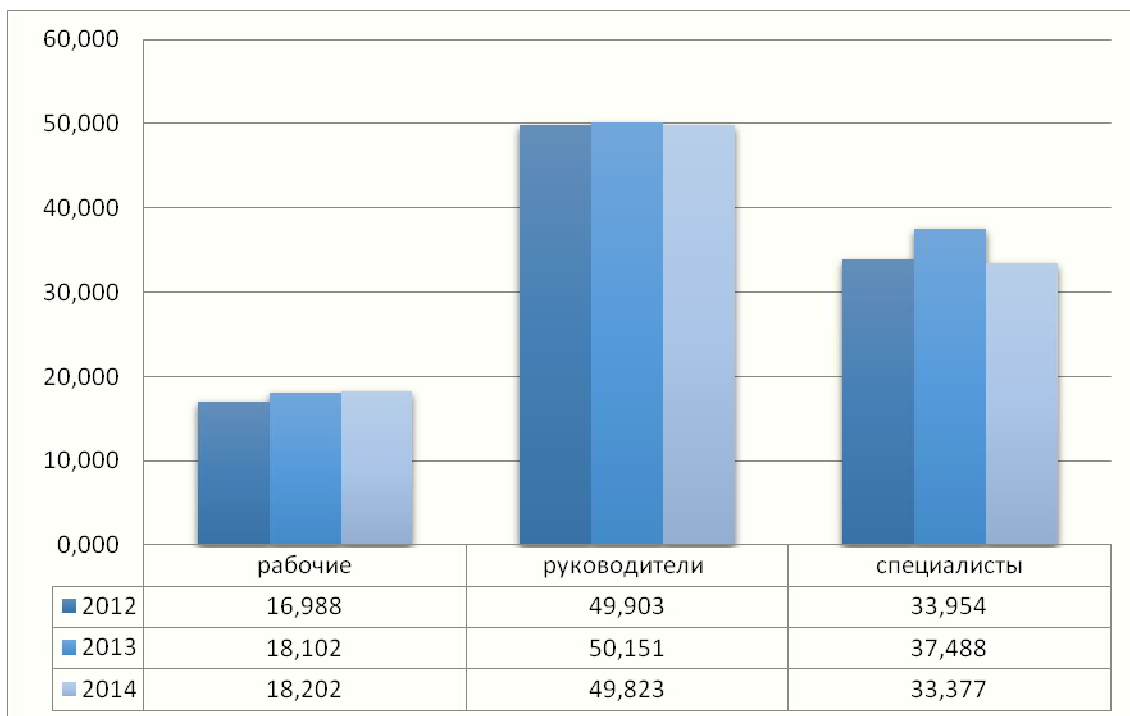


Рисунок 2.7 - Динамика изменения среднемесячной заработной платы по категориям рабочих за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

На рисунке 2.8 приведена динамика темпов роста заработной платы и производительности труда за 2012 - 2014 гг.

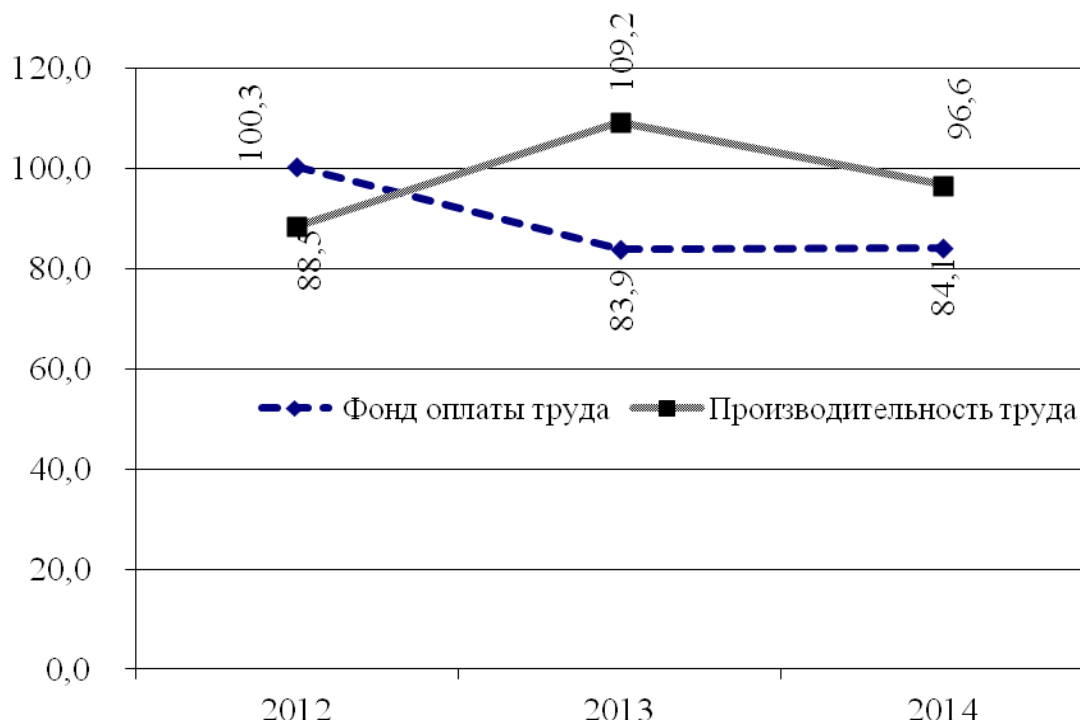


Рисунок 2.8 – Динамика темпов роста заработной платы и производительности труда за 2012 – 2014 гг., %.

Следовательно, на предприятии достаточно четко осуществляется планирование численности и соответствует темпам роста производительности труда.

Положительно характеризует работу предприятия рост заработной платы рабочих, что повышает социально устойчивую обстановку на предприятии и снижает показатели текучести кадров.

2.5 Анализ затрат на производство и реализацию продукции

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет исключительно важное значение. Он позволяет выявить тенденции изменения данного показателя, выполнения плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост и на этой основе дать оценку работы предприятия по использованию возможностей и установить резервы снижения себестоимости

продукции. В основе анализа производственных затрат лежит их классификация по тому или иному признаку или нескольким признакам одновременно. Классификация затрат на производство по различным основаниям приведена в таблице 2.11.

Таблица 2.11 - Классификация затрат на производство

Признаки классификации	Подразделение затрат
По экономическим элементам	Экономические элементы затрат
По статьям себестоимости	статьи калькуляции себестоимости
По отношению к технологическому процессу	основные, накладные
По составу	одноэлементные, комплексные
По способу отнесения на себестоимость продукта	прямые, косвенные
По роли в процессе производства	производственные,
По целесообразности расходования	внепроизводственные
По возможности охвата планом	производительные,
По отношению к объёму производства	непроизводительные
По периодичности возникновения	планируемые, не планируемые
По отношению к готовому продукту	переменные, постоянные
	текущие, единовременные
	затраты на незавершённое
	производство, затраты на готовый
	продукт

Наиболее важным признаком для цепей анализа является деление затрат по элементам затрат, по статьям затрат, по способу отнесения на себестоимость продукции.

На основе элементов затрат составляются сметы затрат. Деление затрат по статьям себестоимости позволяет рассчитать затраты на единицу продукции или партию, составить калькуляцию.

Затраты, сгруппированные по статьям себестоимости, отличаются от затрат по её элементам тем, что они отражают затраты, которые связаны с производством и реализацией товарной продукции за данный отчётный период.

Затраты же по элементам показывают все произведённые предприятием расходы ресурсов за отчётный период, включая расходы на рост остатков незавершённого производства, затраты, отнесённые за счёт будущих периодов и т. п.

Для предприятия, работающего в условиях рыночной экономики, часто имеют место экономические ситуации, связанные с колебаниями загрузки производственных мощностей, что влечёт за собой изменение производства и продаж, а это в свою очередь, существенно влияет на себестоимость продукции, а, следовательно, на финансовые результаты. С этим связано деление затрат на постоянные и переменные.

Анализ структуры затрат по экономическим элементам позволяет оценить емкость каждого элемента в общих затратах.

Структура затрат по экономическим элементам представлена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 - Динамика и структура затрат по экономическим элементам ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	2012 г.		2013 г.		2014 г.		2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %			
Материальные затраты	317036	36,5	289374	44,4	358318	45,9	91,3	123,8	113,0
Затраты на оплату труда	143174	16,5	143659	22,0	120464	15,4	100,3	83,9	84,1
Отчисления на социальные нужды	33106	3,8	26098	4,0	26469	3,4	78,8	101,4	80,0
Амортизация основных фондов	46976	5,4	33012	5,1	25634	3,3	70,3	77,7	54,6
Полная себестоимость	327428	37,7	159517	24,5	249964	32,0	48,7	156,7	76,3
Материальные затраты	867720	100	651660	100	780849	100,0	75,1	119,8	90,0

Из таблицы 2.12 можно сделать следующие выводы, полная себестоимость за период 2012– 2014 гг. снижена на 10% или на 86871,0 тыс. руб.

За рассматриваемый период наблюдается снижение материальных затрат 6,9% на сумму 41282,0 тыс. руб. Негативным моментом является превышение темпа роста объема производства над темпами роста материальных затрат.

На рисунке 2.9 приведена динамика структуры себестоимости за 2012 – 2014 гг.

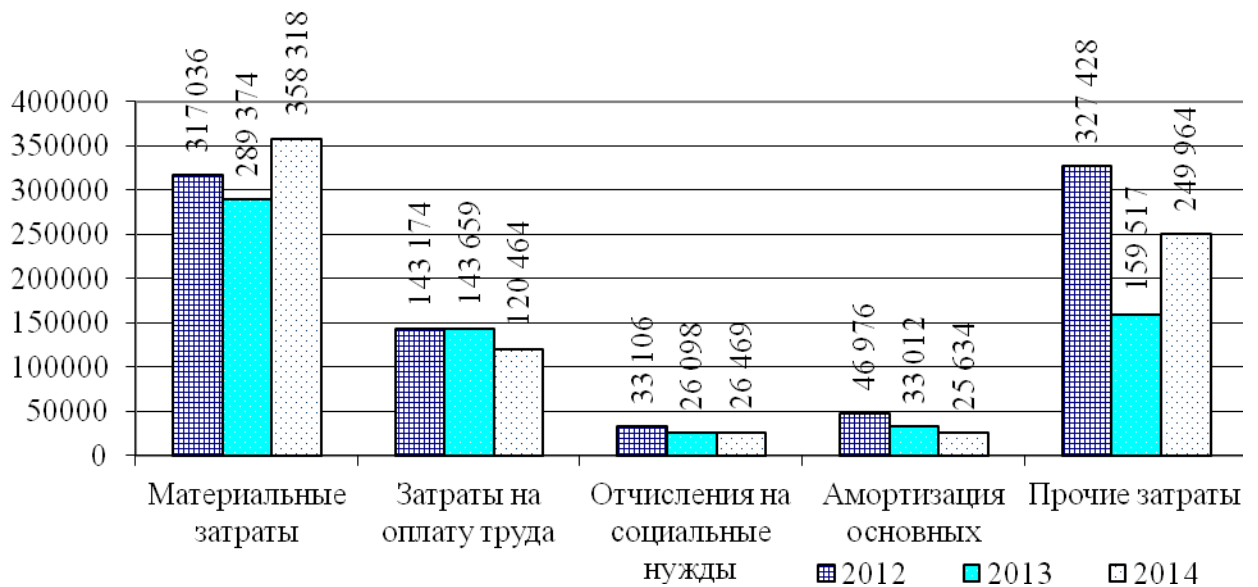


Рисунок 2.9 – Динамика структуры себестоимости ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

Негативным моментом является превышение темпа роста затрат на оплату труда над ростом товарооборота и выпуска продукции.

Также наблюдается снижение затрат на амортизацию основных фондов на сумму 21342,0 тыс. руб. или на 45,4%, что связано с приростом стоимости основных фондов предприятия и, как следствие, отсутствие списания амортизации.

Наибольший удельный вес в структуре себестоимости в 2014 г. занимают материальные затраты 45,9%. Затраты на оплату труда на конец периода составляют 15,4%.

2.6 Анализ прибыли

Обобщающая оценка финансового состояния предприятия достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность.

Величина прибыли, уровень рентабельности зависят от производственной, снабженческой, сбытовой и коммерческой деятельности предприятия, иначе говоря, эти показатели характеризуют все стороны хозяйствования.

Анализ формирования и использования прибыли предполагает следующие этапы:

1. Анализ состава и динамики балансовой прибыли.
2. Анализ финансовых результатов от обычных видов деятельности.
3. Анализ уровня средне реализационных цен.
4. Анализ финансовых результатов от прочих видов деятельности.
5. Анализ рентабельности деятельности предприятия.
6. Анализ распределения и использования прибыли.

Источники информации: накладные на отгрузку продукции, данные аналитического бухгалтерского учета по счету продаж и счетам «Прибыли и убытки», «Нераспределенная прибыль, непокрытый убыток», форма бухгалтерской отчетности №2 «Отчет о финансовых результатах», данные финансового плана.

В анализе используются следующие показатели прибыли: балансовая прибыль, налогооблагаемая прибыль, чистая прибыль.

Балансовая прибыль включает в себя прибыль от обычных видов деятельности, финансовые результаты от операционных и внереализационных операций и чрезвычайных обстоятельств. Схема формирования балансовой прибыли представлена на рисунке 2.10.

Налогооблагаемая прибыль представляет собой разность между прибылью от обычной деятельности и суммой льгот по налогу на прибыль.

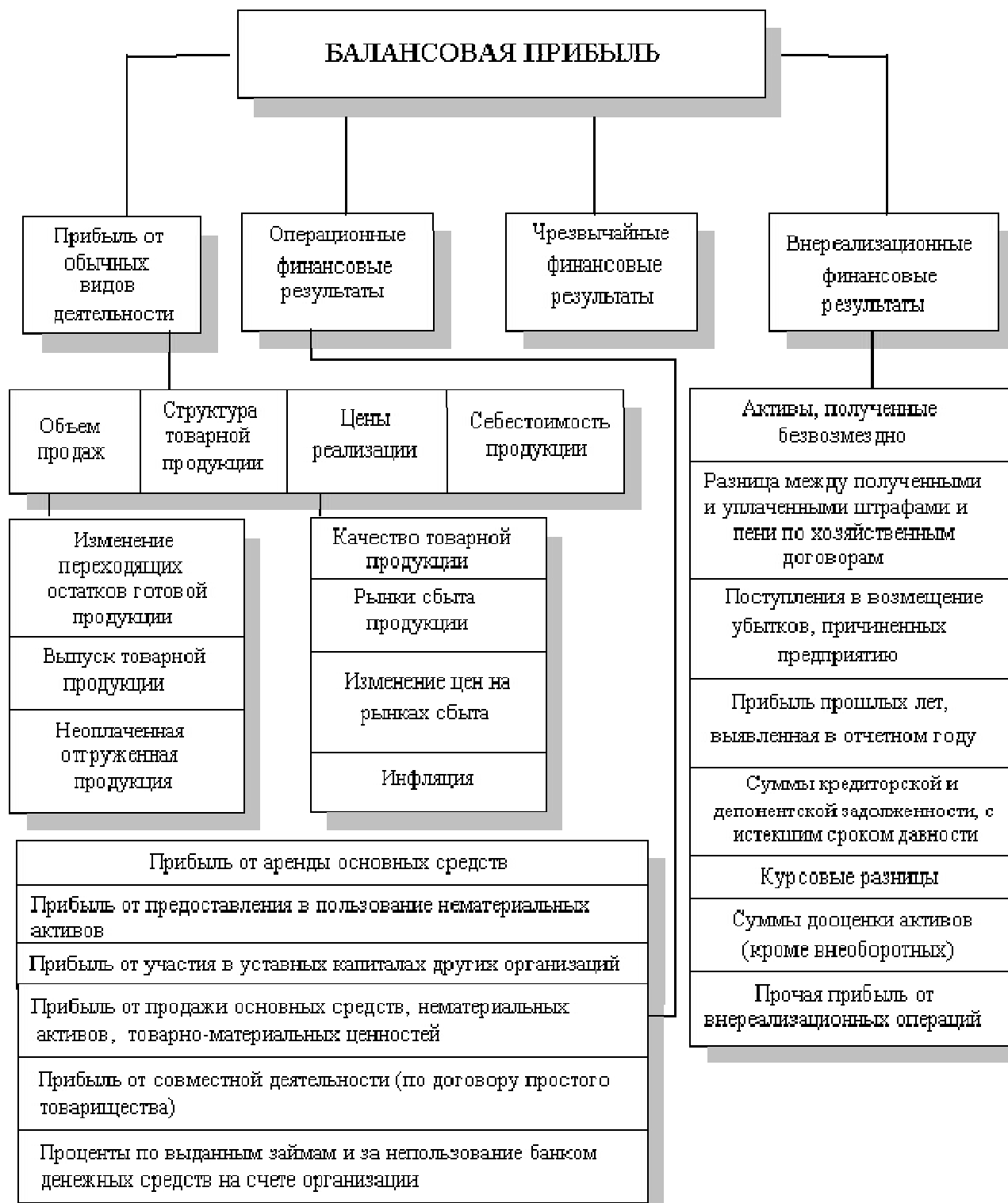


Рисунок 2.10 - Схема факторного анализа прибыли

Чистая прибыль - это та часть прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты налога на прибыль.

Анализ формирования финансовых результатов до налогообложения по составу доходов в динамике может быть проведен как для целей управления активами в самой организации, так и внешними пользователями информации, партнерами по бизнесу или акционерами. Источником информации такого анализа служит «Отчет о финансовых результатах»

Изучение динамики финансовых результатов по составляющим ее элементам позволяет оценить:

1) конкурентные позиции организации (так, рост прибыли от продаж свидетельствует о повышении конкурентоспособности организации и его продукции);

2) стратегию управления активами организации (так, снижение прибыли от продаж при одновременном увеличении операционных доходов может означать сокращение основного вида деятельности наряду с увеличением операций, связанных с передачей имущества в аренду или продажей активов);

3) «качество» хозяйственно-правовой работы в организации (например, увеличение внереализационных доходов сигнализирует о высоком качестве претензионной работы или о взыскании дебиторской задолженности, ранее признанной безнадежной). Горизонтальный или временной анализ проводится на основе абсолютных и относительных показателей динамики прибыли до налогообложения и ее составляющих. Вертикальный (структурный) анализ выявляет структурные изменения в составе прибыли и влияние каждой позиции отчетности на результат в целом.

На рисунке 2.11 приведена динамика основных показателей прибыли за 2012 – 2014 гг.

Из расчетных данных следует, что за период 2012 - 2014 г. происходит снижение выручки от продаж на 21,3%. На фоне снижения выручки происходит более высокий спад себестоимости товаров и сырья на -22,8%. Благодаря чему, снижение валовой прибыли за три года существенно ниже чем снижение выручки, составил 17,1% или 103427 тыс. руб.

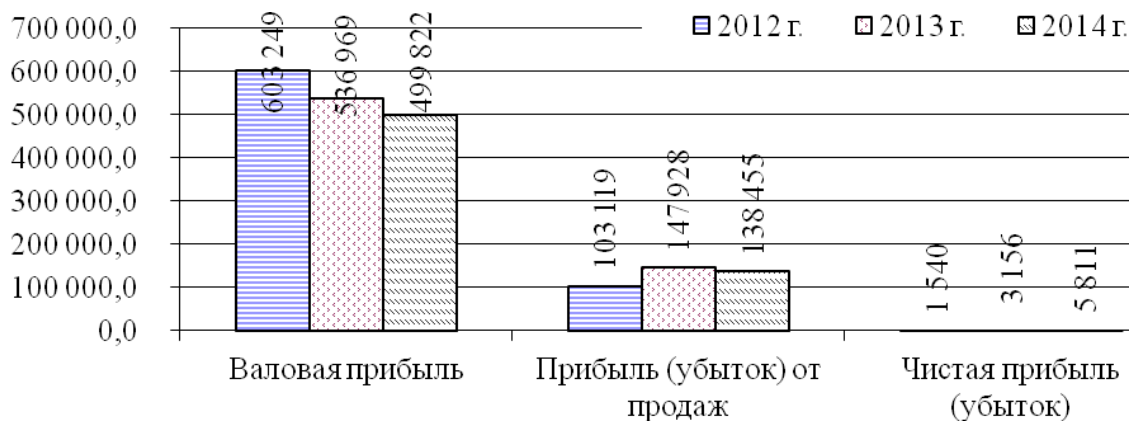


Рисунок 2.11 - Динамика основных показателей прибыли ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

Приведенные данные свидетельствуют о том что, в 2013 г по сравнению с 2012 г. наблюдается снижение товарооборота на 18% или на 403057,0 тыс. руб. тем не менее, за данный период наблюдается снижение валовой прибыли на 11%, благодаря снижению удельного веса себестоимости в общем объеме выручки на 2,3%. Снижение себестоимости за данный период составило 20,5% или на 336777,0 тыс. руб.

На прибыль от продаж за данный период оказывает положительный эффект снижение коммерческих расходов на 22,2% или на 111089,0 тыс. руб. Благодаря снижению удельного веса себестоимости и коммерческих расходов прибыль от продаж за данный период увеличена на 43,5% или на 44809,0 тыс. руб., удельный вес прибыли от продаж за данный период повышен на 3,4%.

Рост чистой прибыли за период 2012 – 2013 гг. связан также с получением процентов на сумму 14503,0 тыс. руб. в 2013 году.

Негативное влияние оказывает убыток от прочей деятельности. За 2012 год он составлял 23024,0 тыс. руб., а в 2013 году 66691,0 тыс. руб., соответственно снижается и доля прочих доходов за 2012 – 2013 гг. на 0,4%.

В результате влияния вышеуказанных факторов чистая прибыль предприятия за 2012 – 2013 гг. увеличена на 1616,0 тыс. руб. или на 105%.

За период 2013 – 2014 гг. товарооборот предприятия продолжает снижаться, за год на 74761,0 тыс. руб. или на 4,1%. Себестоимость снижается более низкими темпами на 37614,0 тыс. руб. или на 2,9%, что приводит к снижению валовой прибыли на 37147,0 тыс. руб. или на 6,9%.

Положительное влияние на финансовый результат оказывает снижение коммерческих расходов на 7,1% или на 27674,0 тыс. руб. За рассматриваемый период наблюдается убыток от прочей деятельности в размере 50641,0 тыс. руб. Совокупное влияние рассмотренных факторов привели к росту чистой прибыли на 84% или на 2655,0 тыс. руб.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что наиболее эффективно организация сработала в 2012 – 2013 гг.

На рисунке 3.1 приведена динамика удельного веса показателей прибыли в общем объеме выручки за 2012 – 2014 гг.

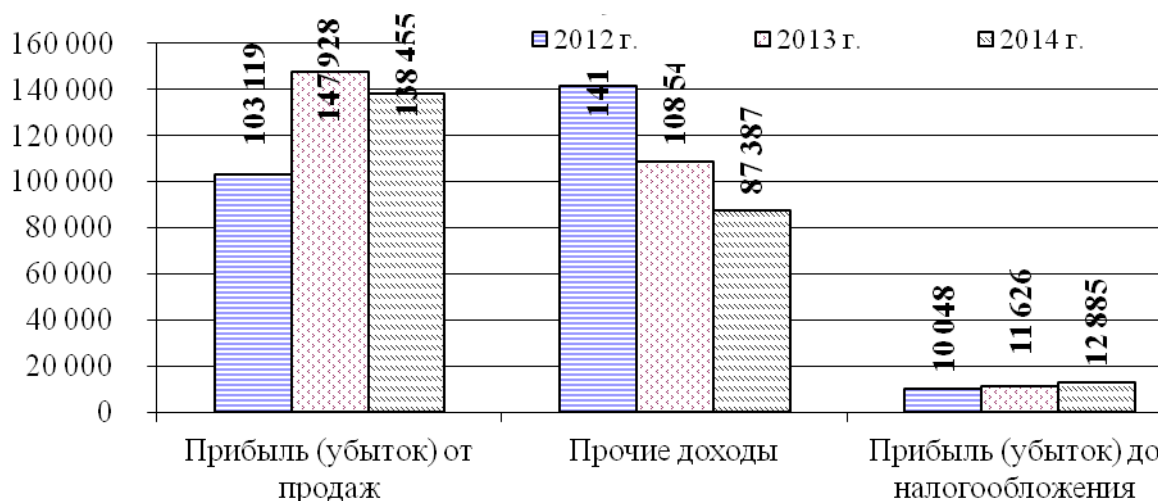


Рисунок 3.1 - Динамика удельного веса показателей прибыли в общем объеме выручки ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

В общем, за три года наблюдается снижение товарооборота на 21,3% или на 477818,0 тыс. руб. При этом себестоимость снижена на 22,8% или на

374391,0 тыс. руб., благодаря более высокому снижению себестоимости валовая прибыль снижается на 17,1% или на 103427,0 тыс. руб.

Благодаря снижению коммерческих расходов за три года на 138763,0 тыс. руб. или на 27,7% прибыль от продаж повышена на 34,3% или на 35336,0 тыс. руб.

Положительным моментом является рост прочих доходов на 4% на фоне снижения прочих расходов на 38,3%.

Чистая прибыль предприятия за три года повышена на 4271,0 тыс. руб. или более чем в 2,5 раза.

3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ» ЗА 2012 – 2014 ГГ. И ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ

3.1 Анализ структуры капитала

Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов). Эти сведения представлены в балансе предприятия. Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (быстрота превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные (внеоборотные активы) или основной капитал и текущие (оборотные) активы.

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников, ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность и в какие сферы деятельности оно будет вкладывать свой капитал. Забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия. В процессе анализа необходимо: изучить состав, структуру и динамику источников формирования капитала предприятия; установить факторы изменения их величины; определить стоимость отдельных источников капитала, его средневзвешенную цену и факторы изменения последней; оценить уровень финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала); оценить произошедшие изменения в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия; обосновать оптимальный вариант соотношения собственного и заемного капитала. Формируется капитал предприятия как за счет собственных. Так и за счет заемных источников. Средства предприятия могут использоваться в его внутреннем обороте и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).

Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.). оборотный капитал может функционировать в денежной и материальной форме. В период инфляции вложение средств в денежные активы приводит к понижению покупательской способности.

Возмещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие ассигнования вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и сфере обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия. Если созданные производственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия сырья, материалов, то это отрицательно скажется на финансовых результатах предприятия и его финансовом положении. То же произойдет, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его оборачиваемость и как следствие ухудшается финансовое состояние. И при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность. Для общей характеристики средств предприятия изучается их наличие, состав, структура и происшедшие в них изменения. По данным формы 1 «Баланс предприятия» за 2012-2014 годы составляем аналитический баланс таблица 3.1.

Таблица 3.1 - Сравнительный аналитический баланс за 2012 - 2014 гг.

Наименование статей	код стр.	2012		2013		2014		изменение 2013/2012гг.		изменение 2014/2013гг.		изменение 2014/2012гг.	
		на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	+, -	%	+, -	%	+, -	%
Внеоборотные активы в т.ч нематериальные активы	1110	893	0,06	641	0,04	499	0,04	-252	71,78	-142	77,85	-394	55,88
1.2 Основные средства	1130	265785	18,23	218076	14,76	207868	15,07	-47709	82,05	-10208	95,32	-57917	78,21
1.3 Прочие внеоборотные средства	1130,1135,1140,1150	26212	14,31	218820	90,41	16067	6,31	192608	834,81	-202753	7,34	10145	61,30
ИТОГО по разделу I	1100	293415	20,12	235478	15,93	225593	16,35	-57937	80,25	-9885	95,80	67822	76,89
2.1. Запасы	1210;1220	317667	21,78	318252	21,53	308196	22,34	585	100,18	-10056	96,84	-9471	97,02
медленно реализуемые активы	1210+1220+1230+1270	317667	21,78	318529	21,55	308705	22,38	862	100,27	-9824	96,92	-8962	97,18
2.3 Дебиторская задолженность	1230	773201	53,02	844942	57,17	769096	55,75	71741	109,28	-75846	91,02	-4105	99,47
Краткосрочные финансовые вложения	1240	65812	4,51	70128	4,75	53914	3,91	4316	106,56	-16214	76,88	11898	81,92
Денежные средства	1250	8236	0,56	8766	0,59	22155	1,61	530	106,44	13389	252,74	13919	269,00
Наиболее ликвидные активы	1240+1250	74048	5,08	78894	5,34	76069	5,51	4846	106,54	-2825	96,42	2021	102,73
ИТОГ по разделу II	1200	1164916	79,88	1242365	84,07	1153870	83,65	77449	106,65	-88495	92,88	11046	99,05

Продолжение таблицы 3.1

Наименование статей	код стр.	2012		2013		2014		изменение 2013/2012гг.		изменение 2014/2013гг.		изменение 2014/2012гг.		
		на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	+	-	+	-	+	-	
Стоимость имущества	1100+1200	1458331	100,00	1477843	100,00	1379463	100,00	19512	101,34	-98380	93,34	-	78868	94,59
Капитал и резервы	1310	31	0,00	31	0,00	31	0,00	0	100,00	0	100,00	0	0	100,00
3.2. Добавочный и резервный капитал	1350+1360	12512	0,86	14	0,00	14	0,00	-12498	0,11	0	100,00	-	12498	0,11
3.4 Нераспределенная прибыль	1370	463985	31,82	464966	31,46	467876	33,92	981	100,21	2910	100,63	3891	3891	100,84
ИТОГО по разделу III	1300	476528	32,68	477509	32,31	480419	34,83	981	100,21	2910	100,61	3891	3891	100,82
Долгосрочные обязательства	1400	89662	6,15	57104	3,86	28211	2,05	-32558	63,69	-28893	49,40	-	61451	31,46
Краткосрочные обязательства, в т.ч займы и кредиты	1510	703150	48,22	739780	50,06	683640	49,56	36630	105,21	-56140	92,41	-	19510	97,23
5.2 Кредиторская задолженность	1520	187558	12,86	201807	13,66	185551	13,45	14249	107,60	-16256	91,94	-2007	-2007	98,93
5.3 Прочие обязательства	1530+1540+1550	1433	0,10	1643	0,11	1642	0,12	210	114,65	-1	99,94	209	209	114,58
Краткосрочные пассивы	1510+1550	703150	48,22	739780	50,06	683640	49,56	36630	105,21	-56140	92,41	-	19510	97,23
ИТОГО по разделу V	1500	892141	61,18	943230	63,82	870833	63,13	51089	105,73	-72397	92,32	-	21308	97,61

Продолжение таблицы 3.1

Наименование статей	код стр.	2012		2013		2014		изменение 2013/2012гг.		изменение 2014/2013гг.		изменение 2014/2012гг.		
		на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	+	-	+	-	+	-	
Величина заемных средств	1400+1500	981803	67,32	1000334	67,69	899044	65,17	18531	101,89	-101290	89,87	-	82759	91,57
Итог баланса	1600 или 1700	1458331	100,00	1477843	100,00	1379463	100,00	19512	101,34	-98380	93,34	-	78868	94,59
Величина собственных средств в обороте	1300-1130	183113	12,56	242031	16,38	254826	18,47	58918	132,18	12795	105,29	71713	139,16	

Данные таблицы 3.1 показывают, что за три года стоимость имущества предприятия снижена на 78868 тыс. руб. (-1,34%). На конец 2014 года стоимость имущества составляет 1379463,0 тыс. руб.

За анализируемый период средства в активе распределялись следующим образом: в 2012 г. внеоборотные активы составляли 20,12%, оборотные – 79,88%; в 2013 г. это соотношение было: 16% и 84% -соответственно; в 2014 внеоборотные активы составляют 16,35% а оборотные – 84,6%.

Таким образом, к 2014 г. прослеживается перераспределение средств организации в сторону оборотных активов, что является положительным моментом, т.к. снижается обездвиженная доля в активе организации.

Снижение внеоборотных активов за три года составило 67822,0 тыс. руб. или на 23,1%, при этом наблюдается снижение оборотных активов на 11046 тыс. руб. или на 3%. Следовательно, наблюдается перераспределение средств в более ликвидные активы.

В таблице 3.1 приведена структура оборотных средств по отношению к итогу баланса. В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность на 2014 год 55,75%. Ее рост в структуре оборотных активов за три года составил 2,73%, что говорит об увеличении ликвидности.

Положительным моментом является рост удельного веса наиболее ликвидных активов более чем в 2 раза.

Долгосрочные активы – это вложение средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия и т. п. Они отражаются в первом разделе актива баланса предприятия.

На рисунке 3.1 приведена динамика активных статей баланса.

Для стабильного, хорошо отлаженного производства и реализации продукции характерна стабильная структура текущих активов. Существенные ее изменения нежелательны, а если они имеют место, то означают перераспределение вложенных средств между отдельными видами текущих

активов. Одной из причин такого положения могут быть и инфляционные процессы.

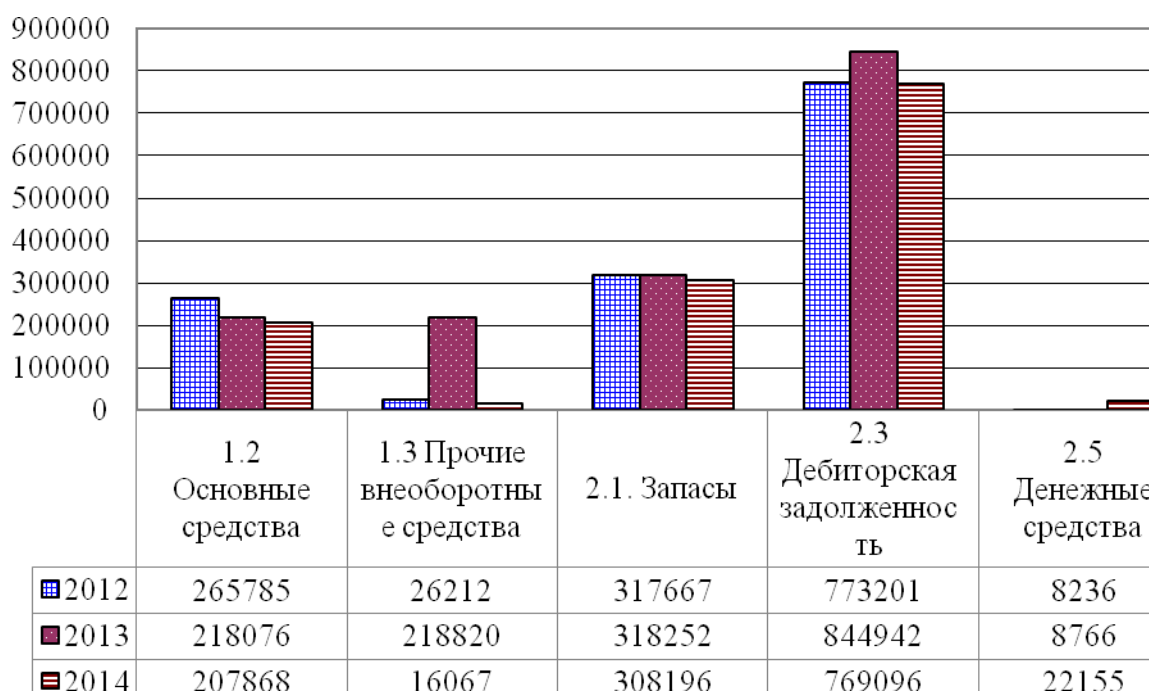


Рисунок 3.1 – Динамика имущества предприятия ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 - 2014 гг., тыс. руб.

Снижение товарных запасов на сумму 9471,0 тыс. руб. или на 2,98% обусловлен, вероятнее всего, оптимизацией производства и рынков реализации, а также снижением остатков готовой продукции для перепродажи и расходов будущих периодов.

Негативным фактором изменения структуры оборотных активов считается рост удельного веса дебиторской задолженности на 2,73%, ее доля в структуре баланса достаточно высокая: 53,02% - в 2012 году; 57,17% - в 2013 году; 55,75% - в 2014 году. Такое положение дает основания для предположения о достаточно высоком уровне ликвидности.

Большое внимание при анализе оборотных активов должно быть уделено дебиторской задолженности. При наличии конкуренции и сложностей сбыта продукции предприятия продают ее, используя формы последующей оплаты.

Поэтому дебиторская задолженность является важной частью оборотных средств.

Предприятие может приобретать основные, оборотные средства и нематериальные активы за счет собственных и заемных (привлеченных) источников (собственного и заемного капитала).

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятием долгосрочных и краткосрочных заемных средств, то есть пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Данные таблицы 3.2 свидетельствуют о снижении суммы заемного капитала за период с 2012 по 2014 годы на 82759,0 тыс. руб. или на 8,43%. Доля заемных средств в структуре баланса за три года практически не изменилась (-2,15%), что свидетельствует о стабильной финансовой независимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Произошли изменения и в структуре заемного капитала: за период 2012-2014 года сумма кредиторской задолженности, которая временно используется в обороте предприятия до момента наступления сроков ее погашения, снижена на 2007,0 тыс. руб. или на 1,07%. Доля кредиторской задолженности практически не изменялась (+0,59%). Этот момент свидетельствует о стабильной платежеспособности предприятия.

Очень важным вопросом при анализе и оценке структуры пассивов является методически правильное определение размеров собственного оборотного капитала. Значение этого вопроса увеличивается еще и потому, что собственный оборотный капитал – очень важный показатель финансового состояния предприятия. Дело не только в том, что от его размеров зависят некоторые коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, но и в самом экономическом смысле этого показателя.

Величина собственного оборотного капитала характеризует ту часть капитала и резервов, которая служит источником покрытия оборотных активов.

Собственные источники средств предназначаются для покрытия в первую очередь внеоборотных активов. Последние являются наименее мобильным элементом имущества, поэтому иметь в качестве их источника покрытия заемные средства рискованно. Если он покрыт заемными источниками, может возникнуть ситуация, когда из-за необходимости погашения долгов надо будет продавать внеоборотные активы, т.е. подрывать производственную базу предприятия.

Общая сумма собственного капитала на конец анализируемого периода увеличена на 3891,0 тыс. руб. или на 0,8%.

На конец рассматриваемого периода на предприятии увеличены собственные оборотные средства, что обусловлено ростом не распределенной прибыли предприятия на 3891,0 тыс. руб. или на 1%.

Расчетные данные показывают, что внеоборотные активы на начало периода полностью покрываются за счет собственных средств предприятия. Динамика собственных и заемных средств предприятия за 2012 – 2014 гг. приведена на рисунке 3.2.

Привлечение заемных средств в оборот предприятия – явление нормальное. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что они не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов и ухудшению финансового положения. Поэтому весьма важным моментом при анализе источников является анализ кредиторской задолженности.

Данные таблицы 3.2 свидетельствуют о превышении дебиторской задолженности над кредиторской. На конец 2014 года кредиторская задолженность составила 185551,0 тыс. руб., а сумма дебиторской задолженности составила 769096,0 тыс. руб., что превышает показатель кредиторской задолженности на 583545,0 тыс. руб., или в 4 раза.

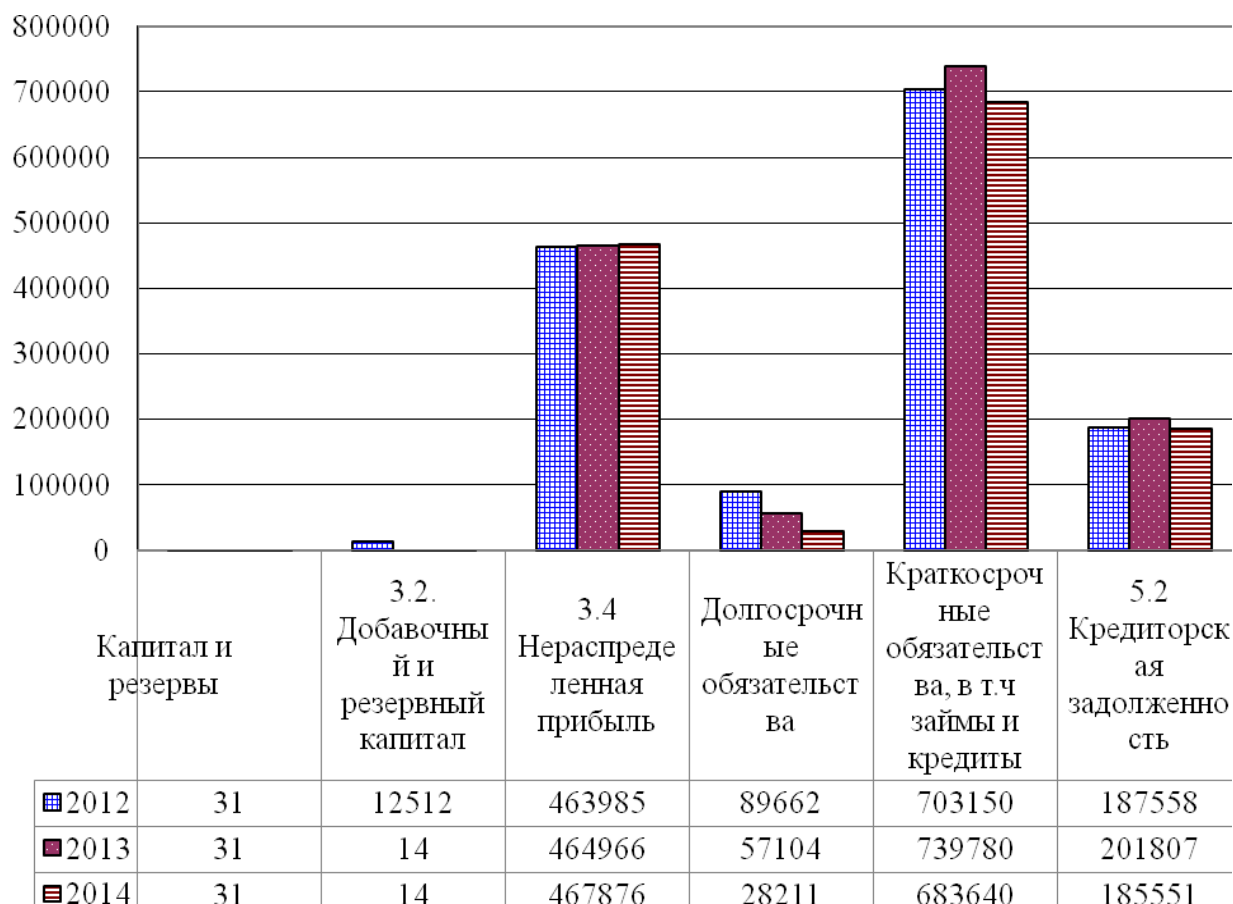


Рисунок 3.2 - Динамика пассивных статей баланса предприятия за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

Такое положение говорит о том, что не только предприятие несвоевременно погашает свои долги, но и у предприятия есть свои должники среди покупателей. То есть, взаимные неплатежи на лицо, однако в ущерб предприятию. Такая ситуация влечет за собой ухудшение финансового положения, так как предприятие использует эту задолженность как привлеченные источники на момент изучения.

В общем, при рассмотрении баланса предприятия были сделаны следующие выводы:

- собственный капитал организации увеличен за три года на 3891,0 тыс. руб., что связано с ростом не распределенной прибыли организации на 3891,0 тыс. руб.

- стоимость внеоборотных активов снижена, за рассматриваемый период на 67822,0 тыс. руб. или на 23,1%, что связано с реализацией основных средств предприятия;

- в связи со снижением объемов производства, оборотные средства предприятия на протяжении всего рассматриваемого периода снижаются.

3.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтоб данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1 - наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр. 1240} \quad (3.1)$$

A2 - быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность:

$$A2 = \text{стр. 1230} \quad (3.2)$$

A3 - медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы:

$$A3 = \text{стр. 1210} + 1220 + 1260 \quad (3.3)$$

A4 - труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы:

$$A4 = \text{стр. 1100} \quad (3.4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1- наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность:

$$П1 = \text{стр. 1520} \quad (3.5)$$

П2- краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$$П2 = \text{стр. 1510} + 1540 + 1550 \quad (3.6)$$

П3 - долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей:

$$П3 = \text{стр. 1400} \quad (3.7)$$

П4 - постоянные, или устойчивые, пассивы – это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы»:

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

1) Если выполнимо неравенство $A1 > П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

В нашем случае данное условие не выполняется, следовательно, в организации не достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2) Если выполнимо неравенство $A2 > П2$, то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

В нашем случае данное условие выполняется, следовательно, в организации не возникнет угрозы платежеспособности в недалеком будущем в расчете с кредиторами, получении средств от продажи продукции в кредит.

3) Если выполнимо неравенство $A3 > П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. В нашем случае данное условие выполняется, следовательно, организация не подвергнута снижению платежеспособности на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличия у нее собственных оборотных средств.

Результаты расчетов по данным анализируемой организации представлены в таблицах 3.2,3.3,3.4

Таблица 3.2 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 г.

АКТИВ	на нач. пер.	на конец периода	ПАССИВ	на начало Периода	на конец периода	платежный излишек/ недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	124000	74048	Наиболее срочные обязательства (П1)	134506	187558	-10506	-113510
Быстрореализуемые активы(А2)	618847	773201	Краткосрочные обязательства (П2)	625559	704583	-6712	68618
Медленно реализуемые активы (А3)	277617	317667	Долгосрочные обязательства (П3)	154577	89662	123040	228005
Труднореализуемые активы (А4)	369170	293415	Постоянные пассивы (П4)	474988	476528	-105818	-183113
БАЛАНС	1389634	1458331	БАЛАНС	1389630	1458331		

Сопоставляя итоги этих групп, определим абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода. Анализируя ликвидность баланса за 2012 г. можно сделать следующие выводы:

- существенно растет недостаток по наиболее ликвидным активам 103004,0 тыс. руб. (более чем в 10 раз), следовательно, не выполняется первое условие ликвидности баланса.

- по быстрореализуемым активам недостаток на начало 2012 г. - 6712,0 тыс. руб. переходит в излишек +68618,0 тыс. руб., следовательно, второе условие ликвидности выполнено.

- положительное влияние на ликвидность предприятия за 2012 год оказывает существенный рост медленно реализуемых активов + 104965,0 тыс. руб. (+85,3%), на конец 2012 г. выполняются 3 условия ликвидности баланса.

- положительно можно оценить рост недостатка по труднореализуемым активам +77295,0 тыс. руб. (+78%), следовательно, 4 условия ликвидности выполняются.

Таблица 3.3 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2013 г.

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный излишек/ Недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	74048	78894	Наиболее срочные обязательства (П1)	187558	201807	-113510	-122913
Быстрореализуемые активы (А2)	773201	844942	Краткосрочные обязательства (П2)	703150	739780	70051	105162
Медленно реализуемые активы (А3)	317667	318529	Долгосрочные обязательства (П3)	91095	58747	226572	259782
Труднореализуемые активы (А4)	293415	235478	Постоянные пассивы (П4)	476528	477509	-183113	-242031
БАЛАНС	1458331	1477843	БАЛАНС	1458331	1477843		

При рассмотрении работы предприятия в 2013 году можно сделать **ВЫВОДЫ:**

Также как и в 2012 г. не выполняется первое условие ликвидности баланса, причем платежный недостаток повышен на сумму 9403,0 тыс. руб. или на 8%.

По быстрореализуемым активам излишек продолжает повышаться за 2013 год на 35111,0 тыс. руб. (+50%).

Снижается излишек по медленно реализуемым активам (- 58918,0 тыс. руб. +32%), что является положительным моментом. Следовательно, выполняется 3 условия баланса.

Не смотря на излишек по труднореализуемым активам, наблюдается его снижение за 2013 год на 140465,0 тыс. руб. (- 49%)., что благоприятно сказывается на ликвидности.

Таблица 3.4 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2014 г.

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный излишек/ Недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	78894	76069	Наиболее срочные обязательства (П1)	201807	185551	-122913	-109482
Быстрореализуемые активы (А2)	844942	769096	Краткосрочные обязательства (П2)	739780	683640	105162	85456
Медленно реализуемые активы (А3)	318529	308705	Долгосрочные обязательства (П3)	58747	29853	259782	278852
Труднореализуемые активы (А4)	235478	225593	Постоянные пассивы (П4)	477509	480419	-242031	-254826
БАЛАНС	1477843	1379463	БАЛАНС	1477843	1379463		

В 2014 году не выполняется также только 1 условие ликвидности баланса.

Положительное влияние оказывает снижение платежного недостатка по наиболее ликвидным активам на 13431 тыс. руб. на 11%.

В общем, за период 2012 – 2014 гг. недостаток наиболее ликвидных активов снижен на 4028,0 тыс. руб., что положительно характеризует деятельность организации и повышает его ликвидность.

По быстрореализуемым активам за три года платежный излишек повышен на 92168 тыс. руб., что повышает ликвидность предприятия, тем не менее, на конец периода выполняется 2 условие ликвидности баланса.

По медленно реализуемым активам на протяжении всего периода сохраняется излишек, за три года он повышен на 155812,0 тыс. руб., тем не менее, выполняется 3 условие ликвидности баланса.

Недостаток по труднореализуемым активам за три года снижен на 149008,0 тыс. руб., что является негативным моментом, тем не менее, выполнено 4 условие ликвидности баланса

Результаты расчетов показывают, что в нашей организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву на конец рассматриваемого периода имеет следующий вид:

$A1 < П1$ *не соответствует;*

$A2 < П2$ *соответствует;*

$A3 > П3$ *соответствует;*

$A4 > П4$ *соответствует;*

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как достаточно высокую. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайшие к рассматриваемому моменту промежутки времени в организации восстановится платежеспособность.

За анализируемый период увеличен платежный недостаток наиболее ликвидных активов необходимый для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе). Также следует отметить, что перспективная ликвидность, которую показывает третье неравенство, отражает платежный излишек.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели.

1) Текущую ликвидность (ТЛ), которая свидетельствует о платежеспособности

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2) \quad (3.9)$$

В нашем случае:

$$2012г. ТЛ = (74048+773201) - (187558+704583) = -44892,0 \text{ тыс. руб.}$$

$$2013г. ТЛ = (78894+844942) - (201807+739780) = - 17751 \text{ тыс. руб.}$$

$$2014г. ТЛ = (76069+769096) - (185551+683640) = - 24026 \text{ тыс. руб.,}$$

что свидетельствует о росте устойчивости платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому периоду промежуток времени, т.к. наблюдается рост ликвидности организации.

2) Перспективную ликвидность (ПЛ) – прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений платежей:

$$ПЛ = АЗ - ПЗ \quad (3.10)$$

В нашем случае:

$$2012 \text{ г. } ПЛ = 317667 - 89662 = 228005 \text{ тыс. руб.}$$

$$2013 \text{ г. } ПЛ = 318529 - 58747 = 259782 \text{ тыс. руб.}$$

$$2014 \text{ г. } ПЛ = 308705 - 29853 = 278852 \text{ тыс. руб.}$$

что свидетельствует о повышении этого показателя к 2014 г, и как следствие об устойчивой платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

3.3 Оценка платежеспособности предприятия

Ликвидность предприятия - это способность возратить в срок полученные в кредит денежные средства, или способность оборотных средств превращаться в денежную наличность, необходимую для нормальной финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Исходя из данных баланса на ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в таблице 3.5.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (L), вычисляемый по формуле, приведенной в таблице 3.5.

Различные показатели ликвидности не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учёта ликвидности средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают платежеспособность по коэффициенту текущей ликвидности.

На рисунке 3.3 приведена динамика основных показателей ликвидности предприятия.

Таблица 3.5 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия за 2012 – 2014 гг.

Коэффициенты платежеспособности	Расчет показателя	Норма	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонения (+/-)		
			конец	конец	конец	2013-2012	2014-2012	2014-2012
1. Общий показатель платежеспособности, L1- С помощью этого показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности.	$L_1 = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3П3}$	≥ 1	0,98	1,01	1,03	0,03	0,02	0,05
2. Коэффициент абсолютной ликвидности, L2 - показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг.	$L_2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$L_2 \geq 0.1 \div 0.7$	0,08	0,08	0,0875	0,00	0,00	0,0045
3. Коэффициент "критической оценки", L3 - 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	$L_3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	$L_3 = 0.7 \div 0.8$	0,95	0,98	0,97	0,03	-0,01	0,02
4. Коэффициент текущей ликвидности, L4 - ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.	$L_4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	$L_4 = 2,0$ $L_4 \approx 2,5 \div 3,0$	1,30	1,31	1,32	0,01	0,01	0,02
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала, L5 - показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности	$L_5 = \frac{A3}{(A1+A2+A3)-(П1+П2)}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт.	1,16	1,06	1,08	-0,11	0,03	-0,08
6. Доля оборотных средств в активах, L6 - Зависит от отраслевой принадлежности организации	$L_6 = \frac{A1 + A2 + A3}{Б}$	$L_6 \geq 0.5$	0,80	0,84	0,84	0,04	0,00	0,04
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, L7	$L_7 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	$L_7 \geq 0.1$	0,16	0,22	0,19	0,06	-0,03	0,04

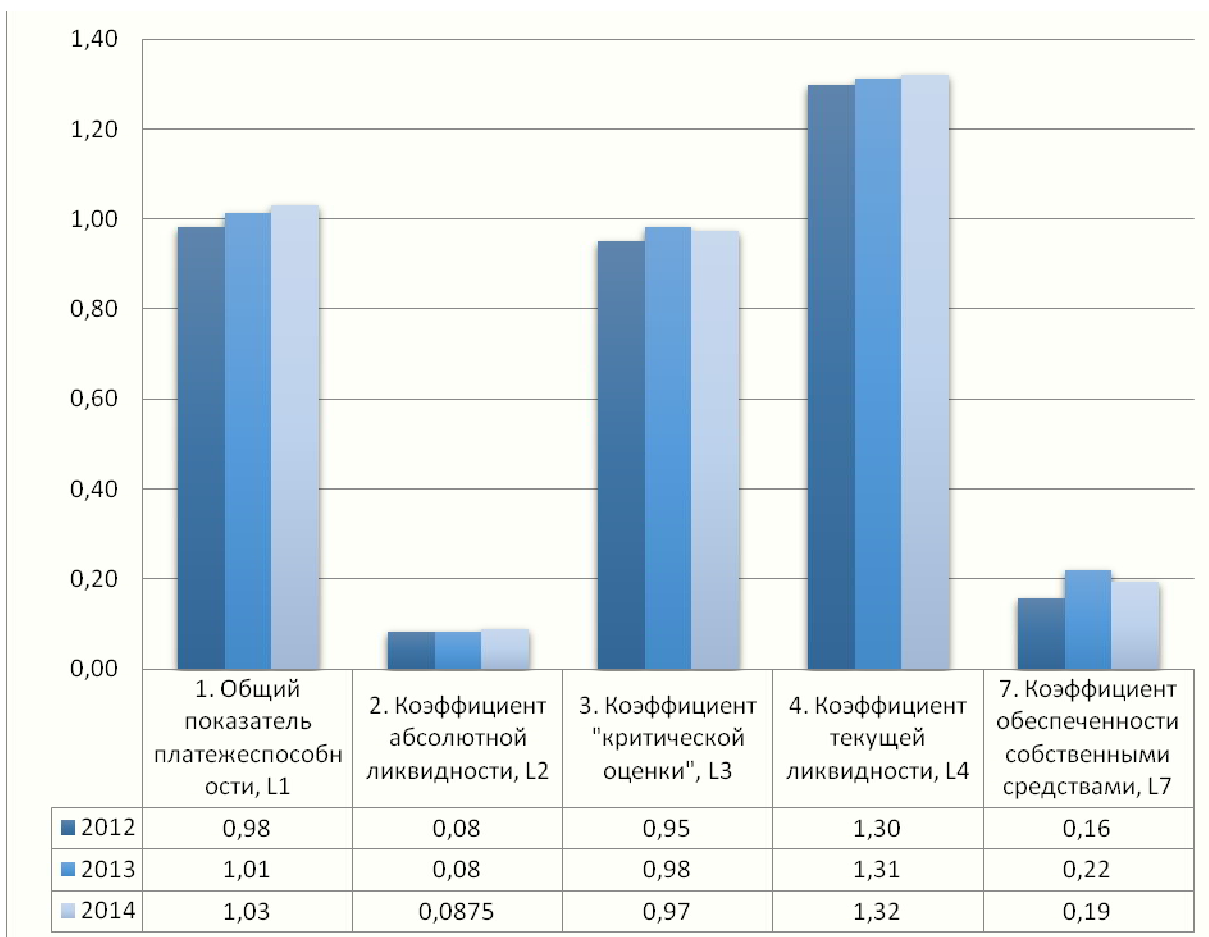


Рисунок 3.3 - Динамика основных показателей ликвидности предприятия за 2012 – 2014 гг.

1) Общий показатель ликвидности свидетельствует о незначительном повышении финансовой устойчивости на предприятии в 2012 – 2014 гг. на 5%, и на конец периода данный показатель соответствует нормативному значению, что свидетельствует о достаточно хорошей платежеспособности организации к концу рассматриваемого периода.

2) Значения коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствуют о том, что организация может погасить всего 9% своих обязательств, что свидетельствует о не достаточном количестве денежных средств. Негативным моментом за рассматриваемый период можно считать существенное снижение денежных средств и рост кредиторской задолженности, что ведет к снижению платежеспособности организации, а именно снижению возможности

организации в ближайшее время погасить краткосрочную задолженность за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

3) К концу рассматриваемого периода коэффициент «критической оценки» соответствует нормативному значению. На конец периода значение коэффициента равно 0,97 и за три года повышен на 2%, что соответствует нормативному значению данного коэффициента. Следовательно, 95% краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

4) Расчетные данные коэффициента текущей ликвидности показывают, что, мобилизовав все оборотные средства на конец 2014г. организация сможет погасить 100% текущих обязательства по кредитам и расчетам. Принимая во внимание различную степень ликвидности активов можно предположить, что не все активы могут быть реализованы в срочном порядке, а, следовательно, возникает угроза финансовой стабильности организации. За три года наблюдается снижение показателя на 2%.

5) Расчетные значения коэффициента маневренности функционирующего капитала показывают, что к концу рассматриваемого периода происходит снижение коэффициента на 8%, что свидетельствует о снижении обездвиженной части функционирующего капитала в производственных запасах и дебиторской задолженности.

б) Доля оборотных средств в активах организации находится в пределах нормы и составляет на конец отчетного периода – 1,16.

б) Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Показывает, что организация на конец периода имеет достаточно собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. За период 2012 – 2014 гг. значения данного показателя повышается на 4%, следовательно, повышается платежеспособность организации.

3.4 Определение финансовой устойчивости организации

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо для того, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов организации задачам ее финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Необходимо определить, какие абсолютные показатели отражают сущность устойчивости финансового состояния. Ответ на этот вопрос позволяет получить балансовую модель, из которой исходит анализ.

Для того чтобы выполнялось условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

Проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости.

В таблице 3.6 приведены коэффициенты финансовой устойчивости в динамике за 2012 - 2014 гг.

Таблица 3.6 - Показатели финансовой устойчивости ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Т Показатели	2012г	2013г	2014г	Отклонения (+/-)		
	конец	конец	конец	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1. Коэффициент капитализации	2,06	2,09	1,87	0,03	-0,22	-0,19
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)	0,16	0,19	0,22	0,04	0,03	0,06
3. Коэффициент финансовой независимости (U3)	0,33	0,32	0,35	0,00	0,03	0,02
4. Коэффициент финансирования	0,49	0,48	0,53	-0,01	0,06	0,05
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	0,39	0,36	0,37	-0,03	0,01	-0,02

На рисунке 3.4 приведена динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

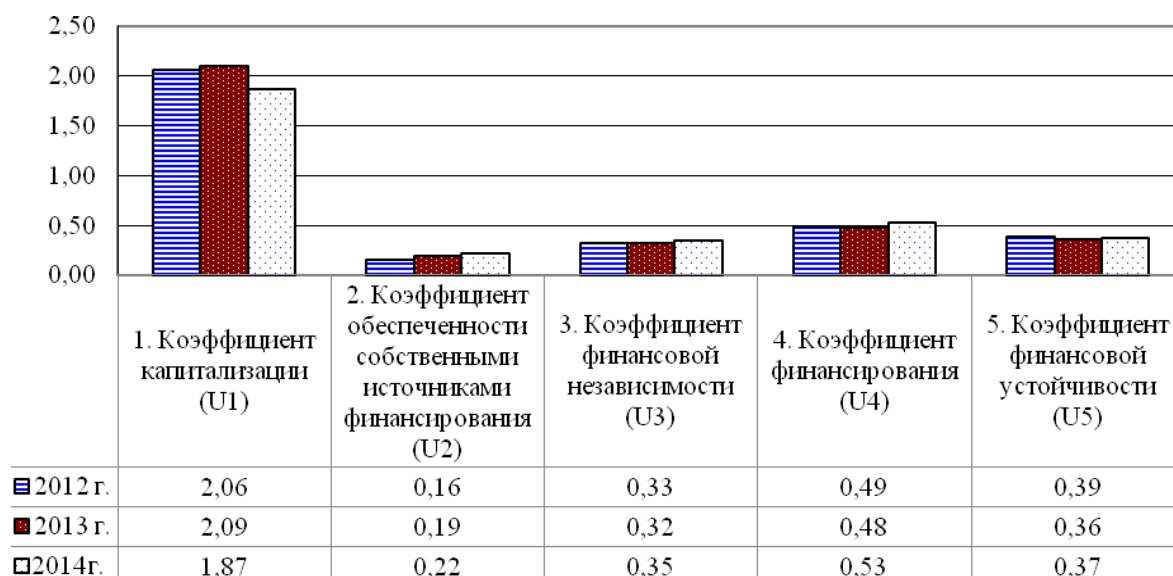


Рисунок 3.4 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

- 1) Коэффициент капитализации (U1) показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 тыс. руб. вложенных в активы собственных средств. Нормальное ограничение: не выше 1,5.

Рассчитываем по формуле

$$U_1 = \frac{стр.1400 + стр.1500}{стр.1300} \quad (3.12)$$

Расчетные данные коэффициент капитализации (U1) показывают, что организация в 2014 г. привлекла 1,87 тыс. руб., за три года данный показатель снижен на 19%, что является положительным моментом и повышает финансовую устойчивость организации. Показатель остается в диапазоне выше нормального ограничения, что является негативным моментом.

Так как коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости, рассмотрим данный показатель в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами.

1. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U_2). Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нижняя граница: 0,1; Оптимальное значение $U_2 \geq 0.5$. Рассчитываем по формуле:

$$U_2 = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}} \quad (3.13)$$

Расчетные данные коэффициента показывают, что из необходимых 50% финансирования оборотные активы финансируются на 22% за счет собственных средств, что ниже нормального ограничения т.е. в организации не достаточно собственных средств для финансирования оборотных активов на конец 2014г., что подтверждает показатель капитализации.

2) Коэффициент финансовой независимости (U_3). Показывает удельный вес собственных средств общей сумме источников финансирования, нормальное ограничение $U_3 \geq 0.4 \div 0.6$. Рассчитываем по формуле:

$$U_3 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1700}} \quad (3.14)$$

Собственникам, на конец расчетного периода принадлежит 33% в общей сумме источников финансирования. Следует отметить, что наблюдается положительная динамика в виде роста данного показателя на 0,3%.

4. Коэффициент финансирования (U_4). Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных средств. $U_4 \geq 0.7$ Оптимальное значение: $U_4 \approx 1,5$. Рассчитываем по формуле:

$$U_4 = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1400} + \text{стр.1500}} \quad (3.15)$$

Расчетные данные коэффициента финансирования подтверждают значение коэффициента финансовой независимости предприятия.

5. Коэффициент финансовой устойчивости (U_5). Показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников. $U_5 \geq 0.6$

Рассчитываем по формуле:

$$U_5 = \frac{\text{стр.1300} + \text{стр.1500}}{\text{стр.1600}} \quad (3.16)$$

Данные показателя свидетельствуют о достаточной сумме устойчивых источников финансирования. К концу 2014г. предприятие на 53% может финансировать активы.

3.4 Анализ деловой активности предприятия

Одним из направлений анализа результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия является оценка деловой активности. Деловая активность проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей.

Деловая активность в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов – показателей оборачиваемости.

Степень важности этих параметров для организации проявляется в следующем:

Во-первых, от скорости оборота средств зависит размер годового оборота.

Во-вторых, с размерами оборота, а следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

В-третьих, ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Для анализа деловой активности используются две группы показателей:

1. Общие показатели оборачиваемости.
2. Показатели управления активами.

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

а) скоростью оборота – количеством оборотов, которое делают за анализируемый период капитал организации или его составляющие;

б) периодом оборота – средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации денежные средства, вложенные в производственно-коммерческие операции.

1) Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача, d_1) – измеряет оборачиваемость средств, вложенных в активы, и показывает, эффективно ли используются активы для получения дохода и прибыли:

$$d_1 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Стоимость имущества}} \text{ (оборотов)} \quad (3.16)$$

где

$$\text{Стоимость имущества} = (\text{стр. 1100} + \text{стр. 1200})$$

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d_2) – показывает скорость оборота всех оборотных средств организации (как материальных, так и денежных).

$$d_2 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{стр. 1200}(\phi 1)} \text{ (оборотов)} \quad (3.17)$$

Фондоотдача – показывает эффективность использования основных средств организации.

$$d_4 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{стр. 1130}} \text{ (оборотов)} \quad (3.18)$$

Коэффициент отдачи собственного капитала (d_5) – показывает скорость оборота собственного капитала (сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала).

$$d_5 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{стр. 1300}} \text{ (оборотов)} \quad (3.19)$$

Оборачиваемость материальных средств (запасов) (d_6) - показывает за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде

$$d_6 = \frac{\text{стр. 1210} + \text{стр. 1230} \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)} \quad (3.20)$$

Оборачиваемость денежных средств (d_7) - показывает срок оборота денежных средств

$$d_7 = \frac{\text{стр. 1250} \times t}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)} \quad (3.21)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (d_8) – показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период.

$$d_8 = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{стр. 1230}} \text{ (обороты)} \quad (3.22)$$

Срок погашения дебиторской задолженности (d_9) – показывает за сколько в среднем дней погашается дебиторская задолженность организации

$$d_9 = \frac{\overline{\text{стр. 1230} \times t}}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)} \quad (3.23)$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (d_{11}) – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации

$$d_{11} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{стр. 1520}} \text{ (обороты)} \quad (3.24)$$

Срок погашения кредиторской задолженности (d_{12}) - показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам

$$d_{12} = \frac{\overline{\text{стр. 1520} \times t}}{\text{Выручка от продаж}} \text{ (в днях)} \quad (3.25)$$

В таблице 3.7 приведены показатели деловой активности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за период 2012-2014 гг.

Таблица 3.7- Коэффициенты деловой активности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за период 2012-2014 гг.

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение (+/-)		
				2013/ 2012	2014/ 2012	2014/ 2012
<i>Общие показатели оборачиваемости</i>						
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача, d_1)	1,40	1,25	1,24	-0,14	-0,02	-0,16
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d_2)	2,05	1,53	1,47	-0,52	-0,06	-0,58
Коэффициент отдачи собственного капитала (d_5)	4,72	3,86	3,69	-0,86	-0,17	-1,03
<i>Показатели управления активами</i>						
Оборачиваемость материальных средств (запасов) (d_6)	0,90	1,38	2,13	0,48	0,75	1,22
Оборачиваемость денежных средств (d_7)	1,85	1,68	3,19	-0,16	1,51	1,35
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (d_8)	3,23	2,28	2,19	-0,95	-0,09	-1,04
Срок погашения дебиторской задолженности (d_9)	113,2	160,3	166,7	47,17	6,36	53,52
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (d_{10}) –	13,9	9,5	9,1	-4,48	-0,34	-4,82
Срок погашения кредиторской задолженности (d_{11})	26,2	38,6	40,0	12,40	1,42	13,82

На рисунке 3.5 приведена динамика общих показателей оборачиваемости.

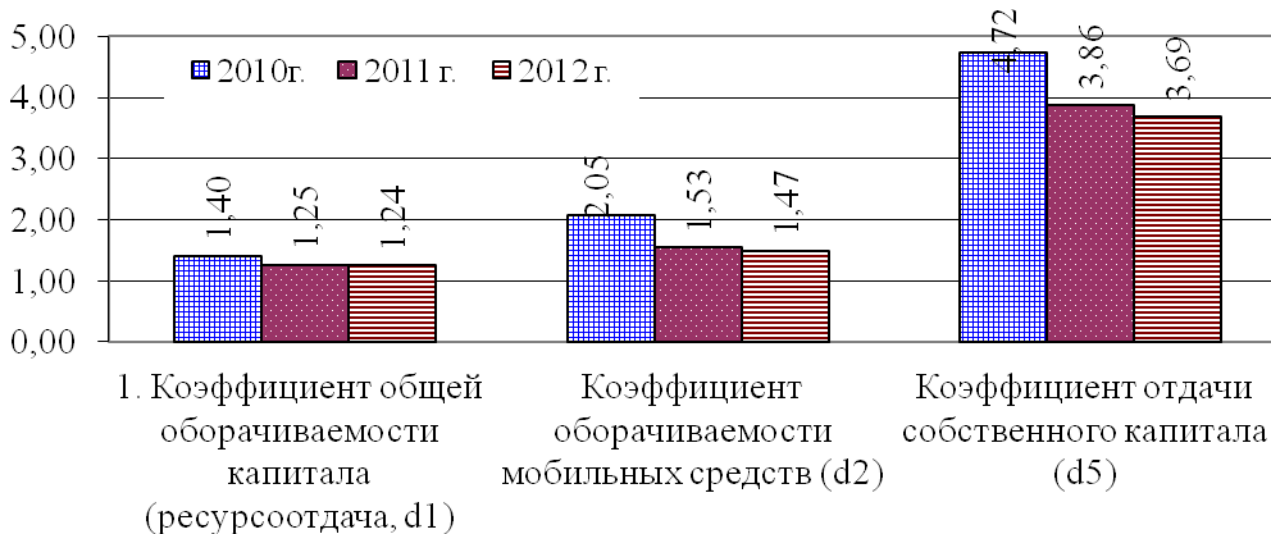


Рисунок 3.5 - Динамика общих показателей оборачиваемости ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

1) Расчетные данные коэффициента общей оборачиваемости капитала показывают, что за анализируемый период показатель снижен на 0,16 оборота. Значит, в организации увеличивается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, что негативно характеризует организацию.

2) Коэффициент оборачиваемости мобильных средств за период 2012-2014 гг. снижен на 0,58 оборота.

3) За весь анализируемый период коэффициент отдачи собственного капитала снижает обороты, т.к. снижается сумма нераспределенной прибыли.

На рисунке 3.6 приведена динамика показателей управления активами ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

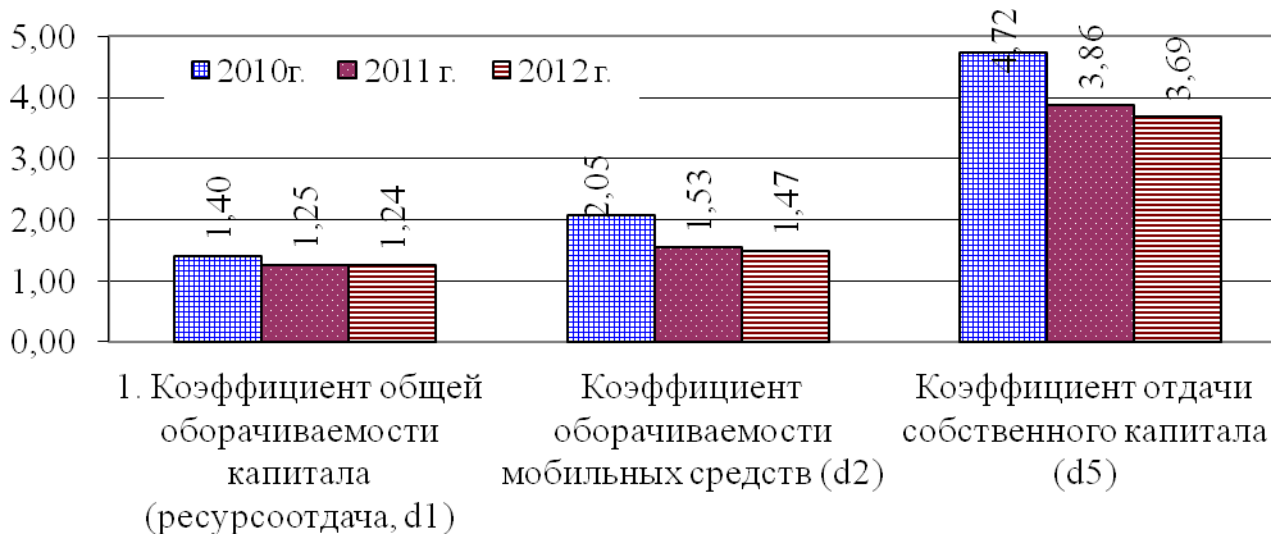


Рисунок 3.6 - Динамика показателей управления активами ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

5) Данные показателя оборачиваемости материальных средств свидетельствуют о том, что на предприятии запасы оборачиваются с каждым годом менее эффективно. Оборачиваемость запасов за анализируемый период повышена 1,22 дня, тем не менее составляет на конец периода всего 2,13 дня, что положительно характеризует деятельность предприятия.

6) Оборачиваемость денежных средств за период 2012 – 2014гг. увеличивается на 72%, или на 1,35 дня, что свидетельствует о снижении скорости оборачиваемости денежных средств, что снижает деловую активность предприятия.

7) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, показывает, что количество оборотов средств в дебиторской задолженности снижено на 1,04 оборота и составило за 2014г. 2,19 оборота. Это негативно характеризует деловую активность предприятия, т.к. повышен период нахождения средств предприятия за его пределами, что снижает деловую активность организации. Необходимо вести постоянный контроль за уровнем дебиторской задолженности, что бы не допустить ее бесконтрольного роста.

8) За анализируемый период, срок погашения дебиторской задолженности имеет тенденцию к росту. То есть, средний промежуток времени, который требуется для того, чтобы предприятие, реализовав продукцию (услуги), получило деньги, увеличен за период 2012-2014 гг. на 53,5 дня, что также снижает деловую активность предприятия.

9) Оборачиваемость кредиторской задолженности, в общем, за анализируемый период снижена на 4,82 оборота, что говорит об низкоэффективной работе предприятия в данном направлении.

10) За период 2012 – 2014гг. наблюдается негативная динамика в повышении срока погашения кредиторской задолженности на 13,82 дня.

Проведенный анализ финансового состояния показал, что на предприятии не достаточно собственных оборотных средств, что не в полной мере обеспечивает финансовую устойчивость всей организации.

Также на предприятии необходимо вести постоянный контроль за дебиторской задолженностью и нормативами товарных запасов.

3.7 Анализ рентабельности

Результативность деятельности организации за ряд лет характеризует относительный показатель рентабельности, который может быть исчислен и проанализирован в динамике.

Рентабельность рассчитывается, как отношение полученной балансовой или чистой прибыли к затраченным средствам или объёму реализованной продукции.

Показатели рентабельности оценивают величину прибыли полученной с каждого рубля средств, вложенных в активы и деятельность организации.

Коэффициент рентабельности капитала (Кк) показывает, сколько балансовой или чистой прибыли получено с одного рубля стоимости имущества.

$$K_k = \frac{\Pi}{K} \times 100, \quad (3.26)$$

где Π – прибыль до налогообложения;

K - стоимость имущества.

Коэффициент рентабельности собственных средств ($K_{ск}$) показывает долю прибыли в собственных средствах предприятия. Данный показатель показывает, сколько прибыли получается с каждого рубля, вложенного предприятием из собственных средств (акционерный капитал или уставный фонд).

$$K_{ск} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СС}} \times 100, \quad (3.27)$$

где СС - собственные средства;

ЧП – нераспределенная (чистая прибыль) прибыль.

Коэффициент рентабельности производственных фондов ($K_{ф}$) - показывает, сколько прибыли получено предприятием на рубль средств, вложенных в основные фонды и материальные оборотные средства.

$$K_{ф} = \frac{\Pi}{\text{ОПФ} + \text{МОС}} \times 100, \quad (3.28)$$

где ОПФ – среднегодовая стоимость основных средств;

МОС – средний остаток материальных оборотных средств.

Коэффициент рентабельности продаж показывает доли прибыли от продаж в выручке.

$$K_{np} = \frac{Пп}{В} \times 100, \quad (3.29)$$

где Ппр – прибыль от продаж;

В - выручка от продажи продукции.

Коэффициент рентабельности продукции (Кп) – показывает, сколько прибыли получило предприятие на рубль затрат.

$$K_n = \frac{Пв}{С/С} \times 100, \quad (3.30)$$

где Пв – валовая прибыль.

Динамика показателей рентабельности представлена в таблице 3.8.

Таблица 3.8- Динамика показателей рентабельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012-2014 гг.

Показатели	Года			Отклонения, +/-		
	2012	2013	2014	2013/ 2012 гг.	2014/ 2013г.	2014/ 2012 гг.
Рентабельность продаж	4,59	8,03	7,83	3,44	-0,20	3,24
Рентабельность продукции	0,61	0,89	1,02	0,28	0,13	0,40
Рентабельность производственных фондов	34,54	61,14	65,01	26,61	3,87	30,47
Чистая рентабельность	0,07	0,17	0,33	0,10	0,16	0,26
Рентабельность собственного капитала	0,08	0,17	0,30	0,08	0,14	0,22
Валовая рентабельность	26,87	29,15	28,28	2,28	-0,87	1,41

На рисунке 3.7 приведена динамика основных показателей рентабельности за 2012 - 2014 гг.

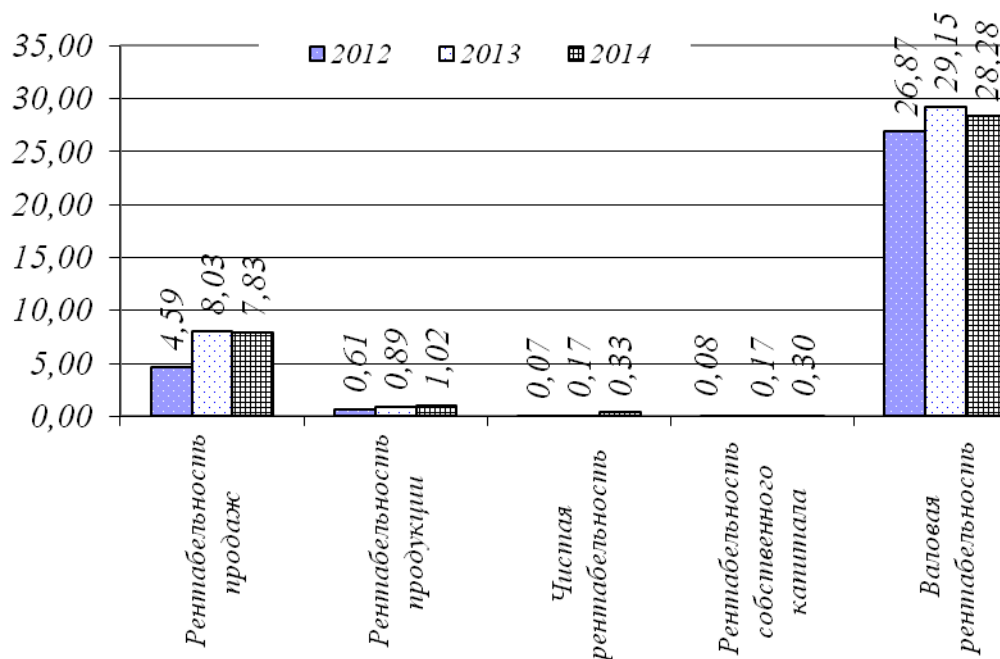


Рисунок 3.7 - Динамика основных показателей рентабельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 - 2014 гг., %

По данным расчета показателей рентабельности можно сделать выводы, что за период 2012 - 2014 гг. наблюдается рост всех показателей рентабельности, практически все показатели на конец периода находятся в диапазоне положительных значений.

Расчет рентабельность продукции показал, что прибыль с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции повышается за период 2012 – 2014 гг. на 3,24%, что связано со снижением удельного веса себестоимости организации.

Рентабельность производственных фондов за период 2012 – 2014 гг. повышена на 30,47% и составила за 2014 г. 65%, что связано с превышением темпов роста полученной прибыли в 2014 г. относительно стоимости основных фондов.

Следовательно, с каждого рубля средств, вложенных в основные фонды и материальные оборотные средства прибыль на предприятии повышена за три года на 65%.

Расчет чистой рентабельности показал, что чистая прибыль, приходящаяся на единицу выручки за период 2012 – 2014 гг. повышена на – 0,26% и составила на конец периода 0,33%.

3.8 Комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

3.8.1 Открытие открытых торгов по закупаемым сырью и материалам

Проведенный анализ показал, что на предприятии рост себестоимости превышает рост выручки, и составляет за 2012 – 2014 гг. - 26,6%. Основной рост связан с увеличением стоимости закупаемых продуктов питания для перепродажи. В настоящее время в организации отсутствует контроль по закупочной деятельности. Стоимость закупаемых продуктов для перепродажи определяет отдел закупок, предварительно изучив рынок, и на «словах» доносит конечную смету по определенным ценам руководителю. В свою очередь руководитель не может сравнить, на сколько выгодные цены предложены.

Практика крупных организаций Кемеровской области показала, что разработав и внедрив он-лайн площадку торгов закупочной деятельности, сокращает стоимость закупаемых материалов до 5-10%.

На сайте компании в электронных торгах необходимо разработать матрицу закупаемого сырья и материалов, установить основные параметры закупа (доставка, оплата, и т.д.), подробно расписывается процесс выбора контрагентов на закупку по каждому отдельному оптовому закупа.

В итоге подбора поставщика, автоматически в режиме он-лайн определяется наиболее выгодный поставщик, далее подписывается договор на поставку.

Данная схема практически исключает схемы так называемых «откатов», следовательно, намеренно завышенных цен, т.к. руководитель сам может позвонить любому контрагенту с торговой площадки и убедиться в ценовом предложении.

Внедрение предложенного мероприятия позволит снизить материальные затраты минимум на 2% (данные по колебанию цен поставщиков), что для нашей организации составит 6590 тыс. руб.

Доля коммерческих затрат приходящихся на данную сумму себестоимости составит 3090,0 тыс. руб.

Экономический эффект составит $6590 - 3090,0 = 3500,0$ тыс. руб., что позволит повысить долю собственных средств в обороте на 1%.

3.8.2 Организация услуг автомойки и станции СТО

В настоящее время на предприятии достаточно большой автопарк в основном грузовых автомобилей. Для ремонта и обслуживания автотранспортного цеха на предприятии имеется своя собственная станция технического обслуживания и автомойка для грузовых авто.

В целях повышения эффективности использования данного структурного подразделения предлагается организация услуг СТО и автомойки для сторонних организаций.

Вблизи территории предприятия расположено не менее 5 организаций. Предполагается заключить договора с данными организациями.

Стоимость обслуживания одного грузового автомобиля в мес. обходится 6 тыс. руб. в каждой организации не менее 5 грузовых авто. Следовательно, дополнительный доход от внедрения данного мероприятия составит:

$$6 * 5 * 5 * 12 = 1800 \text{ тыс. руб.}$$

Материальные затраты составляют 20 тыс. руб. мес. или 240 тыс. руб./год. Экономический эффект составит $1800 - 240 = 1560$ тыс. руб.

3.8.3 Проведение сезонных распродаж в оптовой и розничной торговле

В целях увеличения доходности сети ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» предполагается провести ряд мероприятий стимулирующих реализацию товара.

ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» имеет в собственности большие площади холодильных камер, благодаря чему является одним из крупных оптовых и розничных продавцов по реализации импорта замороженных рыбы и мяса.

Цена на импортное мясо варьируется в зависимости от полученных квот на год. В конце года, примерно в октябре, квоты на импорт мяса заканчиваются, в связи, с чем стоимость увеличивается.

Предполагается проводить сезонные акции по данным видам продукции. В сезоны максимально высоких цен на заморозку (рыба и мясо) и низкого спроса на собственную продукцию.

Основная задача в данный период времени сохранить объемы сбыта по рассматриваемой продукции.

Решение данной задачи заключается в том, что в прайс-листе на замороженную продукцию установить торговую наценку примерно на 3% ниже, что даст возможность установить цены ниже, чем у прямых конкурентов по замороженной продукции. В целях сохранения рентабельности продаж, т.е. удельного веса себестоимости товаров и сырья предполагается повышение торговой наценки на бакалейную продукцию примерно на 5%.

Объемы реализации бакалейной продукции не будут снижены, т.к. данное предприятие осуществляет доставку продукции до торговых точек и клиентам всегда будет выгоднее принять товар с доставкой до склада на 5% дороже, чем купить данную продукцию на оптовом рынке, т.к. в данном случае покупатели несут затраты на ГСМ и оплату водителя.

При реализации данного мероприятия осуществляется две цели:

- Валовая прибыль по замороженной продукции повышается, за счет роста объемов реализации;

- Валовая прибыль по бакалейной продукции повышается, за счет увеличения торговой наценки, что приводит к снижению удельного веса себестоимости.

Предполагается, что благодаря данному виду мероприятий выручка по оптовой и розничной торговле будет увеличена на 2%.

Торговая наценка в данном виде деятельности в среднем составляет 15%

Следовательно, товарооборот предприятия будет увеличен на 7040 тыс. руб. Валовая прибыль составит 628,0 тыс. руб.

В таблице 3.9 приведен экономический эффект от внедрения каждого вида мероприятий.

Таблица 3.9 - Расчет экономического эффекта от внедрения мероприятий на ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат»

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Внедрения электронных он-лайн торгов по закупу материалов	3500
2. Организация и внедрение услуг СТО и автомойки	1560
3. Проведение сезонных распродаж в оптовой и розничной торговле	628
ИТОГО	5688

В таблице 3.8 приведен суммарный экономический эффект от внедрения перечисленных выше мероприятий с учетом изменения основных факторов влияющих на себестоимость продукции.

Таблица 3.8 - Экономический эффект от внедрения мероприятий в ОАО
«Новокузнецкий хладокомбинат»

Показатели	2014 год	Прогноз	Отклонение (+,-)	Отклонение, %
Выручка (нетто) от продажи продукции	1767149	1775989	8840	100,5
Себестоимость проданной продукции	1267327	1264858	-2469	99,8
Валовая прибыль	499822	511130	11308	102,3
Коммерческие расходы	361367	361607	240,0	100,1
Рентабельность продаж	7,8	8,4	0,6	107,5
Чистая прибыль отчетного периода	5811,0	11499,1	5688,1	197,9
Чистая рентабельность	0,3	0,6	0,3	196,9
Фондоотдача	8,3	8,3	0,0	100,5

В результате внедрения мероприятий сумма выручки организации увеличится на 0,5% или на 8840,0 тыс. руб.

Себестоимость будет снижена на 0,2% или на 2469,0 тыс. руб.

На рисунке 3.8 изображено изменение основных показателей деятельности организации после внедрения мероприятий на ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат».

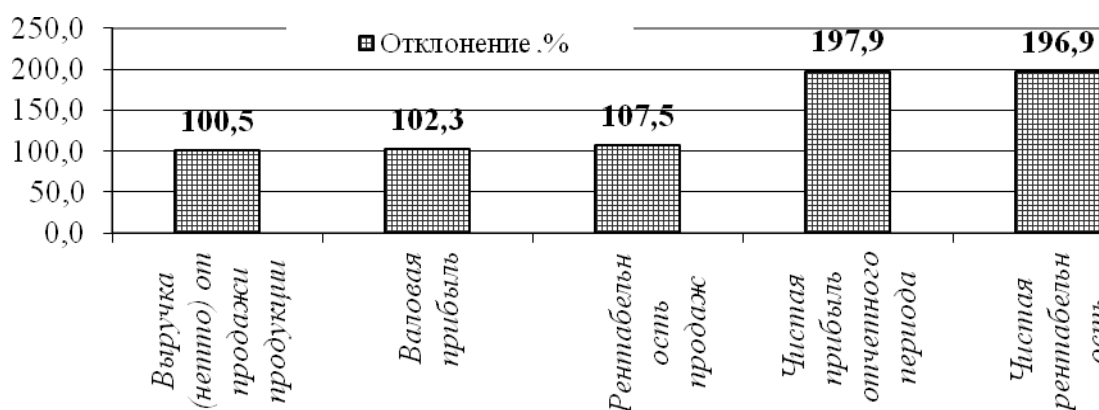


Рисунок – Изменение основных показателей деятельности организации после внедрения мероприятий на ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат», %.

Валовая прибыль увеличится на 2,3%, и составит 511130 тыс. руб., что на 11308,0 тыс. руб. выше показателей 2014 года.

Прибыль увеличится относительно 2014 г. на 5688,0 тыс. руб., тем не менее, не достигнет показателя 2013 года (- 27913 тыс. руб. от 2013 г).

Благодаря существенному росту прибыли, появляется возможность увеличения собственных средств в обороте на 2%, что укрепит платежеспособность предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный анализ хозяйственной деятельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» показал:

За период 2012 – 2014 гг. объем товарной продукции снижен на 19,1%, объем реализованной продукции снижен на 21,3%.

За три года наблюдается снижение стоимости ОПФ на 28,7% или на 63339,0 тыс. руб. В структуре ОПФ на конец периода наибольший удельный вес занимает их активная часть 62,8% от стоимости основных фондов. Данный показатель повышен на 2,8%.

За 2012 – 2014 гг. наблюдается рост фондоотдачи на 10,3% или на 0,78 руб./руб., что ведет к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль готовой продукции или амортизационной емкости.

Среднемесячная выработка одного рабочего за анализируемый период снижена на 3,4% или на 10,3 тыс. руб.

В связи с тем, что темпы снижения выручки от продаж в 2012 – 2014 гг. ниже темпов снижения себестоимости товаров и сырья за данный период, наблюдается рост прибыли от продаж на сумму 35336,0 тыс. руб. или на 34,3%, и как следствие растет удельный вес прибыли от продаж за три года на 3,2% в общем объеме выручки.

В третьей главе был проведен анализ финансового состояния предприятия за период 2012 - 2014 гг.

К концу рассматриваемого периода исследования коэффициент «критической оценки» соответствует нормативному значению.

За анализируемый период общая сумма средств предприятия снижена на 78868 тыс. руб. или на 0,5%. К 2014 г. прослеживается перераспределение средств организации в сторону оборотных активов, что является положительным моментом, т.к. снижается обездвиженная доля в активе организации.

На протяжении трех лет срок погашения дебиторской задолженности имеет тенденцию к росту. То есть, средний промежуток времени, который требуется для того, чтобы предприятие, реализовав продукцию (услуги), получило деньги, увеличен за период 2012 - 2014 гг. на 53,5 дня, что также снижает деловую активность предприятия.

Оборачиваемость кредиторской задолженности за анализируемый период снижена на 4,82 оборота, что говорит о низкой деловой активности предприятия в данном направлении.

За период 2012 – 2014 гг. наблюдается отрицательная динамика в росте срока погашения кредиторской задолженности на 13,82 дня.

Проведенный анализ финансового состояния показал, что на предприятии не достаточно собственных оборотных средств, что не в полной мере обеспечивает финансовую устойчивость всей организации.

Также на предприятии необходимо вести постоянный контроль за дебиторской задолженностью и нормативами товарных запасов.

Проведенный анализ финансового состояния показал, что на предприятии достаточно собственных оборотных средств, что обеспечивает финансовую устойчивость всей организации.

В качестве мероприятий по увеличению финансового состояния предлагается:

1. Внедрения электронных он-лайн торгов по закупу материалов
2. Организация и внедрение услуг СТО и автомойки
3. Проведение сезонных распродаж в оптовой и розничной торговле

Валовая прибыль увеличится на 2,3%, и составит 511130 тыс. руб., что на 11308,0 тыс. руб. выше показателей 2014 года.

Прибыль увеличится относительно 2014 г. на 5688,0 тыс. руб., тем не менее, не достигнет показателя 2013 года (- 27913 тыс. руб. от 2013 г).

Благодаря существенному росту прибыли, появляется возможность увеличения собственных средств в обороте на 2%, что укрепит платежеспособность предприятия.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Гражданский кодекс РФ. Федеральный закон от 30.11.94 №51-ФЗ (в редакции ФЗ №352-ФЗ от 27.12.2012 г.).
- 2 Налоговый кодекс РФ (часть первая, Федеральный закон от 31.07.98 №146-ФЗ, и часть вторая, Федеральный закон от 05.08.2000 №117-ФЗ.) в редакции ФЗ №368-ФЗ от 27.12.2012 г.
- 3 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено Приказом Минфин РФ от 29.07.98 г. № 34н. (в ред. приказа Минфина РФ от 26.03.2010 г. № 26н).
- 4 Абрютин, М.С. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности компании / М.С. Абрютин // Финансовый менеджмент. -2010. - №6. - С. 14-17.
- 5 Анализ финансовой отчетности: учебник / М.А. Вахрушина [и др.]. – Москва: Вузовский учебник, 2009. - 365 с.
- 6 Анисимова, Н.В. Методики сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния предприятий различной отраслевой принадлежности / Н.В. Анисимова, Е.В. Кобылянская, А.В. Кравченко // «Эволюция аналитического инструментария управления финансами организации». Сб. науч. тр. Сибирского института финансов и банковского дела. Новосибирск. – 2011. – С. 46-88.
- 7 Батьковский, М.А. Управление финансовым оздоровлением предприятия в условиях экономического кризиса / М.А. Батьковский, И.В. Булаева, К.Н. Мингалиев // Менеджмент в России и за рубежом. – 2010. - №1. – С. 79-85.
- 8 Басовский, Л.Е. Экономический анализ / Л.Е. Басовский - Москва: ПРИОР, 2009. – 260 с.
- 9 Безруких, П.С. Бухгалтерский учет / П.С. Безруких – Москва: Бухгалтерский учет, 2008. - 532 с.

- 10 Бороненкова, С.А. Управленческий анализ / С.А. Бороненкова // Учебное пособие - Москва: Финансы и статистика, 2008. – 325 с.
- 11 Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник под ред. проф. В.Д. Новодворского Москва: Омега - Л, 2010. – 608 с.
- 12 Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина // – Санкт-Петербург: «Издательский дом Герда», 2008. – 414 с.
- 13 Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и не коммерческих организациях / П.И. Вахрин // Учеб. пособ. - Москва: Маркетинг, 2008. - 320 с.
- 14 Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник под ред. проф. В.Д. Новодворского Москва: Омега - Л, 2010. – 608 с.
- 15 Гашеева, Н.П. Что и как проверять в финансовой отчетности / Н.П. Гашеева // Финансовый директор. – 2010. - № 2 – С 3-4.
- 16 Герчикова, И. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - Москва: Издательство АО «Консалтбанкир», 2008.- 312 с.
- 17 Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ: Учебник для вузов / 2-е изд., доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 615 с.
- 18 Глазунов, В.Г. Анализ финансового состояния предприятия / В.Г. Глазунов // Финансы. – 2011.- №2. – С. 55-57.
- 19 Гончаров, А. И. Модель обновления основных средств / А.И. Гончаров // Финансы. - 2009. - № 9. - С. 65 – 66.
- 20 Графов А.В. Оценка имущественного комплекса предприятий АПК / А.В. Графов // Финансы. -2011 - № 1. - С. 17-19
- 21 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Практикум / О.В. Губина, В.Е. Губин // учебное пособие: Москва: Инфра – М, 2010. – 192 с.
- 22 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности.: практикум / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова // 3-е изд., перераб. – Москва: ИКЦ «Дело и Сервис», 2009. – 144 с.

- 23 Друцкая, М.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Друцкая, С.Ю. Платова // Москва: РосЗИТЛП, 2009. - 31 с.
- 24 Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапушта // Москва: ИНФРА - М, 2010. - 358 с.
- 25 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Э.А. Маркарьян // Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 560 с.
- 26 Макарьева, В.И., Экономический анализ: теория и практика / В.И. Макарьева // Москва: ЮНИТИ, 2009. - 271 с.
- 27 Палий, В.Ф. Финансы / Ф.В. Палий // Москва: Дана, 2009. - 183 с.
- 28 Платова, С.Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, учебное пособие. / С.Ю. Платова, М.В. Друцкая // Москва: РосЗИТЛП, 2010. – 145 с.
- 29 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия / С.М. Пястолов // Москва: «Академический проспект», 2009.- 573 с.
- 30 Савицкая, Г.В. Анализ финансово-хозяйственной / Г.В. Савицкая // Минск: Новое знание, 2011. – 704 с.
- 31 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова // Москва: Юнити, 2011. – 549 с.
- 32 Сергеев, И.В. Анализ собственного капитала предприятия / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова // Москва: Проспект, 2011. – 97 с.
- 33 Теория экономического анализа хозяйственной деятельности: учебник / Осмоловский В.В. // Минск, Новое знание, 2009. – 456 с.
- 34 Чернышева Ю.Г., Чернышев Э.А, Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев // Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. – 284 с.
- 35 Чернышева Ю.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Ю.Г. Чернышева // М.: Феникс, 2009. – 398 с.
- 36 Чечевицина Л.Н. экономический анализ, учебное пособие / Л.Н. Чечевицина // Ростов-на-Дону: Феникс, 2011. – 642 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
(обязательное)

Таблица А.1 – Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Ед. изм.	2012 г	2013 г.	2014 г.	Отклонение, %		
					2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
1 Объем товарной продукции	тыс.руб.	2 556 808	2 153 755	2 069 241	84,2	96,1	80,9
2. Выручка от продажи продукции	тыс.руб.	2 244 967	1 841 910	1 767 149	82,0	95,9	78,7
3. Себестоимость продукции	тыс.руб.	1 641 718	1 304 941	1 267 327	79,5	97,1	77,2
4. Коммерческие расходы	тыс.руб.	500 130	389 041	361 367	77,8	92,9	72,3
5. Управленческие расходы	тыс.руб.	0	0	0	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж	тыс.руб.	103 119	147 928	138 455	143,5	93,6	134,3
7. Рентабельность продукции	%	6,3	11,3	10,9	180,5	96,4	173,9
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	1 540	3 156	5 811	204,9	184,1	377,3
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	615,0	570,0	501,0	92,7	87,9	81,5
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	304,2	269,3	293,9	88,5	109,2	96,6
11. Фонд оплаты труда	тыс.руб.	143 174,0	143 659,0	120 464,0	100,3	83,9	84,1
12. Среднемесячная заработная плата	руб.	19 400,3	21 002,8	20 037,3	108,3	95,4	103,3
13. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	475 758,0	477 018,5	478 964,0	100,3	100,4	100,7
14. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	298 567	241 931	212 972	81,0	88,0	71,3
15. Фондоотдача основных фондов	руб./руб	7,5	7,6	8,3	101,3	109,0	110,4
16. Коэффициент независимости	-	0,33	0,32	0,34	97,3	103,2	100,3
17. Общий показатель платежеспособности		0,98	1,01	1,03	103,3	101,8	105,2
18. Коэффициент текущей ликвидности	-	1,30	1,31	1,32	101,0	100,6	101,6

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
(обязательное)

ДИНАМИКА АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА
ОАО «НОВОКУЗНЕЦКИЙ ХЛАДОКОМБИНАТ» ЗА 2012 – 2014 ГГ.

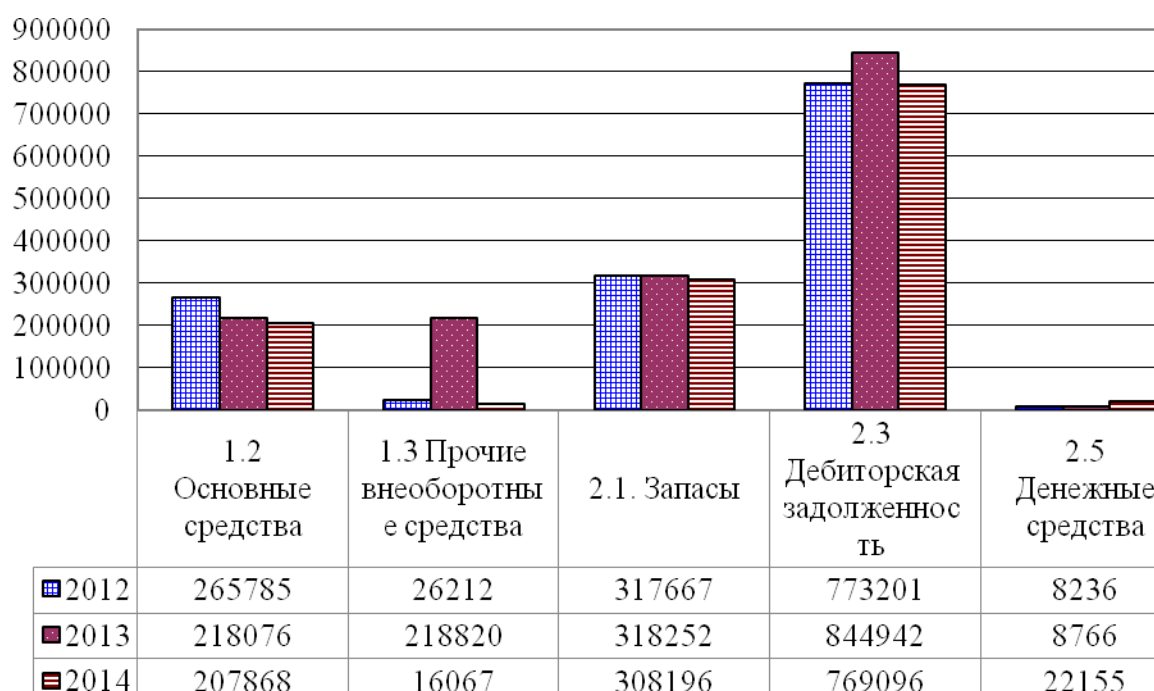


Рисунок Б.1 – Динамика актива баланса за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

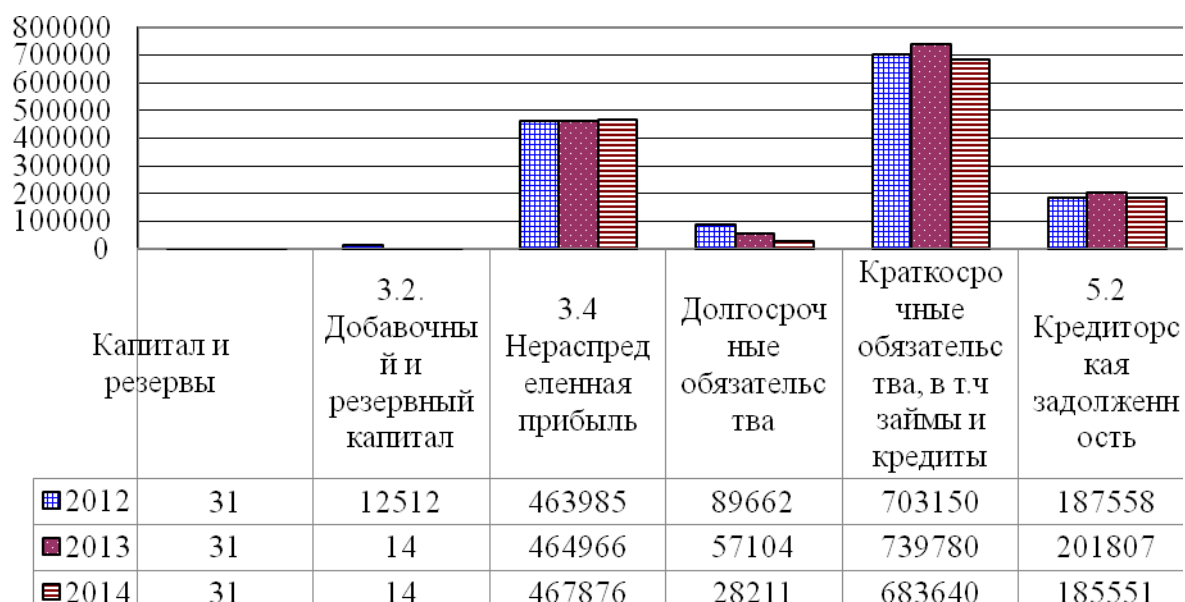


Рисунок Б.2 – Динамика обязательств за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

ПРИЛОЖЕНИЕ В
(обязательное)

Таблица В.1 – Динамика коэффициентов платежеспособности и деловой активности ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат» за 2012 - 2014 гг.

Коэффициенты	2012г	2013г	2014г	Отклонение (+/-)			Нормативные значения
				2013 /2012 гг.	2014 /2013 гг.	2014 /2012 гг.	
Общий показатель платежеспособности	0,98	1,01	1,03	0,03	0,02	0,05	≈ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,08	0,08	0,0875	0,00	0,00	0,0045	≥ 0.1 ÷ 0.7
Коэффициент "критической оценки"	0,95	0,98	0,97	0,03	-0,01	0,02	= 0.7 ÷ 0.8
Коэффициент текущей ликвидности	1,30	1,31	1,32	0,01	0,01	0,02	≈ 2,5 ÷ 3,0
Доля оборотных средств в активах	0,80	0,84	0,84	0,04	0,00	0,04	≥ 0.5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,16	0,22	0,19	0,06	-0,03	0,04	≥ 0.1
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,40	1,25	1,24	-0,14	-0,02	-0,16	
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	2,05	1,53	1,47	-0,52	-0,06	-0,58	
Коэффициент отдачи собственного капитала	4,72	3,86	3,69	-0,86	-0,17	-1,03	
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	1,40	1,25	1,24	-0,14	-0,02	-0,16	
Оборачиваемость денежных средств	0,90	1,38	2,13	0,48	0,75	1,22	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,85	1,68	3,19	-0,16	1,51	1,35	
Срок погашения дебиторской задолженности	3,23	2,28	2,19	-0,95	-0,09	-1,04	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	113,2	160,3	166,7	47,17	6,36	53,52	

ПРИЛОЖЕНИЕ Г
(обязательное)

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРЕДЛАГАЕМЫХ
МЕРОПРИЯТИЙ

Таблица Г.1 – Мероприятия позволяющие улучшить финансовое состояние ОАО «Новокузнецкий хладокомбинат»

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Запуск колбасного производства	2100
2. Организация оперативного учёта причин отказа потребителей от заключения договоров	772
3. Разработка и внедрение регламента закупочной деятельности	2877
ИТОГО	5749

Таблица Г.2 – Прогнозируемое изменение основных показателей

Показатели	2014 год	Прогноз	Отклонение (+,-)	Отклонение ,%
Выручка (нетто) от продажи продукции	1767149,0	1801217,0	34068,0	101,9
Себестоимость проданной продукции	1267327,0	1293884,0	26557,0	102,1
Валовая прибыль	499822,0	507333,0	7511,0	101,5
Коммерческие расходы	361367,0	363129,0	1762,0	100,5
Рентабельность продаж	7,8	8,0	0,2	102,2
Чистая прибыль отчетного периода	5811,0	11560,0	5749,0	198,9
Чистая рентабельность	0,3	0,6	0,3	195,2
Фондоотдача	8,3	8,5	0,2	101,9