

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
**«АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ И
ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ
ОАО «ВИКТОРИЯ», г ЛЕНИНСК-КУЗНЕЦКИЙ)»**

Выполнил: студент гр. ЭУз- 061
Можейко Д.А.

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

Работа защищена:

Кемерово 2016



Факультет _____ Заочный _____

Кафедра _____ «Экономика и управление» _____

Направление (специальность) _____ 080502 - _____
(индекс, название)

_____ «Экономика и управление на предприятии» _____

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на соискание квалификации экономист-менеджер

Обозначение документа _____ АЭЗ. ВКР.00.59.14 _____

Тема «Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения
(на примере ОАО «Виктория», Ленинск-Кузнецкий)»

Специальная часть Анализ финансового состояния ОАО «Виктория»
за 2013 – 2015 гг.

Студент _____ Можейко Дарья 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 _____
характеристика предприятия _____ Н.Ю. Латков _____
краткое наименование раздела Подпись, дата, инициалы, фамилия

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

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

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Нормоконтролер _____ Н.М. Егорова _____

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Допустить к защите

Заведующий кафедрой _____ П.В. Масленников _____

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Кемерово, 2016 г.



Кафедра _____ «Экономика и управление» _____

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой

Масленников

подпись, фамилия, инициалы, дата

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

Студенту группы _____ ЭУз – 061 Можейко Дарье Андреевне _____

номер группы, фамилия, имя, отчество

1. *Тема* _____ «Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения
(на примере ОАО «Виктория», г. Ленинск-Кузнецкий)» _____

Специальная часть _____ Анализ финансового состояния ОАО «Виктория»
за 2013 - 2015 гг _____

утверждена приказом по институту № _____ от _____
дата

2. Срок представления работы к защите _____
дата

3. Исходные данные к выполнению работы: _____ данные отчета
о прохождении преддипломной практики

4. *Содержание текстового документа:*

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

_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.1. Теоретический: _____ содержит теоретические и методические аспекты	
_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
анализа финансового состояния предприятия	

_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.2. Организационно-экономическая характеристика предприятия: содержит общие сведения о предприятии, основные ТЭП ПХД и ФС предприятия	
_____	_____
за 2013-2015 годы	

_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.3. Аналитический: _____ содержит анализ финансового состояния предприятия за 2013-2015 годы	
_____	_____

_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.4. Мероприятия: _____ содержит возможные мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия	
_____	_____

_____	_____
<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.5. Заключение: _____ содержит основные выводы по результатам исследования	

4.6. Список литературы

наименование раздела

краткое содержание

5. Перечень графического материала с точным указанием чертежей:

5.1 Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности

ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

5.2 Динамика актива и пассива баланса ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

5.3 Динамика коэффициентов платежеспособности и деловой активности

ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

5.4 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

5.5

5.6

5.8

5.9

5.10

6. Консультанты по разделам:

Теоретический

краткое наименование раздела

Н.Ю. Латков

подпись, дата, инициалы, фамилия

Организационно-экономическая
характеристика предприятия

краткое наименование раздела

Н.Ю. Латков

подпись, дата, инициалы, фамилия

Аналитический

краткое наименование раздела

Н.Ю. Латков

подпись, дата, инициалы, фамилия

Мероприятия

краткое наименование раздела

Н.Ю. Латков

подпись, дата, инициалы, фамилия

7. Руководитель выпускной квалификационной работы

Н.Ю. Латков

подпись, дата, инициалы, фамилия

8. Дата выдачи задания

Задание принял к исполнению:

Д.А.Можейко

подпись, дата, инициалы, фамилия

В данной работе рассмотрена тема «Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения (на примере ОАО «Виктория», г. Ленинск-Кузнецкий)».

Целью данной работы является анализ финансового состояния предприятия, как инструмента для проведения мероприятий по улучшению его платежеспособности. Чтобы достичь поставленной цели, в настоящей 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.

АЭЗ. ВКР. 00.59.16. ПЗ

Изм.	Лист	№ докум.	Подпись	Дата				
Студент		Можейко Д.А.			«Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения (на примере ОАО «Виктория», Ленинск-Кузнецкий)»	Лит.	Лист	Листов
Руков.		Латков Н.Ю.					4	
Консульт.		Латков Н.Ю.				КемТИПП, гр. ЭУз –061		
Н. контр.		Егорова Н.М.						
Зав.каф.		Масленников П.В.						

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	
1.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия.....	
1.2. Методы финансового анализа.....	
1.3 Основные подходы к анализу финансового состояния предприятия.....	
1.4 Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятий.....	
1.5 Источники информации для осуществления анализа финансового состояния предприятия.....	
2 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ВИКТОРИЯ» ЗА 2013 - 2015 гг.....	
2.1 Характеристика предприятия	
2.2 Анализ производства и реализации продукции	
2.3 Анализ затрат на производство и реализацию продукции.....	
2.4 Анализ использования труда и заработной платы.....	
2.5 Оценка динамики выполнения плана по производительности труда.....	
2.6 Анализ состава финансовых результатов в динамике.....	
2.7 Анализ рентабельности ОАО «Виктория»	
2.8 Анализ использования основных фондов.....	
3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ВИКТОРИЯ» ЗА 2013 – 2015 гг.....	
3.1 Предварительный обзор баланса ОАО «Виктория».	

3.2	Оценка ликвидности баланса.....
3.3	Оценка платежеспособности предприятия.....
3.4	Определение финансовой устойчивости организации.....
3.5	Анализ деловой активности предприятия.....

4 МЕРОПРИЯТИЯ ПОЗВОЛЯЮЩИЕ УЛУЧШИТЬ ФИНАНСОВОЕ
СОСТОЯНИЕ ОАО «ВИКТОРИЯ».....

4.1	Организация услуг парикмахерской и массажа.....
4.2	Организация кулинарного производства.....
4.3	Расширение предоставляемых услуг.....

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....

ПРИЛОЖЕНИЯ.....

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика в Российской Федерации набирает всё большую силу. Вместе с ней набирает силу и конкуренция как основной механизм регулирования хозяйственного процесса.

В условиях рыночных отношений от предприятия требуется повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективности форм хозяйствования и управления производством. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.

Под анализом понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей. Содержание анализа вытекает из функций. Одной из таких функций является изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия. Следующая функция анализа - контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов. Центральная функция анализа - поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики. Также другая функция анализа - оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов, достигнутому уровню развития экономики, использованию имеющихся возможностей. И, наконец, разработка мероприятий по использованию выявленных резервов в процессе хозяйственной деятельности.

Анализом финансового состояния предприятия, организации занимаются руководители и соответствующие службы, так же учредители, инвесторы с целью

изучения эффективности использования ресурсов. Банки для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т.д. Финансовый анализ является гибким инструментом в руках руководителей предприятия. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия. Эти сведения представляются в балансе предприятия. Основным фактором, определяющими финансовое состояние предприятия, являются, во-первых, выполнение финансового плана и пополнение по мере возникновения потребности собственного оборота капитала за счет прибыли и, во-вторых, скорость оборачиваемости оборотных средств (активов). Сигнальным показателем, в котором проявляется финансовое состояние, выступает платежеспособность предприятия, под которой подразумевают его способность вовремя удовлетворять платежные требования, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет. В анализ финансового состояния предприятия входит анализ бухгалтерского учета, пассивы и активы баланса, их взаимосвязь и структура; анализ использования капитала и оценка финансовой устойчивости; анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия и т.д.

Объектом дипломного исследования является ОАО «Виктория».

Предметом исследования является технико-экономические показатели, финансовые коэффициенты, экономическая эффективность деятельности предприятия и возможные направления их улучшения.

Анализируемый период охватывает 3 года работы предприятия – 2013 – 2015 гг. В процессе написания выпускной квалификационной работы использовалась в основном учебная общеэкономическая литература, освещающая вопросы анализа хозяйственной деятельности, кроме нее, использовались периодическая литература и бухгалтерская отчетность предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие, значение и задачи анализа финансового состояния предприятия

Одно из важнейших условий успешного управления предприятием - анализ и системное изучение финансового состояния предприятия и факторов, на него влияющих, прогнозирование уровня доходности капитала предприятия.[4]

Финансовый анализ – это прикладная наука, которая позволяет с помощью расчёта финансовых коэффициентов сделать вывод о финансовом состоянии на предприятии и вскрыть причины сложившейся ситуации.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, то это положительно влияет на финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основная цель анализа финансового состояния - получение наибольшего числа ключевых, т.е. наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика, как правило, интересуется не только текущее финансовое состояние предприятия, но и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:[5]

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Источниками информации для анализа финансово – хозяйственной деятельности являются данные оперативного и бухгалтерского учета.

Финансовое состояние зависит от всех сторон деятельности предприятия: выполнения производственных планов; снижения себестоимости продукции и увеличения прибыли; роста эффективности производства; улучшения взаимосвязей с поставщиками сырья и материалов, покупателями продукции, совершенствования процессов реализации и расчетов.

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

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- выявление изменений показателей финансового состояния;
- определение факторов, влияющих на финансовое состояние предприятия;
- оценка количественных и качественных изменений финансового состояния;
- оценка финансового положения на определенную дату;
- определение тенденций изменения финансового состояния.[6]

Основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Анализ финансового состояния является одним из эффективных способов оценки текущего положения, который отражает мгновенное состояние хозяйственной ситуации и позволяет выделить наиболее сложные проблемы управления имеющимися ресурсами.

Можно выделить два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками предприятия (финансовыми менеджерами). Результаты внутреннего анализа используются для планирования, контроля и прогнозирования финансового состояния. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные

средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства. Результаты анализа финансово – хозяйственной деятельности предприятия нужны внутренним пользователям в качестве исходной информации для принятия различного рода экономических решений. В системе внутреннего управленческого анализа есть возможность углубления анализа финансового состояния за счет привлечения данных управленческого производственного учета.

Внешний анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (аудиторами, инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности). Его цель – установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.[7]

1.2 Методы финансового анализа

Метод финансового анализа – это система наиболее общих, ключевых понятий данной науки, общенаучных и конкретно-научных способов и принципов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

Для проведения финансового анализа используются следующие методы:

1 Горизонтальный анализ (временной) – сравнение каждой позиции отчетности с соответствующей позицией предыдущего периода, заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются формы, так и динамику ее отдельных показателей. В ходе горизонтального анализа определяются абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за отчетный период.

2 Вертикальный анализ (структурный). Цель вертикального анализа – вычисление удельного веса отдельных статей баланса, т.е. выяснение структуры активов и пассивов на определенную дату.

3 Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с позициями ряда предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, а следовательно, ведется перспективный, прогнозный анализ.

4 Анализ относительных показателей (коэффициентный анализ) сводится к изучению уровней и динамики относительных показателей финансового состояния, рассчитываемых как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе отчетности или бухгалтерского учета. При анализе финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов.

5 Сравнительный анализ (пространственный) - анализ отдельных финансовых показателей дочерних фирм, подразделений, цехов, а также сравнение финансовых показателей предприятия с показателями предприятий-конкурентов, среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

6 Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов (причин) на результативный показатель. Факторный анализ может быть как прямым (собственно анализ), т.е. заключающимся в раздроблении результативного показателя на составные части, так и обратным (синтез), когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

7 Экспресс-анализ. Его цель — получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Иными словами, такой анализ не должен занимать много времени, а его реализация не предполагает каких-либо сложных расчетов и детализированной информационной базы. Указанный комплекс аналитических процедур еще может быть назван чтением отчета (отчетности).

8 Углубленный анализ. Если экспресс-анализ, по сути, сводится лишь к чтению годового отчета, то углубленный анализ предполагает расчет системы аналитических коэффициентов, позволяющей получить представление о следующих сторонах деятельности предприятия: имущественное положение, ликвидность и платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, прибыль и рентабельность, рыночная активность. Помимо этого углубленный анализ предполагает проведение горизонтального и вертикального анализов отчетных форм.

Этапы проведения финансового анализа.

- 1 Предварительный этап.
- 2 Анализ актива и пассива баланса.
- 3 Оценка финансовой устойчивости.
- 4 Анализ платёжеспособности предприятия.
- 5 Деловая активность и её показатели.
- 6 Оценка финансовых результатов.
- 7 Оценка потенциального банкротства.

1.3 Основные подходы к анализу финансового состояния предприятия

Для проведения финансового анализа предприятия используется совокупность взаимосвязанных и взаимообусловленных приемов анализа, направленных на достижение определенных результатов в конкретных условиях, т.е. определенная методика анализа. Существуют различные классификации методов проведения финансового анализа.

Русак Н.А. предлагает всю совокупность специальных приемов анализа подразделить на четыре группы:

К экономико-логическим приемам относятся сравнение, детализация, группировки, средние и относительные величины, балансовый метод, методы

последовательного изолирования факторов, абсолютных и относительных разниц, долевого участия.

К экономико-математическим наиболее часто применяемым в экономическом анализе, можно отнести интегральный, графический, корреляционно-регрессионный методы, а также другие, более сложные методы.

Сложность и неоднозначность процессов формирования финансового положения предприятия определяют необходимость использования эвристических методов, т.е. неформализованных методов решения экономических задач. Эти методы применяются в основном для прогнозирования состояния объекта изучения в перспективе в условиях частичной или полной неопределенности. Состояние неопределенности характеризуется отсутствием, каких - либо конкретных данных о возможных направлениях развития событий, и о вероятностях совершения каждого из них в будущем. Качество результатов этих методов определяется широтой охвата исследуемых явлений, уровнем аналитического обобщения известных фактов действительности, учетом перспектив развития сопутствующих явлений и процессов. Наибольшее распространение из эвристических методов в финансовом анализе получил экспертный метод.

Сущность экспертного метода заключается в организованном сборе суждений и предложений специалистов (экспертов) по рассматриваемому вопросу с последующей обработкой полученных ответов и приведением их к виду, наиболее удобному для решения поставленной задачи. Основой метода является опрос: индивидуальный, коллективный, очный, заочный. Создается группа специалистов - организаторов опроса. Они определяют цель экспертизы, обосновывают ее объект, определяют этапы исследования, отбирают экспертов, проверяют их компетентность, проводят опрос и согласование полученных оценок, анализируют конечные результаты экспертизы.

Важнейшим приемом финансового анализа является сравнение. Его сущность состоит в сопоставлении однородных объектов с целью выявления черт сходства или черт различия между ними. С помощью сравнения устанавливаются изменения

в уровне экономических показателей, изучаются тенденции и закономерности их развития, измеряется влияние отдельных факторов, дается оценка результатов работы предприятия, выявляются внутрипроизводственные резервы, определяются перспективы развития.

Основные типы сравнения:

- фактических показателей с принятыми показателями развития (плановыми, нормативными);
- с показателями прошлых периодов;
- со средними данными;
- с показателями родственных предприятий (в том числе и других стран);
- различных вариантов решений с целью выбора наиболее оптимального из них;
- сравнение параллельных и динамических рядов чисел с целью установления и обоснования наличия, формы и направления связи между показателями.

Сравнение предъявляет определенные требования к сравниваемым величинам. Они должны быть соизмеримы и качественно однородны. Для этого необходимо обеспечить:

- сравнимость календарных периодов времени при изучении динамики показателей (по количеству дней, месяцев и т.п.)
- единство оценки (нейтрализация ценового фактора). Например, для выявления изменения объема производства выпуск продукции оценивается в сопоставимых ценах, применяются индексы цен;
- единство количественных и структурных факторов, для этого сравниваемые качественные показатели (например, себестоимость) пересчитываются на одинаковое количество и структуру (фактические).

Обязательным условием сопоставимости сравниваемых показателей является единство методики их исчисления, так как нередки случаи, когда показатели планируются по одной методике, а для их фактического определения применяется

другая. Особенно важное значение имеет это условие для сравнения данных с предприятиями других стран.

1.4 Система показателей, характеризующих финансовое состояние предприятий

Вне зависимости от избранной методики финансового анализа всегда имеет место анализ финансовых коэффициентов, который предполагает расчет соотношения различных абсолютных показателей между собой.

Получаемые при этом относительные показатели характеризуют отдельные аспекты финансовой деятельности предприятия.

Среди множества коэффициентов, характеризующих финансовое состояние предприятия, можно выделить несколько наиболее распространенных, отличающихся простотой расчетов и объективностью оценки, которыми при необходимости должен уметь пользоваться менеджер.

Как было уже выше отмечено, анализ финансового состояния любого предприятия состоит из нескольких этапов, причем при исследовании каждого необходимо определить ряд показателей:

- I. Анализ финансовой устойчивости;
- II. Анализ ликвидности;
- III. Анализ деловой активности;
- IV. Анализ рентабельности.

I. В процессе анализа финансовой устойчивости определяется уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала, и соответственно, степень финансовой стабильности предприятия в предстоящем периоде. При этом рассчитываются финансовые показатели (коэффициенты).

1) Коэффициент собственности (автономии), K_c - удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса

$$K_c = \frac{\text{Собственный. капитал}}{\text{Общий. капитал}}, \quad (1.1)$$

2) Коэффициент соотношения заемного и общего капитала, $K_{з1}$. Заемные средства в данном случае представляют собой сумму текущих пассивов, долгосрочных пассивов, прочих пассивов, представляющих собой обязательства предприятия. Общий капитал - это сумма собственного капитала (уставного фонда, фондов специального назначения, нераспределенной прибыли, целевого финансирования и поступлений), акционерного капитала и заемного капитала. Данный коэффициент характеризует долю долга в общей сумме капитала. Чем выше эта доля, тем больше зависимость предприятия от внешних источников финансирования.

$$K_{з1} = \frac{\text{Заемный. капитал}}{\text{Общий. капитал}}, \quad (1.2)$$

3) Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, $K_{з2}$. Этот коэффициент показывает, сколько средств привлечено на рубль собственных, насколько каждый рубль долга подкреплён собственностью.

Рост коэффициента соотношения заемных и собственных средств свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних источников, об утере финансовой устойчивости. Если значение этого коэффициента превышает 1, то это свидетельствует о потере финансовой устойчивости и достижении ее критической точки. Однако это не безусловное положение для всех предприятий. Оценка значений этого коэффициента зависит от характера хозяйственной деятельности и скорости оборота оборотных средств. Если предприятие имеет высокий коэффициент оборачиваемости оборотных средств, то критическое значение рассматриваемого коэффициента может быть и выше единицы и не вести к утрате финансовой устойчивости предприятия.

$$K_{з2} = \frac{\text{Заемный. капитал}}{\text{Собственный. капитал}}, \quad (1.3)$$

4) Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала, $K_{зз}$. Этот коэффициент показывает долю привлечения долгосрочных кредитов и займов для финансирования активов наряду с собственными средствами.

$$K_{зз} = \frac{\text{Долгосрочные финансовые обязательства}}{\text{Собственный капитал и долгосрочные финансовые обязательства}} \quad (1.4)$$

Кроме коэффициентов, характеризующих структуру капитала, целесообразно изучить такие показатели, как маневренность собственных средств, накопление износа (амортизации), отношение реальной стоимости основных средств, материальных оборотных и общей суммы средств.

5) Коэффициент маневренности собственных средств, $K_{мс}$. Он характеризует степень мобилизации использования собственных средств.

$$K_{мс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственные средства}}, \quad (1.5)$$

6) Коэффициент накопления износа (амортизации), $K_{ни}$.

$$K_{ни} = \frac{\text{Сумма износа основных средств и нематериальных активов}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств и нематериальных активов}}, \quad (1.6)$$

7) Коэффициент соотношения реальной стоимости основных средств и материальных оборотных с общей суммой средств, $K_{срс}$.

$$K_{срс} = \frac{\text{Остаточная стоимость основных средств + нематериальные оборотные средства}}{\text{Общая сумма средств (итог баланса)}} \quad (1.7)$$

II. В процессе анализа ликвидности выявляется возможность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам. С этой целью рассчитываются финансовые показатели (коэффициенты).

1) Одной из характеристик ликвидности является оборотный капитал (текущие активы). Он используется для расчета нескольких показателей ликвидности. Это прежде всего чистый капитал (ЧОК), представляющий собой превышение текущих активов над текущими пассивами. Дефицит оборотного капитала будет в том случае, когда текущие пассивы превышают текущие активы.

Показатель чистого оборотного капитала используется всеми внутренними и внешними субъектами анализа, так как он обеспечивает безопасность кредитов и резерв для финансирования непредвиденных расходов. Поскольку для предприятия очень важно отсутствие дефицита оборотного капитала, то они иногда стараются увеличить сумму текущих активов на конец года. Потому надо внимательно изучать правильность включения в текущие активы всех их статей.

$$\text{ЧОК} = \text{Оборотные активы} - \text{Краткосрочные обязательства} \quad (1.8)$$

2) Поскольку показатель чистого оборотного капитала имеет некоторую ограниченность в применении для оценки текущей ликвидности, в зарубежных странах используются показатели так называемых текущих отношений или, как принято называть в нашей литературе, коэффициентов.

Текущее отношение - это отношение текущих активов (общей суммы или ее части) к текущим пассивам. В стране с развитой рыночной экономикой этому показателю придается особое значение при оценке текущей ликвидности предприятия. Основными причинами его широкого применения является следующее: во-первых, текущее отношение отражает степень покрытия текущими активами пассивов; чем больше эта величина, тем больше уверенность в оплате краткосрочных обязательств (поэтому, этот показатель можно назвать общим коэффициентом покрытия); во-вторых, превышение текущих активов над текущими

пассивами препятствует возникновению убытков при продаже или ликвидности текущих активов (кроме денежных средств). Чем сильнее это противодействие, тем лучше для кредиторов. Следовательно, текущее отношение измеряет поле безопасности для покрытия любого возможного обесценения текущих активов, покрывает резерв ликвидности средств, превышающих текущие обязательства, которые можно использовать как гарантию безопасности против неопределенности и любого вида риска, которому подвержено движение средств предприятия. Например, случайные непредвиденные обстоятельства могут временно приостановить поступление денежных средств.

Некоторыми ограничениями использования текущего отношения для анализа являются: статичность, так как расчеты делаются на определенную дату и не отражают будущие поступления средств, а ликвидность лишь в некоторой степени зависит от имеющихся денежных средств и в гораздо большей от будущих поступлений; при расчете этого показателя не учитываются такие важные показатели как объем реализации, затраты, прибыль, изменения в условиях хозяйствования, - усилия администрации прежде всего направлены на оптимизацию уровня производственных запасов, затрат, дебиторской задолженности, эффективное использование активов и только в последующем - на обеспечение ликвидности.

Несмотря на эти недостатки, показатель текущих отношений в условиях рыночной экономики используется достаточно широко. Причиной этого являются достоинства такого показателя и простота его базовой концепции и расчета, легкость получения информации.

Целесообразно рассчитывать следующие коэффициенты:

- доля чистого оборотного капитала в текущих активах ($K_{чок}$)

$$K_{чок} = \frac{ЧОК}{Текущие\ активы}, \quad (1.9)$$

- коэффициент текущей ликвидности (текущее отношение) ($K_{тл}$) - показывает, в какой мере все текущие обязательства могут быть удовлетворены за счет текущих (оборотных активов):

$$K_{тл} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{доходы будущих периодов} - \text{фонд потребления}}, \quad (1.10)$$

- коэффициент соотношения материальных оборотных средств и текущих пассивов ($K_{смс}$):

$$K_{смс} = \frac{\text{Запасы} - \text{расходы будущих периодов}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{доходы будущих периодов} - \text{фонд потребления}}, \quad (1.11)$$

- коэффициент «критической» (быстрой) ликвидности ($K_{кл}$) - показывает, в какой мере все текущие обязательства могут быть удовлетворены за счет активов в ликвидной форме и быстрореализуемых активов:

$$K_{кл} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{дебиторская задолженность} + \text{прочие оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{доходы будущих периодов} - \text{фонд потребления}}, \quad (1.12)$$

- коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) - показывает, в какой степени неотложные обязательства могут быть удовлетворены за счет активов в ликвидной форме:

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства} - \text{доходы будущих периодов} - \text{фонд потребления}}, \quad (1.13)$$

- коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ($K_{сдк}$):

$$K_{сдк} = \frac{\text{Кредиторская задолженность}}{\text{Дебиторская задолженность}}, \quad (1.14)$$

III. Анализ деловой активности предприятия характеризует скорость оборачиваемости средств, вложенных в активы предприятия в процессе деятельности предприятия. Для анализа используются финансовые коэффициенты:

1) Коэффициент оборачиваемости всех используемых активов (K_{oa}):

$$K_{oa} = \frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Средняя стоимость активов}}, \quad (1.15)$$

Продолжительность оборота используемых активов (P_{oa}):

$$P_{oa} = \frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости активов}}, \quad (1.16)$$

2) Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов ($K_{моа}$):

$$K_{моа} = \frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Средняя сумма материальных оборотных средств}}, \quad (1.17)$$

Продолжительность оборота материальных оборотных активов ($P_{моа}$):

$$P_{моа} = \frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости материальных активов}}, \quad (1.18)$$

3) Коэффициент оборачиваемости денежных средств и расчетов ($K_{др}$)

$$K_{др} = \frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Средняя сумма денежных средств и расчетов}}, \quad (1.19)$$

Продолжительность оборота денежных средств и расчетов (Пдр):

$$P_{др} = \frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости денежных средств и расчетов}}, \quad (1.20)$$

4) Коэффициент оборачиваемости основных средств (Koc):

$$K_{ос} = \frac{\text{Объем реализации продукции}}{\text{Средняя сумма основных средств}}, \quad (1.21)$$

Продолжительность оборота материальных оборотных активов (Пос):

$$P_{ос} = \frac{\text{Число дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости основных средств}}, \quad (1.22)$$

IV. Анализ рентабельности позволяет определить уровень прибыльности использования капитала в целом или отдельных его частей, а также уровень прибыли по отношению к другим показателям хозяйственной деятельности. Для анализа используются финансовые коэффициенты.

1) Коэффициент рентабельности всего капитала (Рк) характеризует уровень прибыльности всех используемых активов:

$$P_{к} = \frac{\text{Сумма балансовой прибыли}}{\text{Средняя сумма используемых активов}}, \quad (1.23)$$

Рентабельность капитала по прибыли от реализации продукции (Рк'):

$$P_{к'} = \frac{\text{Сумма прибыли от реализации}}{\text{Средняя сумма используемых активов}}, \quad (1.24)$$

2) Коэффициент рентабельности собственного капитала ($R_{КС}$) характеризует уровень прибыльности собственных средств предприятия:

$$R_{КС} = \frac{\text{Сумма балансовой прибыли}}{\text{Средний размер собственных средств предприятия}}, \quad (1.25)$$

Рентабельность собственного капитала по прибыли от реализации продукции ($R_{КС'}$):

$$R_{КС'} = \frac{\text{Сумма прибыли от реализации}}{\text{Средний размер собственных средств предприятия}}, \quad (1.26)$$

3) Коэффициент рентабельности продаж ($R_{П}$) характеризует уровень прибыльности всей реализованной продукции:

$$R_{П} = \frac{\text{Сумма балансовой прибыли}}{\text{Объем реализации продукции, работ, услуг}}, \quad (1.27)$$

Рентабельность продаж по прибыли от реализации продукции ($R_{П'}$)

$$R_{П'} = \frac{\text{Сумма прибыли от реализации}}{\text{Объем реализации продукции, работ, услуг}}, \quad (1.28)$$

1.5 Источники информации для осуществления анализа финансового состояния предприятия

Основным источником информации для анализа финансового положения предприятия является бухгалтерский баланс. Используются также и формы бухгалтерской отчетности: форма №2 «Отчет о финансовых результатах», форма №3

«Отчет о движении фондов и других средств», форма №4 «Отчет о движении денежных средств», форма №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу», данные текущего бухгалтерского учета.

Бухгалтерский аспект представляет собой сбалансированность активов и пассивов и определенную последовательность размещения разделов и статей баланса, в основе которой лежит принцип нисходящей по продолжительности их нахождения в обороте. В соответствии с этим принципом в первом разделе актива баланса размещены основные средства, находящиеся в обороте наиболее длительный срок и нематериальные активы, во втором – оборотные активы. Соответственно в пассиве в третьем разделе находятся собственные источники как наиболее долгосрочные, в четвертом – долгосрочные финансовые обязательства, находящиеся в обороте определенный срок (более одного года), в пятом – краткосрочные обязательства. Основными понятиями здесь являются: активы, пассивы, оборотные средства, долгосрочные активы, текущие активы, источники собственных средств, долгосрочные финансовые обязательства, краткосрочные финансовые обязательства и др.

Бухгалтерский баланс – это статичная модель, отражающая состояние средств и их источников на определенный момент, т.е. в застывшем состоянии. Чтобы содержащаяся в бухгалтерском балансе информация смогла «заговорить» для целей управления, она и рассматривается в управленческом аспекте. Укрупненно такое представление дает рисунок 1.1. Здесь введены такие показатели, как капитал: общий, основной, оборотный, собственный, заемный, долгосрочный, краткосрочный.

Понятие «капитал» многозначно. Оно может рассматриваться в теоретическом и прикладном аспектах. Слово «капитал» (нем. kapital, франц. capital) первоначально означало: главное имущество, главная сумма, от латинского capitalis – главный [19]. В теоретическом аспекте понятие «капитал» представляет специфическую экономическую категорию, определяемую в экономической теории как стоимость, приносящую прибавочную стоимость. Известны и некоторые другие определения. Экономическая категория может характеризоваться несколькими показателями, используемыми в прикладном значении.

Применительно к бухгалтерскому балансу выделяются две основные концепции капитала [2]:

1) финансовой сущности капитала, базирующейся на абстрагировании от предметно-вещностной структуры актива баланса (доминанта пассива), идея принадлежит Г.Свинею;

2) предметно-вещностной сущности капитала, определяемого как совокупность материальных и нематериальных ценностей (доминанта актива), идея принадлежит У.Патону.

По активу баланса капитал подразделяется на внеоборотный (основной) (раздел I) и оборотный (раздел II). Критериями этого подразделения являются время функционирования, характер использования и источники формирования. Основной капитал – это вложенные средства с долговременными целями в недвижимость, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия и т.п.; связанные, немобильные, на длительное время выведенные из оборота средства, первоначальная стоимость которых снижается, в общую сумму капитала включается по остаточной стоимости.

Оборотный капитал – это наиболее мобильные, постоянно находящиеся в обороте средства; чем быстрее они оборачиваются, тем больше предприятие зарабатывает прибыли.

Сумму основного и оборотного капитала можно назвать общим капиталом.

Использование этого показателя не противоречит экономической теории, так как вложение средств изначально предполагает получение прибыли. Если предприятие не достигает этой цели, оно становится банкротом. Следовательно, общий капитал по активу баланса – это средства, вложенные в предприятие (субъект хозяйствования) для начала и продолжения хозяйственной или иной деятельности с целью получения прибыли, дохода. В этом смысле показатели общего капитала и инвестиции совпадают с небольшой долей условности.

Если рассматривать пассив баланса, то общий капитал – это обязательства предприятия перед акционерами, государством, субъектами хозяйствования,

работниками предприятия и другими физическими лицами. По признаку собственности общий капитал состоит из собственного (раздел III) и заемного (разделы IV и V), по продолжительности функционирования (временной критерий) капитал подразделяется на долгосрочный (разделы III и IV) и краткосрочный (раздел V).

Определение понятия капитала как обязательств и использование его в практике аналитической работы позволяет дать общую оценку эффективности использования всех источников формирования капитала, в том числе собственных и заемных, выбрать наиболее эффективное их соотношение.

Показатели капитала начинают употребляться в научной, учебной и справочной литературе, бухгалтерской отчетности. Однако пока нет единообразного понимания сущности и методики расчета некоторых аналитических его показателей. Единственный подход к решению данной проблемы постепенно вырабатывается по мере приближения к международным стандартам бухгалтерского учета и отчетности, совершенствования законодательных и нормативных актов.

По используемому бухгалтерскому балансу можно рассчитать все необходимые аналитические показатели капитала, отраженные в международных стандартах бухгалтерского учета и отчетности - собственный капитал, вложенный (инвестированный), долгосрочный, чистый оборотный и др. [15].

Применяемый в настоящее время баланс предприятия (прил.1) приближен по своему содержанию к условиям рыночной экономики и международным стандартам, так как активы предприятия отражены в нем как стоимость имущества и долговых прав, которыми располагает предприятие на отчетную дату, а пассивы – как источники финансовых ресурсов и обязательства предприятия по займам и кредиторской задолженности. Информация, содержащаяся в балансе, представлена в удобном для проведения анализа виде и может использоваться различными пользователями: руководителями предприятий, экономическими службами, инвесторами, кредиторами, налоговой службой, банками и др.

Основными особенностями, которые введены в содержание актива баланса и отражают становление рыночных отношений, являются [2]:

- более четкая и конкретная группировка активов (внеоборотные, оборотные), которая построена в основном по принципу возрастающей ликвидности от труднореализуемых к легко реализуемым активам, что дает возможность оценить эффективность размещения активов по стадиям кругооборота средств предприятия;

- введение в раздел внеоборотных активов нематериальных активов, не имеющих натурально-вещественной формы, но приносящих доход предприятию или создающих условия для нормальной деятельности и получения дохода (стоимость приобретенных предприятием за плату прав пользования землей, водой, полезными ископаемыми и другими природными ресурсами, зданиями, сооружениями, оборудованием; патенты, лицензии; права на товарные знаки и торговые марки, а также иные имущественные права (в том числе на использование изобретений, «ноу-хау»); стоимость брокерских мест (приобретение прав торговли на бирже), ценность предприятия (гудвилл); программное обеспечение, организационные расходы (по подготовке производства и др.);

- выделение статьи «долгосрочные финансовые вложения», на которой отражаются долгосрочные (на срок более года) инвестиции предприятия в акции и иные доходные активы других предприятий, процентные облигации государственных и местных займов, уставные капиталы других предприятий, предоставленные другим предприятиям займы.

Долгосрочные финансовые вложения отражаются в балансе по стоимости приобретения с доведением к моменту погашения (выкупа) ценных бумаг по номинальной стоимости. Акции и паи, не оплаченные полностью, показываются в активе баланса по полной покупной стоимости с отнесением непогашенной суммы по статье кредиторов в пассиве баланса в тех случаях, когда инвестор имеет право на получение дивидендов и несет полную ответственность по этим вложениям. В остальных случаях суммы, внесенные в счет подлежащих приобретению акций и паев, показываются в активе баланса по статье дебиторов.

Вложения в акции других предприятий, котирующихся на бирже или внебиржевом рынке, котировки которых регулярно публикуются, при составлении годового бухгалтерского баланса отражаются на конец года по рыночной стоимости, если она ниже балансовой – с отнесением разности на результаты хозяйственной деятельности. Отдельной статьей отражаются в балансе и краткосрочные финансовые вложения, на которой сосредоточены краткосрочные (на срок не более одного года) вложения предприятия в ценные бумаги других предприятий, процентные облигации государственных и местных займов, депозиты, предоставленные другим предприятиям займы и др.

Основные средства, в том числе и долгосрочно арендуемые, нематериальные активы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, включаются в итог баланса по остаточной стоимости, а товары по покупной цене. Это дает возможность более реально оценивать стоимость имущества, которым располагает предприятие.

Статьями актива баланса, характеризующими становление рыночных отношений, являются расчеты с дебиторами по векселям полученным и с дочерними предприятиями.

Остальные статьи актива баланса – традиционные. К ним относятся, кроме рассмотренных выше по первому разделу «Внеоборотные активы», следующие: незавершенные капитальные вложения – затраты застройщика, связанные со строительством и приобретением основных средств по незаконченным объектам, оборудование к установке, где отражается фактическая себестоимость имеющегося на складе оборудования, подлежащего установке, а также находящегося в пути, стоимость оборудования, переданного в монтаж, и затраты на него до ввода в эксплуатацию.

Во втором разделе баланса сосредоточена наиболее мобильная часть средств – оборотные активы, или оборотные средства. Они отражают запасы, имеющие натурально-вещественную форму, и денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и долговые права предприятия – расчеты с дебиторами.

Запасы – сырье, материалы, необходимые для осуществления процесса производства; незавершенное производство; малоценные и быстроизнашивающиеся предметы; готовая продукция и товары для перепродажи; товары отгруженные; расходы будущих периодов. Общим для этих статей является их оценка по фактической стоимости приобретения или фактическим затратам.

По статьям «касса», «расчетные счета», «валютные счета», «прочие денежные средства» отражается остаток денежных средств предприятия, или иначе – его наличность. Остатки по статьям «Краткосрочные финансовые вложения» в аналитических расчетах могут приравниваться к наличности.

Все статьи, входящие в группу «Дебиторская задолженность», характеризуют долговые права предприятия, т.е. задолженность ему со стороны других юридических и физических лиц: покупателей и заказчиков, по векселям, выданным авансам и др. Таким образом, разделы и статьи актива баланса характеризуют направления вложения средств (инвестиций) [31].

В пассиве баланса сосредоточены источники средств предприятия, которые сгруппированы в три раздела: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства. В разделе «Капитал и резервы» отражаются источники собственных средств. Собственные источники отражают первоначальный финансовый вклад в данное предприятие его собственников (участников, учредителей) в соответствии с учредительными документами (уставный капитал), а также доходы собственников (прибыль и все образованные за счет нее фонды). Увеличение или уменьшение величины уставного капитала производится по результатам рассмотрения итогов деятельности предприятия за отчетный год и после внесения соответствующих изменений в его учредительные документы.

Кроме того, в составе данного раздела пассива баланса содержится еще ряд статей. По статье «резервный фонд» показывается остаток резервного фонда оплаты труда и резервного фонда для общехозяйственных нужд, образуемых в соответствии с учредительными документами.

Привлеченные источники средств предприятия отражают величину финансового участия в формировании активов предприятия сторонних юридических и физических лиц. В качестве юридических лиц могут выступать предприятия, организации, банки, бюджетные и внебюджетные фонды и др., физических лиц – работники данного предприятия, которым на дату составления баланса была начислена, но еще не выплачена заработная плата, посторонние лица, подписавшиеся на долго- или краткосрочные займы, выпущенные предприятием и т.п.

Участие в формировании активов предприятия сторонних юридических и физических лиц может осуществляться в следующих основных формах: денежной, натурально-вещественной и косвенной.

Денежная форма – это прямое финансирование предприятия путем предоставления ему денежных ресурсов. Это в основном кредиты банков, займы, предоставленные другими предприятиями и лицами за счет своих временно свободных финансовых ресурсов или через покупку облигаций [12].

Натурально-вещественная форма участия в формировании активов осуществляется путем предоставления в пользование предприятию до наступления момента оплаты материально-технических (сырья, материалов, топлива, энергии и т.п.) и трудовых ресурсов (труд работников до момента его оплаты).

Денежная и натурально-вещественная формы участия сторонних юридических и физических лиц в финансировании активов относятся к прямым инвестициям предприятия, происходящим на добровольной договорной основе. Косвенная же ее форма вытекает из действующей системы расчетов предприятия с бюджетом и внебюджетными фондами по налогам и отчислениям (налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, акцизный налог, отчисления на социальные нужды и др.) и экономическим санкциям, предусмотренным действующим законодательством. Основная причина образования подобной задолженности – естественный разрыв во времени между моментом начисления причитающихся к оплате сумм и моментом их перечисления получателю. Поскольку эти два момента не совпадают по времени, то начисленные к уплате суммы отражаются как кредиторская задолженность.

Указанные формы участия сторонних юридических и физических лиц в формировании привлеченных источников отражаются в четвертом и пятом разделах пассива баланса [17].

В четвертом разделе «Долгосрочные обязательства» отражаются согласованные с банками суммы задолженности по полученным от них долгосрочным (со сроком погашения более одного года) кредитам по статье «кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты», а также задолженность по расчетам с заимодавцами (кроме банков) внутри республики и за рубежом по полученным от них кредитам и другим привлеченным средствам на срок более одного года по статье «прочие займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты». В пятом разделе «Краткосрочные обязательства» сосредоточены все виды краткосрочной (менее одного года) задолженности предприятия: банкам и другим заимодавцам по кредитам, бюджету, внебюджетным организациям, поставщикам за товарно-материальные ценности и др.

Таким образом, все виды и формы финансового участия сторонних и юридических лиц в формировании источников предприятия носят по отношению к нему характер авансирования и являются разновидностями долговых обязательств, которые предприятие обязано удовлетворить к определенному времени. Эти юридические и физические лица выступают по отношению к предприятию не как собственники, а как кредиторы.

Содержание действующего баланса предприятия, несмотря на существенное приближение к международным стандартам, имеет и некоторые расхождения с балансами, применяемыми в практике зарубежных стран. В активной части баланса принципиальные расхождения наблюдаются в оценке стоимости запасов. Они оцениваются по фактической стоимости приобретения, и в последующем эта стоимость изменяется. В балансе же предприятия, функционирующего в зарубежных странах, они оцениваются по рыночным ценам (хотя это положение не всегда соблюдается). Поэтому активная часть действующего в республике баланса не дает абсолютно достоверной информации об имущественном состоянии предприятия с точки зрения его реальной стоимости, так как нельзя по данным баланса определить реальную сумму от реализации имущества, которая может быть обращена на погашение долгов [23].

В соответствии с концепцией западных специалистов все источники средств должны быть разделены на две группы – собственный капитал и привлеченный (заемный). Такое деление отражает источники финансирования, что очень важно для определения платежеспособности. Первый раздел пассива баланса по существу не отражает исключительно собственные источники, так как в его состав включены, кроме уставного капитала и прибыли, еще ряд статей, не характеризующих строго собственные источники.

2 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ВИКТОРИЯ» ЗА 2013 - 2015 гг.

2.1 Характеристика предприятия

Ресторан ОАО «Виктория» находится при гостиничном комплексе по адресу проспект Ленина, 45а. Он открылся в Ленинске-Кузнецком сравнительно недавно, но уже успел полюбить жителям города, окрестностей и даже гостям из соседних городов и даже областей. Здесь Вы сможете окунуться в уютную атмосферу, чему способствует не только кухня, интерьер, но и живая музыка.

Ресторан занимается изготовлением, реализацией и организацией потребления широкого ассортимента блюд и изделий сложного изготовления всех основных групп из различных продуктов и вино-водочных изделий. Кухня – русская и европейская. Услуги оказываются квалифицированным производственным и обслуживающим персоналом в условиях повышенного уровня комфорта и материально-технического оснащения. Средний счет от 300 до 1500 рублей. Есть бесплатный wi-fi.

«Виктория» достаточно большой и уютный ресторан. Сюда можно придти с друзьями, коллегами или с семьей. А чтобы родители смогли отдохнуть от работы, расслабиться и получить настоящее удовольствие от похода в ресторан, для детей есть детский уголок, в котором можно порисовать мелками на доске и т.д.

Кроме всего прочего ОАО «Виктория» угостит посетителей своего кафе различными десертами, включая мороженное, и множеством коктейлей.

В таблице 2.1 приведены основные показатели производственно – хозяйственной деятельности ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 гг.

Таблица 2.1 - Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Ед.изм.	2013 г	2014 г.	2015 г	Отклонение, %		
					2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
1 Объем товарной продукции	тыс.руб.	19 829	15 753	16 926	79,4	107,4	85,4
в том числе							
<i>Общественное питание</i>	тыс.руб.	17 515	13 068	13 477	74,6	103,1	76,9
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	2 314	2 685	3 449	116,1	128,4	149,1
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	19 829	13 818	13 376	69,7	96,8	67,5
в том числе							
<i>Общественное питание</i>	тыс.руб.	17 515	11 463	10 650	65,4	92,9	60,8
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>		2 314	2 355	2 726	101,8	115,7	117,8
2. Выручка от продажи продукции (без НДС, акцизов и других аналогичных платежей)	тыс.руб.	18 354	14 502	14 793	79,0	102,0	80,6
в том числе							
<i>Общественное питание</i>	тыс.руб.	10 418	7 798	7 520	74,9	96,4	72,2
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	2 079	2 405	2 946	115,6	122,5	141,7
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	18 354	12 721	11 690	69,3	91,9	63,7
<i>Общественное питание</i>	тыс.руб.	10 418	6 841	5 943	65,7	86,9	57,0
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>	тыс.руб.	2 079	2 109	2 329	101,4	110,4	112,0
3. Себестоимость продукции	тыс.руб.	12 398	9 511	7 443	76,7	78,3	60,0
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	12 398	8 343	6 705	67,3	80,4	54,1
4. Коммерческие расходы	тыс.руб.	4 955	5 025	5 622	101,4	111,9	113,5
6. Прибыль (убыток) от продаж	тыс.руб.	1 001	-34	1 728	-3,4	-5 082,4	172,6
то же в сопоставимых ценах							
<i>Коммерческие расходы</i>	тыс.руб.	4 955	4 408	5 065	89,0	114,9	102,2

Продолжение таблицы 2.1

Показатели	Ед.изм.	2013 г	2014 г.	2015 г	Отклонение, %		
					2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
<i>Прибыль (убыток) от продаж</i>	тыс.руб.	1 001	-30	1 366	-3,0	-4 578,7	136,4
7. Рентабельность продукции	%	8,1	-0,4	23,2	-4,4	-6 494,5	287,5
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс.руб.	238	-576	1 916	-242,0	-332,6	805,0
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	14,0	12,0	17,0	85,7	141,7	121,4
в том числе <i>рабочие</i>	чел.	10,0	8,0	12,0	80,0	150,0	120,0
<i>руководители</i>	чел.	2,0	2,0	2,0	100,0	100,0	100,0
<i>специалисты и другие служащие</i>	чел.	2,0	2,0	3,0	100,0	150,0	150,0
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	109,3	100,7	72,5	92,2	72,0	66,4
12. Фонд оплаты труда ППП	тыс.руб.	2 429,0	2 425,0	3 861,0	99,8	159,2	159,0
13. Среднемесячная заработная плата	руб.	14 458,3	16 840,3	18 926,5	116,5	112,4	130,9
15. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	1 088,0	919,0	1 278,5	84,5	139,1	117,5
16. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	тыс.руб.	182,0	346,5	346,5	190,4	100,0	190,4
17. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	182	347	347	190,4	100,0	190,4
18. Среднегодовая стоимость активной части основных фондов	тыс.руб.	182,0	346,5	346,5	190,4	100,0	190,4
19. Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс.руб.	1 595,5	1 696,5	2 139,0	106,3	126,1	134,1
20. Фондоотдача основных фондов	руб.	100,8	41,9	42,7	41,5	102,0	42,3
21. Фондоотдача активной части ОФ	руб.	100,8	41,9	42,7	41,5	102,0	42,3
22. Фондовооруженность работника ППП	тыс. руб.	13,0	28,9	20,4	222,1	70,6	156,8

Продолжение таблицы 2.1

Показатели	Ед.изм.	2013 г	2014 г.	2015 г	Отклонение, %		
					2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
24. Капиталоотдача	руб.	0,1	-0,3	0,8	-210,6	-273,4	575,7
25. Рентабельность собственного капитала	%	0,2	-0,6	1,5	-286,5	-239,1	685,1
26. Коэффициент независимости	-	0,6	0,4	0,5	73,5	114,4	84,0
27. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-	0,6	0,3	0,4	59,4	129,1	76,7
28. Общий показатель платежеспособности		0,66	0,65	1,02	97,6	157,0	153,3
29. Коэффициент "критической оценки"		0,19	0,33	0,35	169,7	105,2	178,6
30. Коэффициент текущей ликвидности	-	2,07	1,21	2,64	58,2	219,0	127,4
31. Коэффициент капитализации (U1)		0,65	2,32	0,49	356,5	21,3	75,9
32. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)		0,52	0,17	0,62	33,0	363,3	120,0
33. Коэффициент финансовой независимости (U3)		0,61	0,30	0,67	49,7	222,2	110,5
34. Оборачиваемость материальных средств (запасов)	Дней	0,1	0,1	0,1	119,3	121,7	145,2
35. Оборачиваемость денежных средств	Дней	0,1	2,2	2,4	1 674,5	109,4	1 832,5
36. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	обороты	128,3	62,4	47,5	48,6	76,1	37,0

2.2 Анализ производства и реализации продукции

Анализ деятельности предприятия начинается с оценки выполнения планов производства и реализации продукции. Принятая последовательность анализа обусловлена тем, что от объема, состава, ассортимента и качества выпущенной и реализованной продукции зависят себестоимость, прибыль, рентабельность, оборачиваемость оборотных средств, платежеспособность и другие показатели, характеризующие эффективность производства.

Данные для оценки динамики производства и реализации продукции приведены в таблице 2.2 по строкам 1 - 2.

На рисунке 2.1 и таблице 2.2 приведена динамика реализации продукции за 2013 – 2015 гг.

Таблица 2.2 - Анализ реализации продукции за 2013 – 2015 гг., тыс. руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп роста, %		
				2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.	2015/ 2013 гг.
<i>Объем реализованной продукции всего</i>						
- в действующих ценах	18 354	14 502	14 793	79,0	102,0	80,6
- в сопоставимых ценах	18 354	12 721	11 690	69,3	91,9	63,7
<i>Общественное питание</i>						
- в действующих ценах	16 152	11 892	11 539	73,6	97,0	71,4
- в сопоставимых ценах	16 152	10 431	9 118	64,6	87,4	56,5
удельный вес, %	88,00	82,00	78,00			
<i>розничная торговля, прочая реализация</i>						
- в действующих ценах	2 202	2 610	3 254	118,5	124,7	147,8
- в сопоставимых ценах	2 202	2 290	2 572	104,0	112,3	116,8
удельный вес, %	12,00	18,00	22,00			

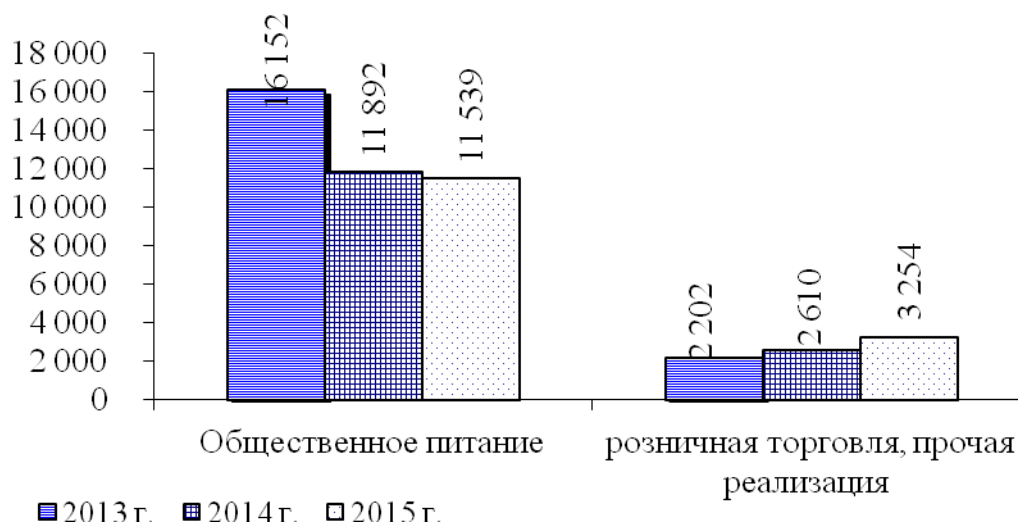


Рисунок 2.1 - Динамика структуры реализации продукции ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг., %

Фактический объем реализации за 2015 год по сравнению с аналогичным периодом 2013 в целом снижен на 19% или на 3561,0 тыс. руб. Снижение произошло из-за снижения реализации продукции общественного питания на 29% или на 4613,0 тыс. руб., по реализации продукции розничной торговли за три года наблюдается рост на сумму 1052,0 тыс. руб. или на 47,8%.

Наибольшую долю в структуре товарооборота занимает продукция общественного питания за 2015 год 78%. За три года данный показатель снижен на 10%.

При рассмотрении динамики товарооборота ОАО «Виктория» за 2014 год относительно 2013 года видно, что данный показатель снижен на 3852,0 тыс. руб. или на 21%, в том числе по общественному питанию снижен на 4260 тыс. руб. 26%, по розничной торговле наблюдается рост оборотов на 408,0 тыс. руб. (+18,5%).

За рассматриваемый период 2013 – 2014 г. наибольший удельный вес принадлежит общественному питанию 82% от общей реализации предприятия, за 2013 – 2014 года данный показатель снижен на 6%.

За 2015 год относительно 2014 года товарооборот предприятия повышается на 291 тыс. руб. или на 2%. Рост товарооборота наблюдается по розничной торговле на 644 тыс. руб. или на 24,7%, при этом по общественному питанию наблюдается снижение товарооборота на 353 тыс. руб. или на 3%.

На рисунке 2.2 приведена динамика структуры товарооборота за 2013 - 2015 г.

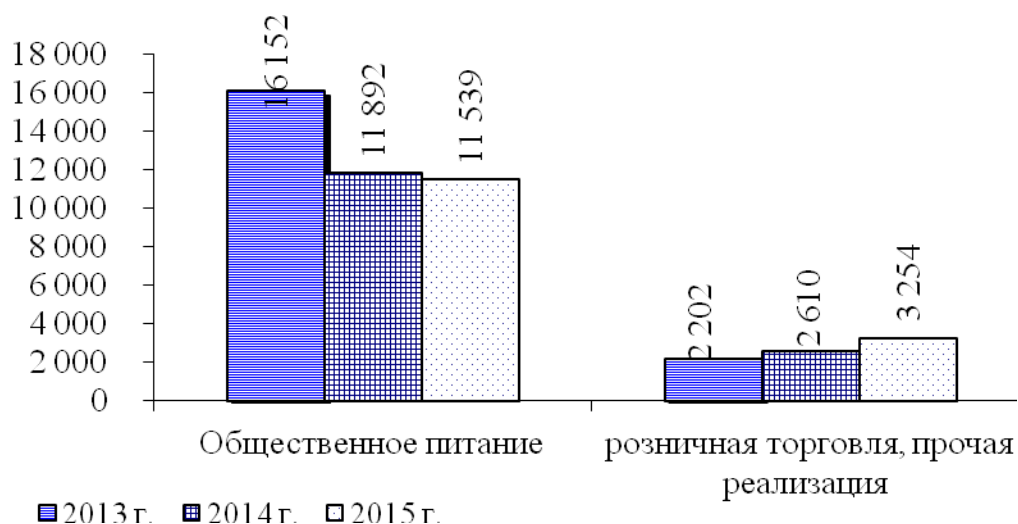


Рисунок 2.2 – Динамика структуры товарооборота ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 гг., тыс. руб.

В общем, за три года товарооборот предприятия снижен по общественному питанию на 4613,0 тыс. руб. или на 29%, при этом оборот по розничной торговле повышен на 47,8% или на 1052,0 тыс. руб. Следовательно, на предприятии наблюдается снижение выпуска продукции и количества реализуемой продукции.

При рассмотрении динамики оборота по видам деятельности наблюдается явное преобладание развития розничной торговли. По данному виду деятельности товарооборот за три года повышен на 1052 тыс. руб. или 47,8%. Удельный вес данного вида деятельности повышен на 10% в общей структуре товарооборота.

2.3 Анализ затрат на производство и реализацию продукции

Основными факторами, влияющими на прибыль организации, являются прежде всего выручка от продажи продукции, товаров (работ, услуг) или доход и затраты (себестоимость и прочие). Изначально рассмотрим затраты организации.

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

Структура затрат по экономическим элементам ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг. представлена в таблице 2.3

Таблица 2.3 - Динамика и структура затрат по экономическим элементам ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	2013 г.		2014 г.		2015 г.		2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %			
Материальные затраты	3350	49,2	3125	47,4	3569	40,3	93,3	114,2	106,5
Затраты на оплату труда	2429	35,6	2425	36,8	3861	43,5	99,8	159,2	159,0
Отчисления на социальные нужды	680,12	10,0	654,75	9,9	1081,08	12,2	96,3	165,1	159,0
Амортизация основных фондов	356	5,2	391	5,9	356	4,0	109,8	91,0	100,0
Полная себестоимость	6815,12	100	6595,75	100	8867,08	100,0	96,8	134,4	130,1

Из таблицы 2.3 можно сделать следующие выводы, полная себестоимость по экономическим элементам за период 2013 - 2015 гг. увеличена на 30% или на 2052,0 тыс. руб.

При рассмотрении затрат по элементам наблюдается негативная динамика, связанная с высоким ростом затрат на оплату. За три года затраты увеличены на 59% или на 1432,0 тыс. руб., а удельный рост затрат на оплату труда повышен на 7,9%, что является негативным моментом, т.к. данный рост существенно

превышает рост объемов производства.

Данный рост затрат можно отнести на увеличение оплаты труда работников предприятия, и увеличение среднесписочной численности.

Негативным моментом является также рост материальных затрат, показатель затрат за три года увеличен на 6,5% или на 219,0 тыс. руб.

На рисунке 2.3 приведена динамика структуры себестоимости за 2013 – 2015 гг.

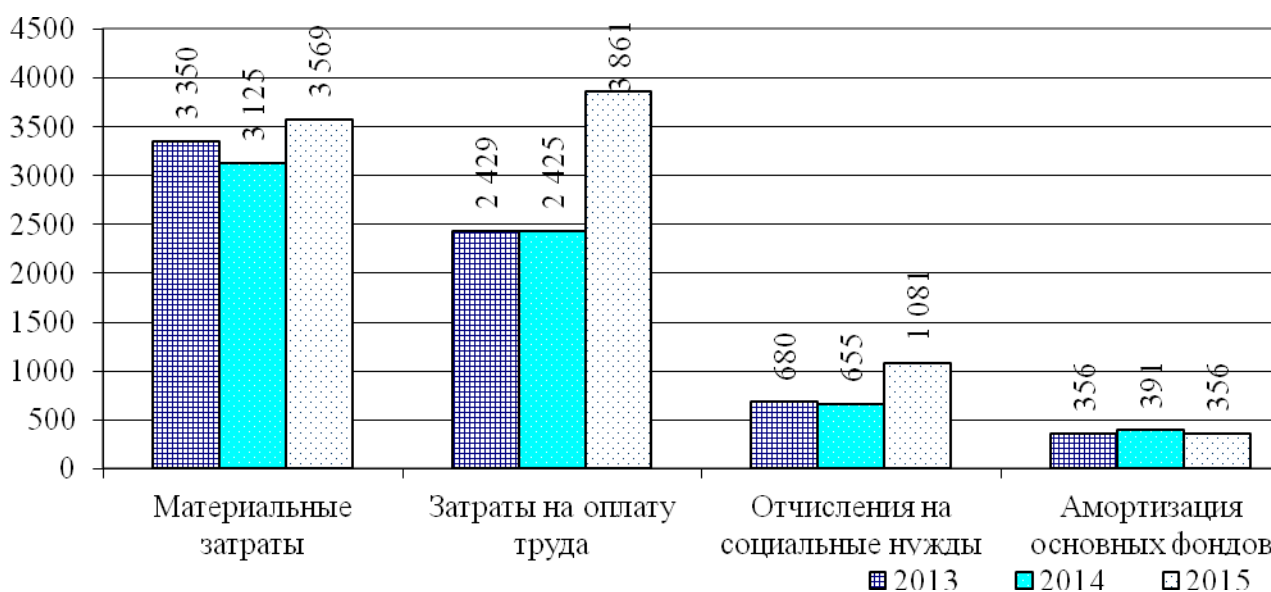


Рисунок 2.3 – Динамика структуры себестоимости ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг., %

Наибольший удельный вес в структуре себестоимости в 2015г. занимают затраты на оплату труда 43,5%, а также материальные затраты 40,5%.

Для характеристики эффективности использования материальных ресурсов применяются показатели: материалоотдача и материалоемкость.

- материалоотдача характеризует отдачу материалов, то есть, сколько произведено продукции с каждого рубля потребляемых материальных ресурсов, и рассчитывается делением стоимости произведенной продукции на сумму материальных затрат;

- материалоемкость показывает, сколько материальных затрат необходимо произвести или фактически приходится на производство единицы продукции. Определяется этот показатель как отношение суммы материальных затрат к стоимости произведенной продукции. Данные показатели представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ эффективности использования материальных ресурсов ОАО "Виктория" за 2013 – 2015 гг.

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г.	2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
Объем товарной продукции, тыс. руб.	19248	14821	14941	77,0	100,8	77,6
Материальные затраты, тыс. руб.	3350	3125	3569	93,3	114,2	106,5
Материалоотдача, руб.	5,75	4,74	4,19	82,5	88,3	72,9
Материалоемкость, руб.	0,17	0,21	0,24	121,1	113,3	137,2

Из таблицы 2.4 видно, что материальные затраты за период 2013 – 2015 гг. повышены на 6,5%. В связи с чем на предприятии наблюдается снижение материалоотдачи и рост материалоемкости в связи с превышением темпов роста материальных затрат над ростом объема товарной продукции

На 1 рубль товарной продукции затрачивается в 2013г. – 0,17 руб., в 2014г. – 0,21 руб., в 2015 г. – 0,24 руб., а с каждого рубля потребленных материальных ресурсов произведено продукции: в 2013 г. на 5,75 руб.; в 2014г. на 4,74 руб., в 2015 г. 4,19 руб. Следовательно, материальные затраты на производство повышаются, что свидетельствует о рациональном использовании сырья, материалов и энергии.

2.4 Анализ использования труда и заработной платы

Достаточная обеспеченность предприятий нужными трудовыми ресурсами, их рациональное использование, высокий уровень

производительности труда имеют большое значение для увеличения объемов продукции и повышения эффективности производства.

От обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами зависят объем и своевременность выполнения всех работ, эффективность использования оборудования, машин и механизмов, и, как следствие, себестоимость продукции.

Для характеристики обеспеченности трудовыми ресурсами используется следующая система показателей: численность персонала и его состав по группам, категориям, профессиям, квалификации, оборот рабочей силы, текучесть кадров, использование рабочего времени, величина целодневных и внутрисменных потерь рабочего времени и другие.

По признаку выполняемых функций трудовые ресурсы делятся на рабочих, специалистов и руководителей.

Анализ заработной платы приведен в таблицах 2.1, 2.5, 2.6.

Расчет соотношения прироста среднегодовой заработной платы на 1 рубль товарной продукции и производительности труда ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг. приведен в таблице 2.7.

Таблица 2.5 – Динамика среднемесячной заработной платы по категориям рабочих ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Годы			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.			
Среднемесячная заработная плата на 1 рабочего, тыс. руб.	14,458	16,840	18,926	116,5	112,4	130,9
в том числе:						
рабочие	12,088	15,102	18,202	124,9	120,5	150,6
руководители	22,903	22,151	23,823	96,7	107,5	104,0
специалисты	17,865	18,483	18,560	103,5	100,4	103,9

Данные таблицы 2.5 свидетельствуют о росте среднемесячной заработной платы за период 2013 – 2015 гг. на 30,9% или на 4468 руб.

Таблица 2.6 – Анализ фонда заработной платы ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Годы						Темп роста, %		
	2013		2014		2015		2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
	тыс. руб.	уд. вес., %	тыс. руб.	уд. вес., %	тыс. руб.	уд. вес., %			
Объем товарной продукции, %	19 829		15 753		16 926		79,4	107,4	85,4
Фонд заработной платы ППП, %	2 429	100	2 425	100	3 861	100	99,8	159,2	159,0
в том числе:									
рабочие	1 451	59,7	1 450	59,8	2 621	67,9	99,9	180,8	180,7
руководители	550	22,6	532	21,9	572	14,8	96,7	107,5	104,0
специалисты	429	17,7	444	18,3	668	17,3	103,5	150,6	155,8
Среднемесячная производительность труда	109		101		73		92,2	72,0	66,4

Таблица 2.7 – Расчет соотношения прироста среднегодовой заработной платы на 1 рубль товарной продукции и производительности труда ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Год			Темп роста, %		
	2013	2014	2015	2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
Производительность труда	109,3	100,7	72,5	92,2	72,0	66,4
Среднегодовая з/п на 1руб. товарной продукции	12,2	15,4	22,8	125,7	148,2	186,2
Коэффициент опережения	х	х	х	1,4	2,1	2,8

Наблюдается положительная динамика, связанная с преобладающим ростом среднемесячной заработной платы категории рабочие (за три года на 80,7%), что повышает социальную устойчивость предприятия.

Графическое изображение динамики изменения среднемесячной заработной платы за 2013 - 2015 гг. приведено на рисунке 2.4.

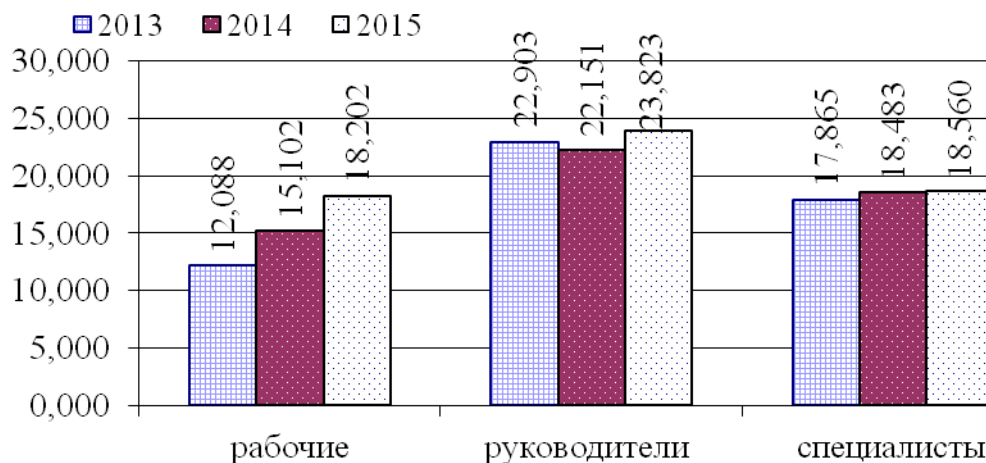


Рисунок 2.4 - Динамика изменения среднемесячной заработной платы ОАО «Виктория» по категориям рабочих за 2013 – 2015 гг., тыс. руб.

Данные таблиц показывают, что за анализируемый период сумма средств направленных на оплату труда работников увеличилась на 59% или на 1432,0 тыс. руб.

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 2013 году – 1,4%; в 2014 году – 2,1%; в 2015 году – 2,8%. Отсюда следует, что на предприятии наблюдается перерасход фонда заработной платы.

2.5 Оценка динамики выполнения плана по производительности труда

Эффективность использования труда на предприятии характеризует производительность труда. Для целей анализа используют прямой показатель производительности труда – выработку и показатели использования рабочего времени.

Общая оценка динамики выработки позволяет выяснить ее изменение по сравнению с фактическими показателями предыдущего года. Расчет и динамика выработки ОАО «Виктория» за три года приведен в таблице 2.2 по строке 10.

Расчетные данные для анализа производительности труда приведены в таблице 2.2.

Из таблицы 2.2 следует, что среднемесячная выработка одного рабочего за анализируемый период снижена на 33,6% или на 36,7 тыс. руб.

Рост производительности труда обусловлен тем, что темпы роста среднесписочной численности персонала опережали весь анализируемый период темпы роста объема товарной продукции, т.е. темпы роста объема товарной продукции в 2013 году по сравнению с 2015 годом составили 85,4%, а темпы роста среднесписочной численности составили 121,4%. Снижение производительности труда негативно характеризует деятельность предприятия и снижает его финансовые результаты.

2.6 Анализ состава финансовых результатов в динамике

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:

- конкурентные позиции организации (так, рост прибыли от продаж свидетельствует о повышении конкурентоспособности организации и его продукции);
- 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);
- «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 через применение следующей аддитивной модели:

$$P_B = P_{PP} + D_{OP} - P_{OP} + D_{BH} - P_{BH} \quad (2.1)$$

где P_B - прибыль (убыток) до налогообложения;

P_{PP} - прибыль (убыток) от продаж;

D_{on} - прочие доходы;

P_{on} — прочие расходы;

В анализе динамики показателей прибыли используются следующие показатели: прибыль до налогообложения, прибыль от продаж, результат от операционной и внереализационной деятельности, чистая прибыль. Основные данные для анализа сведены в таблице 2.1, а также в форме №2 «Отчет о финансовых результатах».

Данные для анализа сведем в таблицу 2.8.

Из таблицы следует, что за период 2013 - 2015 гг. наблюдается снижение выручки от продаж на 19,4%. Себестоимость снижена на 40%.

Соответственно, снижен удельный вес себестоимости в общем объеме выручки. К концу 2015 года данный показатель составляет 50,3%, что на 17,2% ниже, чем в 2013 году. Снижение удельного веса себестоимости приводит к

Таблица 2.8 - Анализ финансовых результатов ОАО «Виктория» за 2013-2015 гг.

Наименование показателей	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Темп роста, %		
	сумма, тыс. руб.	% к выручке	сумма, тыс. руб.	% к выручке	сумма, тыс. руб.	% к выручке	2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.	2015/ 2013 гг.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности									
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	18 354,0	100,0	14 502,0	100,0	14 793,0	100,0	79,0	102,0	80,6
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	12 398,0	67,5	9 511,0	65,6	7 443,0	50,3	76,7	78,3	60,0
Валовая прибыль	5 956,0	32,5	4 991,0	34,4	7 350,0	49,7	83,8	147,3	123,4
Коммерческие расходы	4 955,0	27,0	5 025,0	34,7	5 622,0	38,0	101,4	111,9	113,5
Прибыль (убыток) от продаж	1 001,0	5,5	-34,0	-0,2	1 728,0	11,7	-3,4	-5082,4	172,6
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	18 354,0	100,0	14 502,0	100,0	14 793,0	100,0	79,0	102,0	80,6
Прочие доходы и расходы									
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	-	-	-
Проценты к уплате	0,0	0,0	0,0	0,0	26,0	0,2	-	-	-
Прочие доходы	0,0	0,0	0,0	0,0	751,0	5,1	-	-	-
Прочие расходы	168,0	0,9	111,0	0,8	98,0	0,7	66,1	88,3	58,3
Прибыль (убыток) до налогообложения	833,0	4,5	-145,0	-1,0	2 361,0	16,0	-17,4	-1628,3	283,4
Чистая прибыль (убыток)	238,0	1,3	-576,0	-4,0	1 916,0	13,0	-242,0	-332,6	805,0
Проценты к получению	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	-	-	-

росту валовой прибыли (+23,4%) и за 2015 года данный показатель составил 7350,0 тыс. руб.

Коммерческие расходы на предприятии довольно высоки, и оказывают существенное влияние на прибыль от продаж. За 2015 год данный вид расходов составил 5622,0 тыс. руб. и за три года повышен на 13,5% или на 667,0 тыс. руб.

Показатель прибыли от продаж повышен за данный период на 72,6% или на 727,0 тыс. руб.

Наиболее выгодно организация сработала за период 2015 года, чистая прибыль составила 1916,0 тыс. руб.

Наименее эффективно организация сработала в 2014 году, за данный период был получен убыток в сумме 576,0 тыс. руб.

На рисунке 2.5 приведена динамика удельного веса показателей прибыли в общем объеме выручки за 2013 – 2015 гг.

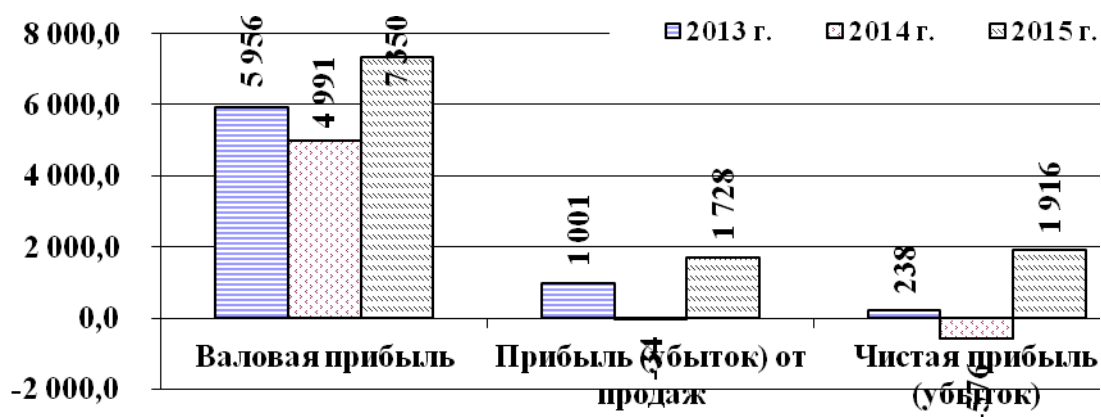


Рисунок 2.5 - Динамика удельного веса показателей прибыли в общем объеме выручки ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

В общем, за период 2013 - 2015 г. наблюдается рост чистой прибыли в 7 раз или на 1678,0 тыс. руб.

2.7 Анализ рентабельности ОАО «Виктория»

Финансовые результаты деятельности организации оценивают в абсолютных и относительных показателях. Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) является основным абсолютным показателем безубыточности функционирования организации.

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.

1) Рентабельность продаж – показывает, сколько прибыли приходится на единицу проданной продукции

**Ошибка! Объект не может быть создан из кодов
полей редактирования., (2.2)**

где **Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования.-**
прибыль от продаж, тыс. руб.;

В – выручка от продаж, тыс. руб.

2) Рентабельность продукции (коэффициент окупаемости затрат) - показывает сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля затраченного на производство и реализацию продукции. Исчисляется путем отношения прибыли от реализации (**Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования.**) до выплаты процентов и налогов к сумме затрат по

реализованной продукции (**Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования.**)

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.3)

3) Рентабельность производственных фондов - показывает, сколько прибыли получено предприятием на рубль средств, вложенных в основные фонды и материальные оборотные средства.

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.4)

4) Чистая рентабельность - показывает, сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.5)

5) Экономическая рентабельность - показывает эффективность использования всего имущества организации

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.6)

6) Рентабельность собственного капитала - показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика **Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования.** оказывает влияние на уровень котировки акций

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.7)

7) Валовая рентабельность - показывает, сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.8)

Динамика показателей рентабельности представлена в таблице 2.9.

На рисунке 2.6 приведена динамика основных показателей рентабельности за 2013 – 2015 гг.

Таблица 2.9 - Динамика показателей рентабельности ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 гг.

Показатели	Года			Отклонения, +/-		
	2013	2014	2015	2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.	2015/ 2013 гг.
Рентабельность продаж	2,70	1,28	0,68	-1,41	-0,60	-2,02
Рентабельность продукции	0,03	1,24	1,27	1,21	0,03	1,24
Рентабельность производственных фондов	8,06	4,58	3,64	-3,48	-0,93	-4,42
Чистая рентабельность	-0,05	1,74	1,11	1,79	-0,63	1,16
Рентабельность собственного капитала	-0,02	0,74	0,73	0,76	-0,01	0,75
Валовая рентабельность	2,71	1,29	0,79	-1,42	-0,49	-1,91

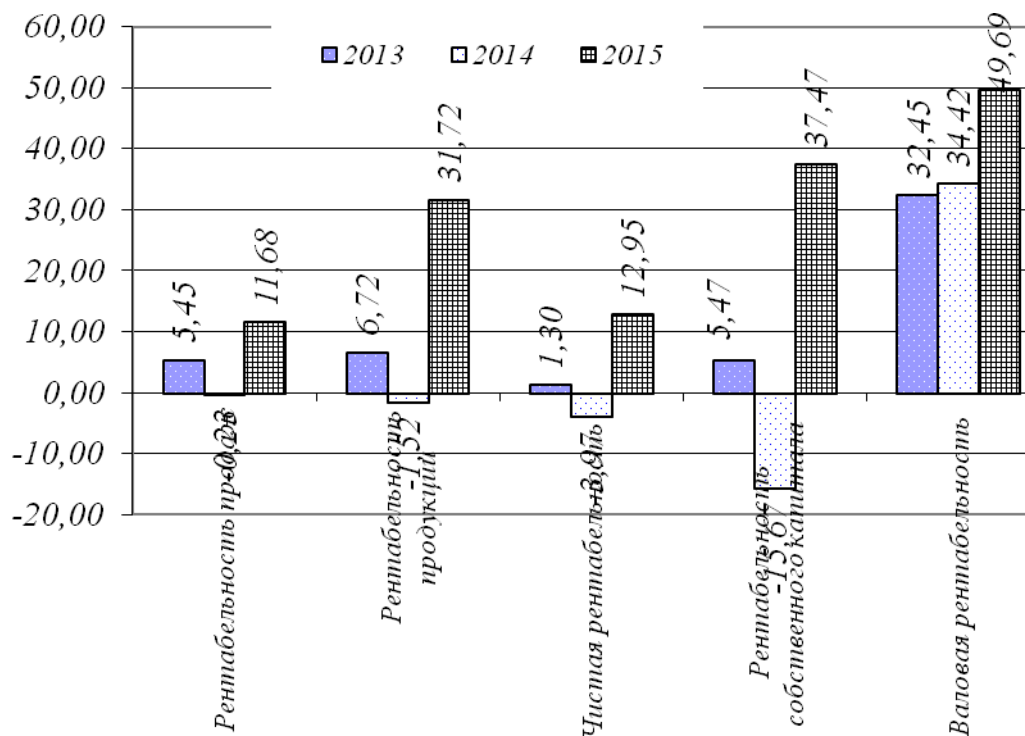


Рисунок 2.6 - Динамика показателей рентабельности ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 гг., %

По данным расчета показателей рентабельности можно сделать выводы, что за период 2013 - 2015 гг. наблюдается рост большинства показателей рентабельности.

В связи со снижением удельного веса себестоимости рентабельность продаж повышена на 6,23%, за 2015 гг. показатель составил 11,68%.

Рост рентабельности продукции за 2013 – 2015 гг. составил 25%, что вызвано существенным превышением ростом доходов над расходами.

Рост стоимости основных фондов на 90% на фоне более низкого роста валовой прибыли организации, привело к снижению рентабельности основных фондов на 51,0%.

На фоне роста чистой прибыли организации наблюдается рост нераспределенной прибыли, что оказывает положительное воздействие на рентабельность собственного капитала, показатель которой повышен на 32%

2.8 Анализ использования основных фондов

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.

Первым этапом анализа использования основных фондов является изучение их динамики за период 2013-2015 гг. В таблице 2.2, по строкам 17,18 отражено наличие и динамика основных производственных фондов ОАО «Виктория».

За три года наблюдается рост стоимости основных фондов на 90,4% или на 165,0 тыс. руб. В структуре основных фондов на протяжении всего периода находятся только машины и оборудование остальные виды основных фондов у организации в аренде.

Одним из факторов, влияющим на выпуск продукции, является эффективность использование основных фондов предприятия, оценить которую позволяют следующие показатели:

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования.Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.9)

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.10)

Ошибка! Объект не может быть создан из кодов полей редактирования. (2.11)

Как видно из таблицы 2.1 фондоотдача за анализируемый период снижена на 58,15 руб./руб. или на 57,7%, что связано с ростом среднегодовой стоимости ОПФ на фоне снижения выручки.

На рисунке 2.7 приведена динамика изменения основных показателей эффективности использования ОПФ.

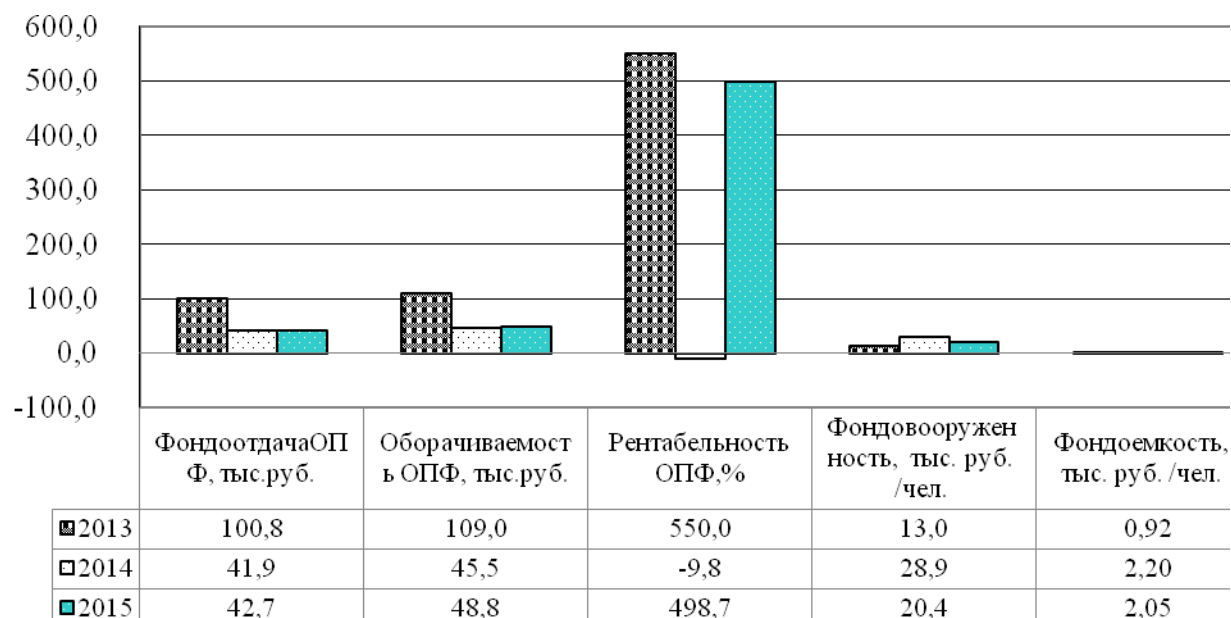


Рисунок 2.7 - Динамика изменения основных показателей эффективности использования ОПФ ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

На одного среднесписочного работника приходится основных фондов: в 2013 г. – 13 тыс. руб./ чел.; в 2014 г. – 28,9 тыс. руб./ чел.; в 2015 г. – 20,4 тыс. руб./чел., т.е. происходит рост фондовооруженности в основном за счет того, что среднесписочная численность увеличивается меньшими темпами, чем стоимость основных фондов.

Снижение фондоемкости за период 2013 – 2015 гг. в 2 раза или на 1,13 тыс. руб./чел. свидетельствует о грамотном планировании и использовании основных производственных фондов предприятия.

3 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «ВИКТОРИЯ»

ЗА 2013 – 2015 гг.

Рассмотрим финансовое состояние ОАО «Виктория» по системе приведенной в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Система показателей, характеризующих финансовое положение предприятия

Наименование показателя	Формула расчёта	№ формы
Оценка имущественного положения		
1. Сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении организации	Итог баланса-нетто	1
Оценка ликвидности		
1. Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)	Собственный капитал + долгосрочные обязательства – внеоборотные активы или Оборотные активы – краткосрочные пассивы	1
2. Манёвренность собственных оборотных средств	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Функционирующий капитал}}$	1
3. Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$	1
4. Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы за минусом запасов}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$	1
5. Коэффициент абсолютной ликвидности (платёжеспособности)	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные пассивы}}$	1
6. Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$	1
7. Коэффициент покрытия запасов	$\frac{\text{«нормальные» источники покрытия}}{\text{запасы}}$	1
Оценка финансовой устойчивости		
1. Коэффициент концентрации собственного капитала	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Всего хозяйственных средств (нетто)}}$	1
2. Коэффициент финансовой зависимости	$\frac{\text{Всего хозяйственных средств (нетто)}}{\text{Собственный капитал}}$	1

Наименование показателя	Формула расчёта	
3. Коэффициент манёвренности собственного капитала	$\frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{собственный капитал}}$	1
4. Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$\frac{\text{долгосрочные пассивы}}{\text{внеоборотные активы}}$	1
5. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	$\frac{\text{долгосрочные пассивы}}{\text{долгосрочные пассивы} + \text{собственный капитал}}$	1
6. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	$\frac{\text{заёмный капитал}}{\text{собственный капитал}}$	1
Оценка деловой активности		
1. Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала)	$\frac{\text{объём реализованной продукции}}{\text{активы}}$	
2. Коэффициент устойчивости экономического роста	$\frac{\text{чистая прибыль} - \text{дивиденды, выплаченные акционерам}}{\text{собственный капитал}}$	

3.1 Предварительный обзор баланса ОАО «Виктория»

На первом этапе проведения анализа финансового состояния предприятия проводится анализ состава и структуры баланса (форма №1) с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;
- строится уплотненный сравнительный аналитический баланс путем агрегирования некоторых оборотных по составу элементов балансовых статей;
- производится дополнительная корректировка баланса на индекс инфляции с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Принятая группировка позволяет осуществить достаточно глубокий анализ финансового состояния предприятия. Эта группировка удобна для «чтения баланса», под которым принимают предварительное общее ознакомление с итогами работы предприятия и его финансовым состоянием непосредственно по бухгалтерскому балансу. При чтении баланса выясняют: характер изменения итога баланса и его отдельных разделов статей, правильность размещения средств предприятия, его текущую платёжеспособность и т. п. Чтение баланса, обычно, начинают с установления изменения величины баланса анализируемый период времени. Для этого итог баланса на начало года сравнивают с итогом баланса на конец периода. Непосредственно из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации. К ним относятся:

- 1) Общая стоимость имущества организации, равная сумме первого и второго разделов баланса.
- 2) Стоимость иммобилизованных (т.е. внеоборотных) средств (активов) или недвижимого имущества, равная итогу раздела I баланса.
- 3) Стоимость мобильных (оборотных) средств, равная итогу раздела II баланса.
- 4) Стоимость материальных оборотных средств.
- 5) Величина собственного капитала организации, равная итогу раздела III баланса.
- 6) Величина заемного капитала, равная сумме итогов разделов IV и V баланса.

В таблице 3.2 представлен аналитический баланс ОАО «Виктория» за 2013-2015 гг.

Таблица 3.2 - Сравнительный аналитический баланс ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Наименование статей	код стр.	2013г		2014г		2015г		изменение 2014/2013гг.		изменение 2015/2014гг.		изменение 2015/2013 гг.	
		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	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	-	-	-	-
1.2 Основные средства	1130	364	18,27	329	15,71	364	12,65	-35	90,38	35	110,64	0	100,00
1.3 Прочие внеоборотные средства	1130,11 35,1140 ,1150	0	0,00	329	108,94	0	0,00	329	-	-329	0,00	0	-
ИТОГО по разделу I	1100	364	18,27	329	15,71	364	12,65	-35	90,38	35	110,64	0	100,00
2.1. Запасы	1210;12 20	1475	74,05	1251	59,74	2133	74,14	-224	84,81	882	170,50	658	144,61
медленно реализуемые активы	1210+1 220+12 30+127 0	1475	74,05	1281	61,17	2182	75,84	-194	86,85	901	170,34	707	147,93
2.3 Дебиторская задолженность	1230	151	7,58	314	15,00	309	10,74	163	207,95	-5	98,41	158	204,64
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	1240	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	-	-	-	-
2.5 Денежные средства	1250	2	0,10	170	8,12	22	0,76	168	8500,0	-148	12,94	20	1100,0 0
Наиболее ликвидные активы	1240+1 250	2	0,10	170	8,12	22	0,76	168	8500,0	-148	12,94	20	1100,0
ИТОГ по разделу II	1200	1628	81,73	1765	84,29	2513	87,35	137	108,42	748	142,38	885	154,36
Стоимость имущества	1100+1 200	1992	100,00	2094	100,00	2877	100,00	102	105,12	783	137,39	885	144,43

Продолжение таблицы 3.2

Наименование статей	код стр.	2013г		2014г		2015г		изменение 2014/2013гг.		изменение 2015/2014гг.		изменение 2015/2014 гг.	
		на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	на конец	уд. вес к итогу баланса, %	+; -	%	+; -	%	+; -	%
Капитал и резервы	1310	10	0,50	10	0,48	10	0,35	0	100,00	0	100,00	0	100,00
3.2. Добавочный и резервный капитал	1350+1360	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	-	-	-	-
3.4 Нераспределенная прибыль	1370	1197	60,09	621	29,66	1916	66,60	-576	51,88	1295	308,53	719	160,07
ИТОГО по разделу III	1300	1207	60,59	631	30,13	1926	66,94	-576	52,28	1295	305,23	719	159,57
Долгосрочные обязательства	1400	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч займы и кредиты	1510	0	0,00	726	34,67	265	9,21	726	-	-461	36,50	265	-
5.2 Кредиторская задолженность	1520	785	39,41	737	35,20	686	23,84	-48	93,89	-51	93,08	-99	87,39
5.3 Прочие обязательства	1530+1540+1550	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	-	-	-	-
Краткосрочные пассивы	1510+1550	0	0,00	726	34,67	265	9,21	726	-	-461	36,50	265	-
ИТОГО по разделу V	1500	785	39,41	1463	69,87	951	33,06	678	186,37	-512	65,00	166	121,15
Величина заемных средств	1400+1500	785	39,41	1463	69,87	951	33,06	678	186,37	-512	65,00	166	121,15
Итог баланса	1600 или 1700	1992	100,00	2094	100,00	2877	100,00	102	105,12	783	137,39	885	144,43
Величина собственных средств в обороте	1300-1130	843	42,32	302	14,42	1562	54,29	-541	35,82	1260	517,22	719	185,29

Проведем анализ актива баланса

Из данных таблицы 3.2 видим, что за период 2013 – 2015 гг. имущество предприятия выросло на 885,0 тыс. руб. или на 44,4%. Данный рост обусловлен в основном ростом оборотных активов предприятия на сумму 885,0 тыс. руб. или на 54,4%.

Наибольший рост в оборотных активах организации наблюдается по дебиторской задолженности, на сумму 158,0 тыс. руб. или в 2 раза.

После оценки изменения имущества предприятия необходимо выявить так называемые «больные» статьи баланса. Их можно подразделить на две группы:

1. Сразу свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчётном периоде и сложившимся в результате этого плохом финансовом положении. В активе баланса такие статьи отсутствуют.

2. Статьи, говорящие об определённых недостатках в работе предприятия -наличие сумм "плохих" долгов в статьях: «Дебиторская задолженность платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчётной даты». На ОАО «Виктория» отсутствует долгосрочная дебиторская задолженность, что снижает долю медленно реализуемых активов. Но на предприятии имеет место краткосрочная дебиторская задолженность в сумме 309,0 тыс. руб. на конец 2015 года, сумма которой повышена за три года на 158,0 тыс. руб., что повысило итог баланса.

В связи с тем, что дебиторская задолженность краткосрочная, наличие её в такой значительной сумме характеризует иммобилизацию (отвлечение) оборотных средств предприятия из производственно-хозяйственного оборота.

В общем, за анализируемый период наблюдается негативная динамика, связанная с преобладающим снижением наиболее ликвидных активов над снижением медленно реализуемых активов.

Удельный вес медленно реализуемых активов повышен на 1,8% и составил на конец периода 75,8% к итогу баланса, а удельный вес наиболее

ликвидных активов ниже на 75% и составил на конец периода всего 0,76% к итогу баланса.

Структура актива баланса ОАО «Виктория» приведена на рисунке 3.1.

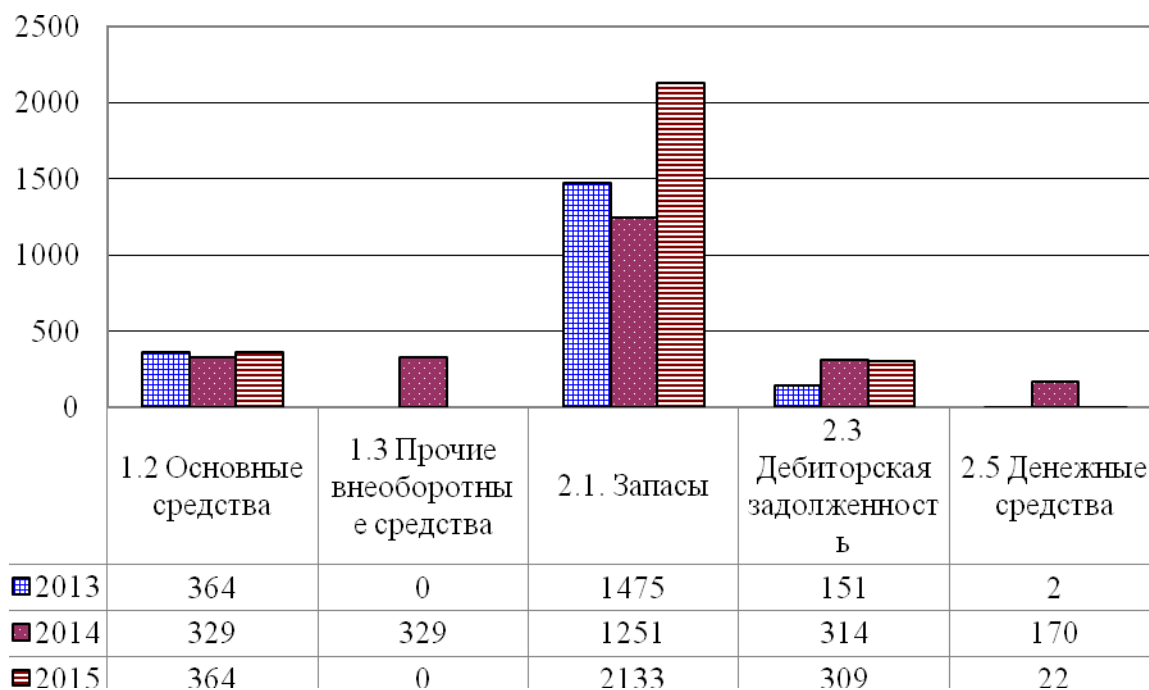


Рисунок 3.1 – Динамика структуры актива баланса ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 года, %

На конец 2015 г. наибольший удельный вес в активе баланса принадлежит, запасам 74% к итогу баланса, что является положительным моментом, т.к. наибольшая часть оборотных активов находится внутри предприятия.

Проведем анализ пассива баланса.

Пассивная часть баланса растет, во-первых, за счет роста нераспределенной прибыли на сумму 719,0 тыс. руб. или на 60,7%.

В общем, величина собственных средств организации повышена на 719,0 тыс. руб. или на 59%.

Во-вторых величина заемных средств организации за три года выросла на 166,0 тыс. руб. или на 21,15%, что произошло за счет роста стоимости краткосрочных пассивов на сумму 265,0 тыс. руб.

Величина собственных средств в обороте снижена на 3049,0 тыс. руб. или на 5,9%.

На конец периода собственные оборотные средства предприятия составляют 54,3% к итогу баланса, за три года данный показатель увеличен на 12%, что является негативным моментом.

Положительное влияние на результат работы предприятия оказывает снижение кредиторской задолженности на 99,0 тыс. руб. или на 12,61%.

Структура пассива баланса ОАО «Виктория» приведена на рисунке 3.2.

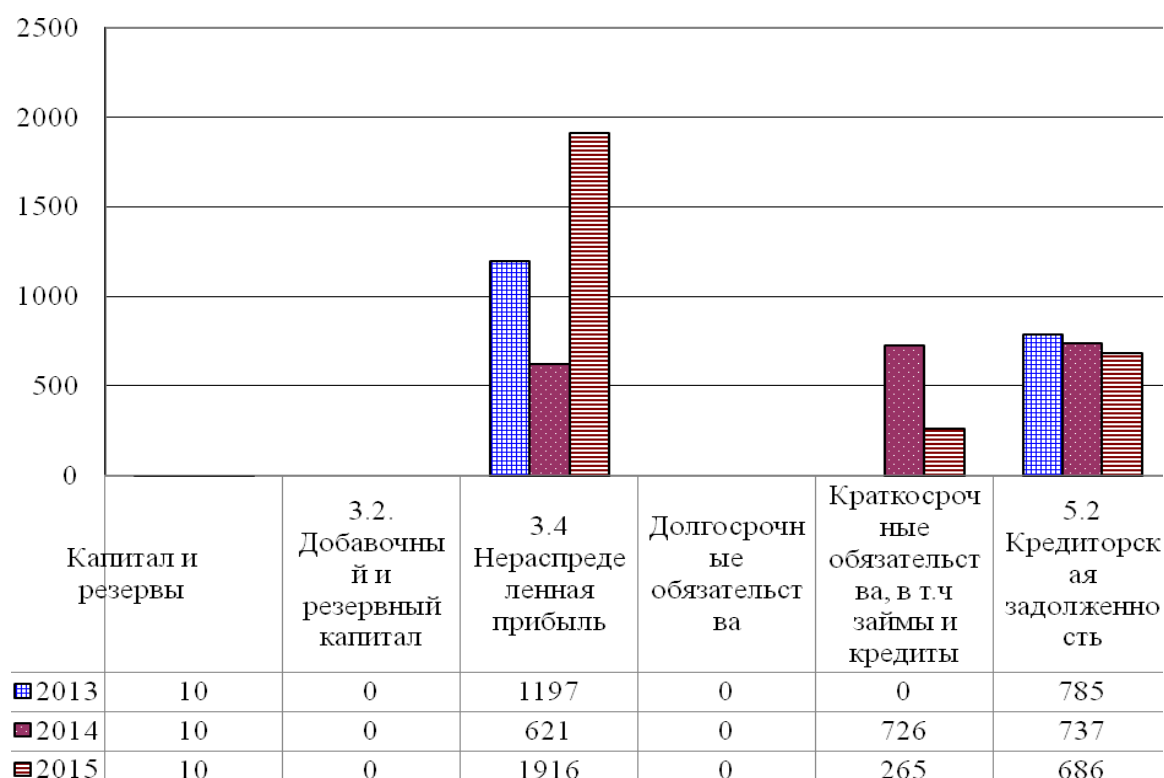


Рисунок 3.2 – Динамика структуры пассива баланса, тыс. руб.

Наибольший удельный вес в пассиве баланса на конец периода занимает нераспределенная прибыль 66,6%.

Таким образом, на основании проведенного предварительного обзора баланса ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг., можно сделать вывод об удовлетворительной работе предприятия и снижении больших статей к 2015 году. В связи с этим необходимо дать оценку кредитоспособности предприятия,

которая производится на основе анализа ликвидности баланса.

3.2 Оценка ликвидности баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

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, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания 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:

$$A2 = \text{стр. 1230} \quad (3.2)$$

А3 - медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы:

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

А4 - 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»:

$$\text{стр. } 1300 + 1530 \quad (3.8)$$

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

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4$$

Недостаток средств по одной группе компенсируется их избытком по другой в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

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:

$$2013г. ТЛ = (2 + 151) - (785 + 0) = - 632 \text{ тыс. руб.};$$

$$2014г. ТЛ = (170 + 314) - (737 + 726) = - 979 \text{ тыс. руб.};$$

$$2015г. ТЛ = (22 + 309) - (686 + 265) = - 620 \text{ тыс.руб.}$$

Расчетные данные показывают, что на предприятии к концу периода повышается текущая ликвидность баланса, что свидетельствует о повышении платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому периоду промежуток времени, тем не менее, показатель отрицательный.

Результаты расчетов по данным анализируемой организации представлены в таблицах 3.3, 3.4, 3.5.

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

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный	
						излишек/	недостаток
Наиболее ликвидные активы (А1)	11	2	Наиболее срочные обязательства	544	785	-533	-783
Быстрореализуемые активы(А2)	135	151	Краткосрочные обязательства (П2)	50	0	85	151
Медленно реализуемые активы(А3)	1417	1475	Долгосрочные обязательства (П3)	0	0	1417	1475
Труднореализуемые активы (А4)	0	364	Постоянные пассивы (П4)	969	1207	-969	-843
БАЛАНС	1563	1992	БАЛАНС	1563	1992		

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

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный	
						излишек/	недостаток
Наиболее ликвидные активы (А1)	2	170	Наиболее срочные обязательства (П1)	785	737	-783	-567
Быстрореализуемые активы(А2)	151	314	Краткосрочные обязательства (П2)	0	726	151	-412
Медленно реализуемые активы(А3)	1475	1281	Долгосрочные обязательства (П3)	0	0	1475	1281
Труднореализуемые активы (А4)	364	329	Постоянные пассивы (П4)	1207	631	-843	-302
БАЛАНС	1992	2094	БАЛАНС	1992	2094		

Таблица 3.5 - Анализ ликвидности баланса ОАО «Виктория» за 2015 г.

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	На начало Периода	на конец периода	платежный излишек/ Недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	43	66	Наиболее срочные обязательства (П1)	134380	148372	-134337	-148306
Быстрореализуемые активы(А2)	191202	242012	Краткосрочные обязательства (П2)	66305	98940	124897	143072
Медленно реализуемые активы(А3)	64886	56506	Долгосрочные обязательства (П3)	1673	2925	63213	53581
Труднореализуемые активы (А4)	52105	61186	Постоянные пассивы (П4)	105878	109533	-53773	-48347
БАЛАНС	308236	359770	БАЛАНС	308236	359770		

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

$$ПЛ = А3 – П3 \quad (3.10)$$

В нашем случае:

$$2013г. \quad ПЛ = 1475 - 0 = 1475 \text{ тыс. руб.};$$

$$2014г. \quad ПЛ = 1281 - 0 = 1281 \text{ тыс. руб.};$$

$$2015 г. \quad ПЛ = 2182 - 0 = 2182 \text{ тыс. руб.},$$

что свидетельствует о росте этого показателя к 2015 г., и как следствие устойчивой платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени.

Сопоставляя итоги групп, определим абсолютные величины платежных излишков или недостатков на начало и конец отчетного периода.

На рисунке 3.3 приведена динамика платежных излишков и недостатков по активной части баланса.

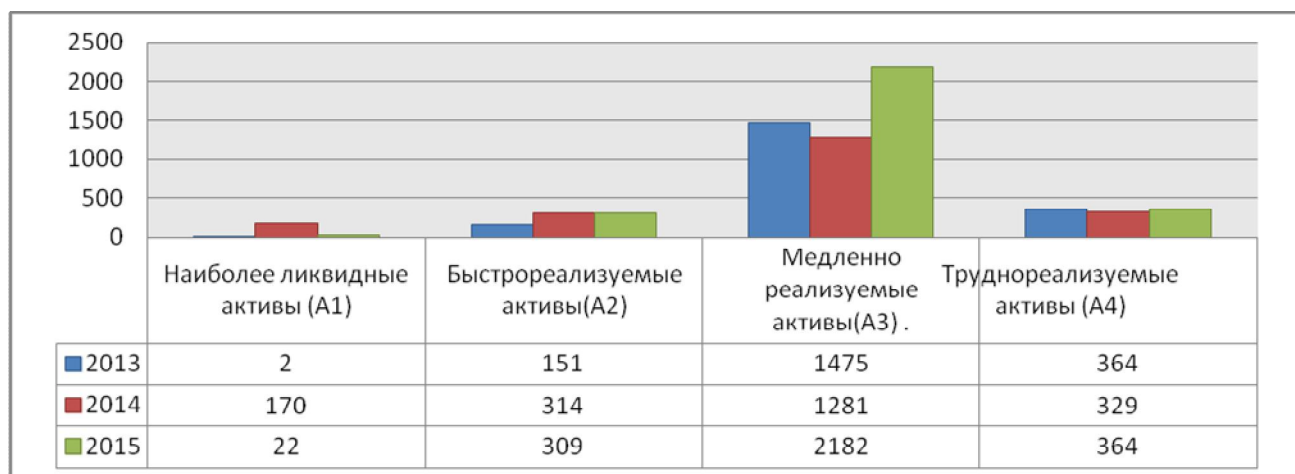


Рисунок 3.3 - Динамика платежных излишков и недостатков по активной части баланса ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг., тыс. руб.

Анализируя ликвидность баланса за 2013 - 2015 гг. виден явный платежный недостаток по наиболее ликвидным активам. Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как не достаточно высокую. Сопоставление итогов A1 и П1 (сроки до 3-х месяцев) отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Наблюдается негативная динамика за период 2013 – 2015 гг. выраженная в существенном росте недостатка по наиболее ликвидным активам на сумму 97,0 тыс. руб.

Сравнение итогов A2 и П2 в сроки до 6 месяцев показывает тенденцию возможного изменения текущей ликвидности в недалеком будущем. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. То есть на конец 2015 г. текущая ликвидность предприятия положительная. Так как второе неравенство соответствует условию абсолютной ликвидности баланса ($A2 > П2$), следовательно, предприятие сможет погасить свои краткосрочные обязательства и ликвидность будет положительной. Причем, наблюдается рост платежного

излишка на сумму 41 тыс. руб.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, который будет проведен чуть позже.

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 «Виктория» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в таблице 3.6.

Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом следует использовать общий показатель ликвидности (Л), вычисляемый по формуле, приведенной в таблице 3.6.

С помощью данного показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности. Данный показатель применяется также при выборе наиболее надежного партнера из множества потенциальных партнеров на основе отчетности.

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.

Таблица 3.6 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия

Наименование показателя	Способ расчета	Норма	Пояснения	2013 г	2014г.	2015 г.	Отклонения (+/-)		
							2014/2013 гг.	2015/2014гг.	2015/2013 гг.
Общий показатель ликвидности	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	≥ 1	Осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации	0,66	0,65	1,02	-0,02	0,37	0,35
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$\geq 0,2 \div 0,7$	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может реально погасить в ближайшее время за счёт денежных средств.	0,00	0,12	0,0231	0,11	-0,09	0,0206
Промежуточный коэффициент покрытия	$L_3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	$\geq 0,7$	Отражает прогнозируемые платёжные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами.	0,19	0,33	0,35	0,14	0,02	0,15
Общий текущий коэффициент покрытия	$L_4 = \frac{стр.290 - 217 - 220}{n1 + n2}$	≥ 2	Показывает платёжные возможности предприятия, не только при условии своевременных расчетов с дебиторами, но и продаж, в случае необходимости, прочих элементов материальных оборотных средств.	2,07	1,21	2,64	-0,87	1,44	0,57
Коэффициент текущей ликвидности	$L_5 = \frac{A1 + A2 + A3 - (стр.220 + стр.216)}{П1 + П2}$	≥ 2	Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами.	1,75	4,24	1,40	2,49	-2,84	-0,35
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$L_6 = \frac{П4 - А4}{A1 + A2 + A3}$	$\geq 0,1$	Характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.	0,82	0,84	0,87	0,03	0,03	0,06

На рисунке 3.4 приведена динамика коэффициентов ликвидности ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

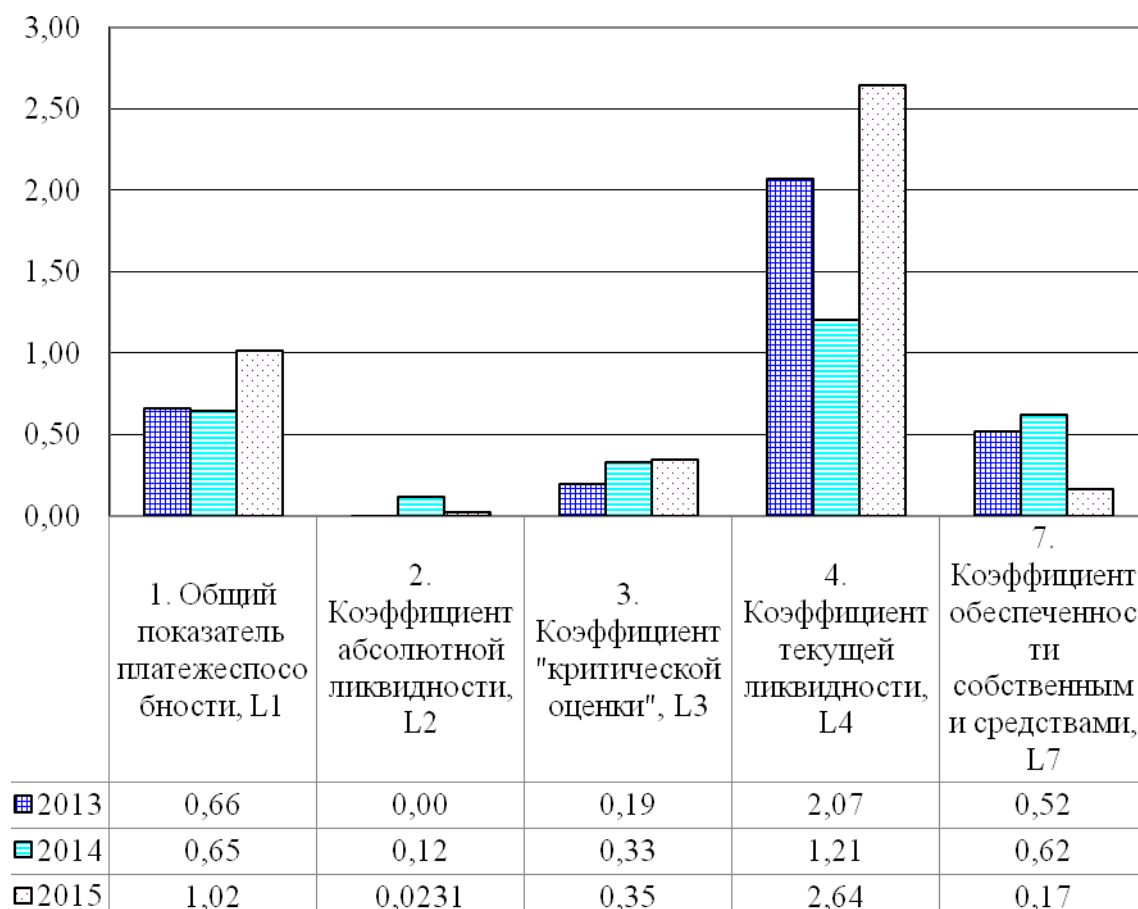


Рисунок 3.4 - Динамика коэффициентов ликвидности ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Проанализируем коэффициенты и их изменение.

1) Общий показатель ликвидности свидетельствует о незначительном повышении финансовой устойчивости на предприятии в 2013 – 2015 гг. наблюдается рост данного показателя на 35%. На конец периода данный показатель соответствует нормативному значению.

2) Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2015 года составил 0,02, при его значении в 2013 г. 0,001. Это значит, что организация не сможет в полной мере погасить краткосрочные обязательства предприятия за счет

денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Этот показатель не соответствует нормативному значению, что может вызывать недоверие к данной организации со стороны поставщиков. Можно отметить рост данного показателя за отчётный период на 2%, что является положительным моментом.

1) Значение коэффициента «критической оценки» увеличивается с 0,19 на конец 2013 г. до 0,35 на конец 2015 года и находится в пределах нормативного значения. Таким образом, за счёт дебиторской задолженности, в случае ее выплаты, ОАО «Виктория» сможет погасить 35% кредиторской задолженности. В целом значение данного коэффициента можно назвать прогнозным, так как предприятие не может точно знать, когда и в каком количестве дебиторы погасят свои обязательства.

То есть практически соотношение можно считать на конец 2015 года удовлетворительным, но в действительности может ухудшиться вследствие зависимости от таких факторов, как: скорости платежного документооборота банков; сроков дебиторской задолженности; платежеспособности дебиторов.

2) Коэффициент текущей ликвидности L4 за рассматриваемый период практически не изменился и составил на конец 2015 года 2,64 (при норме >2). Смысл этого показателя состоит в том, что если предприятие направит все свои оборотные активы на погашение долгов, то оно полностью ликвидирует краткосрочную кредиторскую задолженность.

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами подтверждает финансовую устойчивость предприятия, тем не менее, данный показатель снижен за три года на 5%.

Таким образом, практически все показатели, характеризующие платежеспособность предприятия на ОАО «Виктория» находятся на уровне близком к норме, кроме того, при этом наблюдается их незначительное увеличение.

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.

Финансовая устойчивость оценивается по соотношению собственных и заёмных средств в активах предприятия, темпам накопления собственных средств в результате хозяйственной деятельности, соотношению долгосрочных и краткосрочных обязательств предприятия, достаточному обеспечению материальных оборотных средств собственными источниками.

В таблице 3.7 приведены коэффициенты финансовой устойчивости ОАО «Виктория» в динамике за 2013-2015 гг

Таблица 3.7 - Показатели финансовой устойчивости ОАО "Виктория"
за 2013 г – 2015 гг.

показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонения (+/-)		
	конец	конец	конец	2014-2013	2015-2014	2015-2013
1. Коэффициент капитализации (U1)	0,65	2,32	0,49	1,67	-1,82	-0,16
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)	0,52	0,17	0,62	-0,35	0,45	0,10
3. Коэффициент финансовой независимости (U3)	0,61	0,30	0,67	-0,30	0,37	0,06
4. Коэффициент финансирования (U4)	1,54	0,43	2,03	-1,11	1,59	0,49
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	0,61	0,30	0,67	-0,30	0,37	0,06

На рисунке 3.5 приведена динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

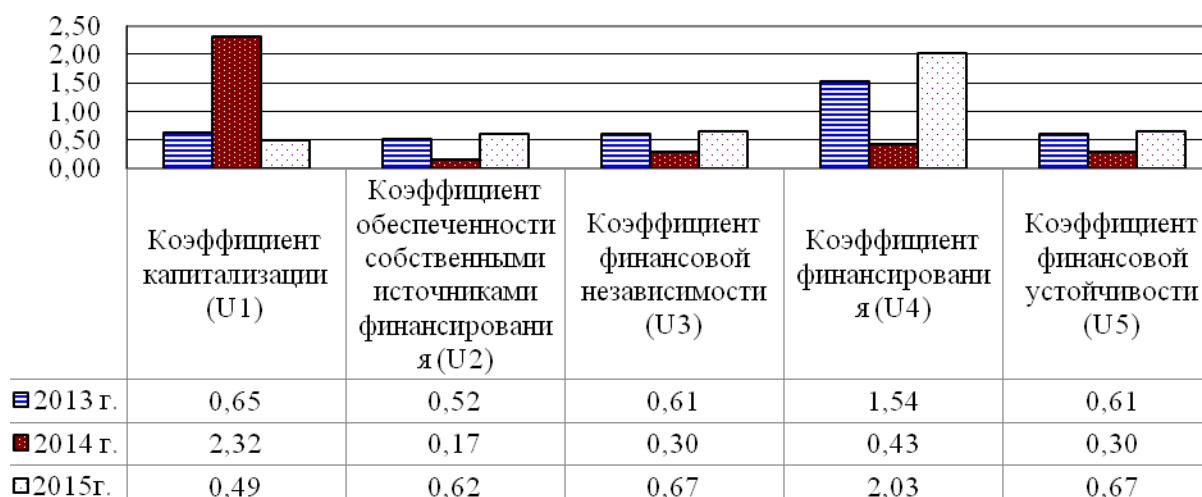


Рисунок 3.5 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

1) Коэффициент капитализации (U_1) показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 тыс. руб. вложенных в активы собственных средств. Нормальное ограничение: не выше 1,5.

Рассчитываем по формуле

$$U_1 = \frac{стр.1400 + стр.1500}{стр.1300} \quad (3.11)$$

Расчетные данные коэффициент капитализации (U_1) показывают, что организация привлекла 0,49 тыс. руб. заемных средств на 1 тыс. руб. вложенных в активы собственных средств. Данный показатель значительно ниже нормального ограничения, что свидетельствует о высокой финансовой устойчивости предприятия. Положительным моментом является снижение данного показателя на 16% за три года.

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:

$$U_2 = \frac{стр.1300 - стр.1100}{стр.1200} \quad (3.12)$$

Расчетные данные коэффициента показывают, что из необходимых 50% финансирования оборотных активов за счет собственных средств, на конец 2015 г. возможно финансирование не более 62% оборотных активов.

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:

$$U_3 = \frac{стр.1300}{стр.1700} \quad (3.13)$$

Собственникам, на конец расчетного периода принадлежит 67% в общей сумме источников финансирования. Следует отметить, что наблюдается положительная динамика в виде роста данного показателя на 6%.

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:

$$U_4 = \frac{стр.1300}{стр.1400 + стр.1500} \quad (3.14)$$

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:

$$U_5 = \frac{стр.1300 + стр.1500}{стр.1600} \quad (3.15)$$

Данные показателя свидетельствуют о недостатке устойчивых источников финансирования. К концу 2015г. предприятие может профинансировать 67% активов, при нормальном ограничении 60%.

3.5 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:

- общие показатели оборачиваемости;
- 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

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

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

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

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

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

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

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

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 3.8 приведены показатели деловой активности ОАО «Виктория» за период 2013 - 2015 гг.

На рисунке 3.6 приведена динамика общих показателей оборачиваемости.

1) Расчетные данные коэффициента общей оборачиваемости капитала показывают, что за анализируемый период показатель снижен на 4,37 оборота. Значит, в организации увеличивается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, что негативно характеризует организацию.

2) Коэффициент оборачиваемости мобильных средств за период 2013-2015 гг. снижен на 4,59 оборота.

3) За весь анализируемый период коэффициент отдачи собственного капитала снижает обороты.

4) Данные показателя оборачиваемости материальных средств свидетельствуют о том, что на предприятии запасы оборачиваются с каждым достаточно эффективно. Оборачиваемость запасов за анализируемый период повышена 0,04 дня, тем не менее, составляет на конец периода всего 0,11 дня, что положительно характеризует деятельность предприятия.

6) Оборачиваемость денежных средств за период 2013 – 2015гг. увеличивается на 2,24 дня, что свидетельствует о снижении скорости оборачиваемости денежных средств, что снижает деловую активность предприятия.

Таблица 3.8 - Коэффициенты деловой активности ОАО «Виктория» за период 2013-2015 гг.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонение (+/-)		
				2014/ 2013	2015/ 2014	2015/ 2013
<i>Общие показатели оборачиваемости</i>						
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача, d_1)	10,33	7,10	5,95	-3,23	-1,15	-4,37
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств (d_2)	11,50	8,55	6,92	-2,96	-1,63	-4,59
Коэффициент отдачи собственного капитала (d_5)	16,87	15,78	11,57	-1,09	-4,21	-5,30
<i>Показатели управления активами</i>						
Оборачиваемость материальных средств (запасов) (d_6)	0,08	0,09	0,11	0,02	0,02	0,04
Оборачиваемость денежных средств (d_7)	0,13	2,16	2,37	2,04	0,20	2,24
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (d_8)	128,35	62,37	47,49	-65,98	-14,88	-80,86
Срок погашения дебиторской задолженности (d_9)	2,8	5,9	7,7	3,01	1,83	4,84
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (d_{10}) –	27,6	19,1	20,8	-8,56	1,73	-6,83
Срок погашения кредиторской задолженности (d_{11})	13,2	19,2	17,6	5,94	-1,60	4,34

7) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, показывает, что количество оборотов средств в дебиторской задолженности снижено на 80,6 оборота и составило за 2015 г. 47,5 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.

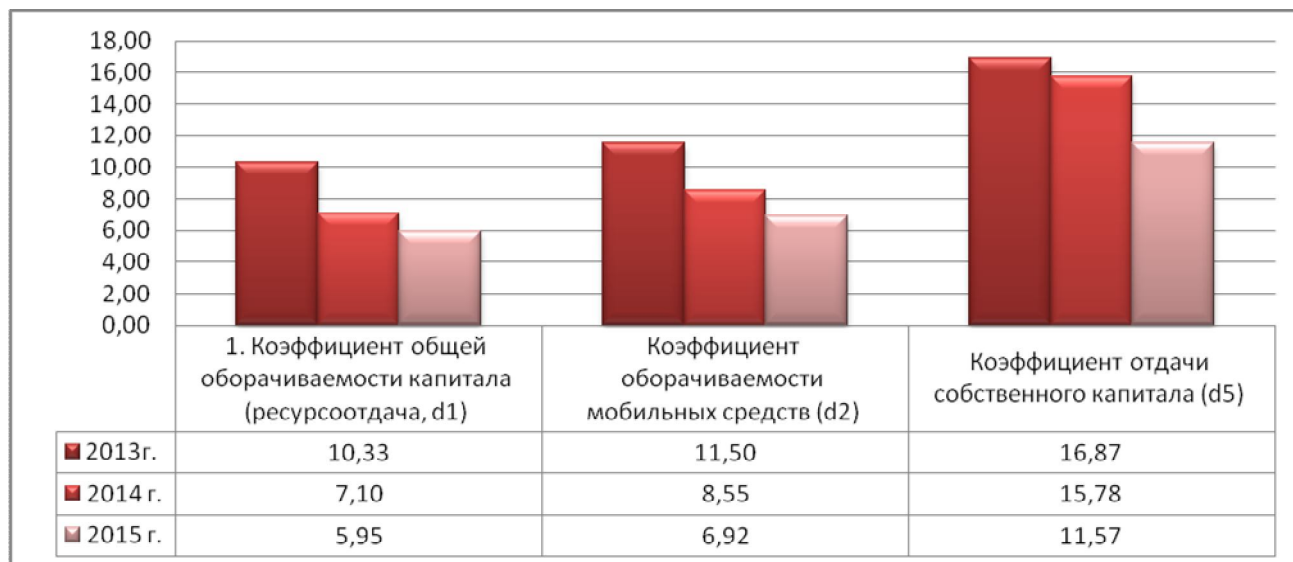


Рисунок 3.6 - Динамика общих показателей оборачиваемости ОАО «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

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 2013 - 2015 гг. на 4,84 дня, что также снижает деловую активность предприятия.

9) Оборачиваемость кредиторской задолженности, в общем, за анализируемый период снижена на 6,83 оборота, что говорит об низкоэффективной работе предприятия в данном направлении.

10) За период 2013 – 2015 гг. наблюдается негативная динамика в повышении срока погашения кредиторской задолженности на 4,34 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.

4 МЕРОПРИЯТИЯ ПОЗВОЛЯЮЩИЕ УЛУЧШИТЬ ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ОАО «ВИКТОРИЯ»

4.1 Организация услуг парикмахерской и массажа

На предприятии в состав ресторанного комплекса входит гостиница. В данной гостинице возможно организовать услуги парикмахерской и услуги массажа, тем самым повысить прибыль организации.

Рассчитаем смету затрат по организации данного вида услуг.

1. Затраты на ремонт и оборудование: 300 тыс. руб.
2. Затраты на оплату труда приведены в таблице 4.1

Таблица 4.1 – Затраты на оплату труда

Должность	Кол-во, чел.	Ср. з/п в месяц, руб.	З/п в год,руб	Начисления на з/п
Парикмахер	1	9 200	84 000	22 176
Массажист	1	9 200	84 000	22 176
Итого на з/п	2	14 000	168 000	44 352

В таблице приведены данные по минимальной оплате труда. Персонал нанимается с условием получения 40% от выручки полученной от внедрения данного мероприятия.

Рассчитаем ориентировочный доход от внедрения данного мероприятия:

Средняя проходимость в парикмахерской за смену составляет 3 чел. В час, следовательно, в смену (8 часов) проходимость составит: $8 \cdot 3 = 24$ чел.

Стоимость услуг на одного чел в среднем составляет 400 руб.

Соответственно выручка в смену от данного вида услуг составит:

$24 \cdot 400$ руб. = 10 тыс. руб., в том числе выручка организации составит 5 тыс. руб.

Выручка в год составит $5 \cdot 300 = 1500$ тыс. руб.

Стоимость одного часа массажа составляет 400 руб.

Ориентировочное количество посетителей в день составляет 5 человек
Смена составит: $5 \cdot 400 = 2000$, в том числе выручка гостиницы составит 1000 руб. смена, 300 тыс. руб. год

Сумма выручки от данного мероприятия составит: 1800 руб.

В таблице 4.2 приведена смета доходов и расходов от внедрения данного мероприятия

Таблица 4.2 – Смета доходов и расходов от внедрения услуг парикмахера и массажа

Доходы и расходы	Сумма, тыс. руб.
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг	1800
Валовая прибыль	1 800,0
<i>Коммерческие расходы</i>	
<i>закуп оборудования</i>	<i>300,0</i>
ГСМ	
Заработная плата	168,0
Начисления на заработную плату	44,3
расходные материалы 40 тыс. руб. мес.	480
Сумма затрат	992,3
Чистая прибыль	807,7

Следовательно, чистая прибыль от организации данного вида услуг составит 807 тыс. руб. в год.

4.2 Организация кулинарного производства

Анализ производства общественного питания показал, что персонал загружен менее 50%.

Предполагается организовать производство кулинарной продукции на базе данного блока общественного питания.

Ориентировочно производство в день составит 500 ед. В ассортименте (чебуреки, беляши, пирожки, салаты и т.п.)

Средняя себестоимость одной ед. изделий составляет 7 руб.

Стоимость продажи 1 ед. 18 руб.

Соответственно выручка за смену составит: $500 \cdot 18$ руб. = 9000 руб.

В год оборот составит: $9000 \cdot 300 = 3285,0$ тыс. руб.

Себестоимость составит: $7 \cdot 300 \cdot 300 = 630$ тыс. руб.

Валовая прибыль составит: 1650 тыс. руб./год

Расходы будут увеличены только на доставку (ГСМ)

В таблице 4.3 приведена смета доходов и расходов от организации пельменного производства в блоке общественного питания при гостинице

Таблица 4.3 - Смета доходов и расходов от организации производства кулинарной продукции в блоке общественного питания

Доходы и расходы	Сумма, тыс. руб.
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг	3285,0
Себестоимость проданных товаров, работ услуг	630
Валовая прибыль	1650
<i>Коммерческие расходы</i>	
Реклама	40
ГСМ	66
Сумма расходов	106
Чистая прибыль	1544

Следовательно, организовав кулинарное производство в блоке общественного питания. Чистая прибыль будет повышена на 1544,0 тыс. руб.

4.2 Расширение предоставляемых услуг

В целях дальнейшего повышения дохода от услуг ресторана, предприятию необходимо охватить, как можно больше сегментов рынка сбыта. Для осуществления поставленной цели, предлагается организовать бильярдный клуб на 7 столов.

Рассчитаем сумму затрат на открытие клуба.

1. Закуп 7 столов: $7 \cdot 150$ тыс. руб. = 1050 тыс.руб.

2. закуп ККМ: 45 тыс. руб. (кассовый блок + программа)

3. оборудование для бара: 200 т.р. (барная мебель, посуда)

Всего на оборудование 1295,0 тыс. руб.

Предполагается приобретение за счет прибыли.

4. Затраты на оплату труда сотрудников бильярдного клуба приведены в таблице 4.4

Таблица 4.4 – Затраты на оплату труда работникам бильярдного клуба

Должность	Кол-во, чел.	Ср. з/п в месяц, руб.	З/п в год, руб	Начисления на з/п
Администратор	2	18 000	432 000	114 048
Бармен	2	10 000	240 000	63 360
Официант	2	8 000	192 000	50 688
Итого на з/п	4	36 000	864 000	228 096

Всего в год: 1042 тыс. руб.

Реклама в год составит 15 тыс. руб.

Текущие расходы (хоз. расходы, канц. товары) 7 тыс. руб./ месс. = 84 тыс. руб./год.

Сумма затрат в год составит:

1042 тыс. руб. + 1295 тыс. руб. + 15 тыс. руб. + 84 тыс. руб. = 1486,0 тыс. руб.

Рассчитаем доходы от бильярдного клуба:

Предполагается, что клуб будет работать 12 часов ежедневно с 12 – 24 часов.

Стоимость игры на бильярдном столе составляет 200 руб./час. Предположим стабильную 60% загрузку клуба, таким образом доход от одной смены составит: $(7 \text{ столов} * 170 \text{ руб.} * 12 \text{ часов}) * 60\% = 8,568 \text{ тыс. руб./смена}$

В год выручка от бильярдных столов составит: $8,568 \text{ тыс. руб.} * 300 \text{ дней} = 2570 \text{ тыс. руб.}$

Рассчитаем выручку от услуг бара:

Предположим, выручка в смену составит 5 тыс. руб.

Следовательно, выручка в год составит: $5 \cdot 300 = 1500$ тыс. руб. в год.

Себестоимость услуг бара составит 500 тыс. руб.

Валовая прибыль от внедрения бильярдного клуба составит: 3570,4 тыс. руб.

Смета доходов и расходов от внедрения данного мероприятия приведена в таблице 4.5

Таблица 4.5 – Смета доходов и расходов от внедрения бильярдного клуба в гостинице

Доходы и расходы	Сумма, тыс. руб.
Выручка (нетто) от продажи товаров, работ, услуг	4070,4
в т.ч.	
Услуги бильярдных столов	2570,4
услуги бара	1500,0
Себестоимость проданных товаров, работ услуг	500,0
Валовая прибыль	3570,4
<i>Коммерческие расходы</i>	
Заработная плата	864
Начисления на заработную плату	228
Реклама	15
Оборудование	1295
Текущие расходы по ремонту	84
Всего расходов	2486
Чистая прибыль	1084

Следовательно, чистая прибыль от внедрения клуба составит: 1084 тыс. руб. в год.

В таблице 4.6 приведен экономический эффект от внедрения каждого вида мероприятий.

Таблица 4.6 - Расчет экономического эффекта от внедрения мероприятий на ОАО «Виктория +»

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Организация услуг парикмахера и массажа	808
2. Внедрение производства кулинарной продукции в блоке общественного питания при гостинице	1544
3. Организация бильярдного клуба в гостинице	1084
ИТОГО	3436

В таблице 4.7 приведен суммарный экономический эффект от внедрения перечисленных выше мероприятий.

Таблица 4.7 - Экономический эффект от внедрения мероприятий в ОАО «Виктория»

Показатели	2015 год	Прогноз	Отклонение (+,-)	Отклонение ,%
Выручка (нетто) от продажи продукции	14793,0	23948,4	9155,4	161,9
Себестоимость проданной продукции	7443,0	8573,0	1130,0	115,2
Валовая прибыль	7350,0	15375,4	8025,4	209,2
Коммерческие расходы	5622,0	6614,3	992,3	117,7
Рентабельность продаж	11,7	36,6	24,9	313,2
Чистая прибыль отчетного периода	1916,0	5352,1	3436,1	279,3
Чистая рентабельность	13,0	22,3	9,4	172,5
Фондоотдача	42,7	69,1	26,4	161,9

На рисунке 4.1 изображен рост основных показателей прибыли организации после внедрения предложенных мероприятий.

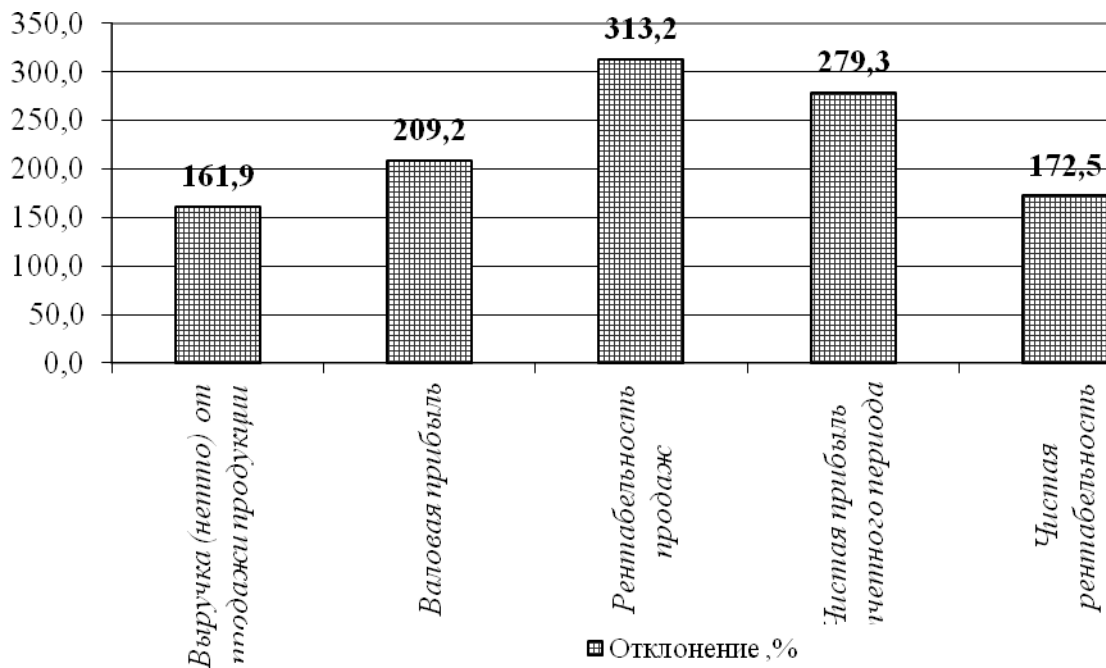


Рисунок 4.1 – Рост основных показателей финансово-хозяйственной деятельности организации после внедрения предложенных мероприятий, тыс. руб.

Расчетные данные основных показателей эффективности работы предприятия после внедрения мероприятий показали: выручка организации в течение планового года вырастет на 9155,0 тыс. руб. или 61,9% (без учета роста цен на сырье и материалы); рост себестоимости составит 15,2% или 1130,0 тыс. руб. Валовая прибыль вырастет на 8025,0 тыс. руб.

Внедрение мероприятий существенно увеличит коммерческие и управленческие расходы организации (+992,0 тыс. руб.), что связано с высокими затратами на: проведение рекламных компаний, оборудование магазинов; ГСМ; арендные платежи. Тем не менее, доходы от проведения мероприятий существенно перекрывают расходы, что подтверждает показатель прибыли от продаж, который увеличится на 3436,0 тыс. руб.

Следовательно, чистая прибыль предприятия увеличится на 3436,0 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный анализ хозяйственной деятельности ОАО «Виктория» показал:

За три года наблюдается снижение товарной продукции на 14,6% или 2903 тыс. руб. Снижение объемов реализации составило 19,4% или 3561 тыс. руб. Наибольший удельный вес товарооборота на протяжении всего периода принадлежит мелкооптовому обороту.

За период 2013 – 2015 гг. на фоне снижения товарооборота наблюдается рост среднесписочной численности на 21,4%, что сопровождается ростом фонда оплаты труда, что приводит к снижению производительности на 33,6% или на 36,7 тыс. руб./чел. За рассмотренный период происходит рост среднемесячной заработной платы на 30,9% или на 4468,0 тыс. руб.

За три года на предприятии наблюдается рост чистой прибыли на 3227 тыс. руб. данный показатель на конец периода составил 3141 тыс. руб. Рост чистой прибыли организации произошел за счет снижения удельного веса себестоимости.

Рост фондоемкости за период 2013 – 2015 гг. более чем в 2 раза свидетельствует о недостаточно четком планировании численности на предприятии.

В третьей главе был проведен анализ финансового состояния предприятия за период 2013-2015 гг.

За период 2013 – 2015 гг. имущество предприятия выросло на 885,0 тыс. руб. или на 44%. Данный рост обусловлен в основном ростом оборотных активов предприятия на сумму 885,0 тыс. руб. или на 54,36%.

Пассивная часть баланса растет за счет роста нераспределенной прибыли на сумму 719,0 тыс. руб. или на 59,5%. Во-вторых величина заемных средств организации за три года выросла на 166,0 тыс. руб. или на 21,15%, что произошло за счет роста стоимости краткосрочных пассивов на сумму 265,0 тыс. руб.

Не смотря на то, что финансовая устойчивость улучшилась по ряду

показателей, имея на балансе значительную по величине стоимость оборотных активов, предприятие нуждается в большей величине собственных оборотных средств, т.е. более мобильных средствах.

Все показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне близком к норме, или соответствуют нормативным значениям, что объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы краткосрочной задолженности.

Положительная динамика наблюдается в снижении кредиторской задолженности, тем не менее, ее оборачиваемость снижается. Предприятию необходимо постоянно четко структурировать все долги по срокам выплаты и стараться выплачивать их в порядке очередности.

Доля оборотных средств в составе имущества достаточно высокая (85%) предприятие не испытывает острую потребность в оборотных средствах. Тем не менее, на предприятии складывается негативное положение из-за замораживания значительной части оборотных средств в виде дебиторской задолженности (10,7%). За рассматриваемый период предприятие не только не смогло уменьшить сумму дебиторской задолженности, но и произошло ее увеличение более чем в 2 раза. Причинами такого положения являются проблемы со сбытом, которые обусловлены жесткой конкуренцией на рынке данного товара, а также на предприятии не отлажена договорная система.

В качестве мероприятий по увеличению финансового состояния предлагается:

1) Организация услуг парикмахера и массажа. Чистая прибыль в плановом году от внедрения данного мероприятия составит 807,7 тыс. руб.;

2) Внедрение производства кулинарной продукции в блоке общественного питания при гостинице. Увеличение прибыли составит 1544,0 тыс. руб.

3) Организация бильярдного клуба в гостинице.

Расчетные данные основных показателей эффективности работы предприятия после внедрения мероприятий показали: выручка организации в течение планового года вырастет на 9155,0 тыс. руб. или 61,9% (без учета роста

цен на сырье и материалы); рост себестоимости составит 15,2% или 1130,0 тыс. руб. Валовая прибыль вырастет на 8025,0 тыс. руб.

Внедрение мероприятий существенно увеличит коммерческие и управленческие расходы организации (+992,0 тыс. руб.), что связано с высокими затратами на: проведение рекламных компаний, оборудование магазинов; ГСМ; арендные платежи. Тем не менее, доходы от проведения мероприятий существенно перекрывают расходы, что подтверждает показатель прибыли от продаж, который увеличится на 3436,0 тыс. руб.

Следовательно, чистая прибыль предприятия увеличится на 3436,0 тыс. руб.

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 Абрютин, М.С. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности компании / М.С. Абрютин // Финансовый менеджмент. -2010. - №6. - С. 14-17.
- 3 Анализ финансовой отчетности: учебник / М.А. Вахрушина [и др.]. – Москва: Вузовский учебник, 2009. - 365 с.
- 4 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.
- 5 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.
- 6 Басовский, Л.Е. Экономический анализ / Л.Е. Басовский - Москва: ПРИОР, 2009. – 260 с.
- 7 Безруких, П.С. Бухгалтерский учет / П.С. Безруких – Москва: Бухгалтерский учет, 2008. - 532 с.
- 8 Бороненкова, С.А. Управленческий анализ / С.А. Бороненкова // Учебное пособие - Москва: Финансы и статистика, 2008. – 325 с.
- 9 Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник под ред. проф. В.Д. Новодворского Москва: Омега - Л, 2010. – 608 с.

- 10 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.
- 11 Вахрин, П.И. Финансовый анализ в коммерческих и не коммерческих организациях / П.И. Вахрин // Учеб. пособ. - Москва: Маркетинг, 2008. - 320 с.
- 12 Бухгалтерская (финансовая) отчетность: Учебник под ред. проф. В.Д. Новодворского Москва: Омега - Л, 2010. – 608 с.
- 13 Гашеева, Н.П. Что и как проверять в финансовой отчетности / Н.П. Гашеева // Финансовый директор. – 2010. - № 2 – С 3-4.
- 14 Герчикова, И. Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - Москва: Издательство АО «Консалтбанкир», 2008.- 312 с.
- 15 Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ: Учебник для вузов / 2-е изд., доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 615 с.
- 16 Глазунов, В.Г. Анализ финансового состояния предприятия / В.Г. Глазунов // Финансы. – 2011.- №2. – С. 55-57.
- 17 Гончаров, А. И. Модель обновления основных средств / А.И. Гончаров // Финансы. - 2009. - № 9. - С. 65 – 66.
- 18 Графов А.В. Оценка имущественного комплекса предприятий АПК / А.В. Графов // Финансы. -2011 - № 1. - С. 17-19
- 19 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Практикум / О.В. Губина, В.Е. Губин // учебное пособие: Москва: Инфра – М, 2010. – 192 с.
- 20 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.
- 21 Друцкая, М.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Друцкая, С.Ю. Платова // Москва: РосЗИТЛП, 2009. - 31 с.

- 22 Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева, М.Г. Лапушта // Москва: ИНФРА - М, 2010. - 358 с.
- 23 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности / Э.А. Маркарьян // Ростов-на-Дону: Феникс, 2010. – 560 с.
- 24 Макарьева, В.И., Экономический анализ: теория и практика / В.И. Макарьева // Москва: ЮНИТИ, 2009. - 271 с.
- 25 Палий, В.Ф. Финансы / Ф.В. Палий // Москва: Дана, 2009. - 183 с.
- 26 Платова, С.Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия, учебное пособие. / С.Ю. Платова, М.В. Друцкая // Москва: РосЗИТЛП, 2010. – 145 с.
- 27 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия / С.М. Пястолов // Москва: «Академический проспект», 2009.- 573 с.
- 28 Савицкая, Г.В. Анализ финансово-хозяйственной / Г.В. Савицкая // Минск: Новое знание, 2011. – 704 с.
- 29 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова // Москва: Юнити, 2011. – 549 с.
- 30 Сергеев, И.В. Анализ собственного капитала предприятия / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова // Москва: Проспект, 2011. – 97 с.
- 31 Теория экономического анализа хозяйственной деятельности: учебник / Осмоловский В.В. // Минск, Новое знание, 2009. – 456 с.
- 32 Чернышева Ю.Г., Чернышев Э.А, Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Ю.Г. Чернышева, Э.А. Чернышев // Ростов-на-Дону: Феникс, 2009. – 284 с.
- 33 Чернышева Ю.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Ю.Г. Чернышева // М.: Феникс, 2009. – 398 с.
- 34 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 «Виктория» за 2013 – 2015 гг.

Показатели	Ед. изм.	2013 г	2014 г.	2015 г.	Отклонение, %		
					2014г/ 2013г	2015г/ 2014г	2015г/ 2013г
1 Объем товарной продукции	тыс.руб.	19 829	15 753	16 926	79,4	107,4	85,4
2. Выручка от продажи продукции	тыс.руб.	18 354	14 502	14 793	79,0	102,0	80,6
3. Себестоимость продукции	тыс.руб.	12 398	9 511	7 443	76,7	78,3	60,0
4. Коммерческие расходы	тыс.руб.	4 955	5 025	5 622	101,4	111,9	113,5
5. Управленческие расходы	тыс.руб.	0	0	0	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж	тыс.руб.	1 001	-34	1 728	-	-	172,6
7. Рентабельность продукции	%	8,1	-0,4	23,2	-	-	287,5
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	238	-576	1 916	-	-332,6	805,0
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	14,0	12,0	17,0	85,7	141,7	121,4
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	109,3	100,7	72,5	92,2	72,0	66,4
11. Фонд оплаты труда	тыс.руб.	2 429,0	2 425,0	3 861,0	99,8	159,2	159,0
12. Среднемесячная заработная плата	руб.	14 458,3	16 840,3	18 926,5	116,5	112,4	130,9
13. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	1 088,0	919,0	1 278,5	84,5	139,1	117,5
14. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	182	347	347	190,4	100,0	190,4
15. Фондоотдача основных фондов	руб./руб	100,8	41,9	42,7	41,5	102,0	42,3
16. Коэффициент независимости	-	0,6	0,4	0,5	73,5	114,4	84,0
17. Общий показатель платежеспособности		0,66	0,65	1,02	97,6	157,0	153,3
18. Коэффициент текущей ликвидности	-	2,07	1,21	2,64	58,2	219,0	127,4

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
(обязательное)

ДИНАМИКА АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА
ОАО «ВИКТОРИЯ» ЗА 2011 – 2013 гг.

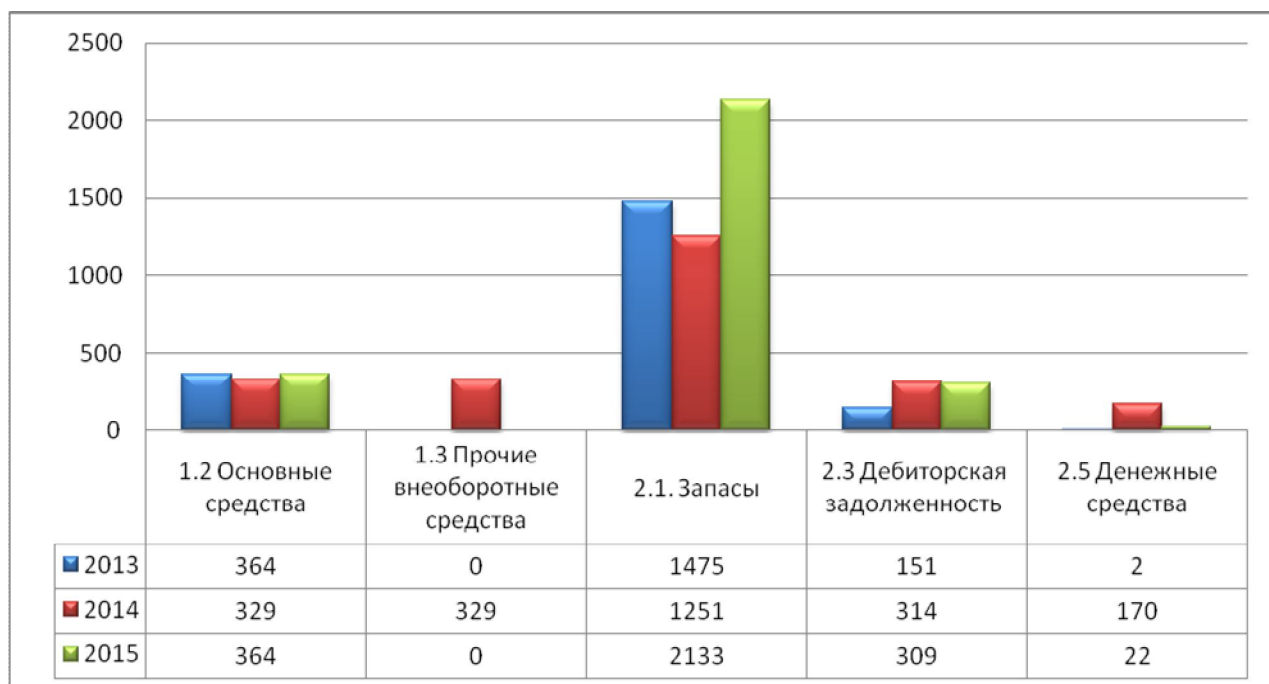


Рисунок Б.1 – Динамика актива баланса за 2013 – 2015 гг., тыс. руб.

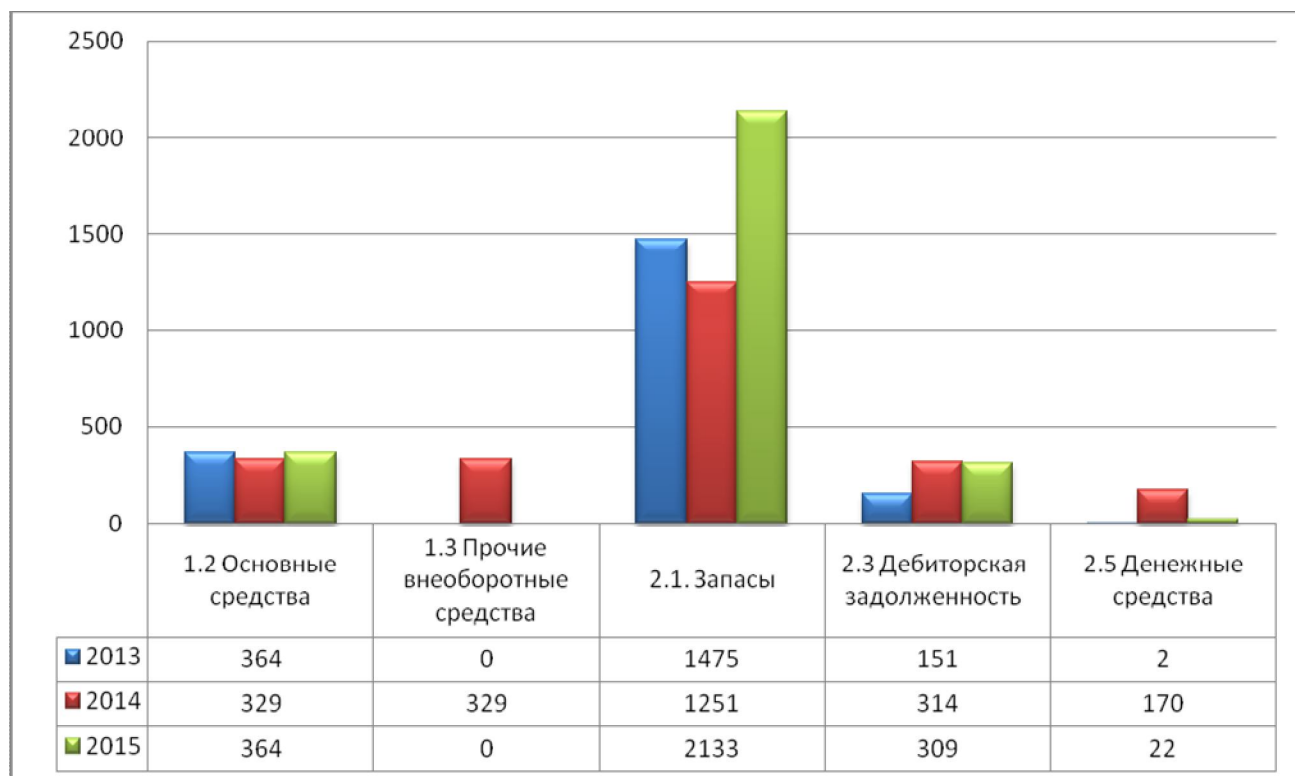


Рисунок Б.2 – Динамика обязательств за 2013 – 2015 гг., тыс. руб.

ПРИЛОЖЕНИЕ В
(обязательное)

Таблица В.1 – Динамика коэффициентов платежеспособности и деловой активности
ОАО «Виктория» за 2013 - 2015 гг.

Коэффициенты	2013г	2013г	2015г	Отклонение (+/-)			Нормативные значения
				2013 /2013 гг.	2015 /2013 гг.	2015 /2013 гг.	
Общий показатель платежеспособности	0,66	0,65	1,02	-0,02	0,37	0,35	≈ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,12	0,023	0,11	-0,09	0,0206	≥ 0.1 ÷ 0.7
Коэффициент "критической оценки"	0,19	0,33	0,35	0,14	0,02	0,15	= 0.7 ÷ 0.8
Коэффициент текущей ликвидности	2,07	1,21	2,64	-0,87	1,44	0,57	≈ 2,5 ÷ 3,0
Доля оборотных средств в активах	0,82	0,84	0,87	0,03	0,03	0,06	≥ 0.5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,52	0,62	0,17	0,10	-0,45	-0,35	≥ 0.1
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	10,33	7,10	5,95	-3,23	-1,15	-4,37	
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	11,50	8,55	6,92	-2,96	-1,63	-4,59	
Коэффициент отдачи собственного капитала	16,87	15,78	11,57	-1,09	-4,21	-5,30	
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	0,08	0,09	0,11	0,02	0,02	0,04	
Оборачиваемость денежных средств	0,13	2,16	2,37	2,04	0,20	2,24	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	128,35	62,37	47,49	-65,98	-14,88	-80,86	
Срок погашения дебиторской задолженности	2,8	5,9	7,7	3,01	1,83	4,84	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	27,6	19,1	20,8	-8,56	1,73	-6,83	

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

(обязательное)

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРЕДЛАГАЕМЫХ МЕРОПРИЯТИЙ

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

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Организация услуг парикмахера и массажа	808
2. Внедрение производства кулинарной продукции в блоке общественного питания	1544
3. Организация бильярдного клуба	1084
ИТОГО	3436

Таблица Г.2 – Прогнозируемое изменение основных показателей

Показатели	2015 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

