

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

**Кафедра экономики и моделирования
производственных процессов**

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001308
Хижняк Марины Дмитриевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Добродомова Т.Н.

БЕЛГОРОД 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ.....	7
1.1. Экономическая сущность и значение оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	7
1.2. Информационное обеспечение анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	13
1.3. Методы и показатели оценки эффективности деятельности организации ..	20
ГЛАВА 2. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО КФ «БЕЛОГОРЬЕ».....	40
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	40
2.2. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	48
2.3. Направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	70
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	81
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	86
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	92

ВВЕДЕНИЕ

Любая деятельность направлена на получение определённого результата (эффекта), достижение конкретной цели. И предпринимательская деятельность не исключение. Для принятия верных управленческих решений руководство каждого предприятия должно понимать и адекватно оценивать экономическое и финансовое состояние своей компании, тот эффект, который приносит предприятие. В основе этого понимания лежит анализ и оценка эффективности деятельности предприятия.

Под экономическим эффектом понимается результат экономической деятельности, измеряемый, как правило, разностью между денежным доходом и денежными расходами на осуществление этой деятельности.

Таким образом, положительный экономический эффект имеет место, если денежный доход превышает денежный расход. Если ситуация обратная – отрицательный экономический эффект. То есть, чем меньше объем затрат и чем больше величина результата хозяйственной деятельности, тем выше эффективность. Понятие экономической эффективности применимо и к деятельности предприятия, и к функционированию всей хозяйственной системы. Таким образом, для определения эффективности результат соотносится с затратами на его получение.

В условиях рыночных принципов хозяйствования, предприятие должно быть эффективным. Эффективность деятельности – важнейший критерий успешности организации. Для характеристики данного критерия необходимо, опираясь на информационную базу, методы и приёмы экономического анализа, рассчитать показатели эффективности, комплексно их изучить и сделать выводы о достижении (или возможности достижения) конкретных результатов. Оценка эффективности деятельности предприятия позволяет с помощью полученных в ее ходе данных сделать грамотные выводы, которые помогут найти баланс в работе всех систем организации, увеличить производительность

труда, выбрать наиболее подходящее высокоэффективное оборудование, повысить процент занимаемой доли рынка с помощью расширения сбыта.

Каждое предприятие в процессе своей деятельности ставит перед собой различные цели, такие как: выход на новый рынок сбыта, внедрение новых технологий или продуктов, осуществление новых проектов. Но главной и конечной целью каждого хозяйствующего субъекта является получение прибыли, что в условиях постоянной конкуренции не возможно без регулярного анализа рынка, спроса на продукцию предприятия, цен на товары-заменители и товары конкурентов, стоимости используемых ресурсов, рентабельности продукции. Также, важную роль играет оценка финансовой стороны деятельности предприятия, то есть анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, структуры используемого капитала и его отдачи, получения прибыли от финансовой деятельности и т.д.

В связи с этим теоретическая разработка системы показателей, характеризующих эффективность финансово-хозяйственной деятельности, и критериев их оценки приобретает большую актуальность в рыночной экономике. При этом система показателей должна быть разработана таким образом, чтобы руководитель или менеджер имел возможность достоверно определить состояние своего предприятия в текущий момент и на основании полученных результатов сделать прогноз на будущее.

Разработка методов и показателей оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия является достаточно популярным объектом исследования современных экономистов. Теоретические и практические основы данных вопросов исследовались такими авторами как Гитляровская Л.Т., Ковалев В.В., Савицкая Г.В., Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д. и другие. А также существуют различные методики анализа зарубежных авторов, таких как Р. Каплан, Р. Линг, Д. Нортон, К Кросс и др. Методики финансовой оценки деятельности предприятия рассматриваются и в различных периодических изданиях, среди которых можно выделить журналы

"Экономист", "Вопросы экономики" и др., а также газеты "Финансовая газета", "Экономика и жизнь" и др.

Актуальность темы данной работы определена важностью вопроса выбора оптимальной системы показателей, позволяющей быстро, чётко и достоверно провести анализ, оценить состояние анализируемого объекта и предоставить руководителям организации структурированную информацию для дальнейшего принятия взвешенных управленческих решения с целью повышения эффективности производства.

Цель данной работы состоит в оценке эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Задачи данной работы:

1) рассмотреть теоретические основы оценки эффективности деятельности предприятия;

2) изучить методы и систему показателей, характеризующих эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

3) провести оценку текущего состояния предприятия и эффективности его деятельности;

4) разработать рекомендации по повышению эффективности деятельности исследуемого предприятия на основе полученных результатов анализа.

Методы исследования: сравнительный, расчетно-графический, аналитический.

Объект исследования – ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» основным видом деятельности которого является производство мучных кондитерских изделий.

Предмет исследования – эффективность финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье».

Информационная база исследования – годовая и бухгалтерская отчетность ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» за 2014-2016 годы.

Решение поставленных задач обуславливает структуру дипломной работы. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой части работы рассмотрены теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, информационное обеспечение анализа, основные показатели и методы анализа, применяемые в исследовании.

Вторая часть работы содержит анализ текущего состояния финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» по данным бухгалтерской отчетности за 2014-2016 годы. А также рекомендации по повышению эффективности работы исследуемого предприятия.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Экономическая сущность и значение оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации

В настоящее время конкурентоспособность организаций, а также возможность и целесообразность их дальнейшей деятельности в условиях рыночной экономики основывается в первую очередь на эффективности их функционирования. Эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации служит залогом финансовой привлекательности для внешних инвесторов, контрагентов, а также собственников организации.

Как известно основной целью любой коммерческой организации является получение положительного финансового результата, то есть прибыли. Однако величина полученного дохода не может дать внешнему аналитику однозначного ответа на вопрос: является ли величина полученной прибыли оптимальной для данного предприятия в текущий период времени. Невозможно осуществить надлежащую оценку работы организации по одному показателю прибыли в связи с наличием множества внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на данный показатель. Так, например, подверженность ставок налогообложения, тарифов к частому изменению или возникновение трудностей сбыта продукции в связи с экономическими и политическими решениями, принимаемыми государством, могут в конечном итоге привести к сокращению прибыли.

Прибыль не может выполнять роль универсального показателя эффективности деятельности предприятия, поэтому возникает необходимость использования целой системы показателей, способной отразить совокупное

влияние множества факторов на результаты деятельности предприятия. То есть для оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации и выявления резервов ее повышения необходимо провести комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Экономический анализ – это научный способ познания сущности экономических явлений и процессов, основанный на расчленении их на составные части и изучении во всем многообразии связей и зависимостей (25,с.7).

С помощью комплексного экономического анализа проводится оценка результатов деятельности организации и изучаются факторы, повлиявшие на их изменение, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, а также контролируется их выполнение, выявляются резервы повышения эффективности производства, вырабатывается экономическая стратегия и тенденции дальнейшего развития организации.

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия – это целенаправленно осуществляемый процесс практической реализации функций предприятия, связанных с формированием и использованием его финансовых ресурсов для обеспечения экономического и социального развития.(22, с.19) Финансово-хозяйственная деятельность имеет место на всех стадиях жизненного цикла предприятия: от стадии его зарождения и становления до момента спада деловой активности и банкротства.

Под эффективностью финансово-хозяйственной деятельности предприятия следует понимать её результат, полученный или потенциально возможный в процессе преобразования определённых ресурсов в конечный продукт (работу, услугу)(5,с.27). Уровень эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия характеризуется уровнем его затрат, результатов и финансового состояния. Поэтому для определения степени эффективности деятельности предприятия, следует рассчитать показатели,

характеризующие его затратноёмкость, результативность и финансовое состояние.

Анализ хозяйственной деятельности и финансовых результатов предприятия предполагает изучение качества выпускаемой продукции и ее конкурентоспособности, технического уровня производства, обеспеченности производства трудовыми, материальными и финансовыми ресурсами, а также эффективности использования ресурсов. Данный анализ является важной функцией управления, он основан на системном подходе, комплексном учёте различных внешних и внутренних факторов и качественном отборе достоверной информации.

Целью анализа хозяйственной деятельности и финансовых результатов предприятия является получение наиболее информативных ключевых показателей, дающих точную и объективную оценку текущего финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, сдвигов в структуре активов и пассивов, изменений в расчетах с дебиторами и кредиторами для дальнейшего выявления резервов и возможностей повышения эффективности работы предприятия.

Задачами анализа хозяйственной деятельности и финансовых результатов предприятия являются:

1. Научное обоснование текущих и перспективных планов. Глубокий анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности организации за последние 3-5 лет и обоснованные прогнозы на перспективу позволяют выбрать оптимальное управленческое решение, разработать научно-обоснованный план;

2. Контроль за выполнением планов и управленческих решений, имеющий целью выявить ошибки, недостатки и оперативно воздействовать на производственный процесс;

3. Поиск резервов повышения эффективности производственной деятельности, основанный на изучении достижений науки и практики и передового опыта;

4. Оценка результатов деятельности организации по выполнению планов, выявлению возможностей увеличения производства продукции, снижению её себестоимости.

Основным методом исследования в анализе хозяйственной деятельности и финансовых результатов предприятия является диалектический метод, т.е. метод сравнения. Фактические результаты деятельности сравниваются с плановыми показателями, результатами прошлых лет, достижениями других организаций (7, с.97).

Предметом оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия является анализ результатов производственной деятельности, финансового состояния, использования трудовых ресурсов, состояния и использования основных производственных средств, затрат на выпуск и продажу продукции (работ, услуг), оценка эффективности (12, с.43).

Объектом анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия является работа предприятия в целом и его структурных подразделений (цехов, бригад, участков), а субъектами могут выступать органы государственной власти, научно-исследовательские центры, институты, общественные организации, фонды, средства массовой информации, аналитические службы предприятий (12, с.44).

Функциями оценки финансовой и хозяйственной деятельности организации являются: организационная, учетная, контрольная, стимулирующая и индикативная функции.

Проводя оценку финансово-хозяйственной деятельности, необходимо руководствоваться определенными, выработанными наукой и практикой принципами и правилами:

1. Анализ должен носить научный характер;

2. Анализ должен быть комплексным;
3. Анализ должен носить системный подход;
4. Анализ финансово-хозяйственной деятельности должен быть точным, конкретным, объективным;
5. Анализ должен быть действенным, активно воздействовать на производственный процесс и его результаты, своевременно выявлять недостатки, ошибки, упущения в работе и информировать руководство предприятия об этом;
6. Анализ должен быть основан на государственном подходе при оценке результатов хозяйствования, экономических явлений, процессов;
7. Анализ должен проводиться в плановом порядке, систематически;
8. Анализ должен быть оперативным, то есть проводиться быстро и четко, с последующим принятием управленческих решений и их реализацией;
9. Анализ должен быть эффективным, т.е. расходы на его проведение должны давать многократный эффект (16, с.24).

Таким образом, при проведении анализа хозяйственной деятельности на любом уровне необходимо руководствоваться вышеперечисленными основными принципами анализа.

Значение проведенного анализа и последующей оценки эффективности деятельности хозяйствующего субъекта следует рассматривать применительно к каждому отдельному субъекту экономических отношений, в силу того, что каждый субъект в своей деятельности преследует собственные цели. Результаты анализа финансовой и хозяйственной деятельности организации интересуют как внешних пользователей, таких как потребители и производители, инвесторы, кредиторы, деловые партнеры, акционеры, налоговые органы, так и внутренних, к ним относятся руководители предприятия, работники административно-управленческих подразделений и др. (24, с.1).

Государственные органы, такие как Федеральная Налоговая Служба и Федеральное агентство по управлению государственным имуществом, нуждаются в информации о финансовой деятельности организации для контроля за соблюдением требований законодательства в областях, относящихся к их компетенции. На основе результатов анализа они проверяют обоснованность расходов и финансовых результатов, сформированных на предприятии, правильность и полноту уплаты федеральных и местных налогов.

Кредитные организации применяют анализ финансово-хозяйственной деятельности при обосновании решения о предоставлении кредита для организации. На основе результатов анализа выясняют, является ли предприятие платежеспособным и кредитоспособным, а также определяют степень его финансовой устойчивости. В случае, когда данная организация выступает в качестве залога для предоставления кредита, кредиторы используют результаты анализа для оценки рыночной стоимости компании.

Контрагенты, в том числе подрядчики и поставщики, пользуются результатами оценки хозяйственной деятельности и финансовых результатов организации для выявления перспектив ее развития, угрозы неплатежеспособности и банкротства.

Акционеры заинтересованы в увеличении вложенного капитала, поэтому немаловажное значение для них приобретают показатели эффективности работы предприятия, которые непосредственно влияют на финансовый результат, и их качественная оценка.

Основными пользователями результатов анализа финансово-хозяйственной деятельности являются менеджеры высшего звена и управленческий персонал организации, основной целью которых является приращение капитала собственников. Их управленческие решения влияют на эффективность работы организации в целом.

Выводами, сделанными на основе комплексного экономического анализа, могут также интересоваться рядовые служащие организации для собственных

целей. Например, при планировании будущего карьерного развития в какой-либо отрасли можно ориентироваться на перспективы развития компании.

Таким образом, эффективность деятельности организации служит залогом финансовой привлекательности для контрагентов по финансово-хозяйственной деятельности, инвесторы и собственники организации. Поэтому оценка финансовых результатов деятельности организации имеет немаловажное значение для каждого предприятия. Для оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности любой организации необходимо провести комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия, который позволяет дать комплексную оценку хозяйственной и коммерческой деятельности, отследить тенденции его развития, выявить внутрихозяйственные резервы повышения эффективности деятельности и обосновать управленческие решения. Результаты проведенного анализа необходимы как внешним, так и внутренним пользователям.

1.2. Информационное обеспечение анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации

Комплексность, глубина и эффективность анализа финансово-хозяйственной деятельности во многом зависит от объема и качества используемой информации. Экономический анализ является не только потребителем информации, он также создает ее для собственных целей. Под информацией обычно понимают упорядоченные сведения о процессах и явлениях внешнего мира, совокупность каких-либо знаний, данных.

Экономическая информация – это преобразованная и обработанная совокупность сведений, отражающая состояние и ход экономических процессов. Экономическая информация циркулирует в экономической системе

и сопровождает процессы производства, распределения, обмена и потребления материальных благ и услуг (З, с.96).

Содержание, состав и качество информации, которая используется в процессе анализа, играют немаловажную роль в обеспечении результативности анализа финансово-хозяйственной деятельности. При этом анализ не ограничивается только экономической информацией, также широко используются данные об организации труда и производства, техническая, технологическая информация.

Все источники информации для анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности подразделяются на плановые, учетные и внеучетные.

Источники информации планового характера включают в себя различные планы (текущие, оперативные, перспективные), нормативные материалы, проектные задания, сметы и др.

К источникам информации учетного характера относятся данные бухгалтерского, статистического и оперативного учета и отчетности, а также первичная учетная документация.

Данные статистического учета и отчетности включают в себя количественную характеристику массовых процессов и явлений. Они необходимы для более глубокого изучения взаимосвязей и выявления экономических закономерностей.

Оперативный учет и отчетность обеспечивают более быстрое получение необходимой для анализа информации, чем статистический и бухгалтерский учет, благодаря чему создаются условия для повышения эффективности аналитических исследований.

К источникам данных внеучетного характера относят документы, регулирующие хозяйственную деятельность организации, а также данные, не относящиеся к перечисленным ранее. К таким источникам информации относят следующие документы:

1. Официальные документы, регулирующие деятельность субъекта хозяйствования: законы, указы, постановления правительства и местных органов власти, приказы вышестоящих органов управления, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей предприятия.

2. Хозяйственно-правовые документы: договора, соглашения, решения арбитража и судебных органов, рекламации.

3. Решения общих собраний коллектива, совета трудового коллектива предприятия в целом или отдельных ее подразделов.

4. Материалы изучения передового опыта и достижений, полученные из различных источников информации.

5. Техническая и технологическая документация.

6. Материалы специальных обследований состояния производства на отдельных рабочих местах (хронометраж, фотография и т.п.).

7. Устная информация, полученная во время встреч с членами коллектива или представителями других предприятий(26, с.119).

Необходимо отметить, что среди всех источников данных для анализа основная роль принадлежит информации, получаемой из бухгалтерского учёта и отчётности, так как данная информация наиболее чётко, широко и своевременно даёт представление о необходимых для анализа изменениях в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и результатах, полученных в ходе этих изменений. Согласно Федеральному закону от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» и приказу Минфина РФ от 02.07.2010 №66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» бухгалтерская отчетность включает в себя: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, приложения к ним (1),(2).

Данные, содержащиеся в бухгалтерской отчётности, достаточны для текущего экспресс-анализа финансового состояния предприятия. Для прогнозного анализа финансового состояния необходимы дополнительные данные о тенденциях развития внешней и внутренней среды. Для обоснования

и принятия инвестиционных решений, рассмотрения финансовых альтернатив и других ключевых вопросов экономического анализа необходим ещё более широкий круг информации.

Основные показатели финансовых результатов деятельности предприятия представлены в форме №2 годовой и квартальной бухгалтерской отчётности(31, с.175). К таким показателям относятся: прибыль (убыток) от продаж; прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности; прибыль (убыток) отчётного периода; нераспределённая прибыль (убыток) отчётного периода. По данным формы №2 бухгалтерской отчетности могут быть рассчитаны такие показатели финансовых результатов, как: прибыль (убыток) от финансовых и прочих операций; чистая прибыль; валовый доход от продажи продукции, оказания услуг, выполнения работ. В форме №2 по всем перечисленным показателям приводятся также сопоставимые данные за аналогичный период прошлого года.

Для всестороннего изучения эффективности работы предприятия и выявления резервов его развития необходимо комплексное использование выше перечисленных источников информации в процессе анализа финансово-хозяйственных результатов деятельности.

При разработке информационного обеспечения экономического анализа учитываются различные цели его проведения. В связи с этим существует следующая классификация информации по различным признакам:

1. По отношению к объекту исследования информацию подразделяют на внутреннюю и внешнюю.

Система внутренней информации характеризует данные учредительных документов, бухгалтерского учёта и отчётности, статистического и управленческого учёта, оперативного учёта, нормативно-плановые данные, а также прочие внутренние источники (внешний и внутренний аудит, результаты проверок, отчёты о решениях собраний акционеров, переписка с кредитными и финансовыми организациями и прочими контрагентами). Внутренняя сфера

формирует около 90% информации, необходимой для осуществления процесса управления. Источниками формирования внутренней информации являются отделы предприятия и структурные подразделения.

Система внешней информации характеризует экономическую и политическую ситуацию в стране, отрасль и перспективы её развития, собственников и команду управления, контрагентов, конкуренцию в отрасли и основных конкурентов, состояние рынка капитала и фондового рынка. К внешней информации относятся хозяйственно-правовые документы, официальные документы, данные периодических и специальных изданий, статистических сборников, конференций, деловых встречи др. (28, с.117).

2. В зависимости от формы предоставления информация подразделяется на качественную и количественную.

Качественная информация включает в себя сведения о собственниках, общую концепцию финансового менеджмента, методики анализа, рыночную тактику, стиль руководства и деловую этику, основные виды рисков деятельности.

Количественная информация публикуется в официальных изданиях в виде макроэкономических индикаторов, а также включает в себя результаты ретроспективного финансового анализа.

3. По периодичности поступления информацию можно разделить на регулярную и эпизодическую.

Регулярное информационное обеспечение присуще решению периодически повторяющихся задач, таких как: оценка выполнения плана производства, анализ динамики производства продукции, сопоставление затрат на оплату труда и производительности труда и др. Источниками регулярной информации являются плановые и учетные данные. Регулярная информация в свою очередь подразделяется на постоянную, условно-постоянную и переменную информацию. Постоянная информация сохраняет свое значение

длительное время (план счетов бухгалтерского учета, коды, шифры и др.). Условно-постоянная информация сохраняет свое значение в течение определенного периода времени (плановые, нормативные показатели). Переменная информация характеризует часто сменяемые данные (отчетные данные о состоянии предприятия на текущую дату).

Эпизодическое информационное обеспечение осуществляется по мере необходимости. Эпизодическое получение информации связано с решением специфических задач анализа предприятия: оценка возможности расширения рынка сбыта, сравнение с предприятием-конкурентом, определение целесообразности замены технологического оборудования и др. (14, с.91).

4. В зависимости от времени оценки информацию можно разделить на ретроспективную, текущую (оперативную) и прогнозную.

Источниками ретроспективной информации являются результаты анализа финансово-хозяйственного состояния предприятия за предыдущие периоды, а также опубликованные данные.

Источниками текущей (оперативной) информации являются данные оперативного учёта.

Источниками прогнозной информации являются собственные прогнозные оценки предприятия, а также публикуемые в специальных изданиях аналитические обзоры и прогнозы состояния и развития экономики и отдельных видов экономической деятельности.

5. По отношению к процессу обработки информации ее подразделяют на первичную (данные первичного учета, обследований, инвентаризаций) и вторичную, то есть прошедшую определенную обработку и преобразование (отчетность, конъюнктурные обзоры и т.д.).

К информации, используемой при анализе финансово-хозяйственной деятельности организации, предъявляется ряд определенных требований:

- аналитичность информации;
- объективность и достоверность информации;

- единство информации;
- оперативность информации;
- сопоставимость информации;
- рациональность информации.

Аналитичность информации заключается в том, что информация должна соответствовать потребностям анализа финансово-хозяйственной деятельности, т.е. обеспечивать поступление тех данных, которые необходимы в данный момент для проведения анализа. Поэтому вся система информационного обеспечения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия должна постоянно совершенствоваться.

Экономическая информация должна объективно и достоверно отражать исследуемые процессы и явления. При несоблюдении данного требования выводы и предложения, сделанные на основании проведенного анализа, не будут соответствовать действительности и не принесут пользы предприятию.

Экономическая информация должна обеспечивать единство нормативных, учетных и плановых данных. Каждый экономический процесс или хозяйственный акт должны регистрироваться только один раз, без дублирования, а полученные результаты могут использоваться в учете, планировании, контроле и анализе. Это достигается путем внедрения единых форм отчетности, приближенных к международным стандартам финансовой отчетности и бухгалтерского учета.

Эффективность анализа зависит от возможности оперативно вмешиваться в производственный процесс по его результатам. Оперативность отражает актуальность информации для проведения анализа и принятия решений в изменившихся условиях. Повышения оперативности информации можно достичь путем применения новейших средств связи, обработки информации с помощью различных программных средств др.

Требование сопоставимости информации предполагает, что качество информации должно обеспечивать её сопоставимость по предмету исследования

и объектам, периоду времени, методологии расчета показателей и другим признакам.

Рациональность (эффективность) информации предполагает, что она должна требовать минимальных затрат на ее сбор, хранение и использование. Для проведения комплексного анализа любого экономического явления или процесса необходима разносторонняя информация, без которой анализ будет неполным. Но с другой стороны, при излишке информации процесс ее поиска, сбора и принятия решений удлиняется. Поэтому совершенствование потоков информации и устранение лишних данных должно быть основано на изучении полезности и рациональности информации.

Таким образом, для повышения эффективности анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия система информационного обеспечения анализа должна формироваться и совершенствоваться с учетом выше перечисленных требований.

1.3. Методы и показатели оценки эффективности деятельности организации

Многообразие задач, возникающих в процессе экономического анализа, требует использования различных методов, приёмов и показателей для их решения. До настоящего времени не выработана единая классификация, поэтому вопрос о корректном определении системы показателей, характеризующих эффективность работы предприятия, является дискуссионным. Каждое предприятие самостоятельно формирует оптимальный перечень методов, приёмов и показателей, наиболее объективно отражающих тенденции финансового состояния.

В качестве важнейшего элемента методики анализа финансово-хозяйственной деятельности организации выступают технические приемы и

методы анализа. Их можно подразделить на традиционные и нетрадиционные(29, с.124).

К традиционным методам и приемам можно отнести:

- метод сравнения (диалектический);
- вертикальный (структурный) анализ;
- горизонтальный (динамический) анализ;
- метод аналитической группировки;
- балансовый метод;
- графический метод;
- коэффициентный анализ;
- методы и приемы факторного анализа.

К нетрадиционным методам и приемам относятся:

- методы и приемы маржинального анализа;
- методы и приемы функционально-стоимостного анализа;
- эвристические методы и приемы;
- методы линейного программирования.

Метод сравнения является основным методом анализа финансово-хозяйственной деятельности организации. Он предусматривает сопоставление отчетных показателей с показателями предшествующего периода, фактических значений показателей с плановыми, фактически достигнутых результатов со средними показателями по отрасли. Данный метод позволяет определить характер и темпы изменения анализируемых объектов, степень выполнения плана, определить место анализируемого предприятия в отраслевой группе и др.

Метод группировки показателей позволяет распределить множество единиц исследуемой совокупности по группам в соответствии с каким-либо признаком.

Балансовый метод позволяет определить суммарное влияние факторов на обобщающий показатель. Балансовое сопоставление влияния факторов

производится при сравнении различных сторон одного и того же объекта. Этот способ является также средством счетной проверки правильности произведенных расчетов, так как нарушение равенства свидетельствует о наличии ошибки(19, с.274).

Графический метод используется в основном для более выразительного и наглядного отображения тенденций и связей изучаемых показателей. Графики могут быть линейными, столбиковыми, круговыми, объемными, координатными и др. График независимо от способа его построения должен соответствовать экономической сущности и направлению изменения отражаемых показателей, быть простым, точным, наглядным, масштабным, иметь объяснение смысла линий, названия показателей и т.д.(20, с.115).

Коэффициентный анализ предполагает расчет различных коэффициентов (относительных показателей), позволяющих сделать выводы о качественных изменениях в деятельности организации.

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей(27, с.141). К методам детерминированного факторного анализа относятся: метод цепных подстановок; абсолютных разниц; относительных разниц; индексный; пропорционального деления; логарифмирования; дифференцирования; интегральный. К методам стохастического факторного анализа: корреляционно-регрессионный анализ; дисперсионный анализ; компонентный анализ; дискриминантный анализ; многомерный математический факторный анализ.

Методы линейного программирования применяются для решения задач экстремального характера, путем нахождения максимума и минимума некоторых функций переменных величин. В экономике с помощью этих методов может исчисляться оптимальная общая производительность

оборудования, решаться задачи оптимального распределения имеющихся ресурсов, транспортные задачи(27, с.143).

Эвристические методы (методы мозгового штурма, мозговой атаки) основаны на результатах опыта, экспертных оценок, интуиции и применяются для количественного измерения текущих событий и прогнозирования их развития в дальнейшем.

Наиболее простое определение эффективности предприятия сводится к отношению затраченных ресурсов к полученным результатам. То есть чем больше предприятие имеет доход и чем меньше при этом его затраты, тем более оно эффективно. В связи с этим, основными показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия в целом, считаются показатели рентабельности и деловой активности.

Рентабельность – это один из показателей, характеризующих экономическую эффективность работы предприятия. Данный показатель представляет собой такое использование средств организацией, при котором она не только покрывает доходами свои затраты, но и получает прибыль. В ходе данного анализа рассчитываются следующие показатели, характеризующие степень доходности (прибыльности) предприятия в процентах: рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность основной деятельности.

Коэффициент рентабельности продаж (оборота) характеризует эффективность производственной и коммерческой деятельности организации, то есть позволяет определить, сколько прибыли организация имеет с каждого рубля выручки от продажи товаров, работ или услуг. Данный показатель может рассчитываться как в целом, так и по определенным видам продукции. Рассчитывается по следующей формуле:

$$R_{\text{продаж}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от реализации}} \times 100\% \quad (1.1)$$

Рентабельность производства (затрат) показывает, сколько предприятие получает прибыли от реализации с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Рассчитывается по формуле:

$$P_{\text{пр}} = \frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Полная себестоимость продукции}} \times 100\% \quad (1.2)$$

Рентабельность активов показывает, какова эффективность использования всего имущества предприятия или текущих активов. Рассчитывается следующим образом:

$$P_{\text{а}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \times 100\% \quad (1.3)$$

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько чистой прибыли предприятия приходится на рубль собственного капитала, вложенного в активы предприятия. Рассчитывается по следующей формуле:

$$P_{\text{ск}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100\% \quad (1.4)$$

Положительная динамика показателей рентабельности свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия.

Эффективность деятельности организации также можно охарактеризовать с помощью показателей деловой активности.

Под деловой активностью понимается результативность и эффективность производственно-коммерческой деятельности предприятия. Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Скорость оборота влияет на конечный финансовый

результат предприятия, его финансовое состояние и платежеспособность.(9, с.137)

Анализ и оценка деловой активности может осуществляться на качественном и количественном уровнях.

Оценка деловой активности предприятия на качественном уровне предполагает оценку его деятельности по неформальным критериям: широта внутренних и внешних рынков сбыта, конкурентоспособность предприятия, его деловая репутация, наличие долгосрочных договоров купли-продажи, постоянных поставщиков и покупателей, торговая марка, имидж и пр.

Количественная оценка проводится по двум направлениям.

Первым направлением является сравнение темпов прироста прибыли, реализации, авансированного капитала в динамике за определенные промежутки времени. Оптимальным соотношением между ними будет следующее неравенство, получившее название «золотого правила экономики организации»:

$$T_{п} > T_{в} > T_{а} > 100\%, \quad (1.5)$$

где $T_{п}$ – прирост прибыли, %;

$T_{в}$ – прирост выручки от реализации, %;

$T_{к}$ – прирост величины авансированного капитала, %.

Первое соотношение показывает, что темп роста прибыли должен опережать темп роста выручки, что может говорить о повышении рентабельности деятельности организации и снижении издержек производства и обращения. Из второго неравенства следует, что темп роста объема реализации должен превышать темп роста активов, это указывает на ускорение оборачиваемости активов и более эффективное использование ресурсов на предприятии. Последнее неравенство (увеличение величины активов в динамике) означает расширение имущественного потенциала и рост

масштабов деятельности организации. Таким образом, из «золотого правила» следует, что прибыль по сравнению с другими параметрами должна увеличиваться более высокими темпами.

Вторым направлением оценки деловой активности является анализ эффективности использования отдельных видов ресурсов на предприятии: оборачиваемость производственных запасов, оборачиваемость собственного и совокупного капитала, производительность труда, фондоотдача, фондоёмкость, материалоотдача, материалоёмкости т.д. (18, с.86) Рассмотрим формулы для их расчета.

Коэффициент оборачиваемости активов отражает степень оборачиваемости находящихся в распоряжении организации активов на определенную дату. Характеризует эффективность использования ресурсов, привлеченных для организации производства.

$$K_{oa} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя стоимость активов}} \quad (1.6)$$

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала характеризует скорость оборота собственного капитала или активность средств, которыми рискуют акционеры.

$$K_{оск} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина собственного капитала}} \quad (1.7)$$

Высокое значение данного коэффициента говорит о значительном превышении уровня продаж над вложенным капиталом, что может повлечь за собой увеличение зависимости от кредитных ресурсов и снижение доходов организации. Напротив, низкое значение данного коэффициента указывает на бездействие части собственных средств организации и необходимости вложить их в другой источник дохода.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз за исследуемый период организация использовала средний имеющийся остаток запасов.

$$K_{оз} = \frac{\text{Себестоимость продаж}}{\text{Среднегодовое значение запасов}} \quad (1.8)$$

Чем выше показатель оборачиваемости запасов организации, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации.

Коэффициент оборота дебиторской задолженности характеризует скорость погашения дебиторской задолженности организации, то есть насколько быстро она получает от своих покупателей оплату за проданную продукцию (работы, услуги):

$$K_{одз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина дебиторской задолженности}} \quad (1.9)$$

Снижение данного показателя может сигнализировать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связан и с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует скорость погашения предприятием своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз за период предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности:

$$K_{окз} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая величина кредиторской задолженности}} \quad (1.10)$$

Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Также, при анализе эффективности деятельности организации рассчитывают частные показатели, характеризующие эффективность использования отдельных видов ресурсов.

Эффективность использования трудовых ресурсов определяется с помощью показателя производительности труда. Производительность труда характеризует объем произведенной или проданной продукции, приходящийся на одного среднесписочного работника. Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$ПТ = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднесписочная численность работников}} \quad (1.11)$$

Для оценки эффективности использования основных производственных фондов применяются показатели фондоотдачи и фондоемкости.

Фондоотдача (ФО) – это финансовый коэффициент, характеризующий эффективность использования основных средств организации. Фондоотдача показывает, сколько выручки приходится на единицу стоимости основных средств. (17, с.236)

$$ФО = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}} \quad (1.12)$$

Если рассматривать показатель фондоотдачи в динамике, то рост коэффициента говорит о повышении интенсивности (эффективности) использования оборудования.

Фондоемкость (ФЕ) – финансовый коэффициент, обратный фондоотдаче. Он показывает, какая сумма основных средств приходится на каждый рубль готовой продукции. (17, с.237)

$$\text{ФЕ} = \frac{\text{Среднегодовая стоимость основных средств}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (1.13)$$

Чем меньше этот показатель, тем эффективнее используется оборудование предприятия. Уменьшение показателя во времени является положительной тенденцией в развитии предприятия.

Для оценки эффективности использования материальных ресурсов рассчитывают показатели материалоотдачи и материалоемкости.

Материалоотдача (МО) характеризует выход продукции на 1 руб. материальных затрат, т. е. количество продукции, произведенной с каждого рубля потребленных материальных ресурсов:

$$\text{МО} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Материальные затраты}} \quad (1.14)$$

Материалоемкость (МЕ) – показатель, обратный материалоотдаче, характеризует величину материальных затрат, приходящихся на 1 руб. продукции:

$$\text{МЕ} = \frac{\text{Материальные затраты}}{\text{Выручка от продаж}} \quad (1.15)$$

Некоторые авторы при определении эффективности функционирования предприятия предлагают помимо показателей рентабельности и деловой активности проводить также анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации для более полного отражения ее финансового положения.

Анализ ликвидности и платежеспособности заключается в сравнении средств, сгруппированных в активах по степени ликвидности и в пассивах с учетом срока погашения обязательств, а также в расчете коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Ликвидность – это способность организации быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств (деньги, ценные бумаги, депозиты).

Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств хозяйствующего субъекта его активами, срок превращения их в деньги должен соответствовать сроку погашения обязательств. (21, с.186)

По степени ликвидности актив баланса делится на 4 группы:

К первой группе (А1) относятся абсолютно ликвидные активы: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Вторая группа (А2) включает в себя быстро реализуемые активы: дебиторскую задолженность со сроком погашения до 12 месяцев и готовую продукцию.

Третья группа (А3) включает медленно реализуемые активы: запасы товарно-материальных ценностей.

Четвёртая группа (А4) включает труднореализуемые активы: основные средства, нематериальные активы.

Также на четыре группы делится и пассив баланса:

Первая группа (П1) включает в себя наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение текущего месяца: кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили.

Вторая группа (П2) включает краткосрочные обязательства со сроком погашения до одного года: краткосрочные кредиты и займы.

К третьей группе (П3) относятся долгосрочные обязательства: долгосрочные кредиты и займы.

Четвёртая группа (П4) включает в себя собственный капитал, находящийся в распоряжении организации постоянно. (11, с.71)

Баланс считается абсолютно ликвидным при следующих соотношениях(17, с.73):

- $A1 \geq П1$;
- $A2 \geq П2$;
- $A3 \geq П3$;
- $A4 \leq П4$.

Также, при анализе ликвидности определяют следующие коэффициенты ликвидности:

1. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия). Показывает степень покрытия краткосрочных обязательств в течение года. Это один из ключевых показателей отражающих платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента 1,5 и более. Значение ниже 1 свидетельствует о высоком финансовом риске предприятия, связанном с невозможностью стабильно оплачивать текущие счета. Значение коэффициента более 3 может говорить о нерациональной структуре капитала предприятия.(29, с.346) Он рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{т.л.} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (1.16)$$

2. Коэффициент быстрой ликвидности, показывает то, как ликвидные средства предприятия покрывают краткосрочные обязательства. Данный коэффициент показывает, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена с помощью наиболее ликвидных активов. Нормативное значение

данного показателя составляет 0.7-1.(29, с.348) Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{б.л.}} = \frac{A1+A2}{\Pi1+\Pi2} \quad (1.17)$$

3. Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов). Определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на всю сумму краткосрочных обязательств организации. Значение коэффициента показывает долю краткосрочных обязательств, которая может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности.(29, с.349) Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов.

$$K_{\text{а.л.}} = \frac{A1}{\Pi1+\Pi2} \quad (1.18)$$

4. Коэффициент общей ликвидности предприятия (общий показатель ликвидности) – это показатель, отражающий способность предприятия погасить все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех имеющихся активов. Данный коэффициент представляет собой отношение взвешенной суммы активов с различной степенью ликвидности к взвешенным пассивам предприятия. (29, с.350) Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{о.л.}} = \frac{(A1 + \frac{1}{2}A2 + \frac{1}{3}A3)}{(\Pi1 + \frac{1}{2}\Pi2 + \frac{1}{3}\Pi3)} \quad (1.19)$$

Если общий показатель ликвидности $K_{\text{о.л.}} > 1$ – уровень ликвидности оптимальный.

Платежеспособность – это способность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками. (23, с.198)

Платежеспособность определяет финансовое состояние предприятия, снижение уровня платежеспособности приводит к увеличению риска банкротства предприятия. Для оценки финансового состояния используют коэффициенты платежеспособности, дающие количественную характеристику предприятия. Для погашения своих обязательств (кредитов) предприятие может использовать как денежные средства, так и различные виды активов, которые имеют разную степень ликвидности.

Различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную (ожидаемую) платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая платежеспособность предприятия характеризуется условием $A1 + A2 \geq П1 + П2$. Соблюдение данного условия свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший период времени. (15, с.175)

Под перспективной платежеспособностью понимают прогноз платежеспособности на основе сравнения медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами. Перспективная платежеспособность характеризуется условием: $A3 \geq П3$. (15, с.176)

Под финансовой устойчивостью предприятия понимают его способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, обеспечивающее платежеспособность и инвестиционную привлекательность предприятия в долгосрочной перспективе (8, с.58).

Устойчивого финансового состояния можно достичь, если предприятие имеет достаточно собственного капитала, хорошее качество активов, достаточный уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточную степень ликвидности, стабильные доходы и широкие возможности привлечения заемных средств.

Для оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта рассчитываются абсолютные и относительные показатели (4, с.38).

Абсолютными являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат определяют три основных показателя (8, с.60):

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС). Данный показатель определяется по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы} \quad (1.20)$$

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, т.е. функционирующий капитал (ФК). Определяется по формуле:

$$\text{ФК} = \text{СОС} + \text{Долгосрочные обязательства} \quad (1.21)$$

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ). Определяется по следующей формуле:

$$\text{ОИ} = \text{ФК} + \text{Краткосрочные заемные средства} \quad (1.22)$$

Данным показателям соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования (8, с.61):

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы} \quad (1.23)$$

2. Излишек или недостаток функционирующего капитала, т.е. собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\Delta\PhiК=\PhiК - \text{Запасы} \quad (1.24)$$

3. Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат:

$$\Delta\text{ОИ}=\text{ОИ} - \text{Запасы} \quad (1.25)$$

По результатам данных показателей определяется тип финансовой устойчивости предприятия. Существует 4 типа финансовой устойчивости:

- абсолютная финансовая устойчивость (если $\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СД}, \Delta\text{ОИ} > 0$);
- нормальная финансовая устойчивость (если $\Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СД}, \Delta\text{ОИ} > 0$);
- неустойчивое финансовое состояние (если $\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СД} < 0; \Delta\text{ОИ} > 0$);
- кризисное (критическое) финансовое состояние ($\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СД}, \Delta\text{ОИ} < 0$).

Далее рассчитываются относительные показатели финансовой устойчивости предприятия:

1. Коэффициент автономии (финансовой независимости) — характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает удельный вес собственных средств в общей сумме всех источников, т.е. степень независимости организации от кредиторов. Чем больше значение коэффициента, тем в меньшей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем более устойчиво ее финансовое положение. Нормативное значение: $K_a \geq 0,5$ (8, с.65)

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.26)$$

2. Коэффициент концентрации заемного капитала — удельный вес заемных средств в общей валюте нетто-баланса — показывает, какая часть активов организации сформирована за счет заемных средств долгосрочного и краткосрочного характера:

$$K_{зк} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (1.27)$$

3. Коэффициент финансовой зависимости — величина, показывающая, какая сумма активов приходится на рубль собственных средств. Этот показатель является обратным коэффициенту финансовой независимости и рассчитывается по формуле:

$$K_{фз} = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.28)$$

4. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент финансового риска, левериджа) используется при оценке платежеспособности организации, решении вопроса о выборе источников финансирования в финансовом менеджменте. Если коэффициент больше 1, то предприятие финансирует свои активы за счет привлеченных средств кредиторов, если меньше 1, то предприятие финансирует свои активы за счет собственных средств. (8, с.68)

$$K_{зс} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.29)$$

5. Коэффициент маневренности собственных средств — характеризует способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Нормативное значение: $K_m = 0,2-0,5$ (8, с.70). Формула расчета коэффициента имеет вид:

$$K_m = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1.30)$$

6. Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует достаточность у предприятия собственных средств, необходимых для финансирования текущей (операционной) деятельности, т.е. обеспечения финансовой устойчивости. Показатель используется как признак несостоятельности (банкротства) предприятия. Нормальное значение показателя обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1. Рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{осс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}} \quad (1.31)$$

На основании полученных результатов делаются выводы о финансовой устойчивости организации.

Перечисленный список показателей не является постоянным в анализе эффективности финансово-хозяйственной деятельности. Выбор показателей, рассчитываемых в процессе анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности, зависит от отрасли анализируемого предприятия, от предпочтений аналитика, от общей экономической ситуации в стране и др.

В условиях рыночных принципов хозяйствования, предприятие должно быть эффективным. Эффективность деятельности — важнейший критерий успешности организации. Для характеристики данного критерия необходимо,

опираясь на информационную базу, методы и приёмы экономического анализа, рассчитать показатели эффективности; комплексно их изучить и сделать выводы о достижении (или возможности достижения) конкретных результатов. Большинство существующих в настоящее время методик анализа финансовой и хозяйственной деятельности предприятия повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно или отдельно в зависимости от поставленных целей и задач анализа, а также имеющейся в распоряжении аналитика информационной базы.

Анализ финансовой и хозяйственной деятельности предприятий связан с обработкой большого количества информации, которая характеризует различные аспекты функционирования предприятия как производственного, финансового, имущественного, социального комплекса. Большинство информации сосредоточено в документах бухгалтерской и финансовой отчетности, которые и являются документально-информационной основой при проведении анализа эффективности деятельности предприятия. Данные содержащиеся в бухгалтерской отчетности позволяют судить об общем положении дел на предприятии, но для более глубокого анализа требуется их обработка с помощью различных методов и показателей.

Основными методами, используемыми при анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия являются: сравнительный анализ; горизонтальный (динамический) и вертикальный (структурный) анализ показателей; коэффициентный анализ; трендовый анализ (прогнозный); факторный анализ и другие.

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия с различных её сторон рассчитывается система показателей, на основании которых анализируется эффективность деятельности хозяйствующего субъекта. Оптимальный перечень показателей для каждого предприятия определяется им самостоятельно. Но основными, как правило, являются показатели рентабельности, деловой активности, ликвидности, платежеспособности и

финансовой устойчивости. Также рассчитываются показатели, характеризующие эффективность отдельных сторон функционирования предприятия (производительность труда, фондоотдача и фондоемкость, материалоемкость и др.), анализируется объем производства и продажи продукции, себестоимость продукции и др. На основании результатов проведенного анализа делается вывод об эффективности финансовой и производственной деятельности предприятия.

ГЛАВА 2. КОМПЛЕКСНАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО КФ «БЕЛОГОРЬЕ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Акционерное общество «Кондитерская фабрика «Белогорье» является юридическим лицом, осуществляет свою деятельность на основании устава и законодательства Российской Федерации. Предприятие является открытым акционерным обществом. Оно учреждено в 1943 году в Белгородской области в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 года № 721. Общество является правопреемником всех прав и обязанностей открытого акционерного общества «Белгородский пищевой комбинат». В 1993 году предприятие было преобразовано в ОАО «Белгородский горпищекombинат». В 2002 году - в ОАО «Белгородский пищевой комбинат Белогорье». А 3 июля 2006 года было принято решение переименовать предприятие в ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье».

Место нахождения предприятия: Российская Федерация, г. Белгород, ул. Промышленная, 19.

ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» специализируется на производстве мучных кондитерских изделий и является одним из ведущих предприятий в Центрально-Чернозёмном экономическом районе.

Целью деятельности предприятия является удовлетворение потребностей потребителей и получение прибыли путем осуществления производственной, коммерческой, а также другой деятельности на внутреннем и внешнем рынках.

В соответствии с уставом ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» основными видами деятельности, осуществляемыми предприятием, являются:

- производство мучных кондитерских изделий, печенья, минеральной воды и других безалкогольных напитков;
- розничная и оптовая торговля;
- оказание услуг населению;
- производство товаров народного потребления;
- торговая и закупочная деятельность;
- транспортировка грузов;
- экспорт и импорт продукции;
- организация торгово-коммерческих выставок и ярмарок для демонстрации и продажи собственной продукции и участие в них;
- осуществление посреднической деятельности с целью привлечения зарубежных и отечественных торговых партнеров;
- внешнеэкономическая деятельность;
- организация новых хозяйственно-коммерческих связей с производителями и поставщиками товаров;
- участие в создании и функционировании совместных предприятий, обществ с ограниченной ответственностью, акционерных обществ, осуществляющих производство товаров народного потребления и оказывающих различные услуги как населению, так и юридическим лицам.

ОАО «КФ «Белогорье» выпускает следующие виды продукции: печенье сахарных, сдобных и затяжных сортов, сложное печенье, крекер, вафли, кондитерские изделия в шоколадной глазури, квас, минеральная вода и сладкие напитки. Ассортимент предприятия составляет более 50 наименований различных видов кондитерских изделий и безалкогольных напитков. В таблице 2.1 представлена динамика объемов производства основных видов продукции организации за 2014-2016 годы.

Таблица 2.1

Динамика объемов производства КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы

Номенклатура	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
				2016г к 2014г	2016г к 2015г	2016г к 2014г	2016г к 2015г
Минеральная вода, дкл							
Родник Белогорья 5,0л	147608	161040	170114	22 506	9 074	15,2	5,6
Родник Белогорья 18,9л	297605	313883	342460	44 855	28 577	15,1	9,1
Родник Белогорья розлив	687422	773403	847952	160 530	74 549	23,4	9,6
Вода минеральная и ВК	428398	520119	496558	68 160	-23 561	15,9	-4,5
Сладкая вода	205835	411020	377742	171 907	-33 278	83,5	-8,1
Итого минеральной и сладкой воды	1766868	2179466	2234826	467 958	55 360	26,5	2,5
Квас	59386	64454	54699	-4 687	-9 755	-7,9	-15,1
ИТОГО	1826254	2244011	2289525	463271	45 514	25,4	2,0
Кондитерские изделия, т							
сдобное	479	1 151	828	349	-323	72,9	-28,1
в глазури	4459	3 698	3 240	-1 219	-458	-27,3	-12,4
крекер	8372	10 545	10 519	2 147	-26	25,6	-0,2
затяжное	1449	1 320	1 896	447	576	30,8	43,6
сахарное	7160	8 101	8 639	1 479	538	20,7	6,6
вафли	904	1 264	1 271	367	7	40,6	0,6
сложное	624	394	314	-310	-80	-49,7	-20,3
ИТОГО	23466	26 478	26 707	3 241	229	13,8	0,9

На основании таблицы можно сделать вывод, что предприятие КФ «Белогорье» имеет тенденцию к наращиванию объемов производства практически по всем видам продукции. Объем производства минеральной воды и кваса в целом за три года увеличился на 25,4%. Наибольшее увеличение объема выпуска наблюдается по сладкой минеральной воде, прирост составил 83,%. Объем производства кондитерских изделий за три года увеличился на 13,8%. Наибольший рост объема выпуска наблюдается по группе крекерных кондитерских изделий, прирост составил 25,6%.

Динамика объемов производства безалкогольных напитков КФ «Белогорье» за три года представлена графически на рисунке 2.1.

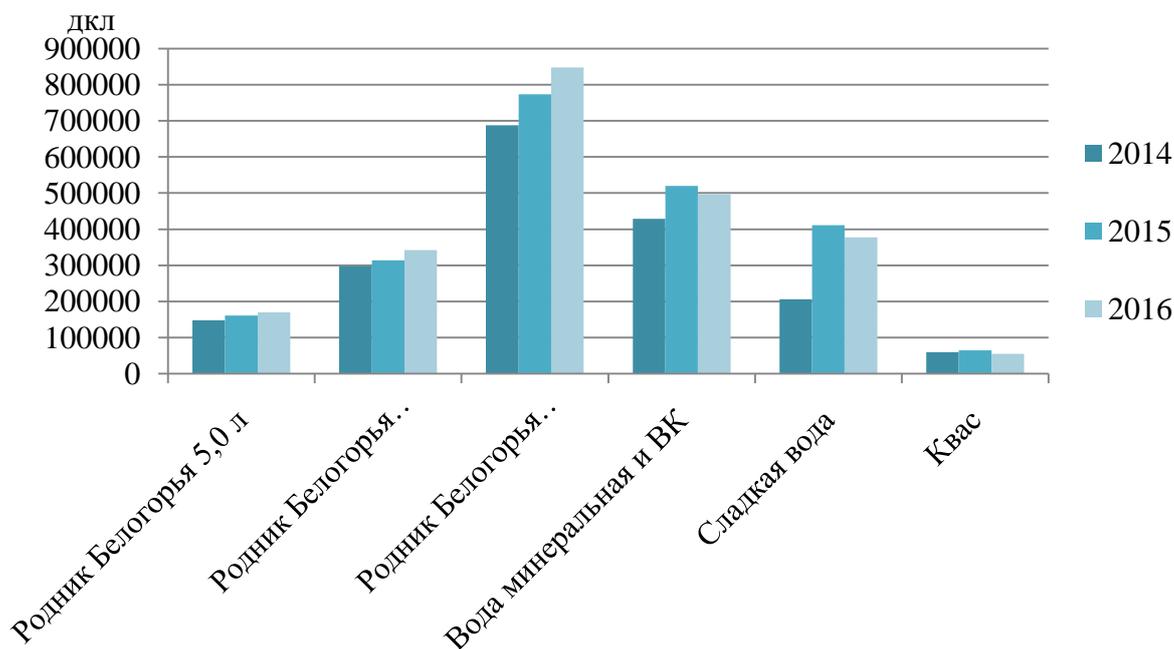


Рис. 2.1 Динамика выпуска безалкогольных напитков КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы

За 2014-2016 годы наибольший объем выпуска наблюдается по минеральной воде Родник Белогорья розлив, что говорит о наличии возрастающего спроса на данную продукцию. Квас от КФ «Белогорье» имеет наименьший объем выпуска и имеет тенденцию к снижению.

Динамика объемов производства кондитерской продукции КФ «Белогорье» за три года представлена графически на рисунке 2.2.

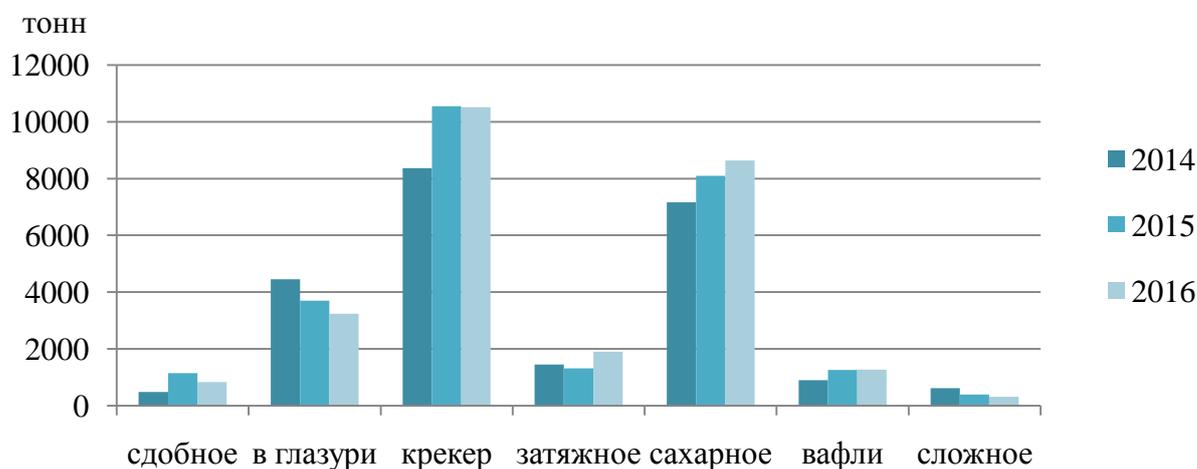


Рис. 2.2 Динамика выпуска кондитерской продукции КФ «Белогорье»
за 2014-2016 годы

За 2014-2016 годы наибольший объем выпуска наблюдается у крекеров и сахарного печенья. Сахарное печенье имеет устойчивую тенденцию роста. Сложное печенье выпускается в наименьших объемах и при этом объем выпуска ежегодно снижается, что может свидетельствовать о не востребованности данного вида продукции. Относительно невысокие объемы выпуска имеют также сдобное печенье и вафли.

Предприятие действует на рынке достаточно долгое время и является надежным партнёром и производителем продукции высокого качества. Кондитерские изделия фабрики продаются как на рынке Белгородской области, так и на рынках более 45-ти регионов России(преимущественно в Центральном ФО, Южном ФО,Северо-Западном ФО, Сибирском ФО). Больше половины (75%) продукции предприятия отгружается за пределы Белгородской области. Поставки продукции фабрики осуществляются по всей Европейской части России, в Крым, Иркутскую область, р. Хакасию, р. Башкортостан, в Карелию, Калининград, Махачкалу, Челябинск, и др.А также продукция предприятия поставляется в страны СНГ (Беларусь, Грузия, Молдова,Казахстан, Таджикистан,Киргизия).

ООО «Торговый дом «Белогорье»является официальным дистрибьютором ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» и представляет интересы фабрики для партнеров на мировом рынке, на различных конкурсах,выставках, презентациях. Конкурентами КФ «Белогорье» являются крупнейшие кондитерские фабрики Брянска, Липецка, Воронежа и Москвы.

Управляющими органамиОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье»являются:

- общее собрание акционеров;
- наблюдательный совет;
- генеральный директор;

Контроль за финансовой и хозяйственной деятельностью предприятия осуществляет ревизионная комиссия. Ревизионная комиссия, как и наблюдательный совет и генеральный директор, избираются путем голосования общим собранием акционеров. Общее собрание акционеров является высшим органом управления предприятием. Обязанностями наблюдательного совета предприятия являются: осуществление общего руководства деятельностью предприятия; определение приоритетных направлений деятельности предприятия; созыв общего собрания акционеров; предварительное утверждение годовых отчетов предприятия и др.

К полномочиям генерального директора относится организация выполнения решений общего собрания акционеров и наблюдательного совета для обеспечения финансово-экономической устойчивости общества, его прибыльности и конкурентоспособности, а также забота об обеспечении социальных гарантий персонала общества. Организационная структура ОАО «КФ «Белогорье» представлена в Приложении 1.

Приоритетным направлением в деятельности предприятия в 2016 году являлась разработка новых видов затяжного печенья и крекера, а также удовлетворение растущего спроса потребителей на продукцию. Для этого проводилась разработка оптимального ассортимента мучной кондитерской продукции и напитков: выводились из ассортимента убыточные и низкорентабельные виды, оптимизировалась номенклатура выпускаемой продукции по каждой производственной линии. В июле 2016 года был заключен контракт на приобретение оборудования по производству сэндвичей производительностью до 1500 шт/мин, планируемый ввод в эксплуатацию в январе 2017 года. В августе 2016 года был заключен контракт с голландской компанией Vanderpol на поставку линии по производству сиропных вафель производительностью 2800 шт/час и планируемым вводом в эксплуатацию в апреле-мае 2017 года.

В деятельности любого предприятия важную роль играют его финансово-хозяйственные показатели, отражающие эффективность функционирования данного предприятия. Основные технико-экономические показатели КФ «Белогорье» за последние три года представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Технико-экономические показатели деятельности ОАО «КФ «Белогорье»

Показатель	Единицы измерения	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
					2015г к 2014г	2016г к 2015г	2015г к 2014г	2016г к 2015г
Выручка	тыс. руб.	1382410	1841376	1896334	458966	54958	33,2	3,0
Себестоимость продаж	тыс. руб.	1162819	1590243	1599454	427424	9211	36,8	0,6
Валовая прибыль	тыс. руб.	219591	251133	296880	31542	45747	14,4	18,2
Чистая прибыль	тыс. руб.	23093	19217	51627	-3876	32410	-16,8	168,7
Объем производства	тыс. руб.	1595000	2117000	2185000	522000	68000	32,7	3,2
Среднесписочная численность работников	чел.	874	954	899	80	-55	9,2	-5,8
Среднемесячная заработная плата	руб.	27044	28377	29032	1333	655	4,9	2,3
Производительность труда	тыс. руб.	1582	1930	2109	348	179	22,0	9,3
Фондоотдача	руб.	9,07	9,94	9,61	0,87	-0,33	9,6	-3,3
Фондоёмкость	руб.	0,11	0,10	0,10	-0,01	0,00	-8,8	3,4
Материалоотдача	руб.	1,74	1,57	1,57	-0,17	0,00	-9,6	-0,2
Материалоёмкость	руб.	0,58	0,64	0,64	0,06	0,00	10,6	0,2
Рентабельность продаж	%	1,7	1,0	2,7	-0,6	1,7	-	-

Исходя из данных таблицы 1.1 можно сделать следующие выводы:

В 2015 году выручка от продажи продукции предприятия составила 1841376 тыс. руб., что выше показателя 2014 года на 458966 тыс. руб.(33,2%). В

2016 году прирост выручки от продажи продукции составил 54958 тыс. руб.(3,0%) по сравнению с предыдущим годом. Такое изменение выручки связано с увеличением объема производства и продаж.

Себестоимость продаж в 2015 составила 1590243 тыс. руб., что на 427424 тыс. руб.(36,8%) больше чем за 2014 год. В 2016 году прирост данного показателя составил 9211 тыс. руб.(0,6%).

Валовая прибыль за 2015 год возросла на 31542 тыс. руб.(14,4%), за 2016 год прирост составил 45747 тыс. руб.(18,2%).

Чистая прибыль КФ «Белогорье» за 2015 год составила 19217 тыс. руб., это на 3876 тыс. руб.(16,8%) меньше показателя прошлого года (23093 тыс. руб.). В 2016 году сумма чистой прибыли увеличилась на 32410 тыс. руб.(168,7%) и составила 51627 тыс. руб.

Объем производства за 2015 год увеличился на 522000 тыс. руб.(32,7%). За 2016 год прирост составил 68000 тыс. руб. (3,2%).

За анализируемый период численность работников увеличилась в целом на 25 человек. Рост численности работников связан с увеличением объемов выпуска, запуском новой производственной линии и присоединением к КФ цеха безалкогольных напитков №2.

Среднемесячная заработная плата одного работающего за 2016 г. составила 29032руб., что на 655руб. (2,3%) выше значения прошлого года (28377 руб.) и на 1988 руб. выше значения 2014 года.

Производительность труда в 2015 году выросла на 348 тыс. руб./чел. (22,0%) по сравнению с 2014 годом, в 2016 году прирост составил 179 тыс. руб./чел. (9,3%). Рост производительности труда обусловлен увеличением выручки и среднесписочной численности рабочих. Темп роста производительности труда превышает темп роста среднемесячной заработной платы, что свидетельствует об эффективности расходования средств на оплату труда.

Фондоотдача увеличилась на 0,87 руб.(9,6%) за 2015 год. За 2016 год показатель фондоотдачи снизился на 0,3 руб.(3,3%) в связи с ростом среднегодовой стоимости основных производственных средств и незначительным увеличением объема реализованной продукции.

Показатель фондоемкости за рассматриваемый период незначительно снизился на 0,01 руб. в связи с изменениями объема реализации и стоимости основных производственных средств.

Материалоотдача снизилась на 0,17 руб. (9,6%) за 2015 года соответственно, за счет увеличения материальных затрат и объема реализации продукции. В 2016 году показатель остался неизменным.

Материалоемкость за рассматриваемый период увеличилась на 0,06 руб. (10,8%) в связи с изменением объема выручки и материалозатрат.

Рентабельность продаж в 2016 году составила 2,7% , что на 1,7% выше, чем в 2015 году, и на 1%, чем в 2014 году. Это обусловлено изменением величины чистой прибыли и выручки.

ОАО «КФ «Белогорье» планирует сохранить свое положение на рынке, как одного из ведущих поставщиков мучных кондитерских изделий. Качество продукции и ориентация на интересы потребителя являются абсолютным приоритетом для предприятия. Поэтому фабрика продолжит свой курс на улучшение качества изделий, создание и продвижение новых видов продукции, завоевание новых рынков сбыта, совершенствование технологического оборудования.

2.2. Анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Для оценки эффективности деятельности ОАО «КФ «Белогорье» проведем анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности

за 2014-2016 годы по данным Отчета о финансовых результатах. По данным, приведенным в таблице 2.3, можно судить о направлениях изменений финансовых результатов деятельности организации.

Таблица 2.3

Динамика показателей формирования прибыли
КФ «Белогорье» за 2014-2016 гг, тыс.руб.

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015г к 2014г	2016г к 2015г	2015г к 2014г	2016г к 2015г
Выручка	1382410	1841376	1896334	458966	54958	33,2	3,0
Себестоимость продаж	1162819	1590243	1599454	427424	9211	36,8	0,6
Валовая прибыль (убыток)	219591	251133	296880	31542	45747	14,4	18,2
Коммерческие расходы	10286	8885	10332	-1401	1447	-13,6	16,3
Управленческие расходы	146969	169553	175442	22584	5889	15,4	3,5
Прибыль (убыток) от продаж	62336	72695	111106	10359	38411	16,6	52,8
Проценты к получению	140	176	105	36	-71	25,7	-40,3
Проценты к уплате	16859	32221	33713	15362	1492	91,1	4,6
Прочие доходы	2192	5409	7968	3217	2559	146,8	47,3
Прочие расходы	16399	19132	17733	2733	-1399	16,7	-7,3
Прибыль (убыток) до налогообложения	31410	26927	67733	-4483	40806	-14,3	151,5
Налог на прибыль и иные аналогичные платежи	8317	7710	16106	-607	8396	-7,3	108,9
Чистая прибыль (убыток)	23093	19217	51627	-3876	32410	-16,8	168,7

За анализируемый период времени наблюдается положительная динамика показателей прибыли.

Общая выручка от продажи продукции увеличилась в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 458966 тыс.руб. или на 33,2%, в 2016 году – на 54958 тыс.руб. или на 3% по сравнению с предыдущим годом. Валовая прибыль увеличилась на 31542 тыс.руб. или на 14,4% в 2015 году по сравнению с 2014 годами на 45747 тыс.руб. или на 18,2% в 2016 году по сравнению с предыдущим годом. Увеличение валовой прибыли связано с более низким темпом роста себестоимости по сравнению с выручкой.

Себестоимость продаж за 2015 году возросла на 36,8%, за 2016 год – на 0,6%. Значительный рост себестоимости продаж в 2015 году связан с увеличением объема производства и продаж продукции.

Расходы, связанные с коммерческой деятельностью, увеличились на 46 тыс.руб. в целом за рассматриваемый период. Управленческие расходы организации в целом возросли на 28473 тыс.руб. за три года.

Прибыль от продаж за 2015 год увеличилась на 10359 тыс.руб. или на 16,6%. В 2016 году показатель возрос на 52,8% и составил 111106 тыс.руб.

В 2015 году наблюдается снижение чистой прибыли организации на 3876 тыс.руб. или 16,8% по сравнению с предыдущим годом. Снижение чистой прибыли связано с увеличением себестоимости продаж, процентов к уплате и прочих расходов. В 2016 году показатель чистой прибыли увеличился на 168,7 тыс.руб. или 168,7% по сравнению с 2015 годом.

Сравнив темп роста прибыли и выручки можно судить об эффективной или неэффективной деятельности предприятия за период. Считается, что организация работала в отчетном периоде эффективно, если темп роста прибыли выше темпа роста выручки. В 2015 году данное условие не выполняется, что может свидетельствовать о замедлении оборачиваемости средств организации. В 2016 году данное условие выполняется, поэтому деятельность организации можно оценить как эффективную и говорить об относительном снижении себестоимости продаж, управленческих и коммерческих расходов.

Динамику каждого вида прибыли КФ «Белогорье» за анализируемый период можно представить графически (Рис. 2.3):

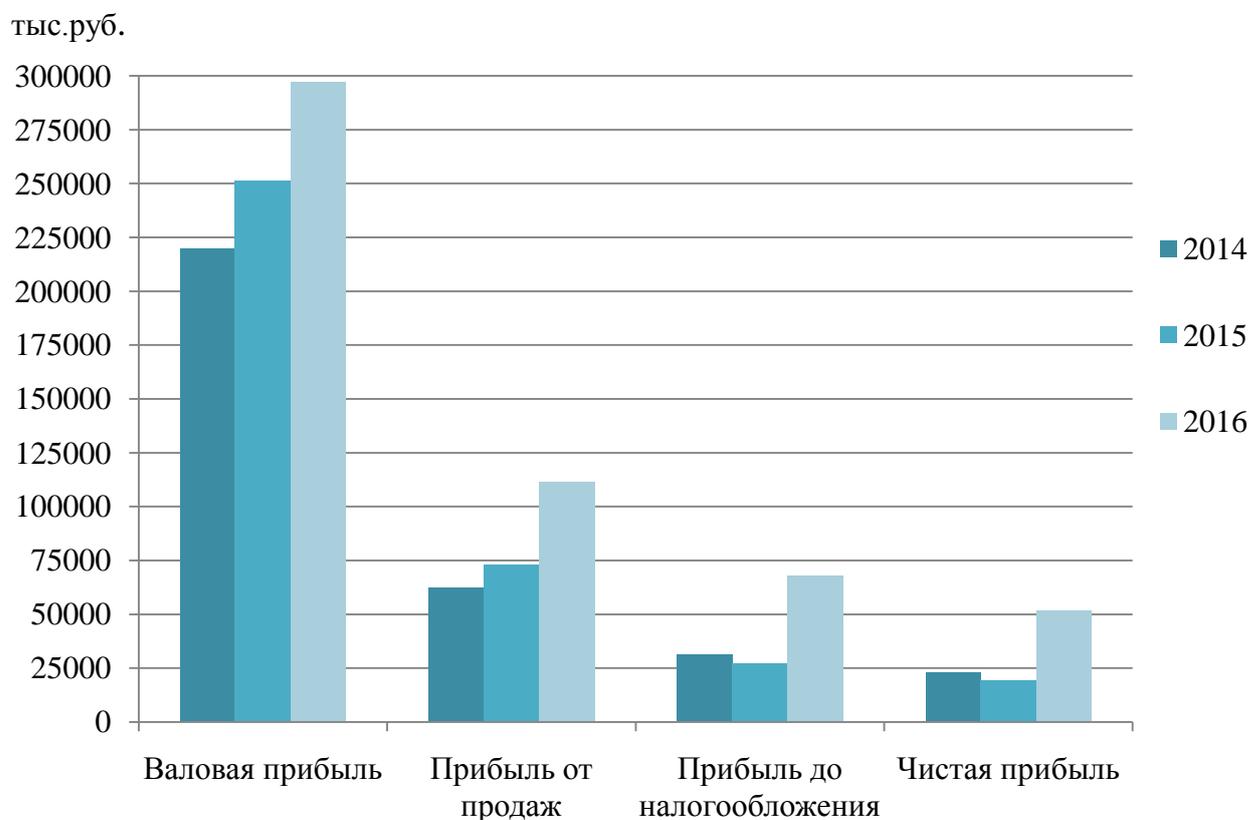


Рис. 2.3 Динамика изменения видов прибыли КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы

Таким образом, наблюдается устойчивая тенденция к росту валовой прибыли и прибыли от продаж, что свидетельствует о возрастающем спросе на продукцию организации. Прибыль до налогообложения и чистая прибыль в 2015 году снизились, однако в 2016 году возросли более чем в два раза по сравнению с 2014 годом.

Для изучения влияния различных факторов на изменение прибыли от продаж продукции используем факторный анализ. В таблице 2.4 приведены исходные данные для расчета влияния выручки от продаж и себестоимости продукции на прибыль от продаж.

Таблица 2.4

Исходные данные для факторного анализа прибыли от продаж

КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы, тыс. руб.

Показатель	2014	Уд.вес, %	2015	Уд.вес, %	2016	Уд.вес, %
Выручка	1382410	100,00	1841376	100,00	1896334	100,00
Себестоимость	1162819	84,12	1590243	86,36	1599454	84,34
Коммерческие расходы	10286	0,74	8885	0,48	10332	0,54
Управленческие расходы	146969	10,63	169553	9,21	175442	9,25
Прибыль от продаж	62336	4,51	72695	3,95	111106	5,86

Для анализа влияния различных факторов на прибыль от продаж используем следующие формулы:

$$\Delta П(В) = (В_1 - В_0) \times R_0 / 100, (2.1)$$

$$\Delta П(С) = -В_1 \times (УС_1 - УС_0) / 100, (2.2)$$

$$\Delta П(КР) = -В_1 \times (УКР_1 - УКР_0) / 100, (2.3)$$

$$\Delta П(УР) = -В_1 \times (УУР_1 - УУР_0) / 100, (2.4)$$

где П – прибыль от продажи продукции, тыс.руб.

$В_0, В_1$ – выручка от реализации продукции за базисном и отчетном году соответственно, тыс.руб.

R_{p0} – рентабельность продаж базисного года, %

$УС_0, УС_1$ – удельный вес себестоимости в выручке от реализации за базисный и отчетный период соответственно, %.

$УКР_0, УКР_1$ – удельный вес коммерческих расходов в выручке от реализации за базисный и отчетный период соответственно, %.

$УУР_0, УУР_1$ – удельный вес управленческих расходов в выручке от реализации за базисный и отчетный период соответственно, %.

Рассчитаем влияние выручки, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов на прибыль от продаж в таблицах 2.5, 2.6.

Таблица 2.5

Факторный анализ прибыли от продаж КФ «Белогорье»

за 2014-2015 годы, тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	Изменение				
			Всего	В том числе			
				ΔВ	ΔС	ΔКР	ΔУР
Выручка	1382410	1841376	-	458966	-	-	-
Себестоимость	1162819	1590243	-	-	427424	-	-
Коммерческие расходы	10286	8885	-	-	-	-1401	-
Управленческие расходы	146969	169553	-	-	-	-	22584
Прибыль от продаж	62336	72695	10359	20695,8	-41363,1	4816,0	26210,3

Таким образом, в 2015 году прибыль от продаж увеличилась на 10359 тыс.руб. под влиянием следующих факторов:

– связи с увеличением выручки от продаж прибыль от продаж увеличилась на 20695,8 тыс.руб.;

– в связи с увеличением величины себестоимости прибыль от продаж сократилась на 41363,1 тыс.руб.

– в связи с сокращением коммерческих расходов прибыль от продаж увеличилась на 4816 тыс.руб.

– в связи с увеличением управленческих расходов прибыль от продаж увеличилась на 26210,3 тыс.руб.

Таблица 2.6

Факторный анализ прибыли от продаж КФ «Белогорье»

за 2015-2016 годы, тыс. руб.

Показатели	2015 год	2016 год	Изменение				
			Всего	В том числе			
				ΔВ	ΔС	ΔКР	ΔУР
Выручка	1841376	1896334	-	1896334	-	-	-
Себестоимость	1590243	1599454	-	-	1599454	-	-
Коммерческие расходы	8885	10332	-	-	-	10332	-
Управленческие расходы	169553	175442	-	-	-	-	175442
Прибыль от продаж	72695	111106	38411	2169,7	38251,6	-1181,8	-828,5

В 2016 году прибыль от продаж увеличилась на 38411 тыс.руб. под влиянием следующих факторов:

– в связи с увеличением выручки от продаж прибыль от продаж увеличилась на 2169,7 тыс.руб.;

– в связи с изменением величины себестоимости прибыль от продаж возросла на 38251,6 тыс.руб.

– в связи с увеличением коммерческих расходов прибыль от продаж снизилась на 1181,8 тыс.руб.

– в связи с увеличением управленческих расходов прибыль от продаж сократилась на 828,5 тыс.руб.

Для оценки финансовых результатов и эффективности деятельности организации рассчитаем основные показатели рентабельности. Они позволят оценить, какую прибыль имеет организация с каждой единицы денежных средств, вложенных в активы. В таблице 2.7 приведены показатели рентабельности КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы.

Таблица 2.7

Показатели рентабельности ОАО «КФ «Белогорье», %

Показатель	2014	2015	2016	Отклонение, п.п.	
				2015 от 2014	2016 от 2015
Рентабельность производства	4,7	4,1	6,2	-0,6	2,1
Рентабельность продаж	4,5	3,9	5,9	-0,6	2,0
Рентабельность активов	3,9	2,9	7,2	-1,0	4,3
Рентабельность собственного капитала	9,0	7,1	17,1	-1,9	10,0

За рассматриваемый период наблюдается как положительная, так и отрицательная динамика показателей рентабельности.

Показатель рентабельности производственной деятельности в 2015 году снизился на 0,6%, то есть величина прибыли, приходящаяся на каждый рубль

себестоимости проданной продукции, уменьшилась на 0,6% и составила 4,1%. Уменьшение показателя может свидетельствовать о повышении себестоимости продукции и ухудшении использования производственных фондов. В 2016 году наблюдается повышение рентабельности производства на 2,1%, что связано со снижением себестоимости продукции и увеличением величины прибыли.

Рентабельность продаж в 2015 году снизилась на 0,6% и составила 3,9%, то есть организация получает 3,9% прибыли с каждого рубля реализованной продукции. Снижение рентабельности продаж связано с тем, что темпы роста затрат в 2015 году опережали темпы роста выручки. В 2016 году рентабельность продаж увеличилась на 2,0% и составила 5,9%. Рост данного показателя является благоприятной тенденцией и свидетельствует об увеличении объема продаж и сокращении затрат организации

Рентабельность активов в 2015 снизилась на 1% и составила 2,9%. Это свидетельствует о снижении эффективности использования имущества предприятия. Снижение данного показателя является следствием уменьшения чистой прибыли организации в 2015 году. В 2016 году наблюдается увеличение рентабельности активов на 4,3%. Рост данного показателя связан со значительным увеличением чистой прибыли организации в 2016 году.

Рентабельность собственного капитала организации в 2015 году снизилась на 1,9% в связи с уменьшением величины чистой прибыли и составила 7,1%. В 2016 году данный показатель увеличился на 10% и составил 17,1%, что говорит о повышении эффективности использования вложенного собственниками капитала. Рост данного показателя является следствием значительного увеличения чистой прибыли организации в 2016 году.

Для наглядности проиллюстрируем динамику изменений основных показателей рентабельности ОАО «КФ «Белогорье» за рассматриваемый период на рисунке 2.4.

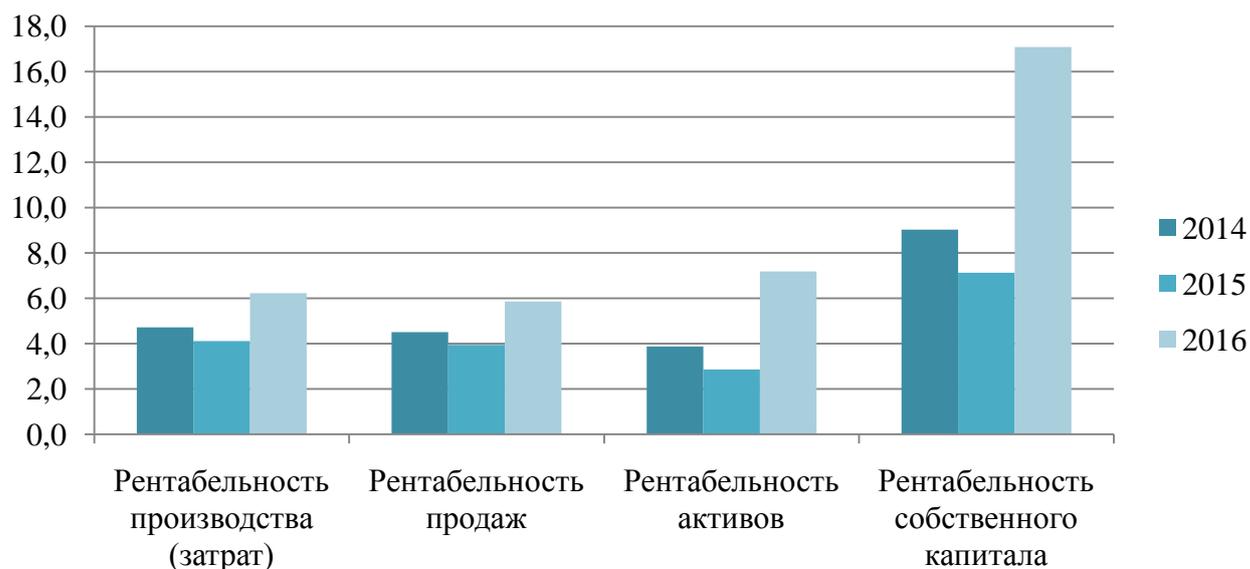


Рис.2.4 Динамика показателей рентабельности КФ «Белогорье» за период 2014-2016 гг.

В целом за рассматриваемый период 2014-2016 гг. наблюдается увеличение по всем показателям рентабельности, что является положительным фактором.

Для количественной оценки влияния различных факторов на показатели рентабельности используем факторный метод анализа. В таблице 2.8 представлены исходные данные для проведения анализа факторов, влияющих на рентабельность продаж.

Таблица 2.8

Исходные данные для факторного анализа рентабельности продаж ОАО «КФ «Белогорье», тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2016/2014	2016/2015
Выручка	1382410	1841376	1896334	513924	54958
Себестоимость	1162819	1590243	1599454	436635	9211
Коммерческие расходы	10286	8885	10332	46	1447
Управленческие расходы	146969	169553	175442	28473	5889
Прибыль (убыток) от продаж	62336	72695	111106	48770	38411
Рентабельность продаж	4,5	3,9	5,9	1,4	2,0

Методом цепных подстановок рассчитаем влияние выручки, себестоимости, коммерческих и управленческих расходов на рентабельность продаж в 2016 году:

1. Влияние изменения выручки от продажи на рентабельность продаж:

$$\Delta P_{\text{пр}}(B) = \left(\frac{1896334 - 1590243 - 8885 - 169553}{1896334} - \frac{1841376 - 1590243 - 8885 - 169553}{1841376} \right) \times 100 = (0,067 - 0,039) \times 100 = 2,8$$

$$\Delta P_{\text{пр}}(B) = \left(\frac{1896334 - 1162819 - 10286 - 146969}{1896334} - \frac{1382410 - 1162819 - 10286 - 146969}{1382410} \right) \times 100 = (0,304 - 0,045) \times 100 = 25,9$$

2. Влияние изменения себестоимости продаж:

$$\Delta P_{\text{пр}}(C) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 8885 - 169553}{1896334} - \frac{1896334 - 1590243 - 8885 - 169553}{1896334} \right) \times 100 = (0,063 - 0,067) \times 100 = -0,4$$

$$\Delta P_{\text{пр}}(C) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 10286 - 146969}{1896334} - \frac{1896334 - 1162819 - 10286 - 146969}{1896334} \right) \times 100 = (0,074 - 0,304) \times 100 = -23$$

3. Влияние изменения коммерческих расходов:

$$\Delta P_{\text{пр}}(KP) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 169553}{1896334} - \frac{1896334 - 1599454 - 8885 - 169553}{1896334} \right) \times 100 = (0,062 - 0,063) \times 100 = -0,1$$

$$\Delta P_{\text{пр}}(KP) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 146969}{1896334} - \frac{1896334 - 1599454 - 10286 - 146969}{1896334} \right) \times 100 = (0,0736 - 0,0736) \times 100 = 0$$

4. Влияние управленческих расходов:

$$\Delta P_{\text{пр}}(YP) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 175442}{1896334} - \frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 169553}{1896334} \right) \times 100 = (0,059 - 0,062) \times 100 = -0,3$$

$$\Delta P_{\text{пр}}(YP) = \left(\frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 175442}{1896334} - \frac{1896334 - 1599454 - 10332 - 146969}{1896334} \right) \times 100 = (0,05859 - 0,0736046) \times 100 = -1,5$$

Таким образом, в 2016 году рентабельность продаж увеличилась на 1,4%

по сравнению с 2014 годом за счет изменения следующих факторов:

- в связи увеличением выручки на 513924 тыс.руб. рентабельность продаж увеличилась на 25,9%;
- в связи с увеличением себестоимости продукции на 436635 тыс.руб. рентабельность продаж снизилась на 23%;
- в связи с увеличением управленческих расходов на 28473 тыс.руб. рентабельность продаж снизилась на 1,5%;

Совокупное влияние факторов составляет: $25,9 - 23 - 1,5 = 1,4\%$.

В 2016 году рентабельность продаж увеличилась на 2% по сравнению с 2015 годом за счет изменения следующих факторов:

- в связи увеличением выручки на 54958 тыс.руб. рентабельность продаж увеличилась на 2,8%;
- в связи с увеличением себестоимости продукции на 9211 тыс.руб. рентабельность продаж снизилась на 0,4%;
- в связи с увеличением коммерческих расходов на 1447 тыс.руб. рентабельность продаж снизилась на 0,1%;
- в связи с увеличением управленческих расходов на 5889 тыс.руб. рентабельность продаж снизилась на 0,3%;

Совокупное влияние факторов составляет: $2,8 - 0,4 - 0,1 - 0,3 = 2\%$.

Для характеристики результатов и эффективности текущей производственной деятельности предприятия, уровня эффективности использования ресурсов рассчитаем коэффициенты оборачиваемости. Они могут выражаться в числе оборотов анализируемого ресурса, а также рассчитываться в днях (длительность одного оборота).

Расчет основных показателей оборачиваемости для предприятия ОАО «КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Коэффициенты оборачиваемости КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
				2015 от 2014	2016 от 2015
Коэффициент оборачиваемости активов	2,32	2,74	2,64	0,42	-0,10
Продолжительность оборота активов, дни	157,20	133,15	138,31	-24,05	5,16
Коэффициент оборачиваемости основных средств	9,07	9,94	9,61	0,87	-0,33
Продолжительность оборота основных средств, дни	40,24	36,71	37,96	-3,54	1,26
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	3,78	4,23	3,77	0,45	-0,47
Продолжительность оборота оборотных активов, дни	96,49	86,21	96,93	-10,28	10,72
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5,40	6,83	6,27	1,43	-0,56
Продолжительность оборота собственного капитала, дни	67,59	53,44	58,18	-14,15	4,74
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	4,07	4,58	4,56	0,51	-0,02
Продолжительность оборота заемного капитала, дни	89,61	79,71	80,13	-9,90	0,41
Коэффициент оборачиваемости запасов	25,49	24,17	23,23	-1,32	-0,94
Продолжительность оборота запасов, дни	14,32	15,10	15,71	0,78	0,61
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,80	5,19	4,52	0,39	-0,67
Продолжительность оборота дебиторской задолженности, дни	76,04	70,33	80,83	-5,72	10,51
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	9,70	11,55	12,07	1,84	0,52
Продолжительность оборота кредиторской задолженности, дни	37,62	31,61	30,24	-6,01	-1,37

В целом по коэффициентам оборачиваемости наблюдается неоднозначная тенденция. Рассмотрим их подробнее.

Коэффициент общей оборачиваемости капитала характеризует эффективность использования имущества, отражает скорость оборота всего капитала организации. В 2015 году оборачиваемость активов увеличилась на 0,42 и составила 2,74, то есть организация в течении года получает выручку в

2,74 раза большую стоимости своих активов. Продолжительность одного оборота активов в 2015 году составила 133,15 дня, что на 24,05 дня меньше, чем в предыдущем году. Сокращение продолжительности оборота активов является положительной тенденцией для предприятия. В 2016 году оборачиваемость активов сократилась на 0,1 и составила 2,64. Соответственно продолжительность одного оборота увеличилась на 5,16 дней, что является отрицательной тенденцией и говорит о снижении эффективности использования капитала. Причиной снижения оборачиваемости послужило увеличение величины активов при более низком темпе роста выручки.

Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) характеризует эффективность использования основных средств организации. В 2015 году на с одного рубля, вложенного в основные средства было получено 9,94 руб. выручки, что на 0,86 руб. больше предыдущего года. В 2016 году на один рубль основных средств предприятия приходилось 9,61 рубля выручки, что на 0,33 меньше по сравнению с предыдущим годом. Продолжительность одного оборота основных средств возросла на 1,26 дня. Снижение оборачиваемости произошло в связи с тем, что темп роста среднегодовой стоимости основных фондов превышает темп роста выручки.

Скорость оборота оборотных активов в 2016 году составила 3,77, что на 0,47 меньше, чем в предыдущем году. Продолжительность оборота составила 96,93 дня, что на 10,72 дня дольше, чем в 2015 году. Снижение оборачиваемости оборотных активов является негативным фактором и свидетельствует о сокращении объема продаж и снижении эффективности использования ресурсов.

Коэффициент отдачи собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, отражает активность средств, которыми рискуют акционеры. В организации в 2016 году на каждый рубль инвестированных собственных средств приходилось 6,27 руб. выручки от продаж. В 2015 году данный коэффициент был на 0,56 руб. выше. Продолжительность одного

оборота собственного капитала в 2016 году равна 58,18 дней. Снижение оборачиваемости собственного капитала является следствием роста нераспределенной прибыли предприятия.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала в 2015 составил 4,58, период оборота – 79,71 дней. В 2016 году коэффициент незначительно сократился и составил 4,56, период оборота – 80,13 дней.

Оборачиваемость запасов за рассматриваемый период сократилась и составила 24,17 в 2015 году и 23,23 в 2016 году. Соответственно увеличилась продолжительность оборота запасов в днях: в 2015 году – 15,1 дня, в 2016 году – 15,71 дня. Увеличение продолжительности оборота является следствием роста запасов товарно-материальных ценностей на складах и снижения объема продаж продукции.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 году увеличилась на 0,39 и соответственно продолжительность оборота снизилась на 5,72 дня. В 2016 году оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 0,67, продолжительность оборота соответственно увеличилась на 10,51 дня, что является отрицательной тенденцией и свидетельствует об ухудшении управления дебиторской задолженностью и увеличении потребности компании в оборотном капитале для расширения сбыта.

Наблюдается увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности за рассматриваемый период. В 2015 году коэффициент составил 11,55, в 2016 году – 12,07. Соответственно сократился период одного оборота до 31,61 дня в 2015 году и 30,24 дня в 2016 году. Рост данного коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности организации, что несомненно является положительной тенденцией.

Для наглядности отобразим динамику коэффициентов оборачиваемости на рисунке 2.5.

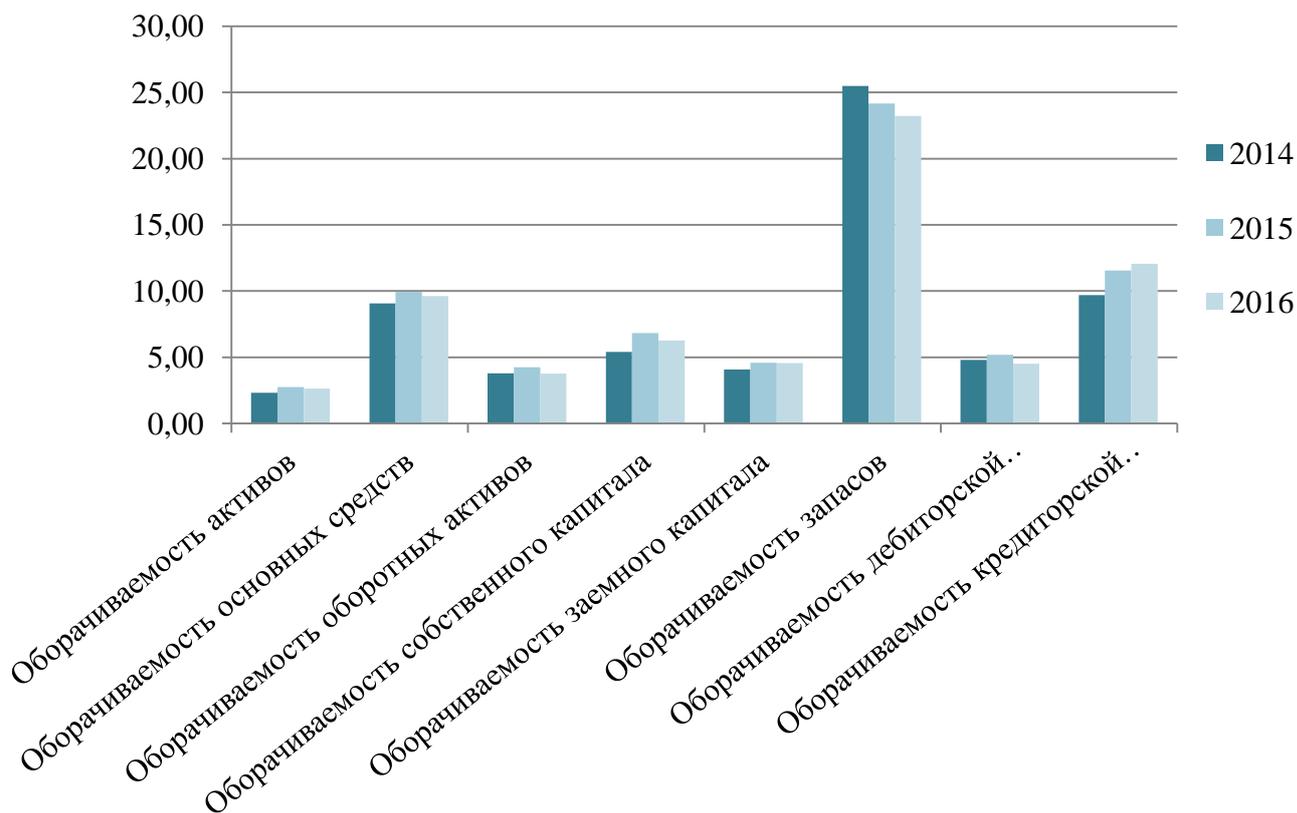


Рис. 2.5 Коэффициенты оборачиваемости КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы

Максимальная интенсивность оборота наблюдается у коэффициента оборачиваемости запасов, минимальная – у коэффициента оборачиваемости активов. Следует также отметить, что оборачиваемость кредиторской задолженности выше оборачиваемости дебиторской, что является неблагоприятным фактором в деятельности предприятия. Это означает, что дебиторская задолженность возвращается медленнее и организация не имеет возможности оплачивать счета поставщиков из оплат покупателей и вынуждена привлекать больше заемных средств. Дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств. Это означает довольно высокую интенсивность поступления на счета организации денежных средств, то есть в итоге – увеличение собственных средств организации.

Таким образом, по результатам анализа деловой активности КФ «Белогорье» видно, что в 2016 году имеется тенденция к уменьшению

оборачиваемости средств, за исключением оборачиваемости кредиторской задолженности. Это, в свою очередь, может свидетельствовать о снижении платежеспособности организации.

Для кредиторов и коммерческих партнеров предприятия показателями эффективности деятельности являются показатели ликвидности и платежеспособности организации.

Для комплексного анализа и оценки эффективности деятельности ОАО «КФ «Белогорье» и его финансового состояния рассчитаем показатели платежеспособности и финансовой устойчивости за 2014-2016 гг. Для оценки платежеспособности предприятия рассчитаем показатели текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. Для определения степени ликвидности баланса рассчитаем показатели активов и пассивов ОАО «КФ «Белогорье» за три года в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Показатели ликвидности актива и пассива баланса

ОАО КФ «Белогорье», тыс. руб.

Наименование	Показатель	2014 год	2015 год	2016 год
Наиболее ликвидные активы	A1	4 018	1238	593
Быстро реализуемые активы	A2	304 199	405 392	434 547
Медленно реализуемые активы	A3	70 736	84 236	81 148
Трудно реализуемые активы	A4	256 899	216 731	213 238
Итого активы		635 852	707 597	729 526
Наиболее срочные обязательства	П1	152 526	166 418	147 829
Краткосрочные пассивы	П2	46 681	44 120	13 324
Долгосрочные пассивы	П3	173 944	220 612	240 299
Постоянные пассивы	П4	262 701	276 447	328 074
Итого пассивы		635 852	707 597	729 526

Группировка активов предприятия по степени ликвидности показала, что в структуре имущества преобладают быстро реализуемые активы (А2) на общую сумму 434547 тыс. руб. в 2016 году. В структуре пассивов в отчетном периоде преобладает собственный капитал предприятия (П4) на общую сумму 328074 тыс. руб.

Проведем анализ ликвидности баланса ОАО «КФ «Белогорье» за 2014 – 2016 годы в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Анализ ликвидности баланса предприятия, тыс. руб.

Актив			Пассив			Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.				
2014	2015	2016		2014	2015		2016	2014	2015	2016	
A1	4 018	1238	593	П1	152526	166418	147829	A1<П1	-148508	-165180	-147236
A2	304199	405392	434547	П2	46681	44120	13324	A2>П2	257518	361272	421223
A3	70736	84236	81148	П3	173944	220612	240299	A3<П3	-103208	-136376	-159151
A4	256899	216731	213238	П4	262701	276447	328074	A4<П4	-5802	-59716	-114836

В анализируемом периоде у предприятия не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств: в 2014 году недостаток составил 148508 тыс. руб., в 2015 году – 165180 тыс. руб, в 2016 – 147236 тыс.руб. Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 2.6% обязательств в 2014 году ($4018 / 152526 * 100\%$), 0.7% обязательств в 2015 году ($1238 / 166418 * 100\%$) и 0,4% обязательств 2016 году ($593/147829 * 100\%$).

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном

случае это соотношение выполняется – у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы: недостаток в 2014 году – 103 208 тыс. руб., в 2015 году – 136 376 тыс. руб., в 2016 году – 159151 тыс. руб. Они покрывают лишь 40,7% обязательств в 2014 году ($70\,036 / 173\,944 * 100\%$), 38,2% обязательств в 2015 году ($84\,236 / 220\,612 * 100\%$) и 33,7% обязательств в 2016 году ($81148/240299 * 100\%$).

Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов, т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Из четырех соотношений характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период выполняется только два. Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным.

Для проведения анализа платежеспособности предприятия рассчитаем коэффициенты текущей, быстрой, абсолютной и общей ликвидности организации за последние три года. Результаты расчета коэффициентов ликвидности для КФ «Белогорье» за 2014-2016 годы представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Коэффициенты ликвидности ОАО «КФ «Белогорье»

Показатели	Нормативное значение	2014	2015	2016	Отклонение	
					2015 от 2014	2016 от 2013
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1,5$	1,9	2,3	3,2	0,4	0,9
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1	1,5	1,9	2,7	0,4	0,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,020	0,006	0,004	-0,014	-0,002

Коэффициент общей ликвидности	≥ 1	0,8	0,9	1,0	0,1	0,2
-------------------------------	----------	-----	-----	-----	-----	-----

По данным таблицы 2.12 можно сделать следующие выводы:

Значение коэффициента текущей ликвидности за 2014-2016 гг. находится в пределах нормативного значения, что говорит о рациональном использовании средств предприятием и возможности стабильно оплачивать текущие счета за счет оборотных средств. В 2015 и 2016 гг. наблюдалось снижение коэффициента на 0,4 и 0,9 соответственно в связи со снижением абсолютно ликвидных активов предприятия и увеличением наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов.

Коэффициент быстрой ликвидности за все три исследуемых года превышает нормативное значение, что говорит о том, что предприятие без проблем сможет погасить краткосрочные обязательства за счет высоко- и средне ликвидных оборотных активов. За 2013-2015 гг. данный коэффициент увеличился в целом на 1,2 за счет увеличения быстро реализуемых активов.

Значения коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствуют о том, что предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (организация может покрыть 0,6% своих обязательств в 2015 году за счет наиболее ликвидных активов и 0,4% в 2016 году).

За рассматриваемый период коэффициенты общей ликвидности были ниже нормы, однако к 2016 году коэффициент общей ликвидности достиг оптимального значения, что говорит о способности предприятия погасить все финансовые обязательства за счет всех активов.

Оценка финансовой устойчивости позволяет определить финансовые возможности предприятия на перспективу. Для характеристики финансовой устойчивости рассчитаем абсолютные и относительные показатели.

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости выступают показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и

затрат источниками их формирования. Рассчитаем данные показатели для предприятия за 2014-2016 гг. в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Источники формирования запасов и затрат ОАО «КФ «Белогорье», тыс.руб.

Показатели	2014	2015	2016
Собственные оборотные средства	5 802	59 716	114 836
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат	179 746	280 328	355 135
Основные источники формирования запасов и затрат	218 998	310 677	356 445

Данным показателям соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источникам формирования. Рассчитаем данные показатели для КФ «Белогорье» за 2014-2016 гг. в таблице 2.14.

Таблица 2.14

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками финансирования, тыс. руб.

Показатели	2014	2015	2016
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-63 328	-23 518	34 809
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	110 616	197 094	275 108
Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов	149 868	227 443	276 418

Согласно рассчитанным показателям финансовую устойчивость КФ «Белогорье» в 2014 и 2015 гг. можно охарактеризовать как нормальную, так как имеется недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат. Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством. В 2016 году КФ «Белогорье» достигла абсолютной финансовой устойчивости. Абсолютная финансовая устойчивость означает то, что все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами,

предприятие не зависит от внешних кредиторов и обладает высоким уровнем платежеспособности.

Рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости для КФ «Белогорье» за 2014-2016 гг. в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Относительные показатели финансовой устойчивости КФ «Белогорье»
за 2014-2016 годы

Показатели	Нормативное значение	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение	
					2015 от 2014	2016 от 2015
Коэффициент автономии	$> 0,5$	0,41	0,39	0,45	-0,02	0,06
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 0,8$	2,42	2,56	2,22	0,14	-0,34
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,59	0,61	0,55	0,02	-0,06
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1	1,42	1,56	1,22	0,14	-0,34
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,02	0,22	0,35	0,19	0,13
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$>0,1$	0,02	0,12	0,22	0,11	0,10

Коэффициент автономии за рассматриваемый период увеличился на 0,04 за счет увеличения собственных средств. Это свидетельствует о том, что организация меньше полагается на заемные источники финансирования. По состоянию на конец 2016 г. коэффициент составил 0,45, т.е. доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец отчетного периода составляет 45%. Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала.

По коэффициенту соотношения заемных и собственных средств в целом на период наблюдается снижение. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств в 2016 г. равен 1,22, что на 0,34 ниже, чем в 2015 году. Предприятие финансирует свои активы за счет привлеченных средств

кредиторов и на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы предприятия, приходится 1.22 руб. заемных средств. Снижение данного показателя свидетельствует о снижении зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. о некотором увеличении финансовой устойчивости.

За рассматриваемый период также наблюдается уменьшение доли заемных средств и соответственное увеличение доли собственных средств предприятия по коэффициенту концентрации заемного капитала.

Коэффициент маневренности за рассматриваемый период повысился на 0,33 и составил 0,35 в 2016 году, что говорит о повышении мобильности собственных средств организации и повышении свободы в маневрировании этими средствами.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами выше нормативного значения, т.е. предприятию достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности и обеспечения финансовой устойчивости.

В целом по всем коэффициентам финансовой устойчивости наблюдается положительная динамика, исследуемая организация снижает степень зависимости от внешних источников финансирования.

На основании проведенного анализа можно сделать обобщенный вывод о деятельности ОАО «КФ «Белогорье» в период с 2014 года по 2016 год.

Итак, положительными факторами в деятельности организации за анализируемый период являются:

- увеличение величины выручки на 37,2% за 2014-2016 гг.;
- увеличение величины чистой прибыли на 123% в целом за рассматриваемый период;
- рост производительности труда с 582 тыс.руб./чел. до 2109 тыс.руб./чел.;
- рост фондоотдачи с 9,07 до 9,61 свидетельствует о повышении эффективности использования основных производственных средств;

- рост рентабельности продаж на 1,4%, рентабельности активов на 3,3%, рентабельности собственного капитала на 8,1% в целом за три года;
 - абсолютная финансовая устойчивость организации в 2016 году;
 - рост коэффициентов текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.
- Отрицательными моментами в деятельности организации является:
- снижение значения коэффициентов оборачиваемости оборотных активов, запасов, дебиторской задолженности в целом за рассматриваемый период;
 - снижение материалоотдачи с 1,74 до 1,57 за три года;
 - зависимость от внешних источников финансирования: доля собственных средств в общей величине источников финансирования в 2016 г. – 45%;
 - недостаток наиболее ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств предприятия.

Таким образом, деятельность ОАО «КФ «Белогорье» по производству кондитерской продукции и напитков можно оценить как эффективную. Также проведенный анализ свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия в 2016 году по сравнению с предыдущими годами, однако перечисленные отрицательные факторы снизили темпы формирования финансовых результатов организации. Поэтому в следующем пункте данной работы будут рассмотрены способы решения выявленных проблем и повышения эффективности деятельности предприятия в будущем.

2.3. Направления повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

На основании проведенного анализа эффективности деятельности ОАО «КФ «Белогорье» за три года необходимо разработать комплекс мероприятий,

направленных на устранение выявленных проблем и повышение эффективности деятельности организации.

Анализ позволил выявить ряд проблем, ухудшающих финансово-хозяйственное состояние предприятия ОАО «КФ «Белогорье». К таким проблемам относятся:

- снижение показателей оборачиваемости оборотных активов, запасов и дебиторской задолженности за рассматриваемый период;
- снижение показателя материалоотдачи и соответственное снижение материалоемкости;
- зависимость от внешних источников финансирования: доля собственных средств в общей величине источников финансирования в 2016 г. – 45%;
- недостаток наиболее ликвидных активов для погашения краткосрочных обязательств.

Поскольку уровень деловой активности организации напрямую зависит от уровня выручки, то основной причиной снижения показателей оборачиваемости в 2016 году явилось снижение темпа роста выручки. Темп роста данного показателя в 2016 году составил 3%, при том, что в предыдущем году он составлял 33%. Основными способами увеличения выручки от реализации можно считать мероприятия по стимулированию продаж продукции, к примеру посредством введения системы скидок постоянным покупателям, проведения рекламных акций.

В целом за рассматриваемый период наблюдалась положительная динамика выручки, что говорит об эффективности деятельности организации. Проведем расчет прогнозного значения выручки и прибыли ОАО «КФ «Белогорье» с помощью метода экстраполяции. Данный метод основан на распространении прошлых тенденций и закономерностей на развитие объекта прогнозирования в будущем.

При экстраполяции уровней развития изучаемого явления на базе динамического ряда с темпами роста используется формула:

$$\hat{y}_{n+1} = y_n \times (\bar{T}_{\text{роста}})^t, \quad (2.5)$$

где \hat{y}_{n+1} - экстраполируемый уровень;

y_n – конечный уровень базисного ряда динамики;

$\bar{T}_{\text{роста}}$ – средний темп роста ряда динамики;

t – период упреждения (срок прогноза).

Для начала проведем вспомогательные расчеты в таблице 2.16. Расчет среднегодового темпа роста будем проводить по формуле средней геометрической на основе данных отчета о финансовых результатах КФ «Белогорье» за 2012-2016 годы.

Таблица 2.16

Исходные данные для прогнозирования выручки и прибыли

ОАО «КФ «Белогорье», тыс. руб.

Показатель	Годы					Темп роста, раз				Средне- одовой темп роста
						2013	2014	2015	2016	
	2012	2013	2014	2015	2016	к 2012	к 2013	к 2014	к 2015	
Выручка	739417	998140	1382410	1841376	1896334	1,35	1,38	1,33	1,03	1,27
Себестоимость продаж	614504	800028	1162819	1590243	1599454	1,30	1,45	1,37	1,01	1,27
Коммерческие расходы	5859	5342	10286	8885	10332	0,91	1,93	0,86	1,16	1,15
Управленческие расходы	82691	109489	146969	169553	175442	1,32	1,34	1,15	1,03	1,21
Чистая прибыль	9670	43040	23093	19217	51627	4,45	0,54	0,83	2,69	1,52

В среднем за каждый год выручка кондитерской фабрики возрастала на 27%, а чистая прибыль на 52%. Темп роста себестоимости продаж в среднем составил 27%. Средний темп роста себестоимости равен среднему темпу роста выручки, что является неблагоприятным фактором. Средний темп роста

коммерческих расходов составил 15%, темп роста управленческих расходов составил 21%.

На основании данных таблицы 2.16 рассчитаем прогнозные значения прибыли ОАО «КФ «Белогорье» по формуле 2.6.

Таблица 2.17

Прогноз прибыли ОАО «КФ «Белогорье» на 2017-2019 годы, тыс.руб.

Показатель	2017	2018	2019
Выручка	2399779	3036879	3843119
Себестоимость продаж	2031578	2580449	3277608
Валовая прибыль	368201	456430	565511
Коммерческие расходы	11906	13720	15811
Управленческие расходы	211740	255547	308418
Прибыль от продаж	144555	187163	241282
Чистая прибыль	78476	119289	181328

Таким образом, на основании проведенного расчета выручки и прибыли КФ «Белогорье» методом экстраполяции можно прогнозировать рост всех показателей. В 2016 году выручка от продаж составила 1896334 тыс.руб., в 2017 году данный показатель планируется на уровне 2399779 тыс.руб. Увеличение прибыли от продаж прогнозируется с 111106 тыс руб. в 2016 году до 144555 тыс.руб. в 2017 году. В 2016 году чистая прибыль организации составляет 51627 тыс.руб., по прогнозным данным к концу 2017 года она должна увеличиться до 78476 тыс.руб.

На основании прогнозных значений выручки и прибыли рассчитаем показатели рентабельности на 2017 год в таблице 2.18.

Таблица 2.18

Показатели рентабельности ОАО «КФ «Белогорье» на 2017 год, %

Показатель	2016	2017	Отклонение, п.п.
------------	------	------	------------------

Рентабельность продаж	5,9	6,0	0,1
Рентабельность производства (затрат)	6,2	6,4	0,2

Таким образом, наблюдается увеличение показателей рентабельности в 2017 году. Прогнозная рентабельность продаж увеличится на 0,1% по сравнению с 2016 годом и составит 6% в 2017 году. Прогнозная рентабельность производственной деятельности увеличится на 0,2% по сравнению с предыдущим годом и составит 6,4%. Данные показатели свидетельствуют об увеличении величины прибыли и повышении эффективности деятельности анализируемой организации в будущем.

Однако наблюдаются высокие темпы роста себестоимости продаж в прогнозируемом периоде, что может оказать негативное влияние на эффективность работы предприятия. КФ «Белогорье» является материалоемким производством, поэтому основным направлением снижения себестоимости будет являться сокращение затрат на материалы, сырье, а также на электроэнергию и топливо. Это подводит нас к следующей проблеме, выявленной при расчете показателей эффективности использования ресурсов предприятия, а именно к проблеме снижения материалоемкости и соответственно повышению материалоемкости в течении 2014-2016 гг. Поэтому возникает необходимость разработки мероприятий по повышению эффективности использования материальных ресурсов.

Снижение материалоемкости также позволит повысить оборачиваемость запасов и оборотных активов, которые имели тенденцию к снижению в 2016 году.

Сократить затраты на производство можно путём увеличения производственных мощностей. На фабрике сегодня работает самое современное оборудование ведущих иностранных производителей. В настоящее время производственные мощности позволяют выпускать 2600 тонн кондитерской продукции в месяц. В январе 2017 года на предприятие была поставлена импортная четырехлинейная машина для сэндвич-печенья MRCJ-

421. Мощность линии составляет 550 тонн готовой продукции в месяц. Оборудование приобретено в лизинг. Общая сумма инвестиций на приобретение линии составит 4,7 млн. руб. Использование достижений научно-технического прогресса требует больших капиталовложений, на перевооружение уже затрачено несколько миллионов евро. Но для повышения эффективности использования материальных ресурсов и снижения себестоимости продукции процесс модернизации следует продолжить.

Сокращения затрат на электроэнергию на КФ «Белогорье» можно достичь путем внедрения системы автоматического учета энергоресурсов АСКУЭ (автоматизированная система коммерческого учета электроэнергии). Экономический эффект от внедрения данной системы учета в среднем составляет 5-20% в год от суммарного потребления. Такая экономия достигается за счет снижения потребления энергоресурсов благодаря усилению дисциплины их использования, оперативному контролю и системе лимитирования, а также за счет снижения потерь энергоресурсов в результате влияния различных факторов.

Предложенные мероприятия позволят повысить эффективность использования материальных запасов, а, следовательно, увеличить оборачиваемость оборотных активов.

Проведенный анализ деятельности КФ «Белогорье» также выявил проблему снижения оборачиваемости запасов. Снижение оборачиваемости запасов может говорить о накоплении излишка запасов на предприятии и о ухудшении продаж продукции.

Рациональная организация производственных запасов является важным условием повышения эффективности использования оборотных средств. Основные пути сокращения производственных запасов сводятся к их рациональному использованию; ликвидации сверхнормативных запасов материалов; совершенствованию нормирования; улучшению организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий

поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта. Предложенные ранее мероприятия по повышению эффективности использования материалов также способствуют повышению оборачиваемости запасов, так как материалы занимают большую долю в запасах.

Одной из проблем, выявленных при анализе, является снижение оборачиваемости дебиторской задолженности. Направлениями ее увеличения для исследуемого предприятия можно считать мероприятия по сокращению величины дебиторской задолженности и внедрение политики по ее инкассации в целях роста денежных средств компании. С каждым годом у организации возрастает величина дебиторской задолженности, а объём денежных средств и их эквивалентов снижается. Доля дебиторской задолженности в активах предприятия увеличилась с 47,8% до 59,6% за рассматриваемый период. Поэтому возникает необходимость управления дебиторской задолженностью.

Для снижения дебиторской задолженности необходимо изменить условия договора в отношении сокращения сроков погашения обязательств, а в случае просрочки платежей эффективным будет введение системы начисления штрафов и пени. А также одним из инструментов может стать предоставляемая система скидок за своевременную оплату товаров.

Для сокращения периода оборачиваемости оборотных средств, предприятию можно порекомендовать использовать методы «спонтанного финансирования». Сущность метода заключается в предоставлении скидки покупателю при условии оплаты за продукцию в течение короткого срока. Привлекательность метода для покупателя заключается в том, что ему становится выгоднее взять кредит и приобрести товар или услугу, так как в этом случае процент банковского кредита будет ниже, чем скидка с цены (цена отказа от скидки) предлагаемой услуги.

Сопоставим «цену отказа от скидки» со стоимостью банковского кредита (на базе годовых процентных ставок). Взвесим издержки

альтернативных возможностей. Цену отказа от скидки рассчитаем по формуле(11, с. 143):

$$Ц = \frac{П}{100 - П} \times 100 \times \frac{365}{Д - Р} \quad (2.6)$$

где Ц – цена отказа от скидки, %;

П – процент скидки, %

Д – максимальная длительность отсрочки платежа, дней;

Р – период, в течении которого предоставляется скидка, дней.

Если результат превысит ставку банковского процента, то покупателю лучше обратиться в банк за кредитом и оплатить товар в течении льготного периода.

Рассчитаем, будут ли покупатели пользоваться предоставленной скидкой в размере 3% при условии оплаты в 15-ти дневный срок при максимальной отсрочке платежа в 80 дней. Средний уровень банковского процента по краткосрочному кредиту для организаций составляет 12%

$$Ц = \frac{3\%}{100\% - 3\%} \times 100 \times \frac{365}{80 - 15} = 17,4\%$$

Таким образом, цена отказа от скидки выше среднего уровня банковского процента по краткосрочному кредиту (17,4% > 12%), то есть отказ от скидки обойдется на 5,4% дороже банковского кредита. Значит можно рассчитывать, что покупатели воспользуются предложенной скидкой в 3% и в 15-ти дневный срок большее количество покупателей погасит дебиторскую задолженность.

Далее рассчитаем будет ли выгодно для ОАО «КФ «Белогорье» предоставление такой скидки.

Планируемый объем продаж в 2017 году – 2275600 тыс.руб.

Величина дебиторской задолженности до предоставления скидки:

$$2275600 \text{ тыс.руб.} \times 80 \text{ дней} / 365 \text{ дней} = 498761,6 \text{ тыс.руб.}$$

Величина дебиторской задолженности после предоставления скидки:

$$2275600 \text{ тыс.руб.} \times 15 \text{ дней} / 365 \text{ дней} = 93517,8 \text{ тыс.руб.}$$

Использование метода повлечет высвобождение денежных средств для последующего инвестирования. Рассчитаем высвободившуюся величину активов с учетом потерь предприятия на предоставление скидки:

$$498761,6 - 93517,8 = 405243,8 \text{ тыс.руб.}$$

Потери на скидку в 3% составят:

$$2275600 \text{ тыс.руб.} \times 3\% = 68268 \text{ тыс.руб.}$$

Отсюда следует, что предприятию будет выгодно предоставлять покупателям скидку в размере 3%, так как потери от предоставления скидки меньше, чем дополнительная прибыль. Благодаря спонтанному финансированию произойдет снижение дебиторской задолженности, которое в свою очередь приведет к увеличению оборачиваемости оборотных средств.

Снижение величины дебиторской задолженности позволит увеличить величину денежных средств организации и тем самым повысить ее платежеспособность и увеличить ликвидность активов.

Для КФ «Белогорье» также характерна низкая доля наиболее ликвидных активов. Баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, так как не достаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств.

Для увеличения суммы высоколиквидных активов и получения дополнительного дохода исследуемому предприятию рекомендуется осуществить краткосрочные финансовые вложения в коммерческий банк. На конец 2016 года у ОАО «КФ «Белогорье» имеется нераспределенная прибыль в размере 317121 тыс.руб. Предлагается для краткосрочного размещения части денежных средств выбрать инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка. Предлагаемая сумма к инвестированию – 80 000 тыс.руб., срок инвестирования 3 месяца (90 дней).

Рассмотрим условия по краткосрочному размещению вкладов, предлагаемые несколькими банками, представленные в таблице 2.19:

Таблица 2.19

Предложения банков по краткосрочным вложениям для юридических лиц

Наименование банка	Годовая ставка по вкладу, %
ВТБ 24	8,25
Сбербанк	6,57
Альфа – Банк	7,7
Восточный Экспресс Банк	9,05
Росбанк	8,67

На основании этих данных наиболее выгодные условия по срочным депозитам для юридических лиц предлагает Восточный Экспресс Банк.

Рассчитаем сумму дополнительного дохода, полученного от размещения средств:

$$9,05 / 365 \times 80 = 1,98\% \text{ – ставка за размещение средств на 90 дней.}$$

$80000 + 1,98\% = 81584$ тыс.руб. – сумма к получению в конце срока размещения.

$81584 - 80000 = 1584$ тыс.руб. – сумма дополнительного дохода за 90 дней.

Следовательно, вложив средства в депозит на 90 дней, ОАО «КФ «Белогорье» получит дополнительный доход с размере 1584 тыс.руб. Данное мероприятие позволит увеличить величину наиболее ликвидных активов.

Анализ также выявил недостаток собственных средств у предприятия. К концу 2016 года финансовая устойчивость рассматриваемой компании увеличилась по сравнению с предыдущими периодами, однако не достигла рекомендованных значений. Расчет абсолютных показателей показал абсолютную финансовую устойчивость организации в 2016 году. Однако по относительным коэффициентам финансовой устойчивости доля собственных средств среди всех источников финансирования составила 45% в 2016 году.

Таким образом, можно сделать вывод, что данный факт не оказывает негативного влияния на эффективность деятельности организации. КФ «Белогорье» финансирует свою деятельность благодаря заемным денежным средствам и при этом является платежеспособным и обладает абсолютной финансовой устойчивостью по данным расчетов. Поэтому снижение доли заемных источников может повлечь ухудшение финансового состояния предприятия.

Таким образом, на основании результатов проведенного анализа был предложен ряд мероприятий по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия ОАО «КФ «Белогорье» и повышению эффективности его деятельности. Предложенные меры направлены на увеличение объема продаж, ускорение оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, повышение эффективности использования материальных ресурсов. Разработанные мероприятия приведут к повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности ОАО «КФ «Белогорье» в дальнейшем.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выпускной квалификационной работы являлась оценка эффективности деятельности предприятия и разработка рекомендаций по ее повышению на основе проведенного финансового анализа.

В процессе выполнения данной работы были решены все поставленные задачи, а именно:

– рассмотрены теоретические основы оценки эффективности деятельности предприятия, изучены основные источники информации для анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

– изучены методические основы оценки эффективности и основные показатели, характеризующие эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

– дана общая характеристика предприятия и проведена оценка текущего состояния и эффективности его деятельности;

– на основе полученных результатов анализа разработаны рекомендации по повышению эффективности деятельности исследуемого предприятия.

Под эффективностью финансово-хозяйственной деятельности предприятия понимают её результат, полученный или потенциально возможный в процессе преобразования определённых ресурсов в конечный продукт. Эффективность деятельности организации не может быть оценена только по показателю прибыли в связи с наличием множества других факторов, влияющих на данный показатель. Поэтому для оценки эффективности анализируемого предприятия был рассчитан ряд показателей, таких как рентабельность, деловая активность, ликвидность, платежеспособность и финансовая устойчивость. Основным источником данных для проведения анализа являлась бухгалтерская отчетность предприятия за три года.

ОАО «КФ «Белогорье» занимает лидирующие позиции в АПК отрасли своего региона, специализируется на выпуске мучных кондитерских изделий.

Исследуемое предприятие стабильно развивается, повышает качество и объем выпускаемой продукции, внедряет в производство новейшие технологии. Производственные мощности позволяют выпускать 2600 тонн кондитерской продукции в месяц. На фабрике сегодня работает самое современное оборудование ведущих иностранных производителей.

Согласно отчету о финансовых результатах организации на протяжении 2014-2016 годов наблюдалась положительная динамика показателей деятельности. Выручка организации увеличивается из года в год, в 2016 год ее объем составил 1896334 тыс.руб., что на 3% выше показателя предыдущего года. Также наблюдается устойчивый рост валовой прибыли. Себестоимость продаж также имеет тенденцию к увеличению пропорционально увеличению объема продаж. По показателю чистой прибыли наблюдается неоднозначная динамика. В 2015 году произошло снижение величины чистой прибыли по сравнению с предыдущим годом, однако в 2016 году организация увеличила темп роста данного показателя более чем в 2 раза.

На основании средних темпов роста показателей деятельности КФ «Белогорье» был проведен расчет прогнозного значения выручки и прибыли ОАО «КФ «Белогорье» с помощью метода экстраполяции. В 2017 году прогнозируется рост всех показателей деятельности организации. Выручка планируется на уровне 2399779 тыс.руб. Чистая прибыль организации по прогнозным данным к концу 2017 года должна увеличиться до 78476 тыс.руб.

В целом предприятие является прибыльным и эффективным, об этом свидетельствуют показатели рентабельности. Так, увеличение показателя рентабельности продаж в целом за три года свидетельствует об увеличении объема производства и продаж и об увеличении доли прибыли в общей выручке предприятия. Увеличение рентабельности производственной деятельности свидетельствует о снижении затрат на производство и

реализацию продукции и увеличении прибыльности за счет этого. Положительная динамика рентабельности капитала говорит об эффективности производства и продаж. Повышение рентабельности собственного капитала свидетельствует о повышении эффективности его использования. Рост показателей рентабельности является следствием увеличения прибыли.

На основании прогнозных значений выручки и прибыли были рассчитаны показатели рентабельности на 2017 год. По прогнозным данным в 2017 году показатели рентабельности продаж и производственной деятельности продолжают тенденцию к увеличению.

Проведенный анализ деловой активности КФ «Белогорье» выявил снижение показателей оборачиваемости. Так, наблюдается устойчивое снижение оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности. По показателям оборачиваемости активов, основных средств, оборотных средств, собственного и заемного капитала наблюдалось увеличение в 2015 году и снижение в 2016 году. Снижение оборачиваемости в 2016 году связано с невысоким приростом величины выручки. Несмотря на положительный темп роста выручки в 2016 году, он оказался недостаточным.

Для повышения оборачиваемости запасов предприятию рекомендуется ликвидировать сверхнормативные запасы материалов, улучшить организацию снабжения. Для повышения оборачиваемости дебиторской задолженности рекомендуется использовать методы «спонтанного финансирования». Также для увеличения оборачиваемости необходимо повышать объемы продаж продукции.

Негативным моментом в анализе эффективности также явилось увеличение материалоемкости. Для снижения материальных затрат предприятию рекомендуется увеличить производственные мощности, модернизировать имеющееся оборудование, внедрить автоматизированную систему коммерческого учета электроэнергии.

Анализ финансового состояния показал, что в период 2014-2016 гг. КФ «Белогорье» является финансово устойчивым, даже несмотря на превышающую долю заемных средств в общей структуре источников финансирования. За рассматриваемый период наблюдается повышение финансовой независимости, доля собственных средств увеличилась до 45%. Баланс организации не является абсолютно ликвидным, наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов. Для повышения ликвидности предприятию рекомендуется осуществлять краткосрочные финансовые вложения в коммерческие банки.

Таким образом, деятельность ОАО «КФ «Белогорье» по производству мучной кондитерской продукции и напитков можно оценить как эффективную. Для дальнейшего повышения эффективности деятельности организации были разработаны мероприятия, внедрение которых будет способствовать совершенствованию показателей деятельности организации.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» // «Собрание законодательства РФ», 12.12.2011.
2. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) "О формах бухгалтерской отчетности организаций"
3. Абрашкин, М.С. Организационно-экономический механизм повышения эффективности функционирования промышленных предприятий: коллективная монография [Текст] / М.С. Абрашкин, В.Г. Алексахин, С.В. Банк, О.В. Берсенева. – М.: Научный консультант, 2015. – 269 с.
4. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник [Текст] // О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – Москва: КноРус, 2014. – 432 с.
5. Ахметов, Р.Г. Экономика предприятий АПК. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата [Текст] // Р.Г. Ахметов. – ГрифУМО ВО, 2016. – 270 с.
6. Борисов, Е. Ф. Экономика: учебник для бакалавров [Текст] // Е.Ф. Борисов, А.А. Петров, Т.Е. Березкина. – 2-е издание. – М.: Проспект, 2016. – 269 с.
7. Бородина, В.В. Теория бухгалтерского учета: учеб. пособие [Текст] // В.В. Бородина, Н.П. Родинова. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 128 с.
8. Вахрушина, М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие [Текст] // М.А. Вахрушина. – М.: Вузовский учебник, 2015. – 463 с.
9. Вахрушина М.А., Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности [Текст] // М.А. Вахрушина – М.: ЭКСМО, 2014. – 37 с.
10. Войтоловский, Н.В. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности и организации: учебник [Текст] // под ред. проф. Н.В. Войтоловского, проф. А.П. Калининой, проф. И.И. Мазуровой. – 4-е изд. перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2015. – 512 с.

11. Глазунов, М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса [Текст] / М.И. Глазунов // Экономический анализ: теория и практика. – 2015. – № 21. – с. 58-65.
12. Грузинов, В.П. Экономика предприятия: учеб. пособие [Текст] // В.П. Грузинов, В.Д. Грибов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 208 с.
13. Герасимова, Е.Б. Экономический анализ. Задания, ситуации, руководство по решению: учеб. пособие [Текст] // Герасимова Е.Б., Игнатова Е.А. – М.: ФОРУМ, 2014. – 175 с.
14. Добродомова, Т.Н. Стратегия экономического роста организации, особенности ее формирования и реализации / Т.Н. Добродомова // Издательский дом «Белгород». – 2014. – с. 54-58.
15. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник.[Текст] //Л.В.Донцова, Н.А. Никифорова. –5-е изд.– М.: Дело и Сервис, 2015.–238 с.
16. Евстигнеева, И.О. Методика анализа деловой активности организации /И.О. Евстигнеева // Молодой ученый. – 2015. – №10.2. – с. 114-117.
17. Ефремова, П.В., Романова, И.М. Анализ методологических подходов к оценке эффективности/ П.В. Ефремова, И.М. Романова // Экономика и предпринимательство. – 2014. – № 4-2 (45-2). с. 552-556.
18. Жарковская, И. О. Экономический анализ: учебник [Текст] // И.О. Жарковская. – 9-е изд. перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2013. – 318 с.
19. Зайцев, Н.Л. Экономика, организация и управление предприятием: учеб. пособие [Текст] // Н.Л. Зайцев. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 455 с.
20. Ильин, А.И. Экономика предприятия. Краткий курс: учеб. пособие [Текст] // А.И. Ильин. – Минск: Новое знание, 2015. – 236 с.
21. Калинина, О.В. Оценка эффективности предприятия: учеб. пособие [Текст] // О. В. Калинина. – М.: Финансы и кредит, 2014. – 365 с.
22. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса: учебно-практич. пособие [Текст] // Н.А. Казакова.– М.: Дело и Сервис, 2014. – 288 с.

23. Каморджанова, Н.А. Бухгалтерский учет: учеб. пособие [Текст] // Н.А. Каморджанова, И.В. Карташова. – СПб.: Питер, 2014. – 320 с.
24. Ковалев, В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели [Текст] // В. В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2014. – 880 с.
25. Кован С.Е. Теория антикризисного управления предприятием: учебное пособие [Текст] // С.Е. Кован, Л.П. Мокрова, А.Н. Ряховская, под ред. М.А. Федотовой, А.Н. Ряховской. – М.: КНОРУС, 2015. – 160 с.
26. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: учебник [Текст] // Н.П. Кондраков. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 681 с.
27. Косолапова, М. В., Свободин, В. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник [Текст] // М.В. Косолапова, Н.Н. Свободин. – М.: Дашков и Ко, 2016. – 247 с.
28. Кравченко, В.Н., Лысенко А.Ю. Диагностика и оценка эффективности основной деятельности предприятия / Кравченко В.Н., Лысенко А.Ю. // Экономика промышленности. – 2013. – №4. – с. 145–152.
29. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие [Текст] // М.Н. Крейнина. – М.: Изд-во Дело и сервис, 2014. – 278 с.
30. Липец, Ю.Г., Пуляркин, В.А., Шлихтер, С.Б. Бухгалтерский учет и отчетность: учеб. пособие [Текст] // Ю.Г. Липец, - М.: Гуманит. изд. центр ВЛАДОС, 2014. – 400 с.
31. Любушин, Н.П. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов [Текст] // под ред. Н.П. Любушина. – М.: Юнити, 2013. – 471 с.
32. Наумкина, А. Н. Актуальные проблемы учета и определения финансовых результатов деятельности предприятия / А. Н. Наумкина, В. П. Шегурова // Молодой ученый. – 2014. – № 2. – с. 514–517.
33. Низамова, А.И. Анализ платежеспособности организации / А. И. Низамова // Молодой ученый. – 2012. – №6. – с. 198-200.

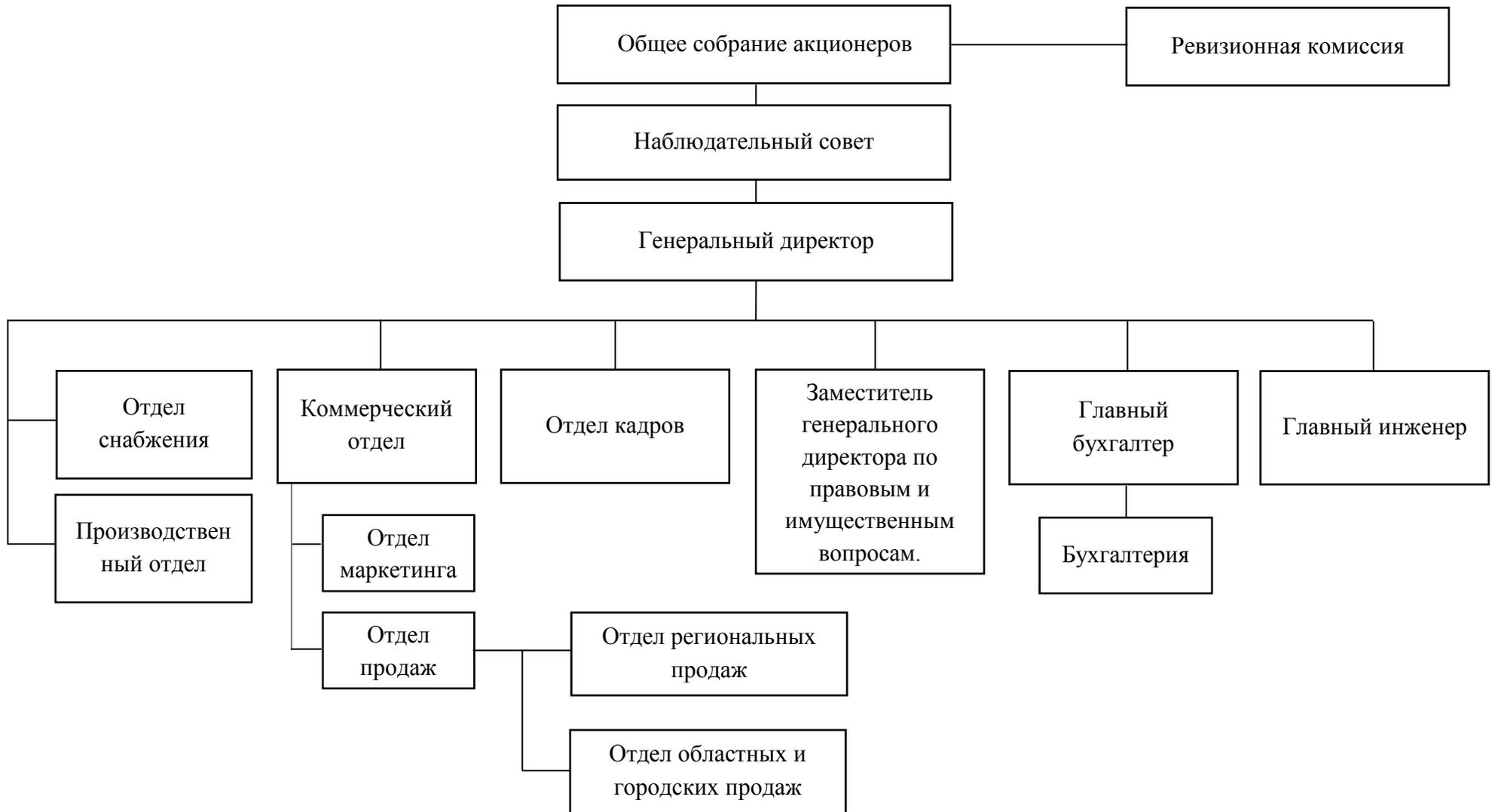
34. Панфиль, Л.А. Оценка эффективности деятельности предприятия [Электронный ресурс] / Л.А. Панфиль, Е.Э. Муртазина // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2016. – № 6-4. Режим доступа: <http://www.applied-research.ru/ru/article/view?id=9691>
35. Параскан, К. Н. Рентабельность предприятия и ее значение в современной экономической практике / К. Н. Параскан // Тотальные аспекты инновационных технологий. – Пятигорск, 2014. – с.88 – 91.
36. Проданова Н.А., Малых Н.И. Экономическая сущность и значение оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации / Н.А.Проданова, Н.И.Малых //Бизнес и дизайн ревю. – 2016.– № 1. – с. 1-2.
37. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров [Текст]// Л.В. Прыкина. – М.: Дашков и К, 2016. – 256 с.
38. Романова, Л.Е. Экономический анализ : учебное пособие [Текст] // Л.Е. Романова, Л.В. Давыдова, Г.В. Коршунова. – СПб: Питер, 2012. – 336 с.
39. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник [Текст]//Г.В.Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 608 с.
40. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2014. – 534 с.
41. Санович, М.А. Разработка мероприятий по повышению эффективности деятельности компании [Электронный ресурс] / М.А.Санович // Nauka–rastudent.ru. –Электрон. журнал. – 2015. – Режим доступа: <http://naukarastudent.ru/13/2336/>
42. Селезнева, Н.Н., Ионова, А. Ф. Анализ финансовой отчетности организации: учебное пособие [Текст] // Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 583 с.
43. Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник [Текст] // Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 378 с.

44. Турманидзе, Т.У. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятий: учебник [Текст] // Т.У. Турманидзе. – М.: Экономика, 2014. – 478 с.
45. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ: учебник [Текст] // Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 288 с.
46. Фадеев, Д.Е. Экономика: учеб. пособие [Текст] // Д.Е. Фадеев. - М.: Вестник, 2014. – 288 с.
47. Федотова, А. Оценка эффективности деятельности и прогнозирование финансовых результатов компании на основе показателя экономического уровня технологии / А. Федотова // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция.–2012. – №2.– с. 281–286.
48. Чеботарев, Н.Ф. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учебник для бакалавров [Текст] // Н.Ф. Чеботарев. – 3-е изд., перераб. и доп.– М.: Дашков и Ко, 2014.– 253 с.
49. Шадрина, Г.В. Теория экономического анализа [Текст] // Г.В.Шадрина. – Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. –2014. – 105 с.
50. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник [Текст] // А. Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2013. – 415 с.
51. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник [Текст] // А. Д. Шеремет. – Москва: Инфра-М, 2014.– 365 с
52. Шишкин, А.К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях: учебник [Текст] // А.К. Шишкин, С.С. Вартамян, В.А. Микрюков. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 268 с.
53. Юзов, О.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий: учебное пособие [Текст] // О.В. Юзов, Т.М. Петраков. – Издательство: МИСИС, 2015. – 90 с.

54. ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье» [Электронный ресурс]. – внутренний сайт ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье». – Режим доступа: <http://belogorye-pk.ru/>
55. Справочная правовая система «Консультант»: электронный справочник [Электронный ресурс]// «Консультант» [сайт]. – 2017. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
56. Российский статистический ежегодник [Электронный ресурс] // Федеральная служба государственной статистики. – Режим доступа: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/publications/catalog/doc_1135087342078

ПРИЛОЖЕНИЯ

Организационная структура ОАО «Кондитерская фабрика «Белогорье»



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация ОАО "Кондитерская фабрика "Белогорье" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство печенья, сухарей и прочих хлебобулочных изделий по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное Общество
предприятие частных лиц по ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) г. Белгород ул. Промышленная,19

Коды	
0710001	
00354494	
3123001994	
10,72	
47	16
384 (385)	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2016 г. ³	На 31 декабря 2015 г. ⁴	На 31 декабря 2014 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	471	460	586
	Результаты исследований и разработок	1120			
2.1	Основные средства	1150	196538	197944	172434
2.1	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
3.1	Финансовые вложения	1170	12000	12000	78143
	Отложенные налоговые активы	1180	2409	2763	1497
	Прочие внеоборотные активы	1190	1820	3564	4239
	Итого по разделу I	1100	213238	216731	256899
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	80027	83234	69130
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1	0	0
5.1	Дебиторская задолженность	1230	434547	405392	304199
3.1	Финансовые вложения	1240	195	715	3389
	Денежные средства	1250	398	523	629
	Прочие оборотные активы	1260	1120	1002	1606
	Итого по разделу II	1200	516288	490866	378953
	БАЛАНС	1600	729526	707597	635852

Продолжение приложения 2

Отчет о финансовых результатах		Коды	
за _____ год _____ 20 16 г.		0710002	
		Дата (число, месяц, год)	
Организация <u>ОАО "Кондитерская фабрика "Белогорье"</u>		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН	
Вид экономической деятельности <u>Производство печенья, сухарей и прочих хлебобулочных изделий</u>		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>и _____</u>		по ОКФС/ОКФД	
Предприятие частных лиц _____		по ОКЕИ	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____		47 16	
		384 (385)	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1896334	1841376
	Себестоимость продаж	2120	(1599454)	(1590243)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	296880	251133
	Коммерческие расходы	2210	(10332)	(8885)
	Управленческие расходы	2220	(175442)	(169553)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	111106	72695
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	105	176
	Проценты к уплате	2330	(33713)	(32221)
	Прочие доходы	2340	7968	5409
	Прочие расходы	2350	(17733)	(19132)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	67733	26927
	Текущий налог на прибыль	2410	(15764)	(8347)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	12795	8979
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	12	-629
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-354	1266
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	51627	19217

Продолжение приложения 2

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 15 г.

Организация <u>ОАО "Кондитерская фабрика "Белогорье"</u>	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Ид экономической _____	по ОКПО	00354494	
Деятельности <u>Пищевая промышленность</u>	ИНН	3123001994	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>и _____</u>	по ОКВЭД	15.82	
Предприятие частных лиц _____	по ОКФС	47	16
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 15 г. ³	20 14 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1841376	1382410
	Себестоимость продаж	2120	(1588810)	(1162819)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	252566	219591
	Коммерческие расходы	2210	(8741)	(10286)
	Управленческие расходы	2220	(164808)	(146969)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	79017	62336
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	176	140
	Проценты к уплате	2330	(32221)	(16859)
	Прочие доходы	2340	5409	2192
	Прочие расходы	2350	(19111)	(16399)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	33270	31410
	Текущий налог на прибыль	2410	(8347)	(8112)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	8979	8317
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(629)	(195)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(3)	(10)
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	24291	23093

Форма 0710002 с. 2

Окончание приложения 2

Отчет о прибылях и убытках

за _____ год 20 13 г.

Организация ОАО "Кондитерская фабрика "Белогорье" Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
 Вид экономической деятельности Пищевая промышленность по ОКВЭД _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности и _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Предприятие частных лиц _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
00354494	
3123001994	
15.82	
47	16
384 (385)	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За _____ год	
			20 13 г. ³	20 12 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	998140	739417
	Себестоимость продаж	2120	(800028)	(614504)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	198112	124913
	Коммерческие расходы	2210	(5342)	(5859)
	Управленческие расходы	2220	(109489)	(82691)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	83281	36363
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	1955	1948
	Проценты к уплате	2330	(12185)	(12806)
	Прочие доходы	2340	490	898
	Прочие расходы	2350	(16847)	(12687)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	56694	13716
	Текущий налог на прибыль	2410	(13596)	(4099)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	13653	4046
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-41	45
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-17	8
	Прочее	2460		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	43040	9670