

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
КЕМЕРОВСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ  
ПИЩЕВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ (УНИВЕРСИТЕТ)

Кафедра «Экономика и управление»

Выпускная квалификационная работа  
**«ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ  
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ  
ОАО «ЦЕНТРПРОДСЕРВИС», г. НОВОКУЗНЕЦК)»**

Выполнил: студент гр. МТнд - 221  
Скорб А.Н.

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

Работа защищена:

Кемерово 2016

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



Факультет \_\_\_\_\_ Заочный \_\_\_\_\_

Кафедра \_\_\_\_\_ «Экономика и управление» \_\_\_\_\_

Направление \_\_\_\_\_ 38.03.02 «Менеджмент» \_\_\_\_\_  
(шифр, название)

Профиль \_\_\_\_\_ «Производственный менеджмент» \_\_\_\_\_  
(название)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

на соискание квалификации (степени) \_\_\_\_\_ бакалавр \_\_\_\_\_

Обозначение документа \_\_\_\_\_ АЭЗ. ВКР. 00.33.16 \_\_\_\_\_

Тема \_\_\_\_\_ Пути улучшения финансового состояния предприятия \_\_\_\_\_  
(на примере ОАО «Центрпродсервис», г. Новокузнецк) \_\_\_\_\_

Специальная часть \_\_\_\_\_ Оценка финансового состояния ОАО \_\_\_\_\_  
и пути его улучшения \_\_\_\_\_

Студент \_\_\_\_\_ Скорб Алесья Никодимовна \_\_\_\_\_

Фамилия, имя, отчество, подпись

Руководитель квалификационной работы \_\_\_\_\_ Н.Ю. Латков \_\_\_\_\_

Подпись, дата, инициалы, фамилия

*Консультанты по разделам:*

Теоретический \_\_\_\_\_ Н.Ю. Латков \_\_\_\_\_

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Организационно-экономическая \_\_\_\_\_

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

характеристика \_\_\_\_\_ Н.Ю. Латков \_\_\_\_\_

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Аналитический \_\_\_\_\_ Н.Ю. Латков \_\_\_\_\_

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

краткое наименование раздела

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Нормоконтролер \_\_\_\_\_ Н. М. Егорова \_\_\_\_\_

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Допустить к защите  
 Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

П. В. Масленников

Подпись, дата, инициалы, фамилия

Кемерово, 2016 г.

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



Кафедра \_\_\_\_\_ «Экономика и управление» \_\_\_\_\_

УТВЕРЖДАЮ:  
Зав. кафедрой  
Масленников П. В.

подпись, фамилия, инициалы, дата

### ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

Студенту группы \_ МТнд-221 \_\_\_\_\_ Скорб Алесье Никодимовне \_\_\_\_\_  
номер группы, фамилия, имя, отчество

1.Тема \_\_\_\_\_ Пути улучшения финансового состояния предприятия \_\_\_\_\_  
(на примере ОАО «Центрпродсервис», г. Новокузнецк)

Специальная часть \_\_\_\_\_ Оценка финансового состояния ОАО \_\_\_\_\_  
и пути его улучшения

утверждена приказом по институту № \_\_\_\_\_ 494 \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ 19.05.2016 г \_\_\_\_\_  
дата

2.Срок представления работы к защите \_\_\_\_\_  
дата

3.Исходные данные к выполнению работы: \_\_\_\_\_ данные отчета \_\_\_\_\_  
о прохождении производственной практики

4.Содержание текстового документа:

Введение **отражает актуальность темы, объект, цели и задачи исследования**

наименование раздела	краткое содержание
4.1. Теоретический: содержит теоретические и методические аспекты	
наименование раздела	краткое содержание
анализа финансового состояния предприятия	

наименование раздела	краткое содержание
4.2. Организационно-экономическая характеристика предприятия: содержит	
наименование раздела	краткое содержание
общие сведения о предприятии, основные ТЭП ПХД и ФС предприятия	

наименование раздела	краткое содержание
4.3. Аналитический: содержит анализ финансового состояния предприятия и	
наименование раздела	краткое содержание
мероприятия по его улучшению	

4.4.	Заключение: содержит основные выводы по результатам исследования	
	<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
4.5	Список литературы	
	<small>наименование раздела</small>	<small>краткое содержание</small>
5.	Перечень графического материала с точным указанием чертежей:	
5.1	Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.	
5.2	Динами актива и пассива баланса ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014	
5.3	Динамика коэффициентов платежеспособности и деловой активности ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.	
5.4	Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	
5.5		
5.6		
6.	Консультанты по разделам:	
	Теоретический	Н.Ю. Латков
	<small>краткое наименование раздела</small>	<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
	Организационно-экономическая характеристика предприятия	Н.Ю. Латков
	<small>краткое наименование раздела</small>	<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
	Аналитический	Н.Ю. Латков
	<small>краткое наименование раздела</small>	<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
	<small>краткое наименование раздела</small>	<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
	<small>краткое наименование раздела</small>	<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
7.	Руководитель выпускной квалификационной работы	Н.Ю. Латков
		<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>
8.	Дата выдачи задания	
	Задание принял к исполнению:	А.Н. Скорб
		<small>подпись, дата, инициалы, фамилия</small>



В данной работе рассмотрена тема «Пути улучшения финансового состояния предприятия» (на примере ОАО «Центрпродсервис», г. Новокузнецк)».

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

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

					<i>АЭЗ. ВКР.00.33.16 ПЗ</i>			
<i>Изм.</i>	<i>Лист</i>	<i>№ докум.</i>	<i>Подпись</i>	<i>Дата</i>				
<i>Студент</i>	<i>Скорб А.Н.</i>				<i>«Пути улучшения финансового состояния предприятия (на примере ОАО «Центрпродсервис», г. Новокузнецк»</i>	<i>Лит.</i>	<i>Лист</i>	<i>Листов</i>
<i>Руков.</i>	<i>Латков Н.Ю.</i>						4	
<i>Консульт.</i>	<i>Латков Н.Ю.</i>					КемТИПП, гр. МТнд- 221		
<i>Н. контр.</i>	<i>Егорова Н.М.</i>							
<i>Зав.каф.</i>	<i>Масленников П.В</i>							

# СОДЕРЖАНИЕ

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

2.6	Анализ	
	прибыли.....	
3	ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ	
	ОАО ЦЕНТРПРОДСЕРВИС» И ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ.....	
3.1	Анализ структуры капитала.....	
3.2	Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.....	
3.3	Анализ платежеспособности предприятия.....	
3.4	Определение финансовой устойчивости организации.....	
3.5	Анализ деловой активности предприятия.....	
3.6	Анализ рентабельности.....	
3.7	Мероприятия позволяющие улучшить финансовое состояние	
	ОАО «Центрпродсервис».....	

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....

ПРИЛОЖЕНИЯ.....

## ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

Задачей анализа финансового состояния организации является – оценка имущественного состояния организации, определение показателей финансовой устойчивости, оценка платежеспособности организации, установка его «болевых точек» и изучение причины их образования, нахождение резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и

финансовой устойчивости, разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов предприятия, прогноз возможных финансовых результатов и разработка модели финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

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

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

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

Объект исследования – ОАО «Центрпродсервис».

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

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

# 1 ЦЕЛЬ И СОДЕРЖАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия

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

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

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

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

рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

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

Анализ финансового состояния организации предполагает следующие этапы.

1) Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования:

- характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности;

- оценка надежности информации статей отчетности;

2) Оценка и анализ экономического потенциала организации:

- оценка имущественного положения;

- построение аналитического баланса-нетто;

- вертикальный анализ баланса;

- горизонтальный анализ баланса;

- анализ качественных изменений в имущественном положении;

2.1) Оценка финансового положения:

- оценка ликвидности;

- оценка финансовой устойчивости;

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

3.1) Оценка производственной (основной) деятельности:

- анализ рентабельности;

- оценка положения на рынке ценных бумаг.

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

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

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

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

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

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

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

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



которой многие балансовые статьи комплексные (например, статьи «Прочие дебиторы», «Прочие кредиторы»))» [6].

## 1.2 Оценка и анализ экономического потенциала организации

### 1.2.1 Оценка имущественного положения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Формулы для расчета данных показателей приведены в таблице 1.1.

Рассмотрим их экономическую интерпретацию.

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

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

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

Дополнением этого показателя до 100 % (или единицы) является коэффициент годности. Коэффициент износа зависит от принятой методики начисления амортизационных отчислений и не отражает в полной мере фактического износа основных средств» [23].

Таблица 1.1 - Система показателей оценки финансово-хозяйственной деятельности

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

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

условность показателей изношенности и годности, они имеют определенное аналитическое значение. По некоторым оценкам, значение коэффициента износа более, чем на 50% считается нежелательным.

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

Коэффициент выбытия. Показывает, какая часть основных средств, с которыми предприятие начало деятельность в отчетном периоде, выбыла из-за ветхости и по другим причинам» [30].

### 1.2.2 Оценка финансового положения

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

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

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

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности,

требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

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

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

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

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

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

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

Величина собственных оборотных средств численно равна превышению текущих активов над текущими обязательствами. Возможна ситуация, когда величина текущих обязательств превышает величину текущих активов.

Финансовое положение предприятия в этом случае рассматривается как неустойчивое; требуются немедленные меры по его исправлению» [22].

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

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

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

Коэффициент быстрой ликвидности. Показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Из расчета исключается наименее ликвидная их часть - производственные запасы.

Таблица 1.2 - Основные показатели ликвидности и платежеспособности  
предприятия

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



Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Ориентировочное нижнее значение показателя - 1; однако эта оценка также носит условный характер. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то это не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны» [13].

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

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

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

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия - стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов.

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

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

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

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

Коэффициент структуры долгосрочных вложений. Логика расчета этого показателя основана на предположении, что долгосрочные ссуды и займы используются для финансирования основных средств и других капитальных

вложений. Коэффициент показывает, какая часть основных средств и прочих внеоборотных активов профинансирована внешними инвесторами.

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

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

Не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и др. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только в результате сопоставления по группам» [19].

## 1.3 Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности

### 1.3.1 Оценка деловой активности

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

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

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

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

Количественная оценка делается по двум направлениям:

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

- уровень эффективности использования ресурсов предприятия.

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

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

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

Эта зависимость означает что:

а) экономический потенциал предприятия возрастает;

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

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

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

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

При анализе оборачиваемости оборотных средств особое внимание должно уделяться производственным запасам и дебиторской задолженности. Чем меньше омертвляются финансовые ресурсы в этих активах, тем более эффективно они используются, быстрее оборачиваются, приносят предприятию все новые и новые прибыли» [26].

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

- для производственных запасов – затраты на производство реализованной продукции;

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

Дадим экономическую интерпретацию показателей оборачиваемости:

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

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

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

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

а) средств собственника;

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

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

Ресурсоотдача (коэффициент оборачиваемости авансированного капитала). Характеризует объем реализованной продукции, приходящейся на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. Рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция» [31].

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

### 1.3.2 Оценка положения на рынке ценных бумаг

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

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

Ценность акции. Рассчитывается как частное от деления рыночной цены акции на доход на акцию. Этот показатель служит индикатором спроса на акции данной компании, поскольку показывает, как много согласны платить инвесторы в данный момент на один рубль прибыли на акцию. Относительно высокий рост этого показателя в динамике указывает на то, что инвесторы ожидают более быстрого роста прибыли данной фирмы по сравнению с

другими. Этот показатель уже можно использовать в пространственных (межхозяйственных) сопоставлениях. Компаниям, имеющим относительно высокое значение коэффициента устойчивости экономического роста, характерно, как правило, и высокое значение показателя «ценность акции».

Дивидендная доходность акции. Выражается отношением дивиденда, выплачиваемого на акции, к ее рыночной цене. В компаниях, расширяющих свою деятельность путем капитализирования большей части прибыли, значение этого показателя относительно невелико. Дивидендная доходность акции характеризует процент возврата на капитал, вложенный в акции фирмы. Это прямой эффект. Есть еще и косвенный (доход или убыток), выражающийся в изменении рыночной цены акций данной фирмы.

Дивидендный выход. Рассчитывается путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на доход на акцию. Наиболее наглядное толкование этого показателя — доля чистой прибыли, выплаченная акционерам в виде дивидендов. Значение коэффициента зависит от инвестиционной политики фирмы. С этим показателем тесно связан коэффициент реинвестирования прибыли, характеризующий ее долю, направленную на развитие производственной деятельности. Сумма значений показателя дивидендного выхода и коэффициента реинвестирования прибыли равна единице» [5].

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



превышающую бухгалтерскую оценку реального капитала, приходящегося на акцию на данный момент.

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

В основе приведенной системы действует следующая жестко детерминированная факторная зависимость:

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

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

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности хозяйственной деятельности, ресурсоотдачи и структуры авансированного капитала. Значимость выделенных факторов объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, в частности бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает форму №2 «Отчет о финансовых результатах», второй - актив баланса, третий - пассив баланса» [7].

#### 1.4 Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия

«В настоящее время большинство предприятий России находится в затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между

хозяйствующими субъектами, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными.

Внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения.

В связи с этим особую актуальность приобретает вопрос оценки структуры баланса, так как решения о несостоятельности предприятия принимаются по признанию неудовлетворительности структуры баланса.

Основная цель проведения предварительного анализа финансового состояния предприятия - обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия - платежеспособным в соответствии с системой критериев, утвержденной Постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий». Основными источниками анализа являются ф. №1 «Баланс предприятия», ф. №2 «Отчет о финансовых результатах».

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе показателей: коэффициента текущей ликвидности; коэффициента обеспеченности собственными средствами» [8].

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

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

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

Основным показателем, характеризующим наличие реальной возможности у предприятия восстановить (либо утратить) свою

платежеспособность в течение определенного периода, является коэффициентом восстановления (утраты) платежеспособности. Если хотя бы один из коэффициентов меньше норматива ( $K_{тл} < 2$ , а  $K_{вос} < 0,1$ ), то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за период, установленный равным шести месяцам.

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

Коэффициент восстановления платежеспособности  $K_{вос}$  определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его нормативу. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности, установленный равным шести месяцам:

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

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

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1,

свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие шесть месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность» [13].

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

$$K_y = \frac{K_{\text{мл}} 1 \cdot T_y / (K_{\text{мл}} 1 - K_{\text{мл}} 0)}{K_{\text{нрмл}} 1}, \quad (1.4)$$

где  $T_y$  — период утраты платежеспособности предприятия, мес.

## 2 АНАЛИЗ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «ЦЕНТРПРОДСЕРВИС»

### 2.1 Характеристика предприятия

ОАО «Центрпродсервис» является одним из крупнейших предприятий в отрасли розничной торговли на рынке продовольственных и сопутствующих товаров в Центральном и Заводском районах г. Новокузнецка, имеет подразделения в Новокузнецком районе, на начало 2014 года торговая сеть насчитывала 45 подразделений, в 2014 году были закрыты два мелких магазина на автозаправочных станциях (№13 и №17) и открыты два цветочных магазина, и кафе «Примо Аморе», к концу 2014 года торговых подразделений насчитывалось 46.

Рыночная доля, занимаемая Обществом в совокупном розничном товарообороте предприятий организованной торговли продуктами питания составляет около 16%.

Розничная сеть предприятия включает:

- сеть «Ближний» – магазины пошаговой доступности, расположенные в Центральном, Кузнецком и Заводском районах г. Новокузнецка;
- сеть «Апельсин» - магазины пошаговой доступности, расположенные в Центральном, Куйбышевском и Заводском районах г. Новокузнецка;
- магазины «Продукты»;
- отдельные торговые комплексы: «Магазин №33», «магазин № 28», «магазин №37 (Губернский)»;
- торговый центр общегородского масштаба «Универсам».

В 2014 г. были открыты 2 магазина «Цветы и подарки».

В большинстве магазинов торговый процесс организован по принципу самообслуживания.

Базовым конкурентным преимуществом общества является наличие собственных торговых площадей, близость к покупателю, широта ассортимента, наличие складских помещений.

Основными конкурентами общества являются местные и региональные торговые предприятия и сети, такие как магазины сети «Холодильник», «Мария-РА», «Ваш Гастрономыч», «Кора», «Холди», магазин «Континент», «МЕТРО Кэш энд Керри», в конце 2014 года в Новокузнецк вошла федеральные торговые сети «ЛЕНТА», «МАГНИТ».

Основными направлениями деятельности ОАО «Центрпродсервис» в 2014 году являлись:

- розничная торговля продуктами питания и сопутствующими товарами;
- собственное производство продуктов питания и полуфабрикатов;
- сдача торговых площадей в аренду.

В таблице 2.1 приведены основные показатели производственно – хозяйственной деятельности ОАО «Центрпродсервис» за 2012 - 2014 гг.

Таблица 2.1- Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности и финансового состояния

ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012 г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
<b>1 Объем товарной продукции</b>	<b>тыс.руб.</b>	<b>2 443 303</b>	<b>2 870 334</b>	<b>3 047 248</b>	<b>117,5</b>	<b>106,2</b>	<b>124,7</b>
в том числе							
<i>Розничная торговля</i>	тыс.руб.	2 375 355	2 799 517	2 938 141	117,9	105,0	123,7
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	67 948	70 817	109 107	104,2	154,1	160,6
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	2 443 303	2 517 837	2 408 130	103,1	95,6	98,6
в том числе							
<i>Розничная торговля</i>	тыс.руб.	2 375 355	2 455 717	2 321 907	103,4	94,6	97,7
<i>Оптовая торговля</i>		67 948	62 120	86 223	91,4	138,8	126,9
<b>2. Выручка от продажи продукции (без НДС, акцизов и других аналогичных платежей)</b>	<b>тыс.руб.</b>	<b>2 282 877</b>	<b>2 681 791</b>	<b>2 837 694</b>	<b>117,5</b>	<b>105,8</b>	<b>124,3</b>
в том числе							
<i>Розничная торговля</i>	тыс.руб.	2 221 239	2 617 428	2 738 375	117,8	104,6	123,3
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	61 638	64 363	99 319	104,4	154,3	161,1
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	2 282 877	2 352 448	2 242 527	103,0	95,3	98,2
<i>Розничная торговля</i>	тыс.руб.	2 221 239	2 295 989	2 164 039	103,4	94,3	97,4
<i>Оптовая торговля</i>	тыс.руб.	61 638	56 459	78 488	91,6	139,0	127,3
<b>3. Себестоимость продукции</b>	<b>тыс.руб.</b>	<b>1 757 045</b>	<b>2 075 654</b>	<b>2 224 754</b>	<b>118,1</b>	<b>107,2</b>	<b>126,6</b>
то же в сопоставимых ценах	тыс.руб.	1 757 045	1 820 749	2 004 283	103,6	110,1	114,1
<b>4. Коммерческие расходы</b>	<b>тыс.руб.</b>	<b>490 326</b>	<b>547 732</b>	<b>605 926</b>	<b>111,7</b>	<b>110,6</b>	<b>123,6</b>
<b>6. Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>тыс.руб.</b>	<b>35 506</b>	<b>58 405</b>	<b>7 014</b>	<b>164,5</b>	<b>12,0</b>	<b>19,8</b>
то же в сопоставимых ценах							

Продолжение таблицы 2.1

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012 г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
<i>Коммерческие расходы</i>	тыс.руб.	490 326	480 467	545 879	98,0	113,6	111,3
<i>Прибыль (убыток) от продаж</i>	тыс.руб.	35 506	51 232	5 543	144,3	10,8	15,6
7. Рентабельность продукции	%	2,0	2,8	0,3	139,2	11,2	15,6
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс.руб.	38 890	49 255	6 747	126,7	13,7	17,3
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	1 240,0	1 382,0	1 486,0	111,5	107,5	119,8
в том числе <i>рабочие</i>	чел.	1 056,0	1 191,0	1 263,0	112,8	106,0	119,6
<i>Руководители</i>	чел.	16,0	18,0	24,0	112,5	133,3	150,0
<i>специалисты и другие служащие</i>	чел.	168,0	173,0	199,0	103,0	115,0	118,5
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	153,4	161,7	159,1	105,4	98,4	103,7
12. Фонд оплаты труда ППП	тыс.руб.	244 931,0	290 723,0	330 509,0	118,7	113,7	134,9
13. Среднемесячная заработная плата	руб.	16 460,4	17 530,3	18 534,6	106,5	105,7	112,6
15. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	233 919,0	264 474,0	292 475,0	113,1	110,6	125,0
16. Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	тыс.руб.	510 398,5	478 281,5	431 820,0	93,7	90,3	84,6
17. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	269 043	360 334	418 124	133,9	116,0	155,4
18. Среднегодовая стоимость активной части основных фондов	тыс.руб.	41 562,0	73 169,5	89 829,5	176,0	122,8	216,1
19. Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс.руб.	261 251,0	389 549,0	495 417,5	149,1	127,2	189,6
20. Фондоотдача основных фондов	руб.	8,5	7,4	6,8	87,7	91,2	80,0
22. Фондовооруженность работника ППП	тыс.руб.	217,0	260,7	281,4	120,2	107,9	129,7
24. Капиталоотдача	руб.	0,1	0,1	0,0	89,6	11,2	10,1
25. Рентабельность собственного капитала	%	0,2	0,2	0,0	112,0	12,4	13,9



Продолжение таблицы 2.1

Показатели	Ед.изм.	2012 г	2013 г.	2014 г	Отклонение, %		
					2013г/ 2012 г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
26. Коэффициент независимости	-	0,3	0,3	0,3	100,5	103,5	104,1
27. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-	-1,1	-0,5	-0,3	51,9	51,2	26,6
28. Общий показатель платежеспособности		0,38	0,69	0,72	183,5	105,0	192,6
29. Коэффициент "критической оценки"		0,31	0,51	0,61	163,1	119,8	195,3
30. Коэффициент текущей ликвидности	-	0,68	0,83	1,04	121,9	124,7	152,0
31. Коэффициент капитализации (U1)		2,29	2,28	2,07	99,6	91,1	90,8
32. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)		-0,96	-0,30	-0,27	30,8	89,9	27,7
33. Коэффициент финансовой независимости (U3)		0,30	0,31	0,33	100,3	106,6	106,9
34. Оборачиваемость материальных средств (запасов)	дней	0,1	0,1	0,1	96,6	107,8	104,1
35. Оборачиваемость денежных средств	дней	8,2	6,3	4,3	76,5	67,5	51,7
36. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	обороты	40,8	39,6	46,3	97,0	117,0	113,6
37. Срок погашения дебиторской задолженности	дней	8,9	9,2	7,9	103,0	85,5	88,1
38. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	обороты	9,4	9,1	8,7	97,3	95,4	92,9
39. Срок погашения кредиторской задолженности	дней	38,9	40,0	41,9	102,7	104,8	107,6

## 2.2 Анализ производства и реализации продукции

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

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

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

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

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Темп роста, %		
				2013/ 2012 гг.	2014/ 2013 гг.	2014/ 2012 гг.
<i>Объем реализованной продукции всего</i>						
- в действующих ценах	2 282 877	2 681 791	2 837 694	117,5	105,8	124,3
- в сопоставимых ценах	2 282 877	2 352 448	2 242 527	103,0	95,3	98,2
<i>Розничная торговля</i>						
- в действующих ценах	2 221 239	2 617 428	2 738 375	117,8	104,6	123,3
- в сопоставимых ценах	2 221 239	2 295 989	2 164 039	103,4	94,3	97,4
удельный вес, %	97,30	97,60	96,50			
<i>Оптовая торговля</i>						
- в действующих ценах	61 638	64 363	99 319	104,4	154,3	161,1
- в сопоставимых ценах	61 638	56 459	78 488	91,6	139,0	127,3
удельный вес, %	2,70	2,40	3,50			

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

Товарооборот ОАО «Центрпродсервис» за 2013 год относительно 2012 года повышен на 398914,0 тыс. руб. или на 17,5%, в том числе по оптовой торговле повышен на 2725 тыс. руб. 4,4%, по розничной торговле наблюдается повышение оборотов на 396188,0 тыс. руб. (+ 17,8%).

За рассматриваемый период 2012 – 2013 г. наибольший удельный вес принадлежит розничной торговле 97,6% от общей реализации предприятия, за данный показатель снижен на 0,3%.

За 2014 год относительно 2013 года товарооборот предприятия повышен на 155903 тыс. руб. или на 5,8%. Рост товарооборота происходит по оптовой, и розничной торговле.

Наибольший рост наблюдается по оптовой торговле на - 34956,0 тыс. руб. или на 54,6%. По розничной торговле рост товарооборота составил 4,6% или 120946,0 тыс. руб. Основными причинами роста розничного товарооборота стало увеличение средней покупки на 4,8% и увеличение количества покупателей на 0,4%. Причина роста оптового товарооборота в появлении новых партнеров.

За 2014 г. наибольший удельный вес принадлежит розничной торговле 96,5%, за период 2013 – 2014 гг. наблюдается снижение данного показателя на 1,1%.

При рассмотрении динамики оборота по видам деятельности наблюдается явное преобладание развития оптовой торговли. По данному виду деятельности товарооборот за три года повышен на 37681 тыс. руб. или на 61,6%. Удельный вес данного вида деятельности повышен на 0,8% в общей структуре товарооборота.

По розничной торговле наблюдается рост товарооборота на 517135,0 тыс. руб. или 23,3%. Удельный вес розничной реализации снижен на 0,8%.

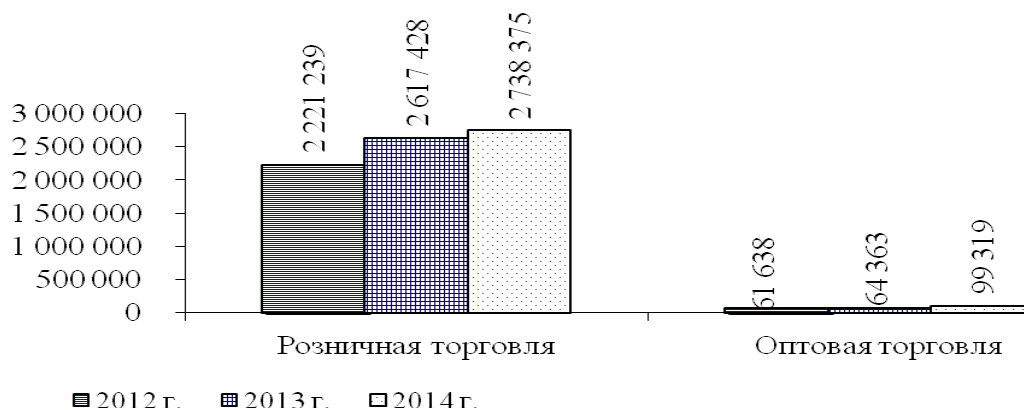


Рисунок 2.1 - Динамика структуры товарооборота по видам деятельности организации за 2012 – 2014 гг., %

В общем, за три года рост выручки составил 554817,0 тыс. руб. (+24,3%). За счет роста розничной торговли товарооборот повышен на 471477,0 тыс. руб. (+20,8% к розничной выручке).

За счет роста оптового оборота рост выручки составил 83339,0 тыс. руб.

Из вышесказанного следует, что на предприятии рост выручки в действующих ценах, в сопоставимых ценах происходит снижение выручки на 1,8%. Следовательно, рост оборота происходит за роста цен на сырье и материалы (рост среднего чека)

В структуре реализации ОАО «Центрпродсервис» наибольший удельный вес занимает розничная торговля, за три года данный показатель снижен на 2,8% и составляет на конец периода 96,5%.

### 2.3 Анализ использования основных производственных фондов

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

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

Основные направления анализа основных средств приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Основные направления анализа основных средств

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

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

Источники информации для проведения анализа: ф. №11 «Отчет о наличии и движении ОС», фБМ «Баланс производственной мощности»,

ф.№7-ф «Отчет о запасах неустановленного оборудования», инвентарные карточки учета ОС.

### 2.3.1 Анализ движения основных средств

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

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

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

Первым этапом анализа использования основных фондов является изучение их динамики за период 2012-2014 гг. В таблице 2.4 отражено наличие, динамика и структура основных производственных фондов ОАО «Центрпродсервис».

Таблица 2.4 – Динамика среднегодовой стоимости основных фондов за период 2012 – 2014 гг.

Категория основных фондов	2012г.	уд. Вес, %	2013г.	уд. Вес, %	2014г.	уд. Вес, %	2013/ 2012г.		2014г./ 2013г.		2014г./ 2012г.	
							+; -	%	+; -	%	+; -	%
Всего ОПФ	269 043	100	360 334	100	418 124	100	91 292	133,9	57 790	116,0	149 082	155,4
<b>Пассивная часть</b>	<b>227 481</b>	<b>84,6</b>	<b>287 165</b>	<b>79,7</b>	<b>328 295</b>	<b>78,5</b>	<b>59 684</b>	<b>126,2</b>	<b>41 130</b>	<b>114,3</b>	<b>100 814</b>	<b>144,3</b>
Здания	220 448	96,9	273 472	95,2	306 283	93,3	53 024	124,1	32 811	112,0	85 835	138,9
Сооружения и передаточные устройства	7 033	3,1	13 693	4,8	22 012	6,7	6 660	194,7	8 320	160,8	14 980	313,0
<b>Активная часть</b>	<b>41 562</b>	<b>15,4</b>	<b>73 170</b>	<b>20,3</b>	<b>89 830</b>	<b>21,5</b>	<b>31 608</b>	<b>176,0</b>	<b>16 660</b>	<b>122,8</b>	<b>48 268</b>	<b>216,1</b>
Машины и оборудование	26 525	63,8	47 622	65,1	58 080	64,7	21 097	179,5	10 458	122,0	31 555	219,0
Транспортные средства	14 557	35,0	22 392	30,6	25 949	28,9	7 836	153,8	3 557	115,9	11 392	178,3
Другие виды основных средств	481	1,2	3 156	4,3	5 801	6,5	2 675	656,7	2 646	183,8	5 321	1 207,3

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

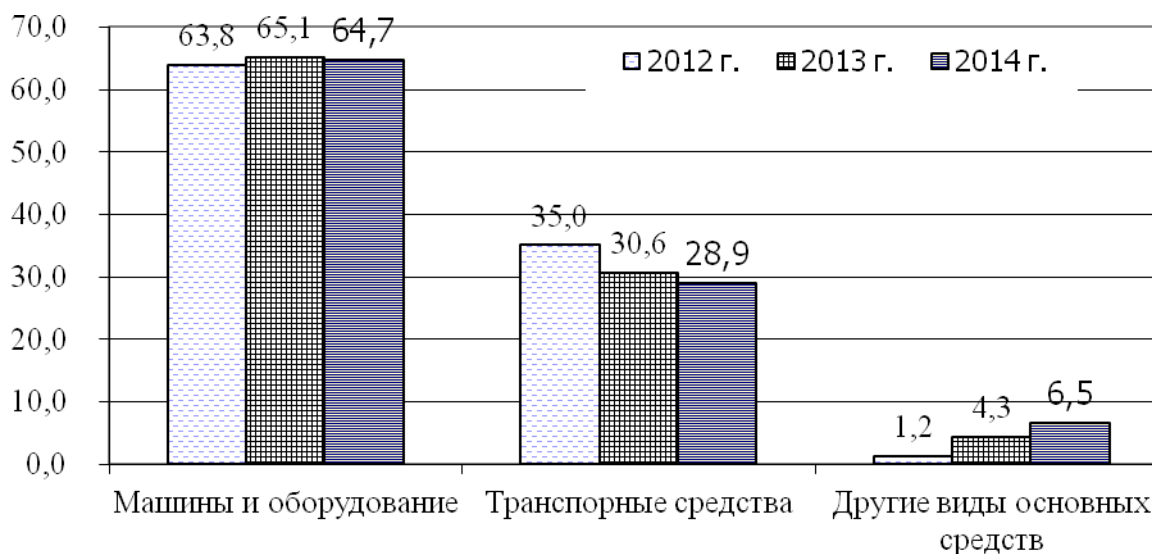


Рисунок 2.2 - Структура актива основных производственных ОАО «Центрпродсервис» в динамике за 2012 – 2014 гг., %

На рисунке 2.3 приведена структура пассива ОПФ в динамике за период 2011- 2013 гг.

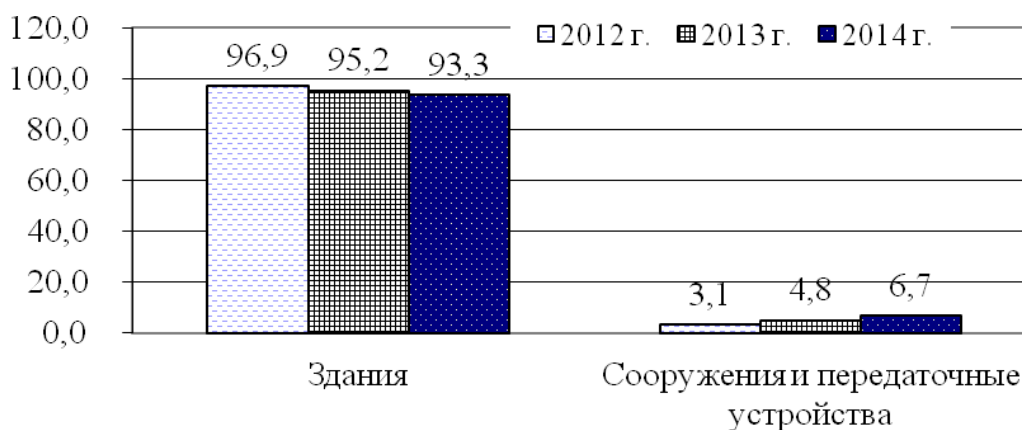


Рисунок 2.3 - Структура пассива основных производственных ОАО «Центрпродсервис» в динамике за 2012 – 2014 гг., %.



За три года стоимость основных фондов повышена на 55,4% или на 149082,0 тыс. руб. Рост стоимости связан в основном с ростом стоимости пассивной части на 100814,0 тыс. руб. (+44,3%), что объясняется расширением сети розничной торговли за период 2012 – 2014 гг. Доля пассива основных средств снижена на 6%. Стоимость зданий повышена 85835,0 тыс. руб. или на 38,9%. В структуре основных фондов на конец периода наибольший удельный вес занимает их пассивная часть 78,5% от стоимости основных фондов. Данный показатель снижен на 6%.

За три года активная часть основных фондов повышена на 48268,0 тыс. руб. (более чем в 2 раза). В структуре активной части рост связан, в основном, за счет роста стоимости машин и оборудования на сумму 31555,0 тыс. руб. (в 2 раза). Стоимость транспортных средств, повышена на 11392,0 тыс. руб. или в 2 раза. Наибольший удельный вес в стоимости активной части основных средств на начало периода занимают машины и оборудование 63,8%, а на конец периода 64,7%, за три года данный показатель повышен на 0,8%. Доля транспортных средств составляет на 2014 г. 28,9% и повышена за три года на 6,1%.

На рисунке 2.4 приведена динамика соотношения активной и пассивной части ОПФ ОАО «Центрпродсервис» за 2012-2014 гг.

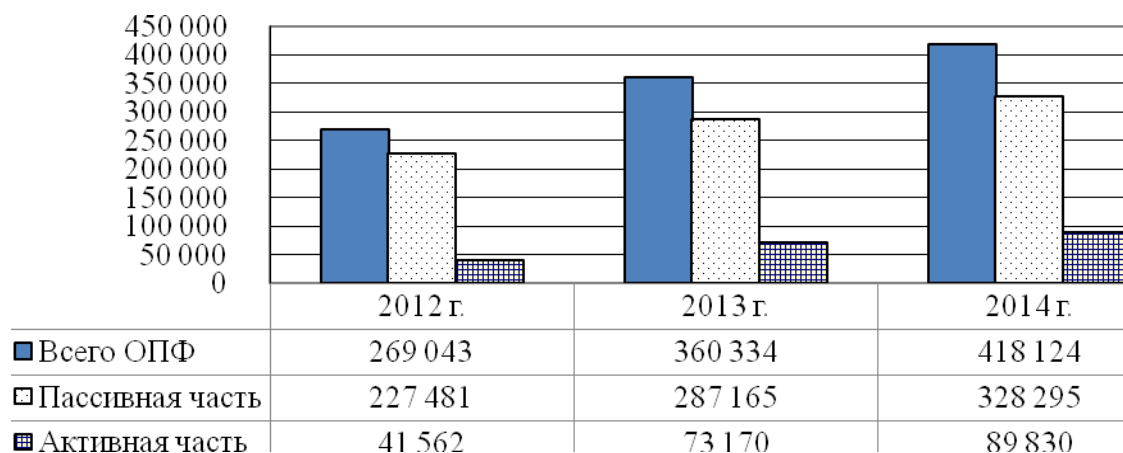


Рисунок 2.4 - Динамика соотношения активной и пассивной части ОПФ ОАО «Центрпродсервис» за 2012 - 2014 гг., тыс. руб.

Оценка движения основных производственных фондов проводится на основе коэффициентов (таблица 2.5, 2.6), которые анализируются в динамике за ряд лет.

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

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

Таблица 2.5 - Показатели движения и состояния основных средств

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

Таблица 2.6 – Коэффициенты движения основных средств за период 2012 – 2014 гг.

Показатели	Коэффициент поступления			Коэффициент выбытия			Коэффициент прироста			Коэффициент компенсации выбытия		
	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.	2012г.	2013 г.	2014г.
Всего ОПФ	0,32	0,18	0,03	0,05	0,00	0,03	0,38	0,22	0,00	8,16	51,48	1,01
Пассивная часть	0,28	0,13	0,03	0,06	0,00	0,00	0,30	0,15	0,02	6,24	-	6,04
Здания	0,28	0,10	0,03	0,06	0,00	0,01	0,31	0,11	0,03	6,32	-	6,04
Сооружения и передаточные устройства	0,20	0,49	0,00	0,05	0,00	0,00	0,19	0,97	0,00	4,55	-	-
Активная часть	0,50	0,38	0,05	0,02	0,03	0,13	0,98	0,56	-0,09	48,31	22,89	0,34
Машины и оборудование	0,56	0,37	0,04	0,03	0,01	0,13	1,18	0,59	-0,10	37,46	108,40	0,26
Транспортные средства	0,38	0,38	0,08	0,00	0,07	0,14	0,62	0,50	-0,07	-	7,80	0,53
Всего ОПФ	0,32	0,18	0,03	0,05	0,00	0,03	0,38	0,22	0,00	8,16	51,48	1,01

На рисунке 2.5 отображена динамика коэффициентов движения основных фондов предприятия за 2012-2014 гг.

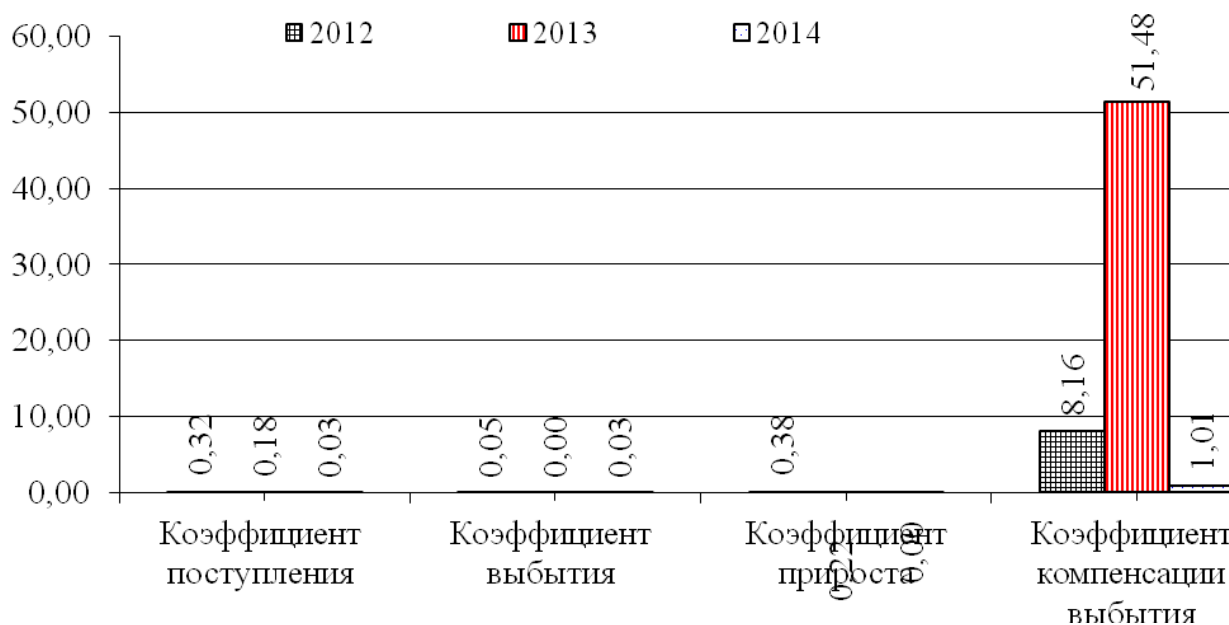


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициентов движения основных фондов ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

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

### 2.3.2 Анализ эффективности использования основных средств

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

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

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

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

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

Обобщающим показателем эффективности использования основных средств является фондоотдача:

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

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

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

За 2012 – 2014 гг. наблюдается снижение фондоотдачи на 20% или на 1,7 руб./руб., что ведет к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль готовой продукции или амортизационной емкости.

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

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

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

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

$$\text{Э} = (\text{ФЕ1} - \text{ФЕ0}) * \text{ВВП1}, \quad (2.3)$$

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

ВВП1 - объем выпуска продукции в отчетном периоде.

За период 2012 – 2014 гг. фондоемкость повышена на 24,6% и составляет на конец периода 13,72 руб./руб.

#### 2.4 Анализ трудовых ресурсов предприятия

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

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

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

- анализ использования рабочей силы;
- анализ производительности труда;

- анализ оплаты труда.

Источники информации для анализа:

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

#### 2.4.1 Анализ использования рабочей силы

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

В категории руководители за данный период изменений не наблюдается.

Анализ динамики численности работающих представлен на рисунке 2.6.



Рисунок 2.6 - Динамика численности ОАО «Центрпродсервис» по категориям за 2012-2014 гг., чел.

Расчетные данные таблицы 2.2, показывают, что за период 2012 - 2014 гг. численность организации повышена на 19,8% или на 246 человека. Основной рост наблюдается по категории рабочие на 207 человек или на 19,6%,

В категории руководители и специалисты численность повышена на 8 человек или 50%.

#### 2.4.2 Анализ производительности труда и заработной платы

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

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

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

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

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

$$ГВ = \frac{ТП}{Ч}, \quad (2.4)$$

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

Расчетные данные для анализа производительности труда приведены в таблице 2.6.



Таблица 2.6 – Анализ фонда оплаты труда ОАО «Центрпродсервис»  
за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Годы						Темп роста, %		
	2012		2013		2014		2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
	тыс. руб.	уд. Вес., %	тыс. руб.	уд. Вес., %	тыс. руб.	уд. Вес., %			
Объем товарной продукции, %	2443303		2870334		3047248		117,5	106,2	124,7
Фонд заработной платы ППП, %	244 931	100	290 723	100	330509	100	118,7	113,7	134,9
в том числе:									
рабочие	164 584	67,2	202 975	69,8	222 824	67,4	123,3	109,8	135,4
руководители	8 237	3,4	10 185	3,5	14 263	4,3	123,6	140,0	173,1
специалисты	72 110	29,4	77 563	26,7	93 423	28,3	107,6	120,4	129,6
Среднемесячная производительность труда	153		162		159		105,4	98,4	103,7
Заработная плата на 1 руб. объема продукции, коп	10,0		10,1		10,8		101,0	107,1	108,2

Из таблицы 2.6 следует, что среднемесячная выработка одного рабочего за анализируемый период повышена на 3,7% или на 5,7 тыс. руб.

Рост производительности труда объясняется тем, что рост объема товарной продукции за анализируемый период опережает темпы роста среднесписочной численности персонала. Рост производительности труда положительно характеризует деятельность предприятия и повышает его финансовые результаты. Анализ заработной платы приведен в таблицах 2.7, 2.8.

Таблица 2.7 – Динамика среднемесячной заработной платы по категориям рабочих ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	Годы			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.			
Среднемесячная заработная плата на 1 рабочего, тыс. руб.	16,460	17,530	18,535	106,5	105,7	112,6
в том числе:						
рабочие	12,988	14,202	14,702	109,3	103,5	113,2
руководители	42,903	47,151	49,523	109,9	105,0	115,4
специалисты	35,769	37,362	39,122	104,5	104,7	109,4

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

Таблица 2.9 – Расчет соотношения прироста среднегодовой заработной платы на 1 рубль товарной продукции и производительности труда

Показатели	Год			Темп роста, %		
	2012	2013	2014	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
Производительность труда, тыс.руб.	153,4	161,7	159,1	105,4	98,4	103,7
Среднегодовая з/п на 1руб. товарной продукции, тыс.руб.	10,0	10,1	10,8	101,0	107,1	108,2
Коэффициент опережения, %	x	x	x	1,0	1,1	1,0

Из расчетных данных следует, что за анализируемый период сумма средств направленных на оплату труда работников повышена на 85578,0тыс. руб. или на 34,9%. Рост фонда оплаты труда связан с ростом среднесписочной численности и ростом среднемесячной заработной платы. Рост среднемесячной заработной платы за три года составил 12,6% или 2074,0 руб.

Рост производительности труда на фоне высокого роста затрат на оплату труда приводит к росту затрат заработной платы на 1 руб. продукции на 8,2% или на 0,8 коп., т.е. работу предприятия по оптимизации численности можно считать не достаточно оптимальной.

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

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

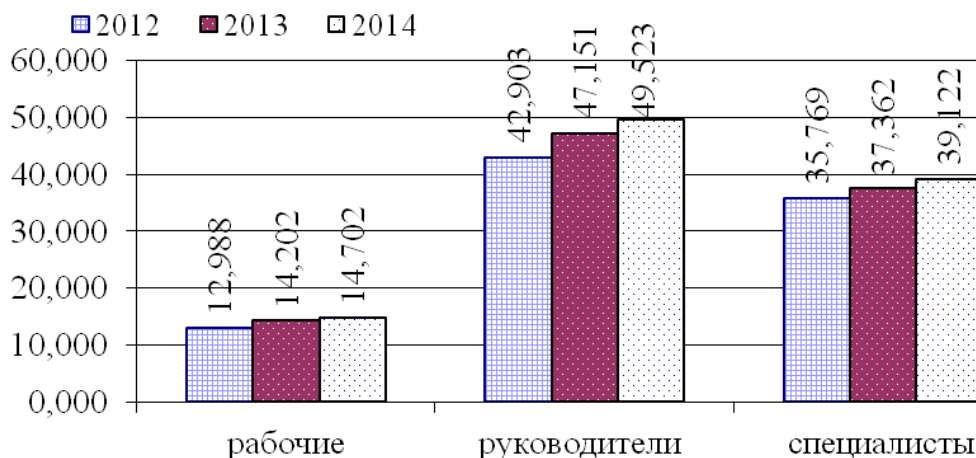


Рисунок 2.7 - Динамика изменения среднемесячной заработной платы по категориям рабочих за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

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

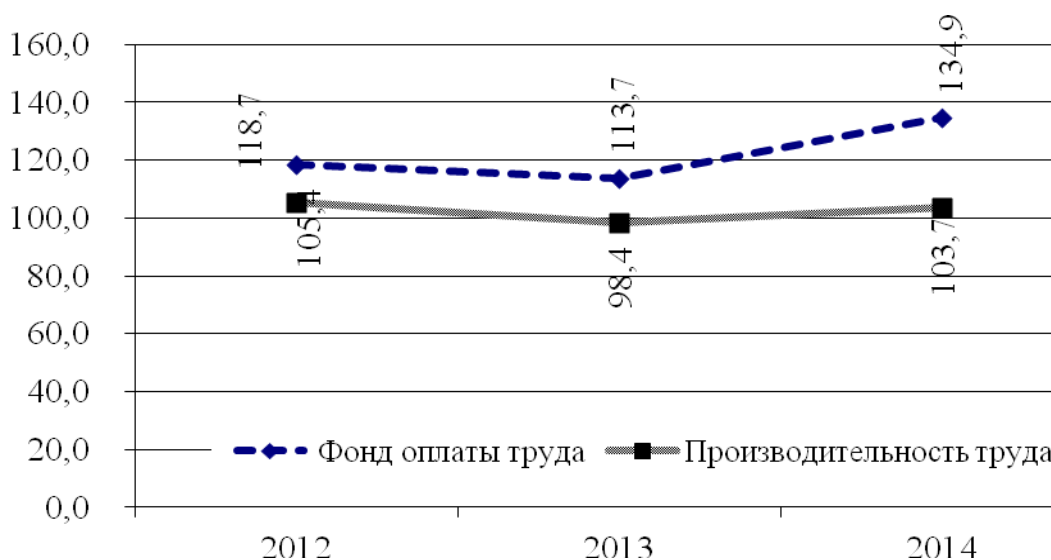


Рисунок 2.8 – Динамика темпов роста заработной платы и производительности труда за 2012 – 2014 гг., %.

Следует отметить достаточно высокий рост среднемесячной заработной платы по категории рабочие 13,2% или 1714,0 руб., что опережает темпы роста среднемесячной заработной платы по категории специалисты (+9,4%). Данная динамика положительно сказывается на социальной политике предприятия и приводит к снижению текучести кадров.

## 2.5 Анализ затрат на производство и реализацию продукции

Анализ себестоимости продукции, работ и услуг имеет исключительно важное значение. Он позволяет выявить тенденции изменения данного показателя, выполнения плана по его уровню, определить влияние факторов на его прирост и на этой основе дать оценку работы предприятия по использованию возможностей и установить резервы снижения себестоимости продукции. В основе анализа производственных затрат лежит их классификация по тому или иному признаку или нескольким признакам одновременно. Классификация затрат на производство по различным основаниям приведена в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Классификация затрат на производство

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

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

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

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

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

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

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

Структура затрат по экономическим элементам представлена в таблице 2.11.

Из таблицы 2.11 можно сделать следующие выводы, полная себестоимость за период 2012– 2014 гг. снижена на 6,9% или на 93335,0тыс. руб.

За рассматриваемый период наблюдается снижение материальных затрат 6,9% на сумму 3866,0 тыс. руб. Положительным моментом является превышение темпа роста объема производства над темпами роста материальных затрат.

Таблица 2.11 - Динамика и структура затрат по экономическим элементам ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

Показатели	2012 г.		2013 г.		2014 г.		2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %			
Материальные затраты	56231	13,8	58965	12,8	52365	10,4	104,9	88,8	93,1
Затраты на оплату труда	244931	59,9	290723	63,0	330509	65,8	118,7	113,7	134,9
Отчисления на социальные нужды	66376,3	16,2	72680,8	15,8	86923,9	17,3	109,5	119,6	131,0
Амортизация основных фондов	26930	6,6	26564	5,8	22006	4,4	98,6	82,8	81,7
Полная себестоимость	408704	100	461298	100	502040	100,0	112,9	108,8	122,8
Материальные затраты	56231	13,8	58965	12,8	52365	10,4	104,9	88,8	93,1

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

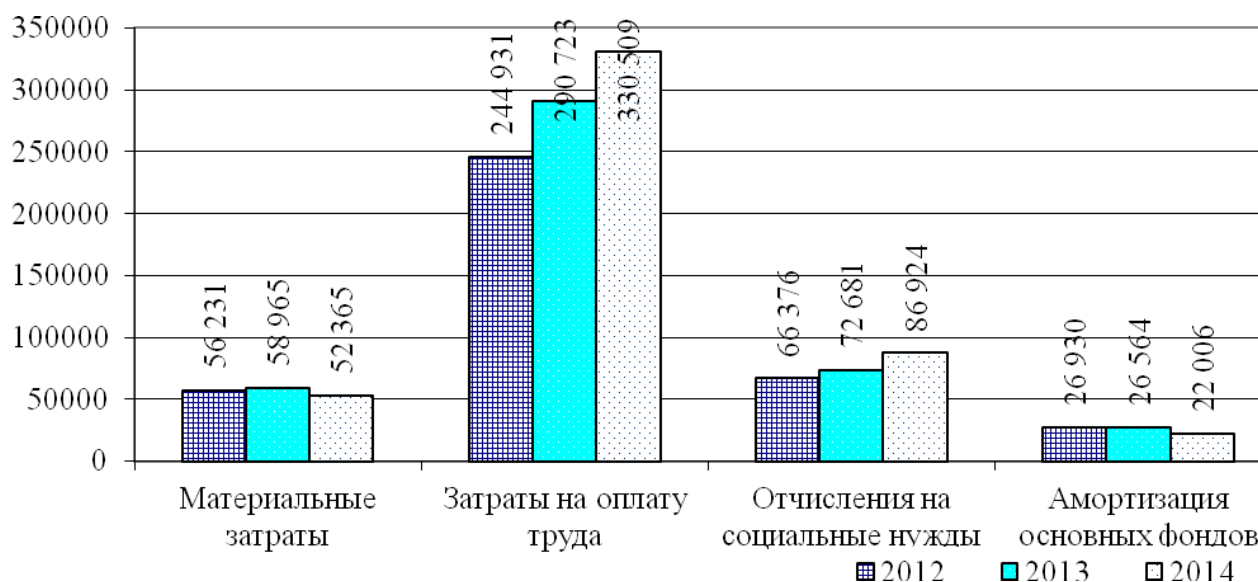


Рисунок 2.9 – Динамика структуры себестоимости ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг., %

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

Также наблюдается снижение затрат на амортизацию основных фондов на сумму 4924,0 тыс. руб. или на 18,3%, что связано с ростом стоимости основных фондов предприятия и как следствие отсутствие списания амортизации.

Наибольший удельный вес в структуре себестоимости в 2014 г. занимают материальные затраты 10,4%. Затраты на оплату труда на конец периода составляют 65,8%.

## 2.6 Анализ прибыли

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

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

Анализ формирования и использования прибыли предполагает следующие этапы:

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

Источники информации: накладные на отгрузку продукции, данные аналитического бухгалтерского учета по счету продаж и счетам «Прибыли и убытки», «Нераспределенная прибыль, непокрытый убыток», форма

бухгалтерской отчетности №2 «Отчет о финансовых результатах», данные финансового плана.

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

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

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

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

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

Изучение динамики финансовых результатов по составляющим ее элементам позволяет оценить:

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

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





Рисунок 2.10 - Схема факторного анализа прибыли

3) «качество» хозяйственно-правовой работы в организации (например, увеличение внереализационных доходов сигнализирует о высоком качестве

претензионной работы или о взыскании дебиторской задолженности, ранее признанной безнадежной). Горизонтальный или временной анализ проводится на основе абсолютных и относительных показателей динамики прибыли до налогообложения и ее составляющих. Вертикальный (структурный) анализ выявляет структурные изменения в составе прибыли и влияние каждой позиции отчетности на результат в целом.

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

Из расчетных данных следует, что за период 2012 - 2014 г. происходит рост выручки от продаж на 24,3%. На фоне роста выручки происходит более высокий рост себестоимости товаров и сырья на +26,6%. В связи, с чем рост валовой прибыли за три года составил 16,6% или 87108 тыс. руб.

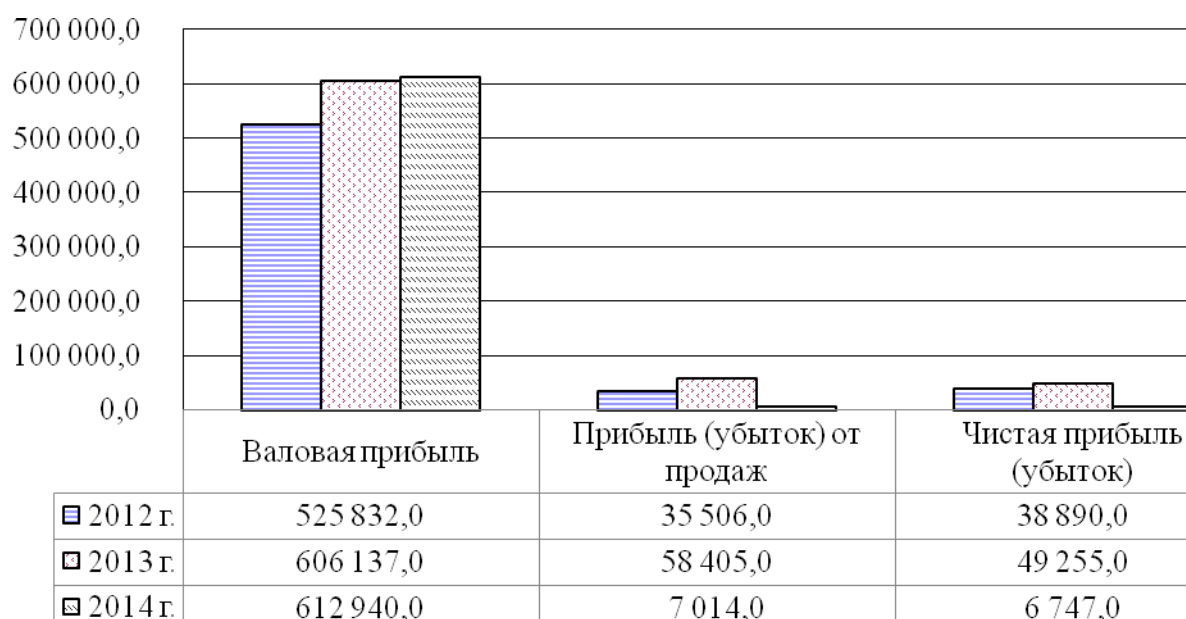


Рисунок 2.11 - Динамика основных показателей прибыли ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

Рост коммерческих расходов за три года составил на 115600,0 тыс. руб. или 23,6%, что выше темпов снижения товарооборота и вызывает рост удельного веса данного вида расходов на 0,1% в общем объеме выручки.

В связи с ростом удельного веса себестоимости и коммерческих расходов прибыль от продаж снижается на сумму 28472,0 тыс. руб. или на 80,2%, и как следствие снижен удельный вес прибыли от продаж за три года на 1,3% в общем объеме выручки.

Благодаря превышению прочих доходов над расходами на протяжении всего анализируемого периода, наблюдается чистая прибыль на конец периода 6747,0 тыс. руб. В связи с вышеуказанными факторами чистая прибыль предприятия снижена за три года на 32143,0 тыс. руб. или на 82,7%.

### 3 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО ЦЕНТРПРОДСЕРВИС» И ПУТИ ЕГО УЛУЧШЕНИЯ

#### 3.1 Анализ структуры капитала

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

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

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

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

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

Наименование статей	код стр.	2012г		2013г		2014г		изменение 2013/2012гг.		изменение 2014/2013 гг.		изменение 2014/2012гг.	
		на конец	уд. вес к Б,%	на конец	уд. вес к Б,%	на конец	уд. вес к Б,%	+, -	%	+, -	%	+, -	%
<b>Внеоборотные активы в т.ч нематериальные активы</b>	<b>1110</b>	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	-	0	-	0	-
1.2 Основные средства	1130	304929	36,63	415739	46,03	420509	44,20	110810	136,34	4770	101,15	115580	137,90
1.3 Прочие внеоборотные средства	1130,1135,1140,1150	1135,1140,1150	230323	51,11	0	0,00	20004	-14,81	-230323	0,00	20004	-	-210319
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>537404</b>	<b>64,56</b>	<b>419159</b>	<b>46,41</b>	<b>444481</b>	<b>46,72</b>	<b>-118245</b>	<b>78,00</b>	<b>25322</b>	<b>106,04</b>	<b>-92923</b>	<b>82,71</b>
<b>2.1. Запасы</b>	1210;1220	160426	19,27	188543	20,88	209554	22,03	28117	117,53	21011	111,14	49128	130,62
медленно реализуемые активы	1210+1220+1270	160426	19,27	188543	20,88	209554	22,03	28117	117,53	21011	111,14	49128	130,62
2.3 Дебиторская задолженность	1230	74279	8,92	61232	6,78	61316	6,45	-13047	82,44	84	100,14	-12963	82,55
2.4 Краткосрочные финансовые вложения	1240	0	0,00	202005	22,37	202001	21,23	202005	-	-4	100,00	202001	-
2.5 Денежные средства	1250	60359	7,25	32254	3,57	33930	3,57	-28105	53,44	1676	105,20	-26429	56,21
Наиболее ликвидные активы	1240+1250	60359	7,25	234259	25,94	235931	24,80	173900	388,11	1672	100,71	175572	390,88
<b>ИТОГ по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>295064</b>	<b>35,44</b>	<b>484034</b>	<b>53,59</b>	<b>506801</b>	<b>53,28</b>	<b>188970</b>	<b>164,04</b>	<b>22767</b>	<b>104,70</b>	<b>211737</b>	<b>171,76</b>
<b>Стоимость имущества</b>	<b>1100+1200</b>	<b>832468</b>	<b>100,00</b>	<b>903193</b>	<b>100,00</b>	<b>951282</b>	<b>100,00</b>	<b>70725</b>	<b>108,50</b>	<b>48089</b>	<b>105,32</b>	<b>118814</b>	<b>114,27</b>

Продолжение таблицы 3.1

Наименование статей	код стр.	2011г		2012г		2013г		изменение 2012/2011гг.		изменение 2013/2012 гг.		изменение 2013/2011гг.	
		на конец	уд. вес к Б, %	на конец	уд. вес к Б, %	на конец	уд. вес к Б, %	+; -	%	+; -	%	+; -	%
<b>Капитал и резервы</b>	1310	2429	0,29	7000	0,78	7000	0,74	4571	288,18	0	100,00	4571	288,18
3.2. Добавочный и резервный капитал	1350+1360	364	0,04	121	0,01	350	0,04	-243	33,24	229	289,26	-14	96,15
3.4 Нераспределенная прибыль	1370	244099	29,32	295498	32,72	302016	31,75	51399	121,06	6518	102,21	57917	123,73
ИТОГО по разделу III	1300	253364	30,44	275584	30,51	309366	32,52	22220	108,77	33782	112,26	56002	122,10
<b>Долгосрочные обязательства</b>	1400	128430	15,43	28567	3,16	133429	14,03	-99863	22,24	104862	467,07	4999	103,89
<b>Краткосрочные обязательства, в т.ч займы и кредиты</b>	1510	156600	18,81	259530	28,73	159600	16,78	102930	165,73	-99930	61,50	3000	101,92
5.2 Кредиторская задолженность	1520	265104	31,85	322422	35,70	329055	34,59	57318	121,62	6633	102,06	63951	124,12
5.3 Прочие обязательства	1530+1540+1550	28970	3,48	17090	1,89	19832	2,08	-11880	58,99	2742	116,04	-9138	68,46
Краткосрочные пассивы	1510+1550	156600	18,81	259530	28,73	159600	16,78	102930	165,73	-99930	61,50	3000	101,92
ИТОГО по разделу V	1500	450674	54,14	599042	66,32	508487	53,45	148368	132,92	-90555	84,88	57813	112,83
Величина заемных средств	1400+1500	579104	69,56	627609	69,49	641916	67,48	48505	108,38	14307	102,28	62812	110,85
Итог баланса	1600 или 1700	832468	100,00	903193	100,00	951282	100,00	70725	108,50	48089	105,32	118814	114,27
Величина собственных средств в обороте	1300-1130	-284040	-34,12	-143575	-15,90	-135115	-14,20	140465	50,55	8460	94,11	148925	47,57
<b>Капитал и резервы</b>	1310	2429	0,29	7000	0,78	7000	0,74	4571	288,18	0	100,00	4571	288,18

Данные таблицы 3.1 показывают, что за анализируемый период (с 2012 по 2014гг.) общая сумма средств предприятия увеличена на 118814 тыс. руб. или на 14,3%. При этом средства между внеоборотными и оборотными активами распределены следующим образом: в 2012 г. внеоборотные активы составляли 64,56%, оборотные – 35,44%; в 2013г. это соотношение было: 46,3% и 53,6% - соответственно; в 2014 внеоборотные активы составляют 46,7% а оборотные – 53,3%. Таким образом, к 2014 г. прослеживается перераспределение средств организации в сторону оборотных активов, что является положительным моментом, т.к. снижается обездвиженная доля в активе организации.

Снижение внеоборотных активов за три года составило 92923,0 тыс. руб. (- 17,3%), при этом наблюдается рост оборотных активов на 211737 тыс. руб. или на 71%. Следовательно, наблюдается перераспределение средств в более ликвидные активы.

В таблице 3.1 приведена структура оборотных средств по отношению к итогу баланса.

В структуре оборотных активов преобладают краткосрочные финансовые вложения, на конец 2014 года 21,3%. Их рост в структуре оборотных активов говорит об увеличении ликвидности. Положительным моментом является рост удельного веса наиболее ликвидных активов практически в 4 раза или на 175572 тыс. руб.

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

На рисунке 3.1 приведена динамика активных статей баланса.

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



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

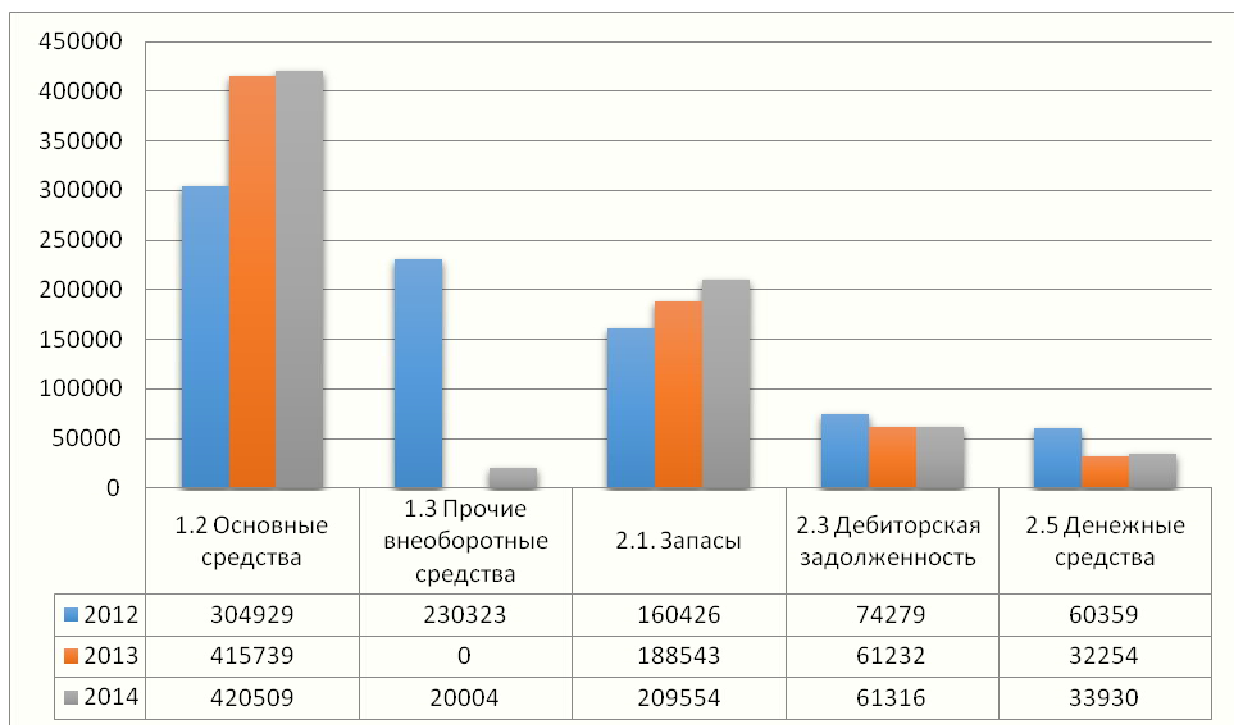


Рисунок 3.1 – Динамика имущества предприятия ОАО «Центрпродсервис» за 2012-2014 гг., тыс. руб.

Рост товарных запасов на сумму 49128,0 тыс. руб. или на 30,6% обусловлен, вероятнее всего, расширением розничной сети предприятий, т.к. данный рост происходит в условиях роста реализации.

Положительным фактором изменения структуры оборотных активов считается снижение удельного веса дебиторской задолженности на 17,5% или 12963,0 тыс. руб., ее доля в структуре баланса достаточно высокая на начало периода 8,92% - в 2012 году; в 2013 году доля существенно снижена и составляет 6,78%, и к концу 2014 году составляет 6,45%. Такое положение дает основания для предположения о достаточно высоком уровне ликвидности.

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

Поэтому дебиторская задолженность является важной частью оборотных средств.

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

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

Данные таблицы 3.1 свидетельствуют о росте суммы заемного капитала за период с 2012 по 2014 годы на 62812,0 тыс. руб. или на 10,85%. Тем не менее, доля заемных средств в структуре баланса за три года снижена (- 2,09%), что свидетельствует о стабильной финансовой независимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Произошли изменения и в структуре заемного капитала: за период 2012-2014 года сумма кредиторской задолженности, которая временно используется в обороте предприятия до момента наступления сроков ее погашения, повышена на 63951,0 тыс. руб. или на 24,12%. Доля кредиторской задолженности повышена (+2,75%). Этот момент свидетельствует о нарушении платежеспособности предприятия.

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

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

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

Общая сумма собственного капитала на конец анализируемого периода увеличена на 56002,0 тыс. руб. на 22,1%. Рост собственного капитала обусловлен увеличением нераспределенной прибыли на 23,7% или на 57917,0 тыс. руб.

На конец рассматриваемого периода на предприятии существенно увеличены собственные оборотные средства (+148925,0 тыс. руб.), что обусловлено ростом не распределенной прибыли предприятия. На конец периода данный показатель отрицательный – 135115,0 тыс. руб., следовательно большая часть активов предприятия финансируются за счет заемных средств, что негативно характеризует платежеспособность предприятия, и в случае необходимости погашения заемных средств возникнет необходимость реализовывать внеоборотные активы, что подрывает производственную базу предприятия.

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

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

важным моментом при анализе источников является анализ кредиторской задолженности.

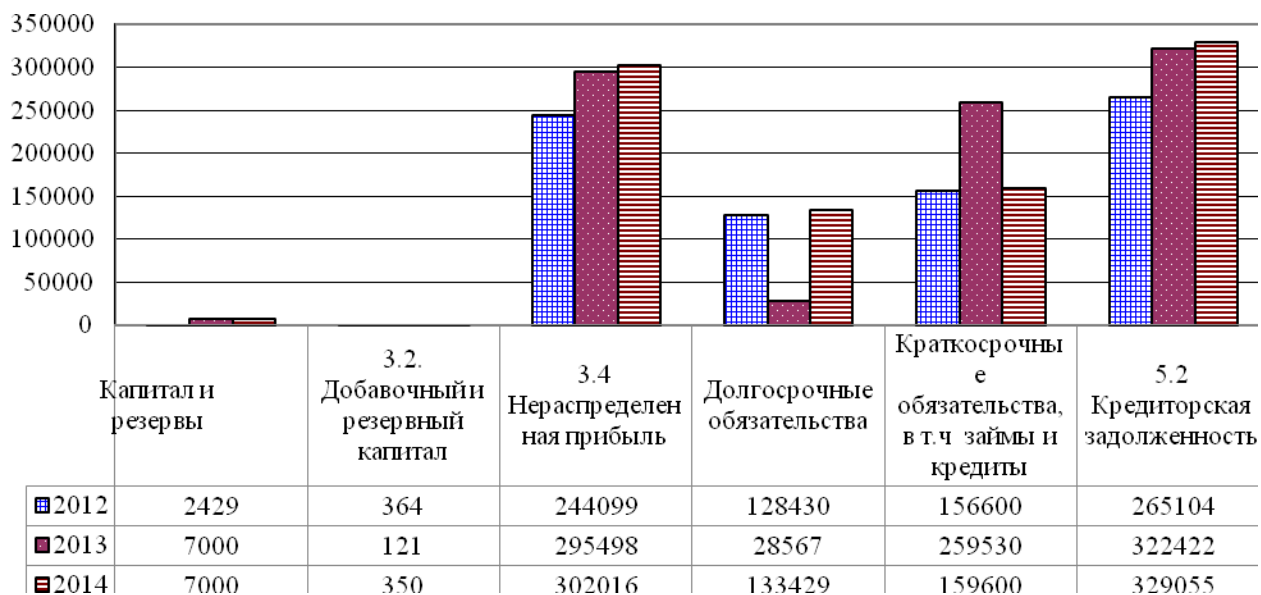


Рисунок 3.2 - Динамика пассивных статей баланса предприятия за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

Данные таблицы 3.1 свидетельствуют о существенном превышении кредиторской задолженности над дебиторской, на начало периода 2012 г в 3,5 раза. На конец 2014 года кредиторская задолженность составила 329055,0 тыс.руб., а сумма дебиторской задолженности составила 61316,0 тыс. руб., что превышает показатель дебиторской задолженности на 267739,0 тыс. руб., или в 5,4 раза.

Такое положение говорит о том, что не только предприятие несвоевременно погашает свои долги, но и у предприятия есть свои должники среди покупателей. То есть, взаимные неплатежи на лицо, однако в ущерб предприятию. Превышение кредиторской задолженности более чем в 2 раза над дебиторской говорит о том, что предприятие находится в критическом финансовом положении

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

- стоимость имущества предприятия за три года повышена на 118814,0 тыс. руб. или на 14,3%.

- собственный капитал организации увеличен за три года на 56002,0 тыс. руб. (+22,1%), что связано с ростом не распределенной прибыли организации.

- стоимость внеоборотных активов снижена, за рассматриваемый период на 92923,0 тыс. руб. или на 17,3%, что связано с реализацией прочих внеоборотных активов предприятия;

- в связи с увеличением объемов производства, оборотные средства предприятия на протяжении всего рассматриваемого периода повышаются.

### 3.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

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

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

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

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

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

A2 - быстрореализуемые активы – дебиторская задолженность:

$$A2 = \text{стр. 1230} \quad (3.2)$$

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

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

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

$$A4 = \text{стр. 1100} \quad (3.4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

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

$$П1 = \text{стр. 1520} \quad (3.5)$$

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

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

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

$$ПЗ = \text{стр. } 1400 \quad (3.7)$$

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

$$П4 = \text{стр. } 1300 + 1530 \quad (3.8)$$

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

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

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

2) Если выполнимо неравенство  $A2 > П2$ , то быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит. В нашем случае данное условие не выполняется, следовательно, в организации возникает угроза платежеспособности в недалеком будущем даже с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

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

средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия:  $A4 \leq P4$

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

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

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

АКТИВ	на нач. пер.	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный излишек/недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	42645	60359	Наиболее срочные обязательства (П1)	221773	265104	-179128	-204745
Быстрореализуемые активы(А2)	37671	74279	Краткосрочные обязательства (П2)	87036	167276	-49365	-92997
Медленно реализуемые активы (А3)	147122	160426	Долгосрочные обязательства (П3)	151976	128430	-4854	31996
Труднореализуемые активы (А4)	483393	537404	Постоянные пассивы (П4)	250046	271658	233347	265746
БАЛАНС	710831	832468	БАЛАНС	710831	832468		

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

- существенно растет недостаток по наиболее ликвидным активам 25617,0 тыс. руб. (+14%), следовательно, не выполняется первое условие ликвидности баланса.



- еще большими темпами растет и недостаток по быстрореализуемым активам 43632,0 тыс. руб. (+88%), следовательно, второе условие ликвидности не выполнено.

- положительное влияние на ликвидность предприятия за 2012 год оказывает существенный рост медленно реализуемых активов +36850,0 тыс. руб. (более чем в 6,5 раз), на конец 2012 г. выполняются 3 условия ликвидности баланса.

- негативно можно оценить рост труднореализуемых активов +32399 тыс. руб. (+13,8%), следовательно, 4 условия ликвидности не выполняются.

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

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный излишек/ Недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	60359	234259	Наиболее срочные обязательства (П1)	265104	322422	-204745	-88163
Быстрореализуемые активы (А2)	74279	61232	Краткосрочные обязательства (П2)	156600	259530	-82321	-198298
Медленно реализуемые активы (А3)	160426	188543	Долгосрочные обязательства (П3)	157400	45657	3026	142886
Труднореализуемые активы (А4)	537404	419159	Постоянные пассивы (П4)	253364	275584	284040	143575
БАЛАНС	832468	903193	БАЛАНС	832468	903193		

При рассмотрении работы предприятия в 2013 году можно сделать выводы:

Не выполняется первое и второе условия ликвидности баланса, тем не менее, по наиболее ликвидным активам платежный недостаток сокращен на сумму 116582,0 тыс. руб. или более чем в 2 раза.

По быстрореализуемым активам недостаток продолжает повышаться за 2013 год на 115977,0 тыс. руб. более чем в 2 раза.

Существенно повышается излишек по медленно реализуемым активам (+142886,0 тыс. руб. в 40 раз). Следовательно не выполняется 3 условия баланса.

Несмотря на излишек по труднореализуемым активам, наблюдается его снижение за 2013 год на 140465,0 тыс. руб. (- 49%).

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

АКТИВ	на начало периода	на конец периода	ПАССИВ	на начало периода	на конец периода	платежный излишек/ Недостаток	
Наиболее ликвидные активы (А1)	234259	235931	Наиболее срочные обязательства (П1)	322422	329055	-88163	-93124
Быстрореализуемые активы (А2)	61232	61316	Краткосрочные обязательства (П2)	259530	159600	-198298	-98284
Медленно реализуемые активы (А3)	188543	209554	Долгосрочные обязательства (П3)	45657	153261	142886	56293
Труднореализуемые активы (А4)	419159	444481	Постоянные пассивы (П4)	275584	309366	143575	135115
БАЛАНС	903193	951282	БАЛАНС	903193	951282		

В 2014 году выполняется также только 3 условие ликвидности баланса.

Негативное влияние на ликвидность предприятия оказывает динамика роста недостатка по наиболее ликвидным активам на 4961,0 тыс. руб.

Положительное влияние оказывает снижение платежного недостатка по быстрореализуемым активам на 100014 тыс. руб. или более чем в 2,5 раза.

В общем, за период 2012 – 2014 гг. недостаток наиболее ликвидных активов повышен на 860014,0 тыс. руб., что негативно характеризует деятельность организации и снижает его ликвидность.

По быстрореализуемым активам за три года платежный недостаток сокращен 48919 тыс. руб., что повышает ликвидность предприятия, тем не менее, на конец периода также не выполняется 2 условие ликвидности баланса.

По медленно реализуемым активам на протяжении всего периода сохраняется излишек, за три года он снижен на 61147,0 тыс. руб., тем не менее выполняется 3 условие ликвидности баланса.

Излишек по труднореализуемым активам за три года снижен на 98232,0 тыс. руб., что является положительным моментом, тем не менее не выполнено 4 условие ликвидности баланса

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

$A1 < П1$  *не соответствует;*

$A2 < П2$  *не соответствует;*

$A3 > П3$  *соответствует;*

$A4 > П4$  *соответствует;*

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность баланса как достаточно низкую. Сопоставление первых двух неравенств свидетельствует о том, что в ближайшие к рассматриваемому моменту промежутки времени в организации сохраняется высокий риск потери платежеспособности.

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

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели.

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

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

В нашем случае:

2012г. ТЛ = (60359+74279) - (265104+167276) = - 297742 тыс. руб.  
2013г. ТЛ = (234259+61232) – (322422+259530) = -286461тыс. руб.,  
2014г. ТЛ = (235931+61316) – (329055+159600)= -191408 тыс. руб.,

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

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

$$ПЛ = АЗ – ПЗ \quad (3.10)$$

В нашем случае:

2012 г. ПЛ = 160426 – 128430 = 31996 тыс. руб.

2013 г. ПЛ = 188543 – 45657 = 142886 тыс. руб.

2014 г. ПЛ = 209554 – 153261 = 56293 тыс. руб.

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

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

### 3.3 Анализ 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 «Центрпродсервис» коэффициенты, характеризующие платежеспособность, имеют значения, приведенные в таблице 3.5.

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

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

На рисунке 3.3 приведена динамика основных показателей ликвидности предприятия.

Проанализируем коэффициенты и их изменение.

1) Общий показатель ликвидности свидетельствует о незначительном снижении финансовой устойчивости на предприятии в 2012 – 2014 гг. на 35%, тем не менее на конец периода данный показатель не соответствует нормативному значению, что свидетельствует о недостаточно хорошей платежеспособности организации к концу рассматриваемого периода.

2) Значение коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствуют о том, что организация может погасить всего 48%, что свидетельствует о не достаточном количестве денежных средств. Негативным моментом за рассматриваемый период можно считать существенное снижение денежных средств и рост кредиторской задолженности, что ведет к снижению платежеспособности организации.

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

Коэффициенты платежеспособности	Расчет показателя	Норма	2012г.	2013г	2014г	Отклонения (+/-)		
			конец	конец	конец	2013-2012	2014-2012	2014-2012
1. Общий показатель платежеспособности, L1- С помощью этого показателя осуществляется оценка изменения финансовой ситуации в организации с точки зрения ликвидности.	$L_1 = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	$\geq 1$	0,38	0,69	0,72	0,31	0,03	0,35
2. Коэффициент абсолютной ликвидности, L2 - показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных ценных бумаг.	$L_2 = \frac{A1}{П1 + П2}$	$L_2 \geq 0,1 \div 0,7$	0,14	0,40	0,4828	0,26	0,08	0,3432
3. Коэффициент "критической оценки", L3 - показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами	$L_3 = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	$L_3 = 0,7 \div 0,8$	0,31	0,51	0,61	0,20	0,10	0,30
4. Коэффициент текущей ликвидности, L4 - ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства.	$L_4 = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	$L_4 = 2,0$ $L_4 \approx 2,5 \div 3,0$	0,68	0,83	1,04	0,15	0,21	0,35
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала, L5 - показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности	$L_5 = \frac{A3}{(A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)}$	Уменьшение показателя в динамике – положительный факт.	-1,17	-1,93	11,55	-0,76	13,47	12,72
6. Доля оборотных средств в активах, L6 - Зависит от отраслевой принадлежности организации	$L_6 = \frac{A1 + A2 + A3}{Б}$	$L_6 \geq 0,5$	0,35	0,54	0,53	0,18	0,00	0,18
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами, L7	$L_7 = \frac{П4 - A4}{A1 + A2 + A3}$	$L_7 \geq 0,1$	-0,90	-0,27	-0,30	0,63	-0,03	0,60

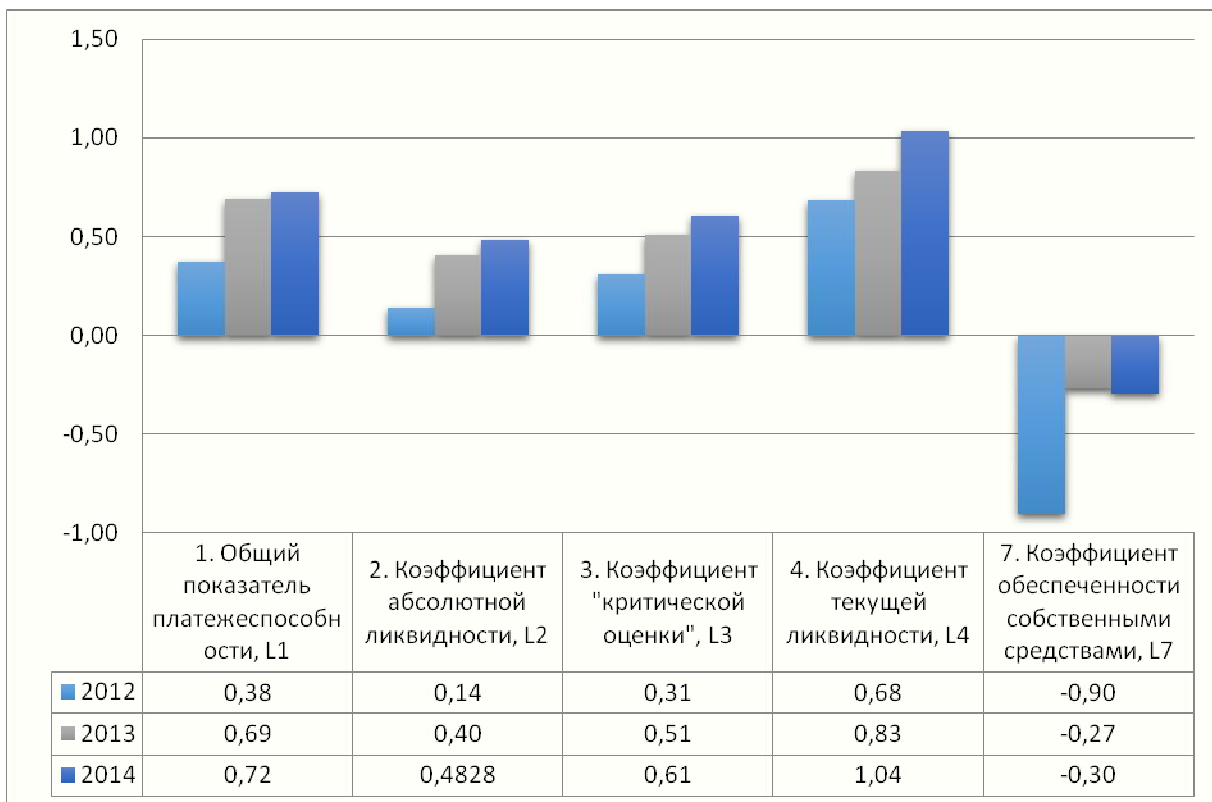


Рисунок 3.3 - Динамика основных показателей ликвидности предприятия за 2012 – 2014 гг.

3) К концу рассматриваемого периода исследования коэффициент «критической оценки» не соответствует нормативному значению. На конец периода значение коэффициента равно 0,61 и за три года повышен на 30%, что является положительным моментом. Следовательно, 61% краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашено за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

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

возникает угроза финансовой стабильности организации. За три года наблюдается рост показателя на 35%.

5) Расчетные значения коэффициента маневренности функционирующего капитала показывают, что к концу рассматриваемого периода происходит рост коэффициента на в 10 раз, что свидетельствует о существенном росте обездвиженной части функционирующего капитала в производственных запасах и дебиторской задолженности.

6) Доля оборотных средств в активах организации находится в пределах нормы и составляет на конец отчетного периода – 0,53.

7) Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Показывает, что организация на конец периода не имеет достаточно собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости. За период 2012–2014гг. значение данного показателя повышается на 60%, следовательно, повышается платежеспособность организации, тем не менее, значение остается в диапазоне отрицательных значений.

### 3.4 Определение финансовой устойчивости организации

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо для того, что бы 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 балансовая модель, из которой исходит анализ.



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

Проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости.

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

Таблица 3.6 - Показатели финансовой устойчивости

ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

Т Показатели	2012г	2013г	2014г	Отклонения (+/-)		
	конец	конец	конец	2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
1. Коэффициент капитализации	2,29	2,28	2,07	-0,01	-0,20	-0,21
2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2)	-0,96	-0,30	-0,27	0,67	0,03	0,70
3. Коэффициент финансовой независимости (U3)	0,30	0,31	0,33	0,00	0,02	0,02
4. Коэффициент финансирования	0,44	0,44	0,48	0,00	0,04	0,04
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	0,46	0,34	0,47	-0,12	0,13	0,01

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

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

Рассчитываем по формуле

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

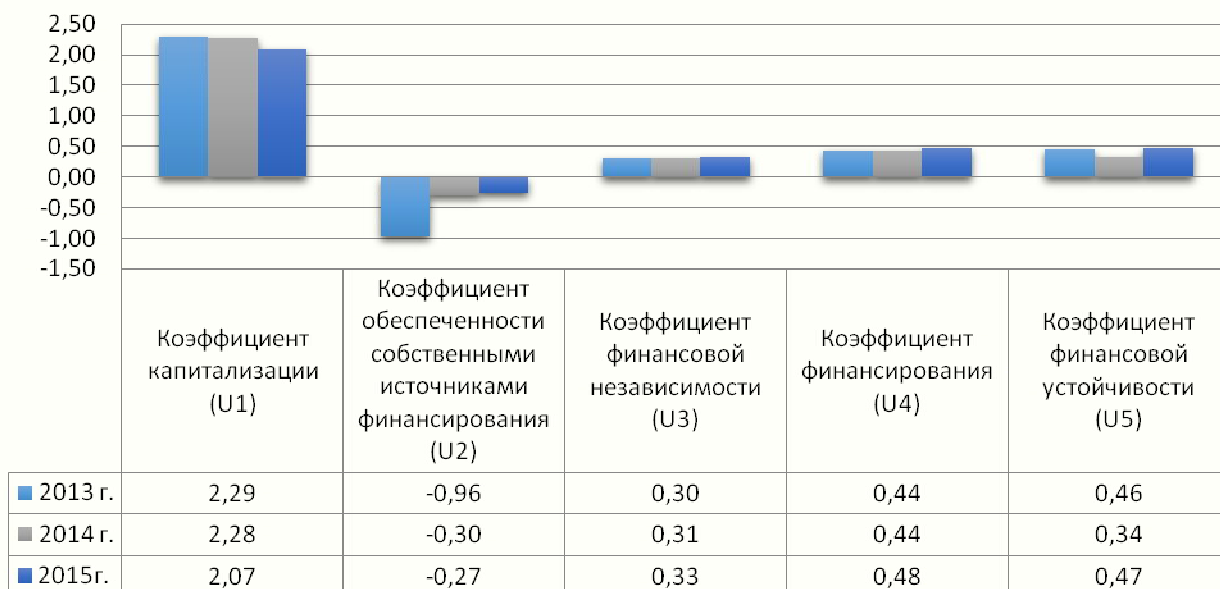


Рисунок 3.4 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

Расчетные данные коэффициент капитализации (U1) показывают, что организация в 2014 г. привлекла 2,07 тыс. руб., а в 2012 г 2,29 тыс. руб. за три года данный показатель практически не изменяется (- 0,21 тыс. руб.). Показатель остается в диапазоне выше нормального ограничения, что является негативным моментом.

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

1. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2). 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 оборотные активы финансируются на 100% за счет собственных средств, т.е. в организации не достаточно собственных средств для финансирования оборотных активов на конец 2014г., что подтверждает показатель капитализации.

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

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

Собственникам, на конец расчетного периода принадлежит 33% в общей сумме источников финансирования. Следует отметить, что наблюдается положительная динамика в росте данного показателя на 2%.

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

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

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 достаточной сумме устойчивых источников финансирования. К концу 2013 г. предприятие на 47% может финансировать активы.

### 3.4 Анализ деловой активности предприятия

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

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

Степень важности этих параметров для организации проявляется в следующем:

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

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

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

Для анализа деловой активности используются две группы показателей:

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

Оборачиваемость средств, вложенных в имущество организации, может оцениваться:

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

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

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

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

где

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

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

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

Фондоотдача – показывает эффективность использования основных средств организации.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (d11) – показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации

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

Срок погашения кредиторской задолженности (d12) - показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам

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

В таблице 3.7 приведены показатели деловой активности ОАО «Центрпродсервис» за период 2012-2014 гг. На рисунке 3.5 приведена динамика общих показателей оборачиваемости.

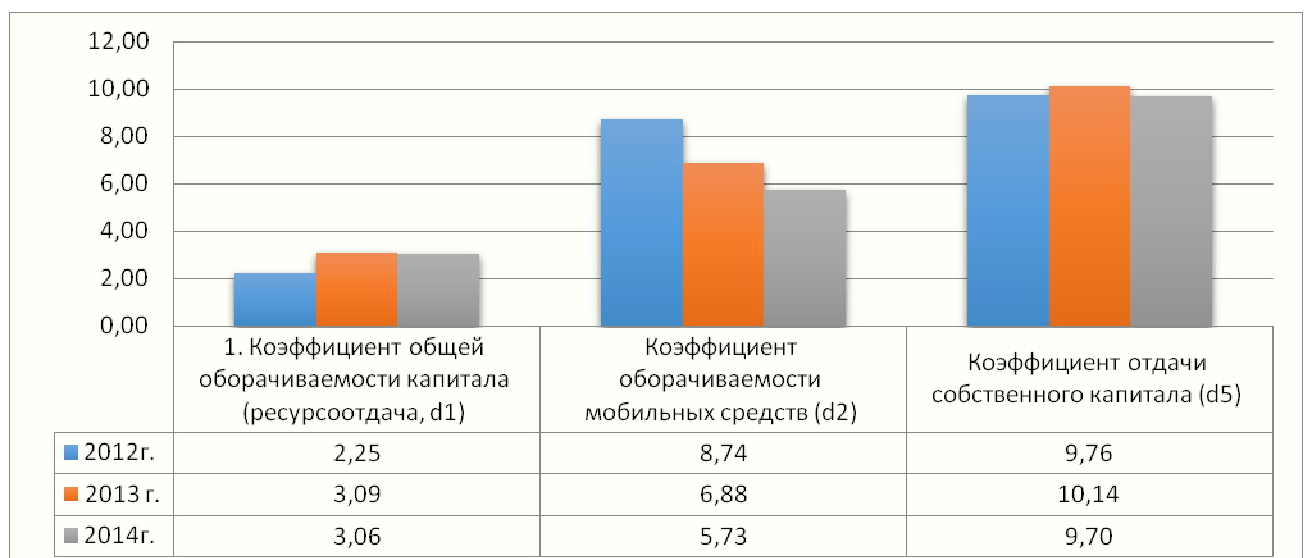


Рисунок 3.5 - Динамика общих показателей оборачиваемости ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

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

Показатели	2012г.	2013г.	2014г.	Отклонение (+/-)		
				2013/ 2012	2014/ 2013	2014/ 2012
<i>Общие показатели оборачиваемости</i>						
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача, $d_1$ )	2,25	3,09	3,06	0,84	-0,03	0,81
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств ( $d_2$ )	8,74	6,88	5,73	-1,85	-1,16	-3,01
Коэффициент отдачи собственного капитала ( $d_5$ )	9,76	10,14	9,70	0,38	-0,44	-0,06
<i>Показатели управления активами</i>						
Оборачиваемость материальных средств (запасов) ( $d_6$ )	0,07	0,07	0,07	0,00	0,01	0,00
Оборачиваемость денежных средств ( $d_7$ )	8,23	6,30	4,26	-1,93	-2,05	-3,98
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ( $d_8$ )	40,78	39,58	46,31	-1,20	6,73	5,53
Срок погашения дебиторской задолженности ( $d_9$ )	8,9	9,2	7,9	0,27	-1,34	-1,07
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ( $d_{10}$ ) –	9,4	9,1	8,7	-0,25	-0,42	-0,67
Срок погашения кредиторской задолженности ( $d_{11}$ )	38,9	40,0	41,9	1,06	1,92	2,98

1) Расчетные данные коэффициента общей оборачиваемости капитала показывают, что за анализируемый период показатель повышен на 0,8 оборота. Значит, в организации сокращается полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль, что положительно характеризует организацию.

2) Коэффициент оборачиваемости мобильных средств за период 2012-2014 гг. снижен на 3,01 оборота.

3) За весь анализируемый период коэффициент отдачи собственного капитала остается на одном уровне, т.к. сумма нераспределенной прибыли остается на одном уровне.



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

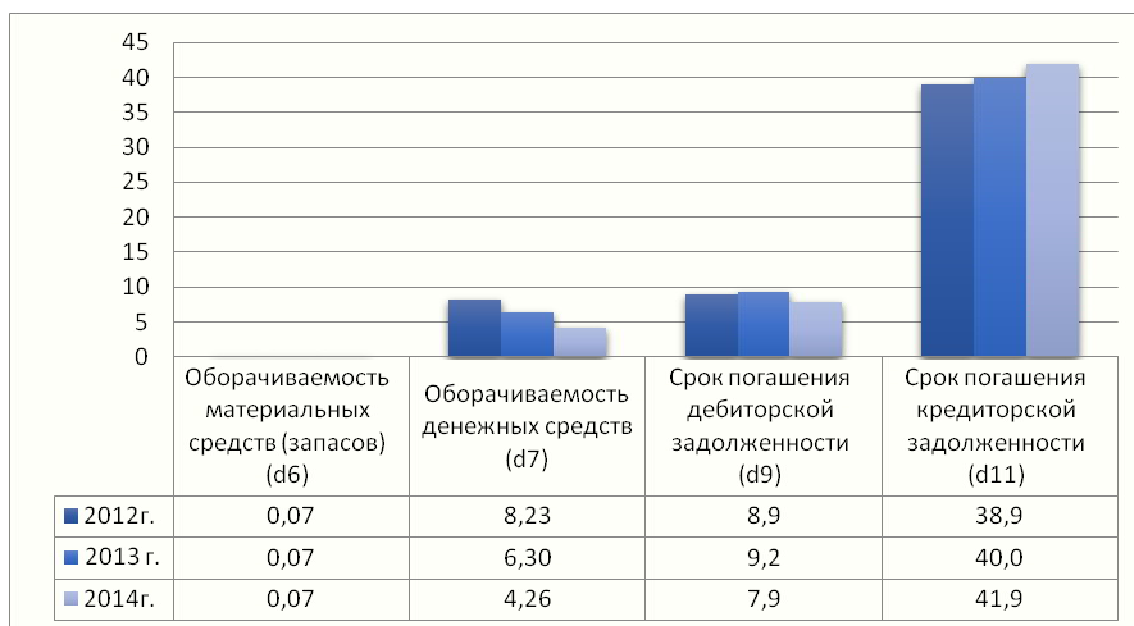


Рисунок 3.6 - Динамика показателей управления активами ОАО «Центрпродсервис» за 2012 – 2014 гг.

5) Данные показателя оборачиваемости материальных средств свидетельствуют о том, что на предприятии запасы оборачиваются с каждым годом менее эффективно. Оборачиваемость запасов за анализируемый период составляет всего 0,7 дня и остается на протяжении всего периода неизменной, что положительно характеризует деятельность предприятия.

6) Оборачиваемость денежных средств за период 2012 – 2014 гг. повышена на 3,98 дня, что свидетельствует о снижении скорости оборачиваемости денежных средств, что снижает деловую активность предприятия.

7) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, показывает, что количество оборотов средств в дебиторской задолженности повышено на 5,53 оборота и составило за 2014г. 46,3 оборота. Это положительно характеризует деловую активность предприятия, т.к. снижен

период нахождения средств предприятия за его пределами, что повышает деловую активность организации. Необходимо вести постоянный контроль за уровнем дебиторской задолженности, что бы не допустить ее бесконтрольного роста.

8) За анализируемый период, срок погашения дебиторской задолженности имеет тенденцию к снижению то есть, средний промежуток времени, который требуется для того, чтобы предприятие, реализовав продукцию (услуги), получило деньги, снижен за период 2012-2014 гг. на 1,07 дня, что также повышает деловую активность предприятия.

9) Оборачиваемость кредиторской задолженности, в общем, за анализируемый период снижена на 0,67 оборота, что говорит об низкоэффективной работе предприятия в данном направлении.

10) За период 2012– 2014гг. наблюдается негативная динамика в повышении срока погашения кредиторской задолженности на 2,98 дня.

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

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

### 3.6 Анализ рентабельности

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

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

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

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

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

где  $\Pi$  – прибыль до налогообложения;

$K$  - стоимость имущества.

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

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

где  $\text{СС}$  - собственные средства;

$\text{ЧП}$  – нераспределенная (чистая прибыль) прибыль.

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

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

где  $\text{ОПФ}$  – среднегодовая стоимость основных средств;

$\text{МОС}$  – средний остаток материальных оборотных средств.

Коэффициент рентабельности продаж показывает доли прибыли от продаж в выручке.

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

где Ппр – прибыль от продаж;

В - выручка от продажи продукции.

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

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

где Пв – валовая прибыль.

Динамика показателей рентабельности представлена в таблице 3.8.

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

Показатели	Года			Отклонения, +/-		
	2012	2013	2014	2013/ 2012 гг.	2014/ 2013г.	2014/ 2012 гг.
Рентабельность продаж	1,56	2,18	0,25	0,62	-1,93	-1,31
Рентабельность продукции	3,01	3,10	0,54	0,09	-2,55	-2,47
Рентабельность производственных фондов	13,20	16,21	1,68	3,01	-14,53	-11,52
Чистая рентабельность	1,70	1,84	0,24	0,13	-1,60	-1,47
Экономическая рентабельность	1,26	1,85	0,18	0,59	-1,67	-1,08
Рентабельность собственного капитала	4,16	4,66	0,58	0,50	-4,08	-3,58

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

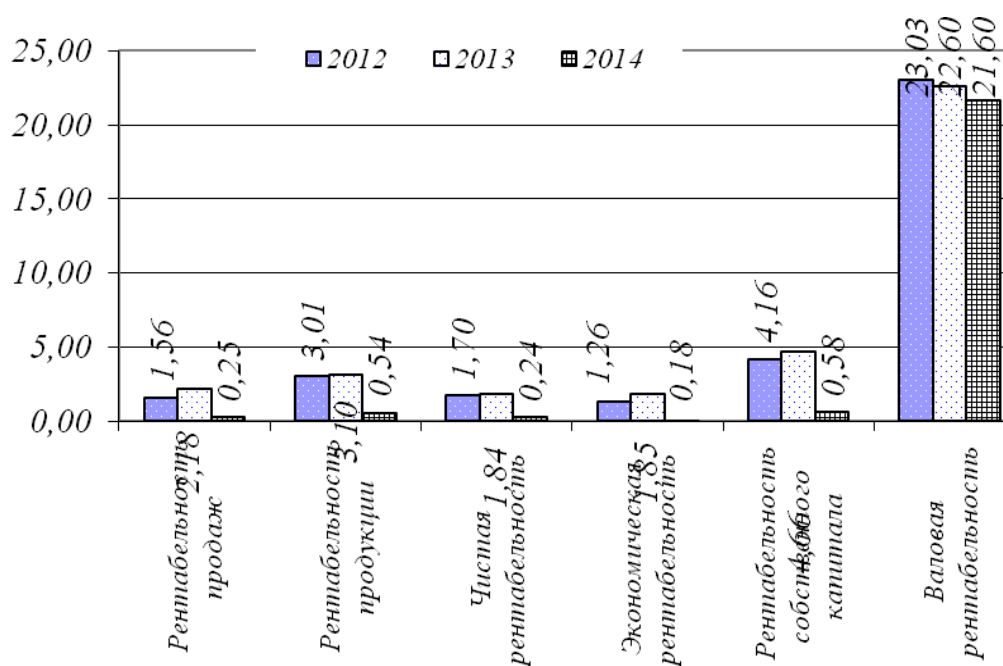


Рисунок 3.7 - Динамика основных показателей рентабельности ОАО «Центрпродсервис» за 2012 - 2014 гг., %

По данным расчета показателей рентабельности можно сделать выводы, что за период 2012-2014 гг. наблюдается негативная динамика по многим показателям рентабельности.

Расчет рентабельность продукции показал, что прибыль с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции снижена за период 2012 – 2014 гг. на 1,31%, что связано с ростом удельного веса себестоимости организации.

### 3.7 Комплекс мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия

#### *1) Внедрение системного анализа и контроля закупаемого сырья и продуктов питания*

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

Практика крупных организаций Кемеровской области показала, что разработав и внедрив регламент закупочной деятельности, сокращает стоимость закупаемых материалов до 15 - 20%.

В регламенте подробно расписывается процесс выбора контрагентов на закупку по каждому отдельному оптовому закупу.

В итоге подбора поставщика составляется конкурентный лист с указанием 4-5 поставщиков, их контактные данные, ценовые предложения по группам товаров, условия доставки и оплаты, далее конкурентный лист утверждается директором на заседании установленной закупочной комиссии в присутствии директора и заместителя директора, с последующим заключением договоров на поставку. Главным условием регламента является то, что конкурентные листы должны составляться на каждый конкретный закуп.

Данная схема практически исключает схемы так называемых «откатов», а следовательно намеренно завышенных цен, т.к. директор сам может позвонить любому контрагенту указанному в конкурентном листе и убедиться в ценовом предложении.

Внедрение предложенного мероприятия позволит снизить себестоимость минимум на 2% (данные по колебанию цен поставщиков), что для нашей организации составит 17627 тыс. руб.

Доля коммерческих затрат приходящихся на данную сумму себестоимости составит 9890,0 тыс. руб.

Экономический эффект составит  $17627 - 9890,0 = 7737,0$  тыс. руб., что позволит повысить долю собственных средств в обороте на 1%.

## *2) Организация услуг грузоперевозок*

Анализ ассортимента показал довольно большую долю в реализованной продукции составляет скоропортящаяся продукция. В соответствии с основным ассортиментом товаров весь транспортный парк оснащен рефрижераторами. Большинство организаций занимающихся грузоперевозками не могут предложить услуги термоперевозок.

Предполагается на базе действующего автопарка организовать услуги грузоперевозок, что позволит увеличить доходы от прочей деятельности.

Предполагается 2 дня в неделю предоставлять автотранспорт в количестве 3 ед. сторонним организациям, для доставки грузов по области и в пределах близкорасположенных областей, т.о. в среднем авто будет в день осуществлять пробег 350 – 400 км. Стоимость одного км. пробега составляет 14 руб. Выручка от одного авто за одну доставку составит: 5600 руб., соответственно выручка от 3 ед. в год составит: 1814,0 тыс. руб.

- Затраты на оплату труда останутся неизменными, т.к. данные водители сейчас не в полной мере загружены, т.о. данное мероприятие повысит их производительность.

- Затраты на ГСМ = 776,0 тыс. (113400 км) 15 лит. на 100 км по цене 32руб.)

Следовательно, прибыль от мероприятия составит  $= 1814 - 776 = 1038$  тыс. руб.

### *3) Проведение сезонных распродаж*

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

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

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

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

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

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

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

При реализации данного мероприятия осуществляется две цели:

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



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

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

Торговая наценка в данном виде деятельности в среднем составляет 15%

Следовательно, товарооборот предприятия будет увеличен на 56753 тыс. руб. Валовая прибыль составит 6215,0 тыс. руб.

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

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

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Внедрение системного анализа и контроля закупаемого сырья и продуктов питания	1814
2. Организация и внедрение услуги грузоперевозок	1038
3. Проведение сезонных распродаж	6215
ИТОГО	14990

В таблице 3.9 приведен суммарный экономический эффект от внедрения перечисленных выше мероприятий с учетом изменения основных факторов влияющих на себестоимость продукции.

Таблица 3.10 - Экономический эффект от внедрения мероприятий в ОАО  
«Центрпродсервис»

Показатели	2014 год	Прогноз	Отклонение +,-	Отклонение, %
Выручка (нетто) от продажи продукции	2837694	2896261	58568	102,1
Себестоимость проданной продукции	2224754	2256478	31724	101,4
Валовая прибыль	612940,0	639783,7	26844	104,4
Коммерческие расходы	605926,0	606702,0	776	100,1
Рентабельность продаж	0,2	1,1	0,9	462,1
Чистая прибыль отчетного периода	6747,0	21736,7	14990	322,2
Чистая рентабельность	0,2	0,8	0,5	315,7
Фондоотдача	6,8	6,9	0,1	102,1

В результате внедрения мероприятий сумма выручки организации увеличится на 2,1% или на 58568,0 тыс. руб.

Себестоимость увеличится на 1,4 % или на 31724,0 тыс. руб., что на 0,64% ниже планового увеличения выручки.

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

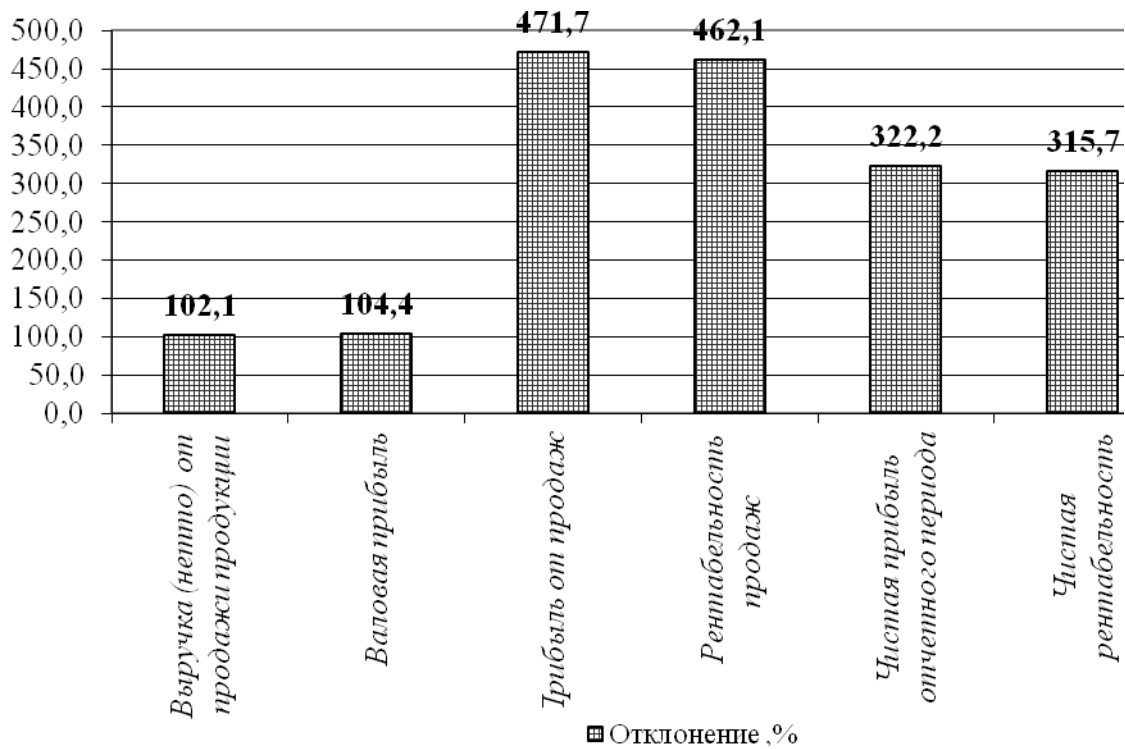


Рисунок 3.8 – Изменение основных показателей деятельности организации после внедрения мероприятий на ОАО «Центрпродсервис», %.

Валовая прибыль увеличится на 4,4%, и составит 639783 тыс. руб., что на 26844,0 тыс. руб. выше показателей 2014 года.

Прибыль увеличится более чем в 3 раза относительно 2014 г. или на 14990,0 тыс. руб., тем не менее, не достигнет показателя 2013 года (- 27913 тыс. руб. от 2013 г).

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

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный анализ хозяйственной деятельности ОАО «Центрпродсервис» показал:

За период 2012– 2014 гг. объем товарной продукции вырос на 24,7%, объем реализованной продукции на 24,3%.

На фоне роста товарооборота на 24,7% наблюдается рост среднесписочной численности на 3,7%, что сопровождается ростом фонда оплаты труда (+34,9%) и среднемесячной заработной платы (+12,6%). Не смотря на достаточно высокий рост затрат на оплату труда наблюдается рост производительности на 3,7% или на 5,7 тыс. руб./чел.

Наблюдается негативная динамика связанная в первую очередь с превышением роста себестоимости над ростом выручки, также на снижение прибыли оказывает влияние высокий рост коммерческих расходов за три года на 23,6%, или на 115600 тыс. руб., что привело к снижению прибыли от продаж на 80,2% или на 28492,0 тыс. руб.

Снижение чистой прибыли за три года составило 32143,0 тыс. руб. (-82,7%).

За три года наблюдается рост стоимости основных фондов на 55,4% или на 149082,0 тыс. руб. При рассмотрении динамики основных фондов по годам видно, что за период 2012 – 2013 гг. рост стоимости составил 91292,0 тыс. руб. (+33%). При этом наибольший удельный вес занимает также пассивная часть 79,7% в 2013 г.

В структуре основных фондов на конец периода наибольший удельный вес занимает их пассивная часть 78,5% от стоимости основных фондов. Данный показатель снижен на 6%.

Наибольшую долю в основных средствах на конец периода составляют

- здания (73,3% в 2014 г и 81,9% в 2012 г.) удельный вес снижен на 8,7% в общем объеме ОПФ предприятия;

- машины и оборудование (13,9% в 2014 г. и 9,9% в 2012г.) удельный вес повышен на 4,0%.

- транспортные средства (6,2% в 2014 г. и 5,4% в 2012г.) удельный вес за три года снижен на 0,8% в общем объеме ОПФ;

За 2012 – 2014 гг. наблюдается снижение фондоотдачи на 20% или на 1,7 руб./руб., что ведет к снижению суммы амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль готовой продукции или амортизационной емкости.

Анализ технического состояния свидетельствует о высокой степени годности ОПФ. Анализируя коэффициент годности ОПФ можно сделать вывод, что практически все ОПФ пригодны к эксплуатации.

В третьей главе был проведен анализ финансового состояния и предложены мероприятия по его улучшению.

За период 2012 – 2014 гг. стоимость имущества предприятия повышена на 118814,0 тыс. руб. или на 14,27%. Данный рост обусловлен в основном ростом оборотных активов предприятия на сумму 211737,0 тыс. руб. (более чем в 3 раза).

Пассивная часть баланса растет за счет роста нераспределенной прибыли на сумму 57917,0 тыс. руб. или на 23%. Во-вторых величина заемных средств организации за три года выросла на 62812,0 тыс. руб. или на 10,8%, что произошло за счет роста стоимости кредиторской задолженности на сумму 63915,0 тыс. руб. (+23%).

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.

Негативная динамика наблюдается в росте кредиторской задолженности, 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 низкая (53%) предприятие испытывает потребность в оборотных средствах.

В качестве мероприятий по увеличению финансового состояния предлагается:

1. Внедрение системного анализа и контроля закупаемого сырья и продуктов питания
2. Организация и внедрение услуги ответственного хранения
3. Проведение сезонных распродаж в оптовой и розничной торговле

Валовая прибыль увеличится на 4,4%, и составит 639783 тыс. руб., что на 26844,0 тыс. руб. выше показателей 2014 года.

Прибыль увеличится более чем в 3 раза относительно 2014 г. или на 14990,0 тыс. руб., тем не менее, не достигнет показателя 2013 года (- 27913 тыс. руб. от 2013 г).

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

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

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

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



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

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**  
**(обязательное)**

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

Показатели	Ед. изм.	2012 г	2013 г.	2014 г.	Отклонение, %		
					2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г
1 Объем товарной продукции	тыс.руб.	2 443 303	2 870 334	3 047 248	117,5	106,2	124,7
2. Выручка от продажи продукции	тыс.руб.	2 282 877	2 681 791	2 837 694	117,5	105,8	124,3
3. Себестоимость продукции	тыс.руб.	1 757 045	2 075 654	2 224 754	118,1	107,2	126,6
4. Коммерческие расходы	тыс.руб.	490 326	547 732	605 926	111,7	110,6	123,6
5. Управленческие расходы	тыс.руб.	0	0	0	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж	тыс.руб.	35 506	58 405	7 014	164,5	12,0	19,8
7. Рентабельность продукции	%	2,0	2,8	0,3	139,2	11,2	15,6
8. Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	38 890	49 255	6 747	126,7	13,7	17,3
9. Среднесписочная численность ППП	чел.	1 240,0	1 382,0	1 486,0	111,5	107,5	119,8
10. Среднемесячная производительность одного работника ППП	тыс.руб.	153,4	161,7	159,1	105,4	98,4	103,7
11. Фонд оплаты труда	тыс.руб.	244 931,0	290 723,0	330 509,0	118,7	113,7	134,9
12. Среднемесячная заработная плата	руб.	16 460,4	17 530,3	18 534,6	106,5	105,7	112,6
13. Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.руб.	233 919,0	264 474,0	292 475,0	113,1	110,6	125,0
14. Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс.руб.	269 043	360 334	418 124	133,9	116,0	155,4
15. Фондоотдача основных фондов	руб./руб	8,5	7,4	6,8	87,7	91,2	80,0
16. Коэффициент независимости	-	0,30	0,30	0,32	100,5	103,5	104,1
17. Общий показатель платежеспособности		0,38	0,69	0,72	183,5	105,0	192,6
18. Коэффициент текущей ликвидности	-	0,68	0,83	1,04	121,9	124,7	152,0

**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**  
**(обязательное)**

**ДИНАМИКА АКТИВА И ПАССИВА БАЛАНСА**  
**ОАО «ЦЕНТРОПРОДСЕРВИС» ЗА 2012 – 2014 гг.**

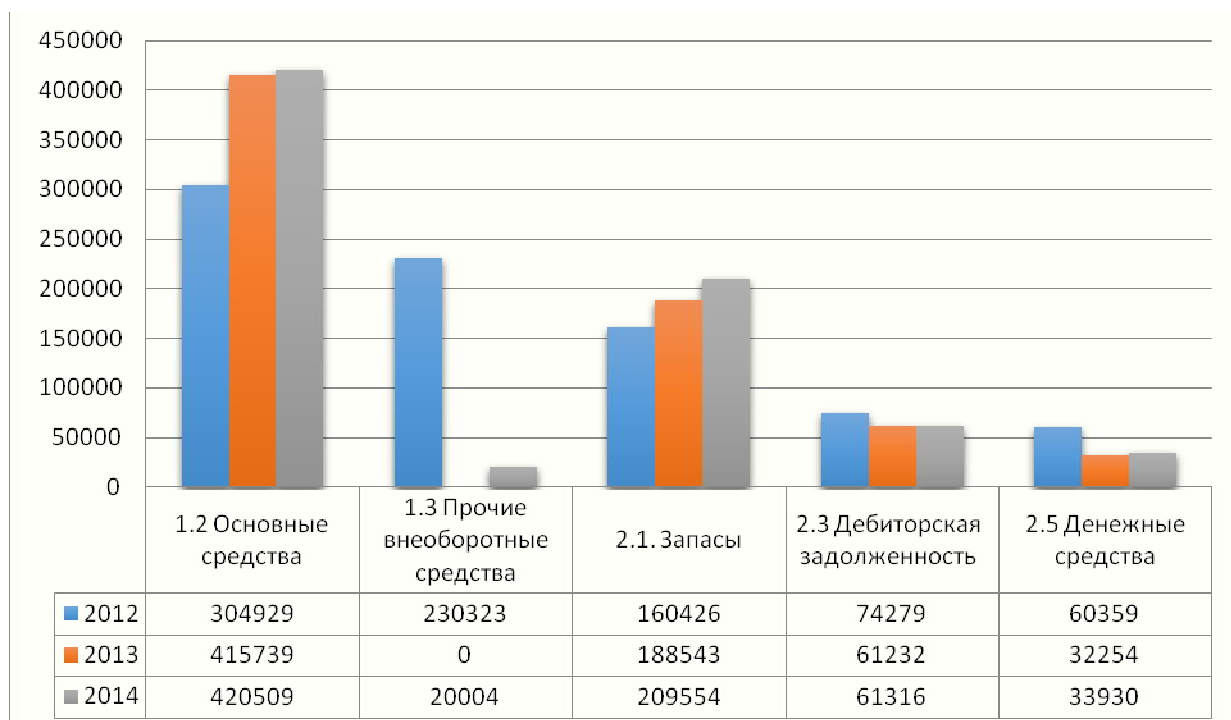


Рисунок Б.1 – Динамика актива баланса за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

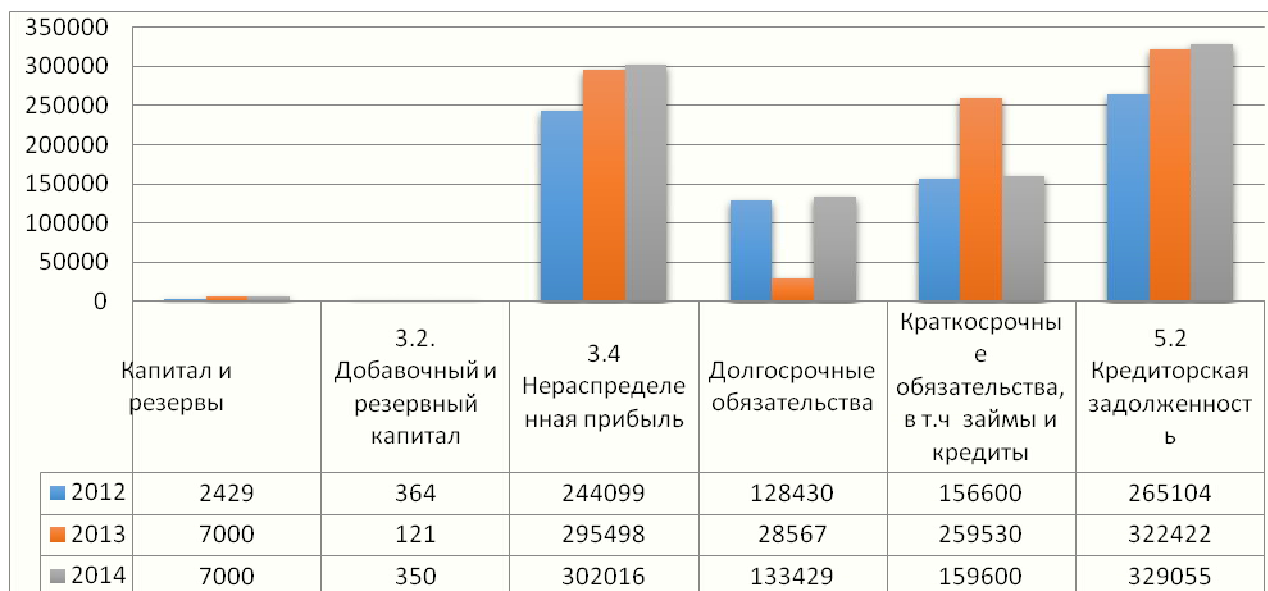


Рисунок Б.2 – Динамика обязательств за 2012 – 2014 гг., тыс. руб.

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**  
**(обязательное)**

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

Коэффициенты	2012г	2013г	2014г	Отклонение (+/-)			Нормативные значения
				2013г/ 2012г	2014г/ 2013г	2014г/ 2012г	
Общий показатель платежеспособности	0,38	0,69	0,72	0,31	0,03	0,35	≈ 1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,14	0,40	0,482	0,26	0,08	0,3432	≥ 0.1 ÷ 0.7
Коэффициент "критической оценки"	0,31	0,51	0,61	0,20	0,10	0,30	= 0.7 ÷ 0.8
Коэффициент текущей ликвидности	0,68	0,83	1,04	0,15	0,21	0,35	≈ 2,5 ÷ 3,0
Доля оборотных средств в активах	0,35	0,54	0,53	0,18	0,00	0,18	≥ 0.5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,90	-0,27	-0,30	0,63	-0,03	0,60	≥ 0.1
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	2,25	3,09	3,06	0,84	-0,03	0,81	
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	8,74	6,88	5,73	-1,85	-1,16	-3,01	
Коэффициент отдачи собственного капитала	9,76	10,14	9,70	0,38	-0,44	-0,06	
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	0,07	0,07	0,07	0,00	0,01	0,00	
Оборачиваемость денежных средств	8,23	6,30	4,26	-1,93	-2,05	-3,98	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	40,78	39,58	46,31	-1,20	6,73	5,53	
Срок погашения дебиторской задолженности	8,9	9,2	7,9	0,27	-1,34	-1,07	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	9,4	9,1	8,7	-0,25	-0,42	-0,67	

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

(обязательное)

### ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРЕДЛАГАЕМЫХ МЕРОПРИЯТИЙ

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

Мероприятие	Экономическая эффективность, тыс. руб.
1. Разработка и внедрение регламента закупочной деятельности	1814
2. Организация и внедрение услуги грузоперевозок	1038
3. Проведение сезонных распродаж в оптовой и розничной торговле	6215
<b>ИТОГО</b>	<b>14990</b>

Таблица Г.2 – Прогнозируемое изменение основных показателей

Показатели	2014 год	Прогноз	Отклонение +,-	Отклонение ,%
Выручка (нетто) от продажи продукции	2837694	2896261	58568	102,1
Себестоимость проданной продукции	2224754	2256478	31724	101,4
Валовая прибыль	612940,0	639783,7	26844	104,4
Коммерческие расходы	605926,0	606702,0	776	100,1
Рентабельность продаж	0,2	1,1	0,9	462,1
Чистая прибыль	6747,0	21736,7	14990	322,2
Чистая рентабельность	0,2	0,8	0,5	315,7
Фондоотдача	6,8	6,9	0,1	102,1