

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

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
Кафедра финансов, инвестиций и инноваций

**НАПРАВЛЕНИЯ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа студента

очной формы обучения
направления подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
4 курса группы 06001302
Хоптюк Вероники Дмитриевны

Научный руководитель
к.э.н., доц. кафедры финансов,
инвестиций и инноваций
Быканова Н.И.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1.Содержание финансовых результатов деятельности предприятия...6	
1.2.Основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия	10
1.3. Методика анализа финансовых результатов деятельности предприятия.....	18
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ УЛУЧШЕНИЯ.....	24
2.1.Организационно-экономическая характеристика АО «Белгородский Хладокомбинат».....	24
2.2.Анализ показателей хозяйственной деятельности АО «Белгородский хладокомбинат.....	30
2.3Оценка результативности деятельности предприятия.....	47
2.4.Основные направления по улучшению финансовых результатов деятельности АО «Белгородский Хладокомбинат.....	58
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	66
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	68
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	74

ВВЕДЕНИЕ

В условиях рыночной экономики эффективность финансовой, производственной и инвестиционной деятельности предприятия выражается в финансовых результатах.

Увеличение финансовых результатов - основная задача для любой организации, поскольку именно в них заключается выраженный в денежной форме итог хозяйственной деятельности компании. Финансовый результат показывает прирост или сокращение стоимости собственного капитала организации, который образуется в процессе ее коммерческой деятельности. Улучшение финансовых результатов часто указывает на такие важные процессы как увеличение прибыльности предприятия, реализации запланированных показателей, внедрения инноваций, а также общего увеличения эффективности деятельности предприятия.

Финансовые результаты предприятия определяются, прежде всего, качественными показателями выпускаемой организацией продукции, оказанием услуг, уровнем спроса на данную продукцию услугу, поскольку, как правило, основную массу в составе финансовых результатов составляет прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг).

Главная задача функционирования любой организации получение положительных финансовых результатов, которые характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Чем больше размер прибыли и выше уровень рентабельности, тем эффективнее работает предприятие и устойчивее его финансовое состояние. Повышение уровня прибыли дает финансовую основу для самофинансирования, расширения производства, решения проблем социального и материального поощрения работников.

На основе этого можно сказать, что **актуальность** данной темы определяется тем, что показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования организации по всем

направлениям его деятельности: производственной, финансовой, сбытовой, снабженческой, и инвестиционной. Чем выше показатели финансовых результатов, тем предприятие привлекательнее для инвесторов, выше ее деловая активность в производственной, финансовой и социальных сферах.

Интерес изучения данной проблемы нашел свое отражение в многочисленных исследованиях российских авторов. В работе были использованы работы ведущих отечественных ученых экономистов по изучаемой проблеме, таких как: М.С. Абсолюткина, Д.Л. Волков, Д.А. Ендоницкий, А.М. Ковалева, Г.В. Савицкая и т.д.

Целью данной работы является разработка мероприятий по совершенствованию финансовых результатов деятельности предприятия на основе анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для раскрытия цели поставлены следующие **задачи**:

- рассмотреть содержание финансовых результаты деятельности предприятия;
- изучить показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия;
- проанализировать финансовые результаты деятельности предприятия;
- рассмотреть организационно-экономическую характеристику предприятия;
- провести анализ показателей хозяйственной деятельности предприятия;
- предложить мероприятия по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия.

Объект исследования-показатели, характеризующие результативность финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Предметом исследования выступают финансово-экономические отношения по поводу формирования и распределения финансовых результатов предприятия.

Теоретическую базу составили различные официальные документы и литературные источники, что позволило определить теоретические основы исследуемых вопросов темы и выявить уровень их разработанности, а затем приступить непосредственно к оценке результатов работы предприятия.

Методологическую базу исследования составили общенаучные методы, а также сравнительный, с используются методы анализа и синтеза экономической информации.

Практическая значимость данной работы заключается, в том, что полученные выводы и предложения по улучшению финансовых результатов деятельности предприятия, могут быть использованы руководством в целях предприятия увеличения прибыли.

Структура диплома состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы и приложений.

В первой главе работы рассматриваются теоретические основы финансовых результатов деятельности предприятия: понятие и значимость финансовых результатов, показатели ,характеризующие финансовые результаты, методика анализа финансовых результатов предприятия.

Во второй главе рассматривается организационно-экономическая характеристика организации, проводится анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности, дается оценка результативности деятельности предприятия, предложены направления по улучшению финансовых результатов деятельности организации.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Содержание финансовых результатов деятельности предприятия

Главной целью деятельности любого предприятия является получение прибыли от финансово-хозяйственной деятельности. Прибыль наиболее полно отражает экономическую эффективность производства, объем и качество произведенной продукции, условия производительности труда, уровень себестоимости. Поэтому один из самых важных компонентов анализа финансового состояния организации — анализ финансовых результатов ее деятельности.

Финансовый результат — это показатель, характеризующий хозяйственную деятельность организации. Прибыль при этом является результатом хорошей работы предприятия, а убыток — следствием плохой работы или внешних отрицательных факторов.

Конечный финансовый результат деятельности предприятий является предметом исследования многих авторов. Их понимание значения этого понятия далеко неоднозначно. Так, например, в книге «Корпоративные финансы и учет» под финансовым результатом понимается разница между доходами и затратами организации[21,стр.40]. Но данное определение недостаточно точно характеризует сущность финансового результата. Наиболее емкое определение дает Толкачева Н. А., где под финансовым результатом она понимает прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка[42,стр.98].

В свою очередь О. В. Ефимова считает, что финансовый результат — это прибыль. Но так же она отмечает, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым, обладают собственники», и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов»[15,

стр.152].

Изучая точки зрения различных авторов, наиболее интересным представляется мнение Г. В. Савицкой, которая подразумевает, под финансовыми результатами деятельности предприятия -суммы, полученной прибыли и уровнем рентабельности[38, стр.85].

Таким образом, финансовый результат определяется как прирост или уменьшение стоимости имущества при постоянном капитале на начало и конец периода.

В связи с тем, что под понятием «финансовый результат» понимаются различные виды прибылей и убытков, необходима определённая систематизация используемых терминов. Рассмотрим классификацию признаков наиболее часто встречаемых финансовых результатов предприятия.

1. По источникам формирования, используемых в учете:

- Прибыль (убыток) от продаж;
- Прибыль (убыток) от прочих операций, в том числе реализации имущества;
- Балансовая прибыль (убыток).

2. По источникам формирования по основным видам деятельности организации:

- Прибыль (убыток) от операционной деятельности;
- Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности;
- Прибыль (убыток) от финансовой деятельности.

3. По составу элементов:

- Маржинальная прибыль;
- Валовая прибыль;
- Чистая (нераспределённая) прибыль (непокрытый убыток).

4. По характеру налогообложения:

- Налогооблагаемая прибыль;
- Прибыль, не подлежащая налогообложению.

5. По периоду формирования:

- Прибыль (убыток) предшествующего периода;
- Прибыль (убыток) отчётного периода;
- Предполагаемая прибыль (убыток).

6. По степени обобщения:

- Прибыль (убыток) организации;
- Консолидированная прибыль (убыток).

Прибыль в современном понимании - это обобщающий показатель эффективной работы всего предприятия, в котором выражаются, рост объемов производства, повышение качества продукции и сокращение производственных затрат.

Прибыль, как результат финансовой деятельности, выполняет определенные функции. Во-первых, она показывает экономический эффект, который был получен в процессе работы организации. Так же за счет прибыли появляется основание для экономического развития фирмы. Увеличение прибыли закладывает финансовую основу для самофинансирования, расширению производства, решению проблем социального и материального характера работников. За счет прибыли выполняются обязательства организаций перед государством, банками и другими предприятиями [4, стр.178].

Кроме того, следует заметить, что прибыль является не только финансовым результатом, но и основным элементом финансовых ресурсов. Отсюда стоит отметить, что прибыль выполняет воспроизводственную, стимулирующую и распределительную функции. Она характеризует степень деловой активности и финансового благополучия организации.

Но одного показателя прибыли для оценки эффективности деятельности предприятия недостаточно. Например, если две фирмы получают одинаковую прибыль, но имеют разную стоимость производственных фондов, т.е. сумму основного капитала и оборотных средств. Более эффективно работает та организация, у которой стоимость

производственных фондов меньше. Таким образом, для оценки эффективности работы предприятия необходимо сопоставить прибыль и производственные фонды, с помощью которых она создана. Это и представляет собой рентабельность.

Термин рентабельность берет свое происхождение от слова «рента», что в буквальном смысле означает доход и в широком смысле слова означает прибыльность, доходность.

В экономической литературе дается несколько трактовок понятия рентабельности. Так, в широком смысле рентабельность отражает любой доход, полученный в результате хозяйственной деятельности человека.

По мнению других авторов, рентабельность - один из основных качественных показателей эффективности деятельности предприятия, который показывает уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и продажи продукции (работ, услуг).

Так или иначе, рентабельность представляет собой соотношение дохода и капитала, вложенного в создание этого дохода.

Показатели рентабельности используют для того, чтобы сравнить эффективность работы отдельных предприятий и отраслей, выпускающих разные объемы и виды продукции. Эти показатели характеризуют полученную прибыль по отношению к затраченным производственным ресурсам.

Таким образом, главный критерий оценки деятельности для большинства предприятий является финансовый результат, который характеризуется приростом суммы собственного капитала, основным источником которого являются прибыль от основной, финансовой и инвестиционной деятельности, а также в результате прочих обстоятельств.

1.2 Основные показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия

Финансовый результат - это прирост или уменьшение стоимости собственного капитала предприятия, образующийся в процессе его предпринимательской деятельности. Основным финансовым результатом деятельности организации является прибыль, увеличение которой означает повышение финансовых ресурсов и рост финансовых результатов. Ущерб предприятию указывает на потерю финансовых ресурсов, если он носит регулярный характер, то рано или поздно будут израсходованы все финансовые ресурсы и фирма станет банкротом.

В условиях рыночной экономики финансовым результатом деятельности организации может быть либо прибыль, либо убыток.

Прибыль – это качественный показатель эффективной работы предприятия, который характеризует рациональность использования организацией средств производства, а так же финансовых, трудовых, материальных ресурсов. Следовательно, прибыль компании является одним из основных источников его развития.

В современных условиях развития предпринимательской деятельности окончательный финансовый результат формируется постепенно в течение финансово-хозяйственного года от всех видов обычной деятельности и включает в себя:

- валовая прибыль – это сумма прибыли (убытка) фирмы от реализации всех видов продукции предприятия (работ, услуг, имущества), а так же доходов от внереализационных операций.

- прибыль (убыток) от реализации продукции. Показатель всей работы предприятия.

- прибыль до налогообложения (балансовая, бухгалтерская прибыль) – является конечным финансовым результатом деятельности организации.

Бухгалтерская прибыль является показателем эффективности всей хозяйственной деятельности всего предприятия;

- чистая прибыль (убыток) (или прибыль к распределению) – часть прибыли, которая остается у организации после уплаты всех налогов и обязательств и используется в целях организации (развитие производства, социальные нужды и т.д.).

Прибыль показывает чистый доход организации и выполняет следующие функции:

- показывает эффективность работы организации. Если фирма получает прибыль, это означает, что все расходы по производству покрыты доходом;
- обладает стимулирующей функцией, т.к. прибыль является основанием для дальнейшего расширения производства, его улучшения, а также для увеличения зарплаты работникам и выплаты дивидендов владельцам и акционерам;
- является источником пополнения бюджетов разного уровня, создавая финансовые ресурсы не только самого предприятия, но и государства в целом[16, стр.64].

Так как самым важным показателем деятельности любого субъекта хозяйствования является прибыль, то и формирование прибыли составляет экономическую эффективность работы организации.

Формирование прибыли предприятия - это суммирование прибылей или убытков от различных видов хозяйственных операций. К таким операциям относят:

- реализацию продукции;
- внереализационные операции;
- реализацию основных фондов предприятия;
- неторговую деятельность.

Основным источником получения прибыли любого предприятия является ее основная деятельность.

1. Основная деятельность - может быть торговой или производственной, или возможна на оказании услуг или на выполнении работ. Однако в любом случае она будет приносить существенный доход, который будет намного выше любого заработка, полученного другими способами.

2. Выпуск и реализация товаров-источники прибыли в организации включают возможность компании выпускать или реализовывать уникальный товар или услуги. В данном случае источником прибыли выступают инновации, которые внедряются в компании.

3. Инвестиционная деятельность - источники формирования прибыли фирмы включают дополнительный источник, который связан с инвестиционной деятельностью. Как правило, многие компании, которые являются крупными и стабильными, стараются вложить свободные денежные средства в различные проекты, которые являются перспективным и выгодными.

4. Дополнительные услуги, которые предлагаются предприятиями. При этом их стоимость, как правило является существенной. [33, стр.215].

Таким образом, каждая компания, функционирующая на рынке, может получать прибыль от различных источников.

Всю совокупность факторов, оказывающих влияние на прибыль предприятия можно разделить на внутренние и внешние. Среди внутренних факторов выделяют следующие:

- объем розничного товарооборота. При неизменной доле прибыли в цене товара рост объема продажи товаров позволяет получать большую сумму прибыли предприятию;

- товарную структуру розничного товарооборота. Расширение ассортимента компании способствует росту продаж. Повышение в товаров более высокого качества, являющихся престижными, позволит повысить долю прибыли в цене товара, т.к. потребители чаще покупают данные товары

именно из-за их престижности и в расчете на большие удобства в применении. Что так же способствует и повышению рентабельности;

- организацию товародвижения. Ускоренное продвижение товаров в торговую сеть способствует увеличению товарооборота и снижению текущих расходов;

- рационализацию торгово-технологического процесса продажи товаров. Для получения прибыли необходимо использовать прогрессивные методы продажи товаров: самообслуживание, продажу товаров по образцам и каталогам. Это способствует росту объема товарооборота, а также снижению его издержек;

- формы и системы экономического стимулирования труда работников;

- производительность труда работников предприятия. Рост производительности труда влечет за собой увеличение массы прибыли и повышение рентабельности деятельности организации;

- состояние материально-технической базы предприятия. Предприятие, имеющее более современную и развитую материально-техническую базу, имеет предпосылки для постоянного увеличения розничного товарооборота в долгосрочном периоде;

- моральный и физический износ основных фондов. Этот фактор очень важен для увеличения рентабельности деятельности фирмы. Использование изношенных основных фондов, устаревшее оборудование не позволяет рассчитывать на увеличение прибыли в будущем;

- сумму оборотных средств. Чем большей суммой оборотных средств располагает организация, тем большую прибыль оно получает в результате их одного оборота.[35,стр.137].

К основным внешним факторам, оказывающим непосредственное влияние на формирование прибыли предприятия, можно отнести следующее:

- емкость рынка. От данного фактора зависит розничный товарооборот предприятия. Чем больше емкость рынка, тем шире возможности фирмы по получению прибыли;

- состояние конкуренции. Чем сильнее конкуренция, тем значительнее ее отрицательное влияние на прибыль. Конкуренция требует дополнительных расходов, снижающих получаемую сумму прибыли;

- величину цен, устанавливаемых поставщиками товаров. В условиях конкуренции повышение цен поставщиками не всегда приводит к разумному повышению продажных цен. Предприятия часто стремятся меньше работать с посредниками и выбирать среди поставщиков тех, кто предлагает товары качества одного уровня, но по более низким ценам;

- развитие профсоюзного движения. Предприятия стремятся ограничить расходы на заработную плату, интересы работников выражают профсоюзы, которые ведут борьбу за повышение размеров оплаты труда, что создает предпосылки для снижения прибыли предприятия;

- регулирование деятельности предприятий государством. Этот фактор относится к числу основных, определяющих размер прибыли и рентабельности[35,стр.139].

Таким образом главная цель деятельности любого предприятия - увеличение прибыли. Возможности ее получения ограничены, во-первых, затратами на производство, а во-вторых, спросом на произведенную продукцию. Производители могут встретиться с определёнными ситуациями, выдвигающими на первый план решения проблем, не укладывающихся в рамки увеличения прибыли, или даже вызывающих противоречия с этой целью: например, острое сокращение цен за выход на новые рынки или сокращения дорогих рекламных кампаний для привлечения покупателей, внедрения мер экологического характера и т.д. Но все подобные шаги, тем не менее, носят тактический характер и в конечном счете подчинены решению главной стратегической задаче– получение большей прибыли.

Распределение прибыли является важным фактором в деятельности предприятия.

Принципы распределения прибыли можно сгруппировать следующим образом:

- прибыль, получаемая фирмой в результате производственно-хозяйственной и финансовой деятельности, распределяется между государством и предприятием как хозяйствующим субъектом;
- прибыль для государства поступает в соответствующие бюджеты в виде налогов и сборов, ставки которых не могут быть произвольно изменены;
- величина прибыли организации, оставшаяся в ее распоряжении после уплаты налогов, не должна снижать ее заинтересованности в увеличении объема производства и улучшении результатов производственно-хозяйственной и финансовой деятельности;
- прибыль, остающаяся в распоряжении фирмы, в первую очередь идет на накопление, обеспечивающее ее дальнейшее бесперебойное развитие, и только потом на потребление[23,стр.45].

Государство в современных условиях не устанавливает стандарты распределения прибыли, но посредством предоставления налоговых льгот оно стимулирует распределение прибыли на капитальные вложения производственного и непроизводственного характера, на благотворительные цели, финансирование мероприятий по охране природы, расходов по обслуживанию объектов и учреждений социальной сферы и т.д. Размер резервного фонда организаций ограничен законом, порядок формирования резерва по сомнительным долгам регулируется законом.

Распределение чистой прибыли - одно из направлений планирования предприятия, которая возрастает в условиях рыночной экономики. Порядок распределения и использования прибыли на фирме отображается в уставе организации и определен положением, которое устанавливается соответствующими подразделениями экономических служб и одобрено руководством предприятия.

Смета расходов, финансируемых из прибыли, включает расходы на развитие производства, обновление производственных фондов, отчисления на материальные и социальные нужды работников, благотворительные цели.

К расходам, связанным с расширением производства, относятся расходы на научно-исследовательские, проектные, конструкторские работы, финансирование разработки и освоения новых видов продукции и технологических процессов, затраты по совершенствованию технологии и организации производства, модернизации оборудования, затраты, связанные с техническим перевооружением и реконструкцией действующего производства, расширением предприятий[27,стр.15].

Таким образом, механизм распределения прибыли должен быть построен таким образом, чтобы лучше способствовать повышению эффективности производства.

Важная роль в системе экономических показателей эффективности предпринимательской деятельности принадлежит показателю рентабельности.

Рентабельность -это относительный показатель, характеризующий экономическую эффективность деятельности предприятия.

Если прибыль выражается в абсолютной сумме, то рентабельность-это относительный показатель работы предприятия, т.к. отражает уровень прибыльности относительно определенной базы. Предприятие рентабельно, если суммы выручки от продажи продукции достаточно не только для покрытия затрат на производство и реализацию, но и для образования прибыли[22,стр.105].

Выделяют три основных вида рентабельности, которые используются в анализе финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

1. Рентабельность продукции. Характеризует эффективность и экономическую целесообразность производства или продажи товара.

2. Рентабельность производства. Данный показатель показывает, полученную предприятием величину прибыли от продаж за анализируемый

период, приходящейся на каждый рубль себестоимости проданной продукции.

3. Рентабельность продаж. Показатель, показывающий какую сумму прибыли от реализации получает организация с каждого рубля проданной продукции, т.е. сколько остается у предприятия после покрытия себестоимости продукции.

4. Рентабельность активов. Очень большая группа показателей рентабельности, основная цель которых показать эффективность использования активов на каждом этапе, в том числе и денежные. Использование таких инструментов очень важно для привлечения инвесторов или подготовки инвестиционных предложений.

Для оценки общей эффективности вложения средств в данную организацию предназначены показатели рентабельности, основные из которых представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Показатели рентабельности

Наименование показателя	Способ расчета	Экономическое содержание
Рентабельность продукции	$\frac{\text{стр. 2400, ф. 2}}{\text{стр. 2120, ф. 2}}$	Показывает сколько валютной прибыли получено на 1руб.текущих затрат
Рентабельность продаж	$\frac{\text{стр. 2200, ф. 2}}{\text{стр. 2110, ф. 2}}$	Показывает долю прибыли от продаж в выручке от продаж
Рентабельность активов	$\frac{\text{стр. 2400, ф. 2}}{\text{стр. 1600, ф. 1}}$	Показывает эффективность использования активов компании для генерации выручки
Рентабельность собственного капитала	$\frac{\text{стр. 2400, ф. 2}}{\text{стр. 1300, ф. 1}}$	Показывает долю чистой прибыли в собственном капитале предприятия
Рентабельность средств производства	$\frac{\text{стр. 2200, ф. 2}}{\text{стр. 2120, ф. 2}}$	Показывает сколько чистой прибыли получено на 1руб.средств, вложенных в основные средства и материальные запасы

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль отражают окончательные результаты деятельности предприятия, т.к. величина показывает соотношение полученного эффекта с использованными или имеющимися ресурсами.

Так или иначе, прибыль и рентабельность не отражают полностью финансовое состояние предприятия и тенденцию ее изменения. Это зависит от определенных финансовых пропорций, которые анализируются согласно данным бухгалтерского баланса.

1.3 Методика анализа финансовых результатов деятельности предприятия

Анализ структуры прибыли имеет важное значение для руководства предприятия, его учредителей, акционеров и кредиторов.

Руководству такой анализ позволяет определять перспективы развития организации, возможности мотивации ее персонала, т.к. прибыль - источник финансирования капиталовложений, пополнений оборотного капитала и осуществления социальных программ. Для учредителей и акционеров она - источник получения дохода в форме дивидендов. Анализ дает кредиторам возможность погашения предоставленных предприятию кредитов и займов. Источник их выплаты - денежные доходы от продаж продукции (работ, услуг), в состав которой входит прибыль.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия осуществляется в целях:

- систематического контроля за выполнением планов реализации продукции и получением прибыли;
- выявления факторов, оказывающих влияние на объем реализации и финансовые результаты;

– выявления резервов увеличения объема реализации продукции и суммы прибыли;

– разработки мероприятий по использованию выявленных резервов.

– оценка работы фирмы по применению возможностей увеличения прибыли и рентабельности;

Этапами финансового анализа являются: анализ абсолютных и анализ относительных показателей.

Выделяют следующие стандартные методы финансового анализа:

1. Анализ абсолютных показателей-изучение данных бухгалтерской отчетности.

2. Горизонтальный анализ- помогает изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. Можно проследить изменения, произошедшие за предыдущий и предшествующий предыдущему годы, понять сложился положительный или отрицательный результат.

3. Вертикальный(структурный) анализ-выявление удельного веса отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

4. Трендовый(динамичный) анализ-сравнение каждой позиции отчетности за ряд лет и определение основной тенденции динамики показателя.

5. Анализ относительных показателей (финансовых коэффициентов)-расчет соотношений между отдельными позициями отчета или разных форм отчетности и определение их взаимосвязи.

6. Сравнительный (пространственный) анализ- как внутрихозяйственный между подразделениями, так и межхозяйственный анализ показателей с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми или нормативными показателями.

7. Факторный анализ-анализ влияния отдельных факторов на результативный показатель.

Анализ финансовых результатов на основе отчета о финансовых результатах в качестве обязательных элементов включает в себя чтение

финансовой отчетности и изучение абсолютных величин, представленных в отчетности т. е. «горизонтальный» - позволяет осуществить сравнение каждой позиции с предыдущим периодом и «вертикальный» анализ результатов - позволяет определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Анализ финансовых результатов деятельности организации основан на анализе прибыли, т.к. она характеризует абсолютную эффективность ее работы.

Для анализа и оценки уровня и динамики показателей прибыли составляется таблица, в которой используются данные бухгалтерской отчетности хозяйствующего субъекта из формы №2. Информация, содержащаяся в отчете о финансовых результатах, позволяет проанализировать финансовые результаты, полученные от всех видов деятельности хозяйствующего субъекта. Важное значение для оценки финансовых результатов деятельности предприятия имеет факторный анализ прибыли.

Наряду с абсолютными показателями, характеризующими различные аспекты финансового положения, также используются финансовые коэффициенты. Финансовые коэффициенты представляют относительные показатели финансового состояния.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значения по периодам, который выполняется по следующим группам:

- анализ финансовой устойчивости;
- анализ платежеспособности;
- анализ оборачиваемости активов;
- анализ рентабельности (Приложение 1).

Существует множество методик анализа финансовых результатов. Между тем ведущие экономисты в области экономического анализа и финансового менеджмента подходят к отдельным теоретическим и

методическим вопросам анализа в различных аспектах и с разной степенью детализации.

Рассмотрим основные методики анализа финансовых результатов с точки зрения разных авторов.

Так, Г. В. Савицкая предлагает проводить анализ финансовых результатов деятельности организации последовательно проводя:

1. Анализ состава и динамики прибыли. В процессе анализа выделяют следующие показатели прибыли: прибыль от реализации продукции, товаров и услуг; маржинальная прибыль; общий финансовый результат до выплаты процентов и налогов; чистая прибыль; капитализированная прибыль; потребляемая прибыль. Следует отметить, что применение определенного показателя прибыли зависит от цели анализа. Например, чтобы определить безубыточный объем продаж и безопасности масштаба предприятия, для оценки уровня доходности производства отдельных видов продукции и определения коммерческой маржи прибыли используется для оценки рентабельности собственного капитала чистая прибыль, для оценки доходности совокупного капитала – общая сумма прибыли от всех видов деятельности до выплаты процентов и налогов, для оценки устойчивости роста предприятия – капитализированная (реинвестированная) прибыль.

2. Анализ финансовых результатов от реализации продукции и услуг. В процессе анализа изучаются динамика, выполнение плана прибыли от реализации продукции и факторов изменения ее суммы.

3. Анализ ценовой политики фирмы и факторный анализ цен на уровне среднерыночных.

4. Анализ прочих доходов и расходов. В анализе изучаются состав, динамика, выполнение плана и факторы в сумме убытки и прибыли в каждом конкретном случае.

5. Анализ рентабельности предприятия. Сначала предлагается определить рентабельность производства, рентабельность продаж, рентабельность совокупного капитала. Далее в процессе анализа необходимо

установить динамику этих показателей, сравнение их с плановыми значениями и для проведения межхозяйственных сравнений с предприятиями – конкурентами, проводить факторный анализ по каждому из показателей рентабельности.

6. Анализ использования прибыли. В процессе анализа изучаются факторы изменения налогооблагаемой прибыли, суммы выплаченных дивидендов, процентов, налогов из прибыли, размера чистой потребленной и капитализированной прибыли.

В свою очередь, А. Д. Шеремет предлагает проводить анализ прибыли и рентабельность продукции в следующей последовательности:

1. Набор показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности предприятия. Есть такие показатели, как валовая прибыль, прибыль (убыток) от продаж и прочей деятельности, прибыль (убыток) до налогообложения, прибыль (убыток) от обычной деятельности, чистая прибыль, нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода.

2. Анализ на предварительном этапе проводится в абсолютной прибыли и относительных показателей, таких как отношение прибыли к выручке от продаж – себестоимость реализованной продукции.

3. Углубленный анализ осуществляется путем исследования влияния на величину прибыли и рентабельность продаж различных факторов, которые подразделяются на группу внешних и группу внутренних факторов.

4. Затем анализируется влияние инфляции на финансовые результаты от продаж продукции.

5. Изучается качество прибыли, -это так называемая обобщенная характеристика структуры источников формирования прибыли.

6. Анализ рентабельности активов предприятия.

7. Маржинальный анализ прибыли.

О. В. Ефимова считает, что ключевой задачей анализа финансовых результатов является выделение в выручке предприятия стабильных доходов для прогнозирования финансовых результатов. Так же, О. В. Ефимова

отмечает необходимость внешнего и внутреннего анализа финансовых результатов и выбор следующего этапа в их реализации – внешние и внутренние. Внешний анализ проводится в два этапа. На первом этапе внешнего анализа с помощью изучения комментариев и пояснительной записки к годовой отчетности является представление доходов и расходов организации. Вторым этапом внешнего анализа является изучение отчета о прибылях и убытках. Внутренний анализ финансовых результатов состоит из трех этапов. На первом этапе, влияние современных принципов бухгалтерского учета предприятия для оценки статей активов, доходов и расходов, изменений в учетной политике. На втором этапе раскрываются причины изменения конечного финансового результата, выявляются стабильные и случайные факторы, которые вызвали эти изменения. Третий этап – углубленный анализ финансовых результатов с привлечением данных бухгалтерского учета о доходах и расходах в разрезе центров ответственности. Оценка качества финансового результата, прогнозируются будущие результаты, проводится анализ доходности (рентабельности) деятельности предприятия [34, стр. 128, 129, 130].

Таким образом, анализ финансовых результатов является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности организации. Изучение состава и структуры прибыли факторный анализ продаж, изучение рентабельности необходимо, чтобы: во-первых, выявить соответствие внутренних резервов и возможностей предприятия для обеспечения конкурентных преимуществ, а во-вторых для удовлетворения будущих потребностей рынка т.е. экономического прогнозирования.

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ И НАПРАВЛЕНИЯ ИХ УЛУЧШЕНИЯ

2.1 Организационно-экономическая характеристика

АО «Белгородский Хладокомбинат»

АО «Белгородский хладокомбинат» – это современное предприятие, основная задача которого производство и продажа мороженого. В состав холдинга в настоящее время входят: фабрика мороженого, завод по производству сухого льда, торговый дом «Хладокомбинат», ТМ «Бодрая Корова», а также предприятия по производству сельскохозяйственной продукции и продаже холодильного торгового оборудования.

Основной целью организации является обеспечение потребителя высококачественным экологически чистым отечественным продуктом, для чего на предприятии создан коллектив профессионалов, использующих последние достижения современных технологий, а также разрабатывающих новые подходы к созданию новых видов продукции.

АО "Белгородский хладокомбинат" находится по адресу 308013, г. Белгород, ул. Дзгоева 1.

Основными видами деятельности АО «Белгородский хладокомбинат» являются:

- осуществление торговой и закупочной деятельности; производство, реализация, хранение молочных товаров. Продукция производственно-технического назначения, осуществление любого вида операций в области международной торговли, включая экспорт и импорт, а также посредническую деятельность во всех областях народного хозяйства не запрещенных действующим законодательством;

- развитие собственной специализированной розничной сети;

- осуществление производства товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения, осуществление их

реализации, в том числе через оптовую, мелко-оптовую, розничную сеть и частным лицам, имеющим право на торговлю;

- реализует и приобретает необходимую продукцию и товары, как за наличный, так и по безналичному расчетам;

- осуществление бартерных операций;

- организация коммерческих выставок, ярмарок, аукционов с распродажей предоставленных товаров;

- создает и расширяет производственные и перерабатывающие мощности, в том числе собственные магазины, киоски, холодильные емкости, транспорт и другое.

Цель Общества получение максимальной прибыли в ходе осуществления финансовой и экономической деятельности при высоком поддержании с контроля акционеров над бизнесом. Приоритетным направлением деятельности для выполнения главной цели предприятия является производство и реализация мороженого с учетом влияния сезонности в ассортиментной политике.

Источником дополнительных доходов предприятия является предоставление в аренду свободных активов и оказание сопутствующих услуг.

Основными задачами деятельности АО "Белгородский хладокомбинат" на 2017 год являются сохранение достигнутого объема продаж и сохранение доли рынка на уровне 2016 года. Приоритетная задача 2017 года - рентабельность на уровне 2016 года.

АО "Белгородский хладокомбинат" - активно развивающаяся компания, которая входит в десятку ведущих предприятий-изготовителей мороженого в России.

Общество является с достаточно большим объемом выпускаемой продукции, и с огромным потенциалом развития, как на местном, так и на региональном рынках.

География сбыта мороженого хладокомбината широка: Москва, Санкт-Петербург, Липецк, Ростов на Дону, Тамбов, Сочи, Воронеж, Смоленск, Саратов, Мурманск, Нальчик.

Стратегические цели предприятия в области качества на период до 2018 года: постоянное повышение удовлетворенности заказчиков для достижения целей компании, удержание доли рынка на уровне 3,5% - 4%, вхождение в десятку лидеров отрасли.

Для достижения поставленных целей предприятие строит свою деятельность на основе следующих принципов:

- понимание потребностей покупателей, выявление и эффективное удовлетворение их явных и скрытых желаний;
- обеспечение оперативного реагирования и постоянного контакта с заказчиками путём развития регионального присутствия;
- применение в своей деятельности решений партнеров и подрядчиков, гарантирующих высокое качество выпускаемой продукции и услуг, ориентация на лучшие практики;
- развитие компетенций по выбранным направлениям;
- поддержание эффективной организационной структуры;
- взаимное понимание и разделение ценностей и интересов предприятия и каждого из её сотрудников;

Структура органов управления АО «Белгородский Хладокомбинат»:

- Собрание акционеров
- Совет директоров
- Генеральный директор

Высшим органом управления предприятием является Общее собрание акционеров. Основные полномочия по управлению Обществом передаются акционерами Совету директоров. Совет директоров для обеспечения оперативного управления Обществом избирает Генерального директора.

Проведем анализ основных показателей хозяйственной деятельности АО «Белгородский Хладокомбинат». Результат анализа представлен в

таблице 2.1. Данные получены на основании баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2016 год (Приложение 4).

Таблица 2.1

Показатели хозяйственной деятельности
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
Выручка от реализации	960815	1071505	1217277	110690	145772	11,5	13,6
Себестоимость проданной продукции	740687	860816	1023388	120129	162572	16,2	18,8
Основные средства	331681	338345	353311	664	14966	2	4,4
Прибыль(убыток) до налогообложения	96465	90022	42684	-6443	-47338	-6,6	-52,5
Чистая прибыль(убыток) отчетного периода	73276	68143	25406	-5133	-42737	-7	-62,7
Рентабельность активов	9,9	8,7	3,1	-1,2	-5,6		
Рентабельность собственного капитала	13,7	11,3	4	-2,4	-7,3		

Таким образом, на основании данных таблицы можно сделать вывод, что выручка от реализации услуг на протяжении рассматриваемого периода имела положительную динамику. В 2015 году данный показатель составил 1071505 тыс.руб., что на 110690 тыс.руб. больше, чем в 2014 году, а в 2016 году стал составлять 1217277 тыс.руб., что на 145772 тыс.руб. больше, чем в 2015 году. Себестоимость проданных товаров так же увеличивалась на протяжении периода, по сравнению с 2014 годом в 2015 году она увеличилась на 120129 тыс.руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 162572 тыс.руб. и составила 1023388 тыс.руб.

Основные средства на протяжении всего периода увеличивались и в 2016 году составили 353311 тыс.руб., что на 4,4% больше, чем в 2015 году.

Прибыль до налогообложения в 2015 году снизилась на 6443 тыс. руб. и составила 90022 тысяч рублей. в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 52,5% и составила 42684 тыс. руб. Чистая прибыль снизилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом 42737 тыс. рублей, или на 62,7% и составила 25406 тыс. рублей, а в 2015 году по сравнению с 2014 годом, чистая прибыль снизилась всего на 7%, но в то же время, можно сказать, что компания сохраняет положительное финансовое состояние. Рентабельность активов и собственного капитала также снизилась за период 2014-2016 годов. Рентабельность активов в 2015 году снизилась в сравнении с 2014 годом на 1,2 и составила 8,7, а в 2016 в сравнении с 2015 годом снизилась на 5,6 и составила 3,1, что свидетельствует о снижении прибыли. В связи с уменьшением чистой прибыли, произошло снижение рентабельности капитала в 2015 году на 2,4% и составила 11,3% , а в 2016 году по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 7,3% и составила 4%, что указывает на снижение эффективности использования капитала компании.

На основе данных "Бухгалтерского баланса" проанализируем структуру оборотных активов организации в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Структура оборотных средств АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014–2016 гг., тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение ,+/-		Относительное отклонение, %	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы, в том числе:	95539	82102	95319	-13437	13217	-14	16

Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	90922	78728	91891	-12194	13163	-13	16,7
затраты в незавершенном производстве	696	887	1594	191	707	27,4	79,7
затраты, признанные в отчетном периоде, относящиеся к последующим отчетным периодам	3920	2486	1807	-1434	-679	-36,5	-27,3
готовая продукция	1	1	27	0	26	0	2600
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	1397	-	1397	-	-
Дебиторская задолженность	257502	290343	303354	32841	13011	12,7	4,4
в том числе: покупатели и заказчики	219426	226993	265137	7567	38144	3,4	16,8
авансы выданные (краткосрочные)	9177	34081	9096	24909	-24985	271,3	-73,3
прочие дебиторы (краткосрочная)	25477	26192	27142	715	950	2,8	3,6
прочие дебиторы (долгосрочная)	3422	3077	1979	-345	-1098	-10	-35,6
Финансовые вложения	52388	38549	32824	-13839	-5725	-26,4	-14,8
Денежные средства и денежные эквиваленты	2850	1531	1743	-1319	212	-46,2	13,8
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	408279	412525	434637	4246	22112	1,03	5,3

Таким образом, по данным таблицы можно сделать вывод, что на предприятии за период 2015-2016 годов произошло увеличение запасов на

13217 тыс. руб., в том числе увеличение сырья и материалов на 13163 тыс. руб., запасов готовой продукции на 26 тыс. руб. Данная тенденция является отрицательной для компании. Увеличение удельного веса запасов готовой продукции, а так же увеличение запасов в общей сумме оборотных средств говорит об ухудшении структуры оборотных средств предприятия. В связи с увеличением объема выпуска продукции увеличилась в 2016 году сумма НДС по приобретенным ценностям на 1397 тыс. руб. Отрицательным является тенденция увеличения доли дебиторской задолженности на 12,7 % в 2015 году по сравнению с 2014 годом, и в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 4,4 % и составила 303354 тыс. руб., в том числе задолженности покупателей и заказчиков – на 3,4 % в 2015 году и на 16,8% 2016 году. Негативным фактом является сокращение денежных средств и денежных эквивалентов в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 1319 тыс. руб. или на 46, 2%, что говорит о снижении ликвидности оборотного капитала и его оборачиваемости.

2.2 Анализ показателей хозяйственной деятельности

АО «Белгородский хладокомбинат»

Анализ хозяйственной деятельности предприятия является связующим звеном между учетом и принятием управленческих решений. В процессе его учетная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов деятельности с данными за прошлые периоды времени, определяется влияние разнообразных факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и др. На основе результатов анализа разрабатываются и обосновываются управленческие решения. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает

их и является основой научного управления производством, повышает его эффективность[39,стр.115].

Выделяют разные методики анализа бухгалтерской отчетности, выбор нужного зависит от конкретных поставленных задач и необходимого объема информации. Два самых часто используемых метода вертикальный и горизонтальный анализ. Данные методы применяются многими организациями для анализа финансовой отчетности, повышения доходов предприятия и поддержания стабильного положения компании.

Проанализируем актив баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» в таблице 2.3. Данные получены на основании баланса предприятия за 2016 год (Приложение 4).

Таблица 2.3

Горизонтальный анализ актива баланса

АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-		Относительное отклонение, %	
				2015 / 2014	2016 / 2015	2015 / 2014	2016 / 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы, в том числе:	357418	362439	382784	1021	20345	1,4	5,6
Нематериальные активы	2122	1734	1467	-388	-267	-18,2	-15,3
Основные средства	331681	338345	353311	6664	14966	2	4,42
Финансовые вложения	11867	8878	15845	-2989	6967	-25,1	78,4
Отложенные налоговые активы	3243	3280	2797	37	-483	1,14	-14,7
Прочие внеоборотные активы	8305	10155	9319	1850	-836	22,2	-8,2
Оборотные активы, в том числе:	408279	412525	434637	4246	22112	1,03	5,3
Запасы	95539	82102	95319	-13437	13217	-14	16
НДС	-	-	1397	-	1397	-	-
Дебиторская задолженность	257502	290343	303354	328411	13011	12,7	1,04

Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
Финансовые вложения	52388	38559	32824	-13829	-5735	-26,3	-14,8
Денежные средства	2850	1531	1743	-1319	212	-46,2	13,8
АКТИВ	765697	774964	817421	9267	42457	1,2	5,4

По данным таблицы можно сделать вывод, что на протяжении 2014-2016 годов на предприятии идет увеличение внеоборотных активов. Так в 2015 году по сравнению с 2014 годом показатель вырос на 1021 тыс.руб. и составил 362439 тыс.руб., в 2016 году по сравнению с 2015 годом внеоборотные активы выросли на 5,6% и составили 382784 тыс.руб., что может свидетельствовать о расширении деятельности и росте экономического потенциала компании. Нематериальные активы сокращались на протяжении трех лет, в следствии чего можно сделать вывод, что предприятие не владеет достаточным количеством нематериальных активов. Стоимость основных средств увеличилась на 2% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и составила 338345 тыс. руб., а по итогу 2016 года увеличились на 14966 тыс. руб. и составили 353311 тыс. руб., что свидетельствует о повышении производственного и сбытового потенциала предприятия. Сумма финансовых вложений в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 6967 тыс. руб., что приводит к финансовому потенциалу предприятия. Рост запасов в 2016 году увеличился на 13217 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом и составил 95319 тыс. руб., повышение уровня запасов с одной стороны может говорить о расширении производства, а с другой стороны может свидетельствовать о спаде деловой активности предприятия и об увеличении масштабов текущей деятельности, которое ведет к привлечению дополнительных заемных средств. Сумма дебиторской задолженности на протяжении исследуемого периода растет, что негативно отражается на финансовых затратах, может появиться необходимость

привлекать дополнительные средства для финансирования этого элемента активов.

Наблюдается прирост активов баланса в период с 2014 по 2016 года. Данный факт говорит о повышении потенциала организации генерировать прибыль для собственников.

На основе данных бухгалтерского баланса, представим горизонтальный анализ пассива баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» в таблице 2.4 (Приложение 4).

Таблица 2.4

Горизонтальный анализ пассива баланса
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное изменение, +/-		Относительное изменение, %	
				2015 / 2014	2016 / 2015	2015 / 2014	2016 / 2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Капитал и резервы, в том числе:	534624	601165	623767	66541	22602	12,4	3,7
Уставный капитал	112	112	112	0	0	0	0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал(переоценка основных средств)	9122	8802	8802	-320	0	-3,5	0
Добавочный капитал(без переоценки)	48123	48123	48123	0	0	0	0
Резервный капитал	17	17	17	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	477250	544111	566713	66861	22602	14	4,1
Долгосрочные обязательства, в том числе:	116336	65629	5449	-50707	-60180	-43,5	-91,6
Заемные средства	73064	48064		-25000		-34,2	

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7	8
Отложенные налоговые обязательства	40636	15566	0	-25070	-15566	-61,6	0
Краткосрочные обязательства, в том числе:	114737	107970	188205	-67671	80235	-5,8	74,3
Заемные средства	18776	-	87242	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	92888	103428	96313	10540	-7115	11,3	-6,8
Оценочные обязательства	3073	4542	4650	1469	108	47,8	2,3
ПАССИВ	765697	774964	817421	9267	42457	1,2	5,4

Таким образом, на основе таблицы можно сделать следующие выводы: собственный капитал компании увеличивался на протяжении всего исследуемого периода. В 2015 году по сравнению с 2014 годом он увеличился на 12,4 % и составил 601165 тыс.руб., а по итогу 2016 года он составил 62767 тыс.руб., что 3,7% больше, чем в 2015 году, что является положительной тенденцией, которая свидетельствует о повышении благосостояния инвесторов и собственников предприятия. Уставный, добавочный и резервный капитал не менялся с 2014 по 2016 года .

В 2015 году сумма нераспределенной прибыли составляла 544111 тыс.руб, что на 66861 тыс.руб. больше, чем в 2014 году. В 2016 году показатель увеличился на 4,1 % и составил 566713 тыс.руб. по сравнению с 2015 годом. Положительное значение показателя является хорошим явлением, которое свидетельствует, что рост собственного капитала субъекта хозяйствования происходит за счет эффективной работы собственников. С 2014 по 2015 год сократилась сумма заемных средств на 34,2%, а в 2016 году данного элемента пассивов не было, отсутствие наличия долгосрочных финансовых ресурсов отрицательно влияет на ликвидность предприятия.

Сумма долгосрочных обязательств постоянно падает, что увеличивает риски потери текущей ликвидности.

В 2016 году сумма заемных краткосрочных средств составляла 87242 тыс.руб., а в 2015 году они отсутствовали вовсе. Данная тенденция является отрицательной для предприятия.

В 2014 году сумма кредиторской задолженности составляла 92888 тыс.руб. В 2015 году сумма увеличивается на 11,3 % по сравнению с предыдущим годом. В 2016 году сумма кредиторской задолженности составила 92888 тыс.руб. Сумма краткосрочных обязательств постоянно растет, что негативно влияет на текущую ликвидность.

В вертикальном анализе процентные показатели наглядно показывают насколько произошли отклонения и в какую сторону, для анализа данный способ более удобный, т.к. при расчетах в абсолютных величинах не всегда понятно, насколько ситуация ухудшилась или улучшилась.

Представим удельный вес актива баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» на рисунке 2.1.

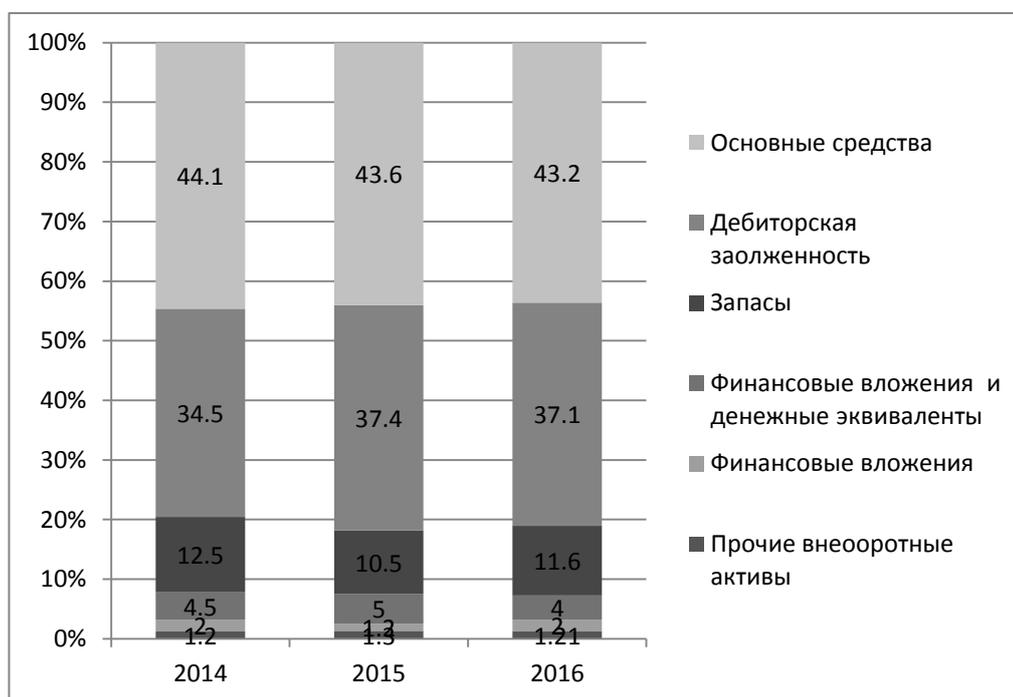


Рис.2.1. Удельный вес актива баланса

АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., %

Таким образом, по данным диаграммы можно сделать вывод, что наиболее важными элементами оборотных активов были запасы, которые

составляли 11,6 % от общей суммы активов и дебиторская задолженность 37,1 % от общей суммы активов. Главными элементами внеоборотных активов в течение года были основные средства 43,2 % от общей суммы активов, финансовые вложения 2 % от общей суммы активов.

Относительно 2015 года наиболее важными элементами оборотных активов были запасы 10% от общей суммы активов, дебиторская задолженность 37,4 % от общей суммы активов. Главными показателями внеоборотных активов в течение года были основные средства 43,6 % и финансовые вложения 1,14 % от общей суммы активов.

В 2014 году наиболее важными элементами оборотных активов были запасы 12,4 % от общей суммы активов, дебиторская задолженность 33,6 % от общей суммы активов. Главными элементами внеоборотных активов в были основные средства 43,3 % от общей суммы активов, финансовые вложения 1,5% от общей суммы активов.

Представим удельный вес пассива баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» на рисунке 2.2.

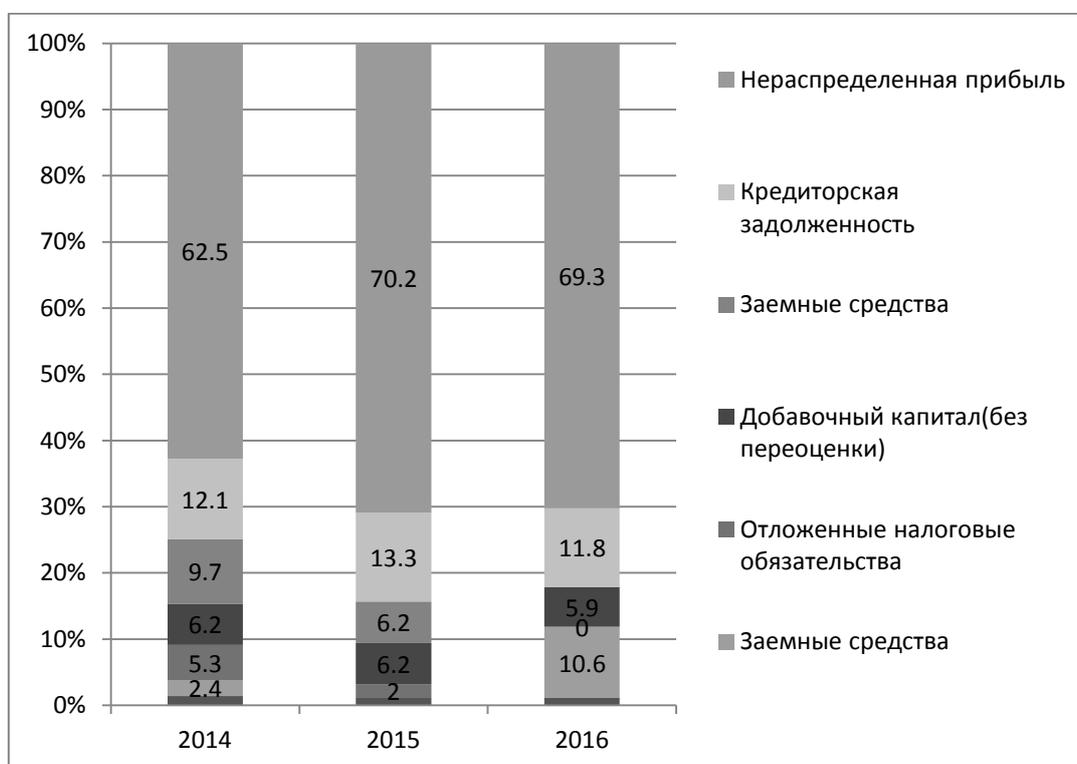


Рис.2.2. Удельный вес пассива баланса
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., %

Таким образом, по данным диаграммы можно сделать вывод, что в 2016 году основу собственного капитала составляли добавочный капитал 5,9 % от общей суммы пассивов, нераспределенная прибыль 69,3 % от общей суммы пассивов. В 2014 году нераспределенная прибыль составляла 62,5%, в 2015 году 70,2%. Данный показатель достаточно высок, что говорит об увеличении капитала организации. Основу обязательств предприятия составляли краткосрочные заемные средства 10,6 % от общей суммы пассивов, кредиторская задолженность 11,8 % от общей суммы пассивов.

С 2014 по 2015 год основными источниками собственного капитала была нераспределенная прибыль 70,2 % от общей суммы пассивов, что на 7,7% больше чем в 2014 году. Основными источниками обязательств были долгосрочные заемные средства 6,2 % от общей суммы пассивов, в 2014 году заемные средства составляли 9,7%, что показывает зависимость предприятия от заемного капитала, кредиторская задолженность в 2015 году составила 13,3 % от общей суммы пассивов, что на 1,2% больше, чем в 2014 году, это говорит о том, что организация зависит от внешних источников финансирования.

На основе данных "Отчета о финансовых результатах" проанализируем состав и динамику финансовых результатов деятельности АО «Белгородский Хладокомбинат»(Приложение 5).

Таблица 2.5

Динамика финансовых результатов деятельности
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг., тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-		Темп роста, %	
				2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от реализации	960815	1071505	1217277	110690	145772	111,5	113,6
Себестоимость проданной продукции	740687	860816	1023388	120129	162572	116,2	118,8

Продолжение таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8
Валовая прибыль	220128	210689	193889	-9439	-16800	95,7	92
Коммерческие расходы	10808	7827	17582	-2981	9755	72,4	224
Прибыль убыток от продаж	145294	124879	89041	-20415	-35838	86	71,3
Прибыль (убыток) до налогообложения	96465	90022	42684	-6443	-47338	93,3	47,4
Текущий налог на прибыль	22421	22341	13545	-80	-8796	99,6	60,6
Чистая прибыль(убыток) отчетного периода	73276	68143	25406	-5133	-42737	93	37,2

Таким образом, на основании данных таблицы можно сделать вывод о том, что в 2015 году за счет роста выручки на 110690 тыс.руб., а так же в 2016 году за счет роста выручки на 145772 тыс. руб. или на 13,6% следует отметить, что сократилась сумма валовой прибыли предприятия. В 2015 году составила 210689 тыс.руб., а в 2016 году на 16800 тыс. руб. и составила 193889 тыс. руб. Коммерческие расходы в 2016 году выросли по сравнению с 2015 году на 9755 тыс. руб. и составили 17582 тыс. руб. За счет снижения роста валовой прибыли и увеличения суммы коммерческих расходов прибыль от продаж сократилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 64792 тыс. руб. и составила 89041 тыс.руб. На прибыль до налогообложения оказали влияние операционные и внереализационные результаты. За счет увеличения операционных и внереализационных расходов прибыль до налогообложения уменьшилась в 2016 году с 90022 тыс.руб. до 42684 тыс.руб. или на 33662 тыс. руб. Снижение в 2016 году текущего налога на прибыль на 8796 тыс. руб. повлияло на рост чистой прибыли и в 2016 году она составила 25406 тыс. руб., что на 42737 тыс. руб. меньше, чем в 2015

году, а по сравнению с 2014 г. сократилась на 5311 тыс.руб тыс. руб. или на 7%.

Финансовое состояние организации, с позиции краткосрочной перспективы, характеризуется показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме погасить краткосрочные обязательства перед контрагентами.

Термины «платежеспособность» и «ликвидность» близки друг к другу, но не идентичны.

Ликвидность-это скорость превращения активов компании в денежные средства.

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства[46,стр.156].

Анализ сравнения ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву сгруппированными по срокам их начисления и расположенными в порядке возрастания.

В таблице 2.6 проведем анализ ликвидности баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 года (Приложение 4).

Таблица 2.6

Анализ ликвидности баланса АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	Соотношение активов и пассивов за		
				2014	2015	2016
1	2	3	4	5	6	7
A1	55238	40080	34567	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \geq П1$
A2	257502	290343	303354	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
A3	95539	82102	96716	$A3 \geq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \geq П3$
A4	357418	362439	382784			

Продолжение таблицы 2.6

1	2	3	4	5	6	7
П1	92888	103428	96313	A4 ≤ П4	A4 ≤ П4	A4 ≤ П4
П2	21849	4542	91892			
П3	119404	70171	10099			
П4	534624	601165	623767			

Благополучная структура баланса предполагает примерное равенство активов групп 1-4 над пассивами данных групп (Приложение 2). Но надо сказать, что наиболее ликвидные активы должны превышать наиболее срочные обязательства. Менее ликвидные активы могут формироваться за счёт уставного капитала, но при необходимости можно привлекать долгосрочные кредиты.

По полученным данным, ликвидность баланса за 2016 год можно охарактеризовать как достаточную, т.к. соотношение активов и пассивов соответствует нормативным значениям.

Показатель $A1 \leq П1$ на протяжении 2014 и 2015 годов не находился в рамках нормы, что говорит о недостаточности средств для покрытия наиболее срочных обязательств. В 2016 году данный показатель вошел в рамки нормативного значения, что говорит о платежеспособности предприятия.

Быстро реализуемые активы превышают на протяжении трех лет краткосрочные пассивы и организации $A2 \geq П2$ и организация является платежеспособной.

Сравнение значений строк А3 и П3 (т.е. активов и пассивов со сроками более 1 года) не соответствует нормативным значениям в 2014 и 2015 году, только лишь в 2016 году А3 превысило П3. По итогу 2016 года можно сказать, что при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств.

Соотношение А4 и П4 – отражает финансовую устойчивость, т.е. наличие у организации собственных оборотных средств. На протяжении трех лет А4 и П4 находятся в рамках нормативного значения, следовательно, предприятие обладает достаточным количеством оборотных средств.

Платежеспособность предприятия - внешний признак его финансовой стабильности и вызвана степенью безопасности оборотного капитала с долгосрочными источниками. Это определено возможностью предприятия денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от нее напрямую[47,стр.201]. Рассмотрим на основании данных бухгалтерского баланса коэффициенты ликвидности АО «Белгородский Хладокомбинат» в таблице 2.7 (Приложение 4).

Таблица 2.7

Динамика изменения коэффициентов ликвидности
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016гг., %.

Показатель	Норма	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-	
					2015/2014	2016/2015
Коэффициент срочной ликвидности	0,7-1	2,7	3	1,8	-0,3	-1,3
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,7	0,48	0,37	0,18	-0,11	-0,19
Коэффициент критической ликвидности	0,7-1	0,49	0,38	0,18	-0,11	-0,2
Коэффициент текущей ликвидности	1-3	3,5	3,8	2,3	0,3	-1,5
Общий показатель ликвидности и платежеспособности	≥ 1	1,6	1,6	2,1	0	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,43	0,57	0,55	0,14	-0,02

Таким образом, по данным таблицы можно сделать вывод, в 2014 и 2015 году что общий показатель ликвидности и платежеспособности не менялся и составлял 1,6. В 2016 году по сравнению с 2015 годом он увеличился на 0,5, что является положительной динамикой, что говорит об улучшении платежеспособности организации.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами увеличился в 2015 году в сравнении с 2014 годом на 0,14, но в 2016 году сократился по сравнению с 2015 годом на 0,02 и составил 0,55. Но в целом можно сказать, что у предприятия достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Представим динамику изменения коэффициентов ликвидности в виде диаграммы.

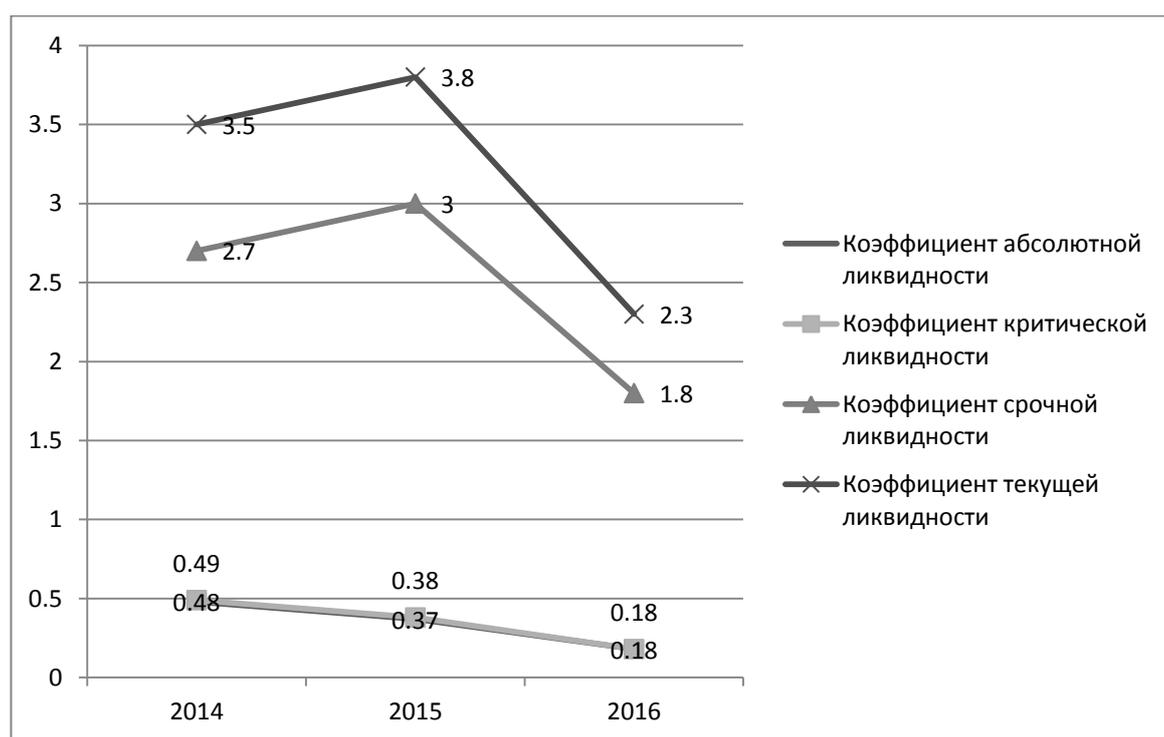


Рис.2.3 Относительное отклонение коэффициентов ликвидности АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014-2016 гг, %.

Из диаграммы видно, что коэффициент абсолютной ликвидности в течение исследуемого периода сокращался. Так в 2015 году данный

показатель по сравнению с 2014 годом сократился на 0,11 и составил 0,37, а по итогу 2016 года сократился на 0,19 или на 49% и составил 0,18. Это можно объяснить сокращением в динамике денежных средств и увеличением в этот же период кредиторской задолженности.

Коэффициент критической ликвидности так же в течение периода сокращался. В 2016 году по сравнению с 2015 годом показатель снизился на 0,2 или на 47,3%, а в 2015 году лишь на 0,11. Это связано с более высокими темпами роста кредиторской задолженности по сравнению с темпами роста денежных средств. Снижение и несоответствие нормативному значению коэффициента говорит о снижении доли обязательств, которую предприятие может покрыть.

Коэффициент срочной ликвидности выше нормативного значения, что говорит об отличной платежеспособности предприятия. Данный показатель снизился в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 58% и составил 1,8, в то время как в 2015 году вырос на сократился лишь на 0,3, это говорит о том, что краткосрочные обязательства не могут быть погашены за счет наиболее ликвидных оборотных активов и краткосрочной дебиторской задолженности, но при этом показатели остаются в пределах нормы.

Коэффициент текущей ликвидности, больше нормативного значения, это говорит о том, что у предприятия имеется достаточный объем свободных ресурсов, которые были образованы благодаря собственным источникам. В 2015 году по сравнению с 2014 годом наблюдается увеличение показателя на 0,3, но уже в 2016 году коэффициент текущей ликвидности сократился на 1,5 и составил 2,3, так как темпы роста кредиторской задолженности выше, чем темпы роста запасов, краткосрочной дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами компании и путем эффективного их

использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

На основе баланса проанализируем в таблице 2.8 изменения показателей финансовой устойчивости «АО Белгородский Хладокомбинат» (Приложение 4).

Таблица 2.8

Динамика изменения показателей финансовой устойчивости
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг.

Показатель	Норма	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-	
					2015/2014	2016/2015
Коэффициент финансовой независимости	0,4-0,6	0,69	0,77	0,76	0,08	-0,01
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	0,85	0,86	0,76	0,01	-0,1
Коэффициент финансирования	1	2,3	3,4	3,2	1,1	-0,2
Коэффициент инвестирования	>1	1,49	1,65	1,62	0,16	-0,03
Коэффициент задолженности	<1	0,66	0,6	0,61	-0,06	0,01

Таким образом, можно проследить, что в 2015 году по сравнению с 2014 годом коэффициент финансовой независимости увеличился на 0,08 и составил 0,77. В 2016 году данный показатель снизился на 0,01 и составил 0,76, но при этом коэффициент финансовой устойчивости выше нормативного значения, это говорит о том, что предприятие с большей вероятностью может погасить долги за счет собственных средств. Коэффициент финансовой устойчивости в 2016 году снизился по сравнению с 2015 годом на 11,6% и составил 0,76, это говорит о том, что предприятие не

может длительное время использовать собственный капитал и долгосрочные обязательства. Коэффициент задолженности в 2015 году сократился по отношению к 2014 году на 0,06 и составил 0,6, а по итогу 2016 году данный показатель увеличился на 0,01 и составил 0,61. На основе показателя можно сказать, что организация мало зависит от внешних источников финансирования.

Более наглядно представим изменения показателей финансовой устойчивости на рисунке 2.4.

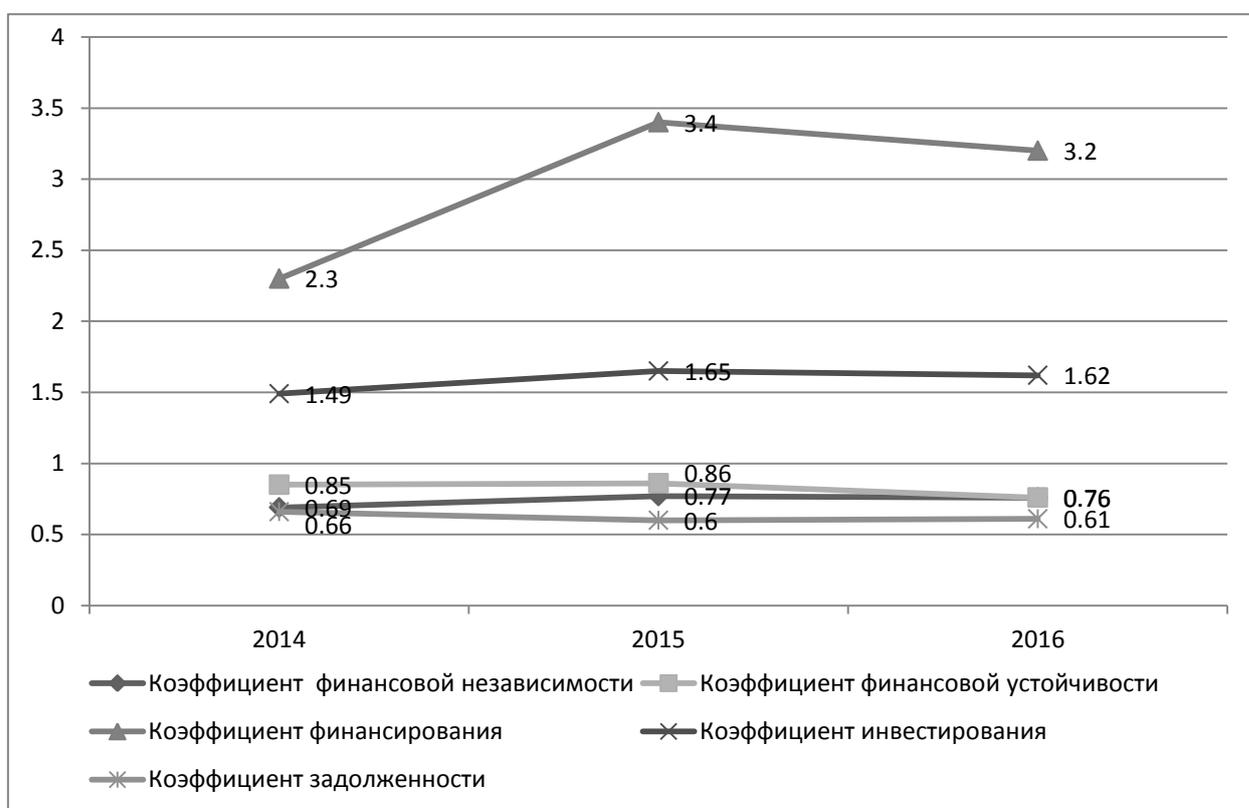


Рис.2.4. Изменения коэффициентов финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014-2016 гг, %.

По данным рисунка можно сделать вывод, коэффициент финансирования в 2015 году увеличился по отношению к 2014 году на 1,1 и составил 3,4, а в 2016 году сократился на 5,8% или на 0,2 и составил 3,2, при этом можно сказать, что предприятие способно погашать свои обязательства за счет собственных средств. Коэффициент

инвестирования показывает, насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции. По результатам анализа данный показатель в 2015 году по сравнению с 2014 годом вырос на 10,7% и составил 1,65, тогда как в 2016 году данный коэффициент снизился на 0,03 и составил 1,62, вследствие чего можно сделать вывод, что собственные средства в меньшей степени будут покрываться производственными инвестициями.

Определение границ финансовой устойчивости организаций относится к числу наиболее важных экономических проблем, т. к. недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятий и отсутствию у них средств для развития производства, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами (Приложение 3).

По данным бухгалтерского баланса рассчитаем показатели финансовой устойчивости АО «Белгородский хладокомбинат» за 2014- 2016 год (Приложение 4).

Таблица 2.9

Показатели финансовой устойчивости

АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014- 2016 гг., тыс. руб.

Показатель	2014	Абсолютная финансовая устойчивость	2015	Абсолютная финансовая устойчивость	2016	Абсолютная финансовая устойчивость
±Собственный оборотный капитал	81667	≥0	156624	≥0	145664	≥0
±Функционирующий капитал	198003	≥0	222453	≥0	151113	≥0
±Основные источники формирования запасов и затрат	31740	≥0	74522	≥0	339318	≥0

На основании таблицы можно сделать вывод, за период 2014-2016 гг., наблюдается положительная динамика собственного оборотного капитала, в 2015 году по сравнению с 2014 годом показатель увеличился на 74957 тыс. руб. и составил 156624, что свидетельствует о положительном развитии деятельности организации. В 2016 году собственный оборотный капитал

сократился на 7% или на 10960 тыс. руб. и составил 145664 тыс. руб., но при этом можно сказать о благополучном финансовом состоянии компании, поскольку в этом случае предприятие способно погасить свои текущие обязательства перед кредиторами путем продажи оборотных активов.

С 2014 года по 2015 год функционирующий капитал увеличился на 24450 тыс. руб. и составил 222453 тыс. руб., а по итогу 2016 года сократился на 32% или на 71340 тыс. руб. и составил 151113 тыс. руб., но при этом у предприятия достаточно наличия собственных средств после погашения всех текущих обязательств.

С 2014 по 2016 гг. наблюдается тенденция увеличения основных источников формирования запасов и затрат. Так в 2015 году по сравнению с 2014 годом показатель увеличился на 42782 тыс.руб. и составил 74522 тыс.руб., в 2016 году показатель увеличился в 4,5 раза и составил 339318 тыс.руб. В течение трех лет произошло значительное увеличение данного показателя, что позволяет предприятию сформировать свои запасы и затраты.

Проведенный анализ показал, что предприятие имеет абсолютную финансовую устойчивость. Следовательно, все запасы предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. компания не зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения. Предприятие может выполнять свои финансовые обязательства перед заказчиками, посредниками и государством.

2.3 Оценка результативности деятельности предприятия

В ходе своей деятельности любая компания, если она планирует долгосрочное существование, должна думать не только об эффективном планировании и текущей ситуации в компании, но также думать о

дальнейших способах развития, создать новые стратегии и способы развития и эффективно их воплощать.

В экономике эффективность - относительный показатель, который характеризует отношение между достигнутыми или ожидаемыми конечными результатами производственной деятельности, действующей в форме эффекта и расходов, необходимых для его достижения.

В ходе анализа эффективности оценивается качество деятельности организации, выявляются факторы изменения эффективности, неиспользованные возможности и резервы их повышения. Эти показатели характеризуют степень деловой активности предприятия. Соотношение между динамикой продукции и динамикой ресурсов определяет характер экономического роста.

Для оценки эффективности предприятия используются показатели рентабельности.

Результативность финансово-хозяйственной деятельности предприятия характеризуется различными показателями рентабельности, которые измеряют доходность организации. Показатели рентабельности отражают как финансовое положение организации, так и эффективность управления хозяйственной деятельностью, активами и собственным капиталом.

Расчет показателей рентабельности производственной деятельности, а также прибыльность капитала предприятия и его составляющих, приведена в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Основные показатели рентабельности

АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг, %.

Показатель	2014	2015	2016	Абсолютное отклонение, +/-	
				2015/2014	2016/2015
1	2	3	4	5	6
Экономическая рентабельность					
Рентабельность активов	9.9	8.7	3.1	-1.2	-5.6

Продолжение таблицы 2.10

1	2	3	4	5	6
Эффективность внеоборотного капитала, тыс.руб.	2.9	3.1	3.5	0.2	0.4
Рентабельность оборотного капитала	17.9	16.5	5.8	-1.4	-10.7
Финансовая рентабельность					
Рентабельность собственного капитала	13.7	11.3	4	-2.4	-7.3
Рентабельность перманентного капитала	11.2	10.2	4	-1	-6.2
Рентабельность совокупного капитала	12.5	11.6	5.2	-0.9	-6.4
Рентабельность заемного капитала	79.7	141.7	29.2	62	-112.5
Рентабельность производства и реализации					
Рентабельность производства	19.6	14.5	8.7	-5.1	-5.8
Рентабельность продаж	15.1	11.6	7.3	-3.5	-4.3
Рентабельность продукции	9.8	7.9	2.4	-1.9	-5.5

Таким образом, по данным таблицы, можно сделать вывод, что в связи сокращением чистой прибыли в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 62,7% за счет снижения выручки от продаж на 28,6%, произошло снижение рентабельности продаж на 4,3% и составило 7,3%. В 2015 году рентабельность продаж составила 11,6%, что на 3,5% меньше, чем в 2014 году. Аналогичная ситуация наблюдается и по рентабельности активов, где произошло снижение рентабельности на 1,2% в 2015 году и 5,6% в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Так, в отчетном периоде рентабельность активов составила 3,1%, данный факт свидетельствует о снижении эффективности использования всего имущества компании. Рентабельность собственного капитала по сравнению с 2015 годом уменьшилась с 11,3% до 4%, а по итогу 2015 года снизилась только на 2,4%. Эта тенденция является отрицательной. Снижение данного показателя показывает, что предприятие получает меньшую отдачу на капитал. Рентабельность совокупного капитала характеризует насколько прибыльными для предприятия являются вложения

в его активы. Снижение показателя в 2016 году на 6,4% свидетельствует о падении спроса на продукцию компании и перенакоплении активов.

Эффективность использования внеоборотных активов увеличилась в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 0,4 тыс. руб., что означает, что при полной загрузке оборудования и отсутствии резервов, так и о значительной степени физического и морального износа устаревшего оборудования.

Коэффициент рентабельности оборотного капитала в 2015 году снизился с 2014 года на 1,4% и составил 16,5 процентных пункта. Но в уже в 2016 году в сравнении с 2015 годом сократился на 10,7% и составил 5,8 %, что указывает на снижение эффективности использования оборотных средств и повышении вероятности сомнительной дебиторской задолженности, увеличение степени коммерческого риска.

Рентабельность перманентного капитала отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия на длительный срок. Отмечается спад данного показателя в 2016 году на 6,2%, что является отрицательным результатом.

Снижение рентабельности продаж в 2016 году по сравнению с 2015 года на 4,3% и снижение на 3,5% по сравнению с 2014 годом, означает снижение спроса на продукцию компании. В результате снижения рентабельности продаж, как следствие идет снижение рентабельности продукции, так в 2015 году по сравнению с 2014 годом показатель снизился на 1,9%, а в 2016 году на 5,5% и составил 2,4%.

Коэффициенты оборачиваемости показывают интенсивность (скорость оборота) использования активов или обязательств. Они определяют, как предприятие активно ведет свою деятельность.

Проанализируем коэффициенты оборачиваемости АО «Белгородский Хладокомбинат» на рисунке 2.5.

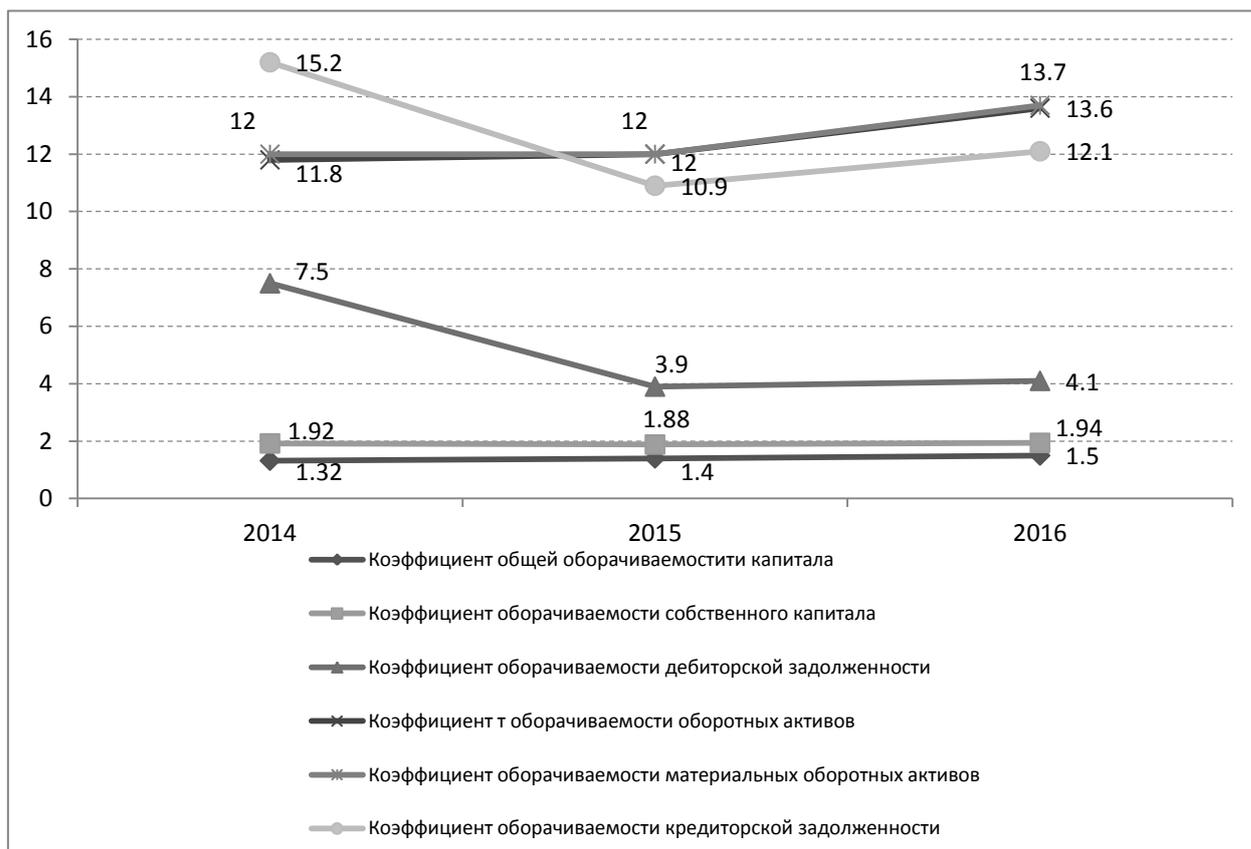


Рис. 2.5. Анализ коэффициентов оборачиваемости
АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг.

Таким образом, по данным диаграммы можно сделать вывод, что коэффициент общей оборачиваемости капитала в 2015 году увеличился на 0,08 и составил 1,4, а по итогам 2016 года увеличился на 0,1 и составил 1,5, что говорит об ускорении кругооборота средств организации. Так же наблюдается рост коэффициента оборачиваемости оборотных активов по данным 2015 года данный показатель увеличился на 0,2, а в 2016 году на 1,6 или на 13,3% и составил 13,6. Данная тенденция является положительной и говорит о росте скорости оборота мобильных активов, платежеспособности, отдачи на единицу активов и их эффективности управления предприятия.

Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов на протяжении 2014-2015 годов оставался неизменным и составлял 12, а по

итогах 2016 года увеличился на 1,7 и составил 13,7, что является положительной тенденцией.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015 году по сравнению с 2014 годом сократился на 3,6, и составил 3,9. Снижение значения данного показателя является благоприятной тенденцией и свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами, но по итогу 2016 года увеличился на 0,2.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности так же сократился в период 2014-2016 годов, в следствии чего можно сказать, что идет снижение платежеспособности предприятия.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала сократился в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 0,02, а в 2016 году вырос на 0,06 и составил 1,94, что говорит о повышении эффективности использования собственного капитала.

Роль анализа экономической деятельности в укреплении финансового состояния организаций велика. Анализ позволяет устанавливать присутствие или отсутствие в организации финансовых затруднений, устанавливать их причины и планировать мероприятия по устранению этих причин. Анализ также дает возможность узнать степень платежеспособности и ликвидность организации и предсказать возможное банкротство организации в будущем.

Чем детальнее исследуется влияние факторов на величину результативного показателя, тем точнее результаты анализа и оценка качества труда предприятий [41,стр.198].

Под факторным анализом понимается методика комплексного и системного изучения и измерения воздействия факторов на величину результативных показателей.

Факторный анализ рентабельности проводится способом цепных подстановок. Этот способ наиболее универсальный по сравнению с другими, он позволяет определить влияние отдельных показателей на изменение результативного показателя путём постепенной замены базисной величины

каждого факторного показателя в объёме результативного показателя на фактическую в отчётном периоде. С этой целью определяют ряд условных величин результативного показателя, которые учитывают изменение одного, затем двух, трёх и последующих факторов, допуская, что остальные не меняются, это позволяет выявить влияние всех факторов, кроме одного, и определить воздействие последнего, на изменение результативного показателя.

Факторный анализ рентабельности продаж проведем с использованием следующей исходной модели:

$$ROS = \frac{B - C - Z_{\text{ком}} - Z_{\text{упр}}}{B} * 100\% \quad (2.1)$$

где,

B-выручка;

C-себестоимость продаж;

Z_{ком}-затраты коммерческие;

Z_{упр}-затраты управленческие.

$$\text{Или } ROS = (1 - K_{\text{пр}} - K_{\text{ком}} - K_{\text{упр}}) * 100\%$$

где,

K_{пр}-коэффициент производственных затрат;

K_{ком}-коэффициент коммерческих затрат;

K_{упр}-коэффициент управленческих затрат.

Третья факторная модель рентабельности продаж, дает возможность оценить влияние на результативный показатель двух факторов-цена и себестоимость единицы продукции.

$$ROS = \frac{C_{\text{шт}} - S_{\text{шт}}}{C_{\text{шт}}} * 100\% \quad (2.2)$$

где,

S_{шт}– себестоимость единицы продукции;

C_{шт}-цена единицы продукции.

Рассмотрим алгоритм применения способа цепных подстановок, на примере первой факторной модели:

1. Определяется тип факторной модели.
2. Определяют значение результирующего показателя за базисный (t0) и отчётный (t1) периоды, а также условно результирующие показатели.

Для этого схематически строится следующая модель, представленная в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Модель определения результирующих показателей способом цепных
подстановок

Уровень результирующего показателя	Условия расчёта результирующего показателя			
	Фактор 1	Фактор 2	Фактор 3	Фактор 4
Базовый (t0)	a0	b0	c0	d0
Условный 1	a1	b0	c0	d0
Условный 2	a2	b1	c0	d0
Условный 3	a3	b1	c1	d0
Отчётный(t1)	a4	b1	c1	d1

3. Оценивают влияние различных факторов на изменение результирующих показателей:

$$\Delta Y_a = Y_{\text{усл1}} - Y_0;$$

$$\Delta Y_b = Y_{\text{усл2}} - Y_{\text{усл1}};$$

$$\Delta Y_c = Y_{\text{усл3}} - Y_{\text{усл2}};$$

$$\Delta Y_d = Y_{\text{усл1}} - y_0.$$

4. Определяют общее влияние факторов:

$$\Delta Y_{\text{общ}} = \Delta Y_a + \Delta Y_b + \Delta Y_c + \Delta Y_d$$

Для проведения факторного анализа расчётные и исходные данные занесены в таблицу 2.12.

Таблица 2.12

Исходные данные для расчёта рентабельности продаж

АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014	2015	2016
1	2	3	4
Выручка от продаж	960815	960815	1217277

Продолжение таблицы 2.12

1	2	3	4
Себестоимость продаж, тыс.руб.	740687	860816	1023388
Коммерческие расходы, тыс.руб.	10808	7827	17582
Управленческие расходы, тыс.руб.	64026	77983	87266
Прибыль от продаж, тыс.руб.	145294	124879	89041
Коэффициент производственных затрат	0.771	0.922	0.84
Коэффициент коммерческих затрат	0.011	0,007	0,144
Коэффициент управленческих затрат	0.066	0,072	0.071
Рентабельность продаж, %	15.1	11.6	7.31
на ед. продукции, руб.			
Средняя цена, руб.	93	105	117
Себестоимость, руб.	87	98	112

Проведём факторный анализ, способом цепных подстановок, используя первую модель.

Рассмотрим влияние факторов на рентабельность продаж 2016 года.

$$Y_0 = \frac{1071505 - 860816 - 7827 - 77983}{1071505} * 100\% = 11,65$$

$$Y_{\text{усл1}} = \frac{1217277 - 860816 - 7827 - 77983}{1217277} * 100\% = 22,23$$

$$Y_{\text{усл2}} = \frac{1217277 - 1123542 - 7827 - 77983}{1217277} * 100\% = 0,65$$

$$Y_{\text{усл3}} = \frac{1217277 - 1123542 - 17582 - 77983}{1217277} * 100\% = -0,15$$

$$Y_1 = \frac{1217277 - 1123542 - 17582 - 87266}{1217277} * 100\% = -0,912$$

$$\Delta Y_b = 22,23 - 11,65 = 10,58$$

$$\Delta Y_c = 0,65 - 22,23 = -21,57$$

$$\Delta Y_{\text{Зком}} = -0,15 - 0,65 = -0,8$$

$$\Delta Y_{\text{Зупр}} = -0,912 - (-0,15) = -0,762$$

Провести факторный анализ рентабельности за тот же период также можно используя коэффициенты производственных, коммерческих и управленческих затрат используя формулу (2.1) и способ цепных подстановок.

Для большей наглядности сгруппируем все полученные данные в таблицу 2.13.

Таблица 2.13

Оценка влияния факторов на результативный показатель – рентабельность продаж АО «Белгородский Хладокомбинат» за 2014-2016 гг.

Наименование влияющего фактора	Действие фактора		
	2015 / 2014	2016 /2015	2016 /2014
первая модель-разложение на факторы			
Выручка	-14,3	10,58	17,9
Себестоимость продаж	12,5	-21,57	-6,6
Коммерческие расходы	-0,31	-0,8	-0,5
Управленческие расходы	1,46	-0,762	-2,1
Совокупное слияние	-0,65	-12,55	8,7
вторая модель-использование коэффициентов			
Коэффициент производственных затрат	-0,017	-0,09	0,008
Коэффициент коммерческих затрат	-0,005	-0,163	-0,158
Коэффициент управленческих затрат	0,008	0,003	-0,01
Совокупное слияние	-0,014	-0,17	-0,16
третья модель-использование удельных показателей			
Средняя цена (за шт)	11,0	10,8	11,2
Средняя себестоимость (за шт)	-11,7	-13,2	-11,9
Совокупное слияние	0,2	2,4	0,7

Таким образом, исходя из таблицы можно сделать следующий вывод, что согласно первой модели рентабельность продаж в 2015 году сократилась на 3,5%, а в 2016 году на 4,3%, за счёт сокращения себестоимости продаж в

2015 году на 120129 тыс.руб и в 2016 году на 162572 тыс. руб. Рост коммерческих расходов в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 9755 тыс.руб. или на 124% и составил 17582 тыс. руб., также негативно отразился на показателе рентабельности продаж. Рост управленческих расходов в 2015 году на 13957 тыс.руб. и на 9283 тыс. руб. так же привело к сокращению рентабельности продаж.

Исходя из полученных факторов и их влияния, делается вывод о необходимости сокращения негативного влияния таких факторов как коммерческие и управленческие расходы, путём сокращения их значений. Однако, негативное влияние можно сократить путём увеличения объёма продаж и как следствия выручки.

Вторая модель формирует следующие результаты: за период за 2014-2016 года многие коэффициенты затрат имели отрицательное значение. Сильнее всего в 2015 году оказывал влияние на показатель рентабельности, уменьшая его на 1,5% коэффициент производственных затрат, меньше всех – коэффициент коммерческих затрат. В 2016 году ситуация немного изменилась – коэффициент производственных затрат стал оказывать существенное влияние на рост результативного показателя. Однако такой рост не смог перекрыть отрицательного воздействия других коэффициентов, поэтому произошло снижение рентабельности продаж.

Исходя из третьей модели можно сделать следующие выводы. В 2015 году идет снижение себестоимости на 1,5%, а по итогам 2016 год произошло увеличение себестоимости на 1,3%. Но положительное влияние цены за единицу продукции не перекрывало отрицательного воздействия.

После выявления факторов, влияющих на рентабельность и как следствие, на доходы организации можно дать рекомендации по их увеличению. Они сводятся к проведению плановых мероприятий по увеличению доходов, а также мероприятий по увеличению выручки от реализации и уменьшения расходов организации, преимущественно

входящих в себестоимость продукции, а также коммерческих и управленческих расходов путем проведения специально разработанных мер.

2.4 Основные направления по улучшению финансовых результатов деятельности АО «Белгородский Хладокомбинат»

В условиях рыночной экономики управление финансовыми результатами занимает центральное место в деловой жизни предприятий. Финансовое положение характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования, их целесообразного размещения и эффективного использования. Цель управления финансовыми результатами — своевременно показать и устранить недостатки развития предприятия, найти резервы для улучшения финансового состояния предприятия и обеспечения финансовой устойчивости его деятельности.

Эффективная деятельность предприятий, стабильные темпы их работы и конкурентоспособность в современных экономических условиях существенно определена качеством управления финансами. Оно включает финансовое планирование и прогнозирование с такими обязательными элементами как составление бюджета и бизнес-планирование, разработка инвестиционных проектов, организация управленческого учета, регулярного сложного финансового анализа и на его основе решение проблем платежеспособности, финансовой устойчивости, преодолевая возможное банкротство предприятия.

Чтобы управлять прибылью, необходимо раскрыть механизм ее формирования, определить влияние и долю каждого фактора ее роста или снижения.

Важные факторы повышения прибыли в зависимости от деятельности организации - рост объема производимой продукции согласно договорным

условиям, снижения себестоимости, повышение качества, улучшения ассортимента, увеличения эффективности использования производственных фондов, роста производительности труда, компетентности управления.

Эти факторы можно условно подразделить на три группы: производственные, коммерческие, финансовые.

Производственные факторы связаны с объемом производства, его ритмичностью, материальной, научно-технической и организационно-технической оснащенностью, соответственно-качественными параметрами продукции, ее ассортиментом и структурой и т.д.

Коммерческие факторы как бы подводят к финансовым факторам и охватывают в широком смысле понятие маркетинга: заключение хозяйственных договоров на основу самого пристального изучения действующей и перспективной конъюнктуры рынка, ценовое регулирование сбыта, его направление и организационно-экономическое обеспечение.

Финансовые факторы, которые охватывают доходы от продаж продукции и услуг, доход предприятия со всех видов деятельности, включают в себя соответственно: формы расчетов; ценовое регулирование, включая уценку в случае задержки реализации; привлечение кредитов банка или средств из централизованных запасов; применение штрафов; изучение и сбор дебиторской задолженности, а также обеспечение ликвидности других активов; стимулирование привлечения денежных ресурсов на финансовых рынках - доход с ценных бумаг, депозиты, вклады, аренда и другие финансовые вложения.

Перечисленные факторы влияют на прибыль не прямо, а через объем проданной продукции и себестоимость, поэтому для выявления конечного финансового результата, необходимо сравнить стоимость объема проданной продукции и стоимость затрат и ресурсов, используемых в производстве [18,стр. 202].

Система управления прибылью призвана решать следующие основные задачи:

-обеспечение максимизации размера планируемой прибыли.

-обеспечение оптимальной пропорциональности между уровнем планируемой прибыли, и допустимым уровнем риска.

-обеспечение высокого качества формирования прибыли. В процессе формирования прибыли предприятия должны быть в первую очередь реализованы резервы ее роста за счет операционной деятельности и реального инвестирования.

-обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов за счет прибыли в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде. Поскольку главным внутренним источником формирования финансовых ресурсов организации является прибыль, то ее размер определяет потенциальную возможность создания фондов производственного развития, резервного и других специальных фондов, обеспечивающие предстоящее развитие компании. В самофинансировании развития предприятия, прибыли необходимо отводить ведущее значение [17,стр.54].

Экономически аргументированное определение размера прибыли очень важно для предприятий, т.к. позволяет оценивать правильно его финансовые ресурсы, сумму платежей в бюджет, возможностях расширенного воспроизводства и материального поощрения работников.

Результаты анализа за 2014 – 2016 год показали, что предприятие достигло высоких показателей в своей деятельности. Выручка увеличилась на 13,6%, но не смотря на снижение прибыли от продаж и чистой прибыли, организация увеличивает объем реализации продукции или оказываемых услуг. Краткосрочные обязательства предприятия увеличились на 74,3%, что говорит о хорошей платежеспособности предприятия.

Большое влияние на увеличение прибыли имеет рост объемов производства и выручки от реализации продукции.

Резервы роста прибыли - это количественно измеримые возможности ее увеличения за счет роста объема реализации продукции, уменьшения

затрат на ее производство и реализацию, недопущения внереализационных убытков, совершенствования структуры производимой продукции.

За счет увеличения объема выпуска и реализации продукции рассчитаем резерв увеличения прибыли АО "Белгородский Хладокомбинат " на 5% по формуле (2.3).

$$P_{(v)}^n = PV * \frac{\Pi}{V}$$

где,

PV - возможное увеличение объема реализованной продукции, руб.;

Π - фактическая прибыль от реализации продукции, руб.;

V – фактический объем реализованной продукции, руб.

$$PV = 1217277 + 5\% = 1278140 \text{ тыс.руб.}$$

$$P_{(v)}^n = 1278140 * \frac{89041}{1217277} = 93492 \text{ тыс. руб}$$

Таким образом, увеличив объем выпуска и продажи продукции на 5%, предприятие увеличит свою прибыль на 93492,8 тыс. руб. при условии сохранения значений ценовых показателей.

Важное направление поиска резервов роста прибыли - снижение затрат на производство и реализацию продукции.

Для идентификации и вычисления резервов увеличения прибыли, подлежащей за счет уменьшения себестоимости может использоваться метод сравнения. В этом случае для количественной оценки запасов очень важно выбрать базу сравнения правильно.

В сравнительном методе количественного измерения резервов их размер определен для сравнения достигнутого уровня затрат к их потенциальному размеру.

В качестве такой базы могут выступать уровни использования отдельных видов производственных ресурсов: плановый и нормативный, достигнутый на передовых организациях.

Чтобы привести затраты на производство в сопоставимые значения, надо выполнить их перерасчет на 1 руб. произведенной и проданного продукции делением общей суммы затрат на объем товаров в ценах в ценах реализации, результаты перерасчета представим в таблице 2.14.

Плановые и фактические затраты на производство продукции АО «Белгородский Хладокомбинат» в пересчете на 1 руб. товарной продукции в 2016 году.

Представим в таблице 2.14 затраты на производство продукции АО «Белгородский Хладокомбинат».

Таблица 2.14

Затраты на производство продукции
АО «Белгородский Хладокомбинат», руб.

Показатель	Затраты на весь объем товарной продукции в ценах реализации		Затраты на производство продукции в перерасчете на 1 руб. товарной продукции	
	План	Факт	План	Факт
Материальные затраты	712675	723780	0,6	0,64
Затраты на оплату труда	163645	163526	0,14	0,1
Отчисления на социальные нужды	46321	48507	0,04	0,042
Амортизация	36895	36493	0,03	0,032
Прочие затраты	157695	156595	0,14	0,13
Итого затрат(себестоимость)	1116594	1128236	0,9	0,92

В качестве базового показателя приняты плановые показатели 2016г.

Как показывают данные таблицы 2.14 на предприятии имеются резервы снижения себестоимости продукции за счет незначительного уменьшения материальных и прочих затрат.

Возможное снижение затрат на 1 руб. товарной продукции равно:

$$(0,64 + 0,13) - (0,6 + 0,14) = 0,03 \text{ руб.}$$

Фактическая себестоимость реализованной продукции в 2016 году составила 1128236 тыс. руб. Возможная себестоимость с учетом снижения затрат на 1 руб. товарной продукции равна:

$$1128236 - (1128236 * 0,03) = 1094389 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, за счет снижения себестоимости предприятие может получить дополнительную прибыль в сумме:

$$1128236 - 1094389 = 33847 \text{ тыс. руб.}$$

Следовательно, возможная прибыль от продаж с учетом резерва увеличения прибыли за счет роста объема реализации на 5% (93492 тыс. руб.) и снижения себестоимости (33847 тыс. руб.) составит:

$$89041 + 93492 + 33847 = 216380 \text{ тыс. руб.}$$

А это в свою очередь положительно отразится на повышении рентабельности расходов по обычным видам деятельности.

Основными источниками резервов увеличения уровня рентабельности продукции является увеличение суммы прибыли от реализации продукции и снижение себестоимости товара. Для подсчета резервов увеличения рентабельности продаж может быть использована следующая формула (2.3):

$$P^R = \frac{Пф + P^П}{Cв} - \frac{Пф}{Иф}$$

где,

P^R – резерв роста рентабельности;

$Пф$ – фактическая сумма прибыли;

$P^П$ – резерв роста прибыли от продаж;

$Cв$ – возможная себестоимость продукции с учетом выявленных резервов;

$Иф$ – фактическая сумма затрат по реализованной продукции.

Подставив данные в формулу (2.3), вычислим резерв увеличения рентабельности производственной деятельности АО «Белгородский хладокомбинат»:

$$P^R = \frac{216380}{1094389} - \frac{89041}{1128236} = 0,197 - 0,07 = 0,127 = 12,7\%$$

Таким образом, при увеличении объема производства и реализации продукции на 5% и снижении на 0,03 руб. затрат на 1 руб. товарной

продукции, предприятие сможет получить дополнительную прибыль в размере 216380 тыс. руб. и увеличит рентабельность производства на 12,7%.

На основе проведенного анализа резерва увеличения прибыли и рентабельности АО «Белгородский хладокомбинат» можно сделать вывод о том, что на предприятии имеются следующие резервы повышения прибыли:

- увеличение объема производства и реализации выпускаемой продукции;
- снижение себестоимости выпускаемой продукции;
- повышение качества выпускаемой продукции.

Также представляется необходимым внести предложения по улучшению финансовых результатов деятельности АО «Белгородский Хладокомбинат», которые возможно применить как в краткосрочном и среднесрочном, так и в долгосрочном периодах:

- повышение цен за счет улучшения качества продукции;
- поиск более выгодных рынков сбыта;
- увеличение объема ее производства за счет более полного использования производственной мощности;
- разработать эффективную и гибкую ценовую политику, дифференцированную по отношению к отдельным категориям покупателей;
- осуществлять систематический контроль за работой оборудования и производить своевременные корректировки с целью недопущения снижения качества и выпуска продукции;
- при вводе в эксплуатацию нового оборудования уделять достаточно внимания обучению и подготовке кадров, повышению их квалификации для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации обслуживающего персонала;
- осуществлять повышение квалификации работников, сопровождающееся ростом производительности труда;

- разработать и ввести эффективную систему материального стимулирования персонала, тесно увязанную с основными результатами хозяйственной деятельности предприятия и экономией ресурсов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ хозяйственной деятельности любого предприятия выполняется, в первую очередь, для оценки динамики и структуры производства, предоставления услуг, выполнения различных работ для получения прибыли, которая является финансовым ресурсом дальнейшего развития любого экономического субъекта, действующего в рыночных условиях.

Анализ финансовых результатов

- один из самых важных аспектов исследования экономической деятельности организации. Изучение структуры и состава прибыли (убытка), проведение анализа факторного анализа от продаж необходимо для оценки финансовых показателей и экономического прогнозирования.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли (убытка), поскольку она характеризует абсолютную эффективность его работы. Во процессе анализа прибыли (убытка) обнаруживаются факторы, вызывающие сокращение или увеличение финансовых результатов, т.е. является уменьшением или увеличением прибыли. Увеличение прибыли определяет рост потенциальных возможностей компании, повышает степень ее деловой активности.

Проведя анализ финансовых результатов деятельности предприятия, были получены следующие результаты.

Горизонтальный анализ абсолютных показателей показал, что в 2016 году предприятие не намного лучше сработало по сравнению с 2015 годом. Снижение прибыли до налогообложения в 2016 году по сравнению с 2015 годом составило 47338 тыс. руб. или на 52,2 %.

Рассматривая динамику финансовых результатов нужно отметить следующие изменения. Несмотря на то, что в 2016 году выручка выросла на 13,6%, чистая прибыль снизилась на 42737 тыс. руб. Это говорит об относительном увеличении затрат на производство продукции. Увеличение себестоимости связано с удорожанием сырья, материалов.

Результаты факторного анализа прибыли от продаж в целом по предприятию расчетов показывают, что рост прибыли обусловлен в основном увеличением среднереализационных цен. Отрицательное влияние на рост прибыли оказало повышение себестоимости продукции, уменьшение удельного веса рентабельных видов продукции.

Показатели рентабельности продукции, рентабельность активов, рассчитанные в целом по предприятию, недостаточно высокие, вследствие чего произошло снижение уровня большинства показателей.

Необходимо сделать ряд предложений по улучшению финансовых результатов деятельности организации, которые возможно применить как в краткосрочном и среднесрочном, так и в долгосрочном периоде:

- стремиться увеличить объем производства и сбыта продукции.
- осуществлять систематический контроль за работой оборудования и производить своевременную его наладку с целью недопущения снижения качества и выпуска бракованной продукции;
- при вводе в эксплуатацию нового оборудования уделять достаточно внимания обучению и подготовке кадров, повышению их квалификации, для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации.

Таким образом, анализ рентабельности и финансовых результатов в целом имеет существенное значение для определения стратегии развития предприятия, критериев повышения эффективности деятельности и окупаемости инвестиций в активы.

Анализ финансовых результатов помогает руководителям различного звена в принятии управленческих решений как тактического, так и стратегического характера.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абсолюткина, М.С. Анализ Финансово-экономической деятельности предприятия [Текст]/ М.С. Абсолюткина, А.В.Грачев. – М.: Дело, 2012. – 96 с.
2. Бадлуева, С. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Издательство БГСХА им. В. Р. Филиппова. – 2014. – 78с.
3. Баканов, М.И. Теория экономического анализа[Текст]/М.И. Баканов. - М.: финансы и статистика, 2012. - 232 с.
4. Бариленко, В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]/учебник для академического бакалавриата В.И. Бариленко. – М.:Юрайт, 2014. – 178 с.
5. Болдырева, Е.С. Теоретико-методические подходы к организации системы риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия [Текст] /Е.С. Болдырева, А.А. Сангаджи-Горяева// Сборник: Модели хозяйственного развития: теория и практика Материалы Международной научно-практической конференции, посвященной юбилею профессора Л.Ц. Бадмахалгаева. - 2015. С. 478-481.
6. Васильева, Н.С. Методический подход к формированию резервного остатка денежных средств организации [Текст] /Н.С. Васильева// Сборник: Перспективы развития теории и практики бухгалтерского учета в инновационной экономике Сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции; Посвящается 45-летию кафедры бухгалтерского учета НГУЭУ. - 2013. - С. 79-88.
7. Волков, Д. Л. Экономика предприятия [Текст]: учебник / Д. Л. Волков, Ю. С. Леевик , Е. Д. Никулин. - Институт "Высшая школа менеджмента", г. Санкт-Петербург. – 2014. – 520 с.

8. Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / А.П. Гарнов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.
9. Гитляровская, Л.Т. Экономический анализ[Текст]:учебник/Л.Т. Гитляровская . - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. -236 с.
10. Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру [Текст] /И.Е. Глушков. - Новосибирск: Экор-книга, 2014. - 943 с.
11. Глущенко, А. В. Роль учетной политики в формировании финансовых результатов сельскохозяйственной организации [Электронный ресурс]/ А. В. Глущенко, Н. А. Суздальцева/. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/roluchetnoy>
12. Горфинкель, В.Я. Экономика предприятия: Учебник для вузов / В.Я. Горфинкель, В.А. Швандар. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. -158 с.
13. Дуванова И.А. Методика применения факторного анализа рентабельности продаж [Текст]/И.А. Дуванова// Современные тенденции развития науки и технологий. – 2015. – № 9-7. – С. 34-39.
14. Ендовицкий, Д. А. Формирование и анализ показателей прибыли организации[Текст] / Д. А. Ендовицкий // Экономический анализ: теория и практика. – 2012. – 25с.
15. Ефимова,О.В. Финансовый анализ-современный инструментарий для принятия экономических решений[Текст]:учебник О.В.Ефимова.- М.:Омега-Л, 2014.-152с.
16. Жминько, А.Е. Сущность и экономическое содержание прибыли[Текст]:учебник А.Е. Жминько .-М: Финансовый анализ,2012. – 64с.
17. Заров, К.Г. Обобщенный анализ возможностей повышение прибыли коммерческого предприятия[Текст]/К.Г. Заров // Финансовый менеджмент. – 2013. - № 1. – С.54.

18. Караева, Ф.Е. Максимизация прибыли как один из факторов конкурентной борьбы хозяйственного субъекта [Текст]/Ф.Е.Караева.- М.:Перспектива.-2014-202с.
19. Каргинова, В.В. Методика оценки финансового состояния предприятия: определение кризисной и избыточной ликвидности [Текст]/ В.В. Каргинова// Экономическая теория, анализ, практика. – 2016. - № 1. - С. 147-158.
20. Киселев, В.В. Финансы предприятия [Текст]: рабочая программа учебной дисциплины Финансы / В.В. Киселев, А.В. Русавская. – Москва, 2013. – С. 95.
21. Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет [Текст]/В.В. Ковалев. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 40с.
22. Ковалева, А.М. Финансовый менеджмент [Текст] /А.М. Ковалева. – М.: Проспект, 2013. – С. 105.
23. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов предприятия [Текст]: учебное пособие/Э.И. Крылов, М.В. Власова.-ГУАП. – СПб., 2013. – 45 с.
24. Лadoшкин, А.И. Организация финансовой работы на предприятии [Текст] / А.И. Лadoшкин, А.Г. Афанасьев// Сборник: Вклад молодой науки в национальную экономику России материалы международной научно-практической конференции студентов и молодых ученых. - 2014. - С. 120-123.
25. Липчиу, Н.В. Проблемы формирования конечных финансовых результатов [Текст]/Н.В.Липчиу.-М.:ООО «ТК Велби»,2012.-258с.
26. Линг, В.В. Факторный анализ на предприятии [Текст] /В.В. Линг// Сборник: Математические методы и модели в управлении, экономике и социологии Сборник научных трудов. Тюмень, 2015.- С. 228-231.
27. Лукьянова, Е.С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия [Текст]/Е.С. Лукьянова, М.: ИНФРА-М,2015.-с.15

28. Лукьянчук, У.Р. Финансовый менеджмент[Текст]/У.Р. Лукьянчук– М.: ИНФРА-М,2014-248с.
29. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия[Текст]: учебное пособие для вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТА-ДАНА, 2012. - 125 с.
30. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций[Текст]:учебник/Т.Ю. Мазурина . - М.: ИЦ РИОР, ИНФРА-М, 2012. - 160 с.
31. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебное пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
32. Молибог, Т.А. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст]/Т.А.Молибог.-М.: Владос, 2013. - 187 с.
33. Музалёв, С.В. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст]/ С.В.Музалёв. - М.: ЮНИТА-ДАНА, 2012.-215с.
34. Оськина, Ю.Н. Обзор методик анализа финансовых результатов[Текст]/Ю.Н. Оськина, Е.А.Баева//Социально-экономические явления и процессы.-2013.-№4-С.127-130.
35. Пичирига, Ю.П. Качество финансовых результатов: понятие, критерии оценки [Текст] / Ю.П. Пичигина// Новая наука: Опыт, традиции, инновации. - 2016. - № 4-1 (77). С. 137-140.
36. Погостинская, Н.Н. Модели и методы финансово-экономической диагностики и анализа [Текст] /Н.Н. Погостинская, Ю.А. Погостинский. - Автономная некоммерческая организация высшего профессионального образования "Международный банковский институт". - Санкт-Петербург, 2015. – 248 с.
37. Пястолов, Н.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия[Текст]: учебник / Н.Г. Пястолов. - 2-е изд., - М.: Академия, 2012. - 100с.

38. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия[Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА - М, 2012. -85 с.
39. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия[Текст]: учебник / Г.В. Савицкая . - М.: ИНФРА - М, 2017. -115 с.
40. Саврасова, Д.В. Корпоративные финансы [Текст]: курс лекций для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 "Экономика" профиль Финансы и кредит / Д.В. Саврасова, Р.Х. Хасанов. Омск. – 2016. – С.12-13.
41. Сафонов, А.А. Теория экономического анализа[Текст]учебное пособие/А.А.Сафонов. - М.: ИНФРА - М ,2013-198с.
42. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент Текст]:/ Н.А. Толкачева. - М.: Директ-Медиа, 2014. -98 с.
43. Толпегина, О.А. Показатели прибыли: экономическая сущность и содержание[Текст]:// Финансовый анализ. - 2013. - №20. - С.10-14.
44. Толчина, О.А. Экономика предприятия [Текст]/О.А.Толчина. - М.: КноРус.-2013.-С.25-28.
45. Хайруллин, А.Г. Управление финансовыми результатами деятельности организации[Текст]:учебник/ А.Г.Хайруллин.- М.: ИНФРА - М, 2012. – 35с.
46. Чернова, В.Э. Анализ финансового состояния предприятия[Текст]:учебное пособие./В.Э. Чернова,Т.В.Шмулевич.- М.:СПбГТУРП.-СПб,-2012.-156с.
47. Чернышева, Ю.С. Анализ эффективности производства и финансового состояния предприятия[Текст]: учеб. пособие./ Ю.С. Чернышева. – Ростов н/Д: РГЭУ, 2012. – 201 с.
48. Чумакова, Н.В. Методы определения типа финансовой устойчивости предприятия [Текст] /Н.В. Чумакова, В.С. Краснов// Вестник научных конференций. - 2015. - № 3-4. - С. 160-164.
49. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий[Текст]/А.Д.Шеремет, Р.С.Сайфулин.- М.: ЮНИТА-ДАНА.-2013-163с.

50. Шуляк, Н.П. Финансы предприятия[Текст]/Н.П.Шуляк. - М.: Дашковик, 2014. –С.140-145.

51. Яблукова, Р.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах[Текст]/Р.В.Яблукова - М.: ТК Велби, 2009. - 256 с.

52. Официальный сайт АО «Белгородский Хладокомбинат» [Электронный ресурс]-Режим доступа: <http://www.hlado.ru/company>

53. Официальный сайт Интерфакс [Электронный ресурс]-Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=14110&type=3>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Расчет финансовых коэффициентов

Показатели	Норматив	Формула для расчета	Примечание
1	2	3	4
Показатели ликвидности			
К-т абсолютной ликвидности	Не менее 0,2 -0,3	$\text{Кабс.л.} = \frac{\text{к.1240} + \text{к.1250}}{\text{к.1500}}$	Рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.
К-т критической оценки (срочной ликвидности)	Не менее 1	$\text{Кср.л.} = \frac{\text{к.1230} + \text{к.1240} + \text{к.1250}}{\text{к.1500} - \text{к.1530}}$	Рассчитывается как отношение дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам
К-т текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	1-2	$\text{Ктек.л.} = \frac{\text{к.1200}}{\text{к.1500} - \text{к.1530}}$	Рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам
К-т ликвидности при мобилизации средств	0,5-0,7	$\text{Кл.м.} = \frac{\text{к.1210} + \text{к.1220}}{\text{к.1500} - \text{к.1530}}$	Рассчитывается как отношение материально-производственных запасов и затрат к краткосрочным обязательствам
Показатели финансовой устойчивости			
К-т обеспеченности собственными оборотными средствами	Не менее 0,1	$\text{Ксос} = \frac{(\text{к.1300} + \text{к.1530}) - \text{к.1100}}{\text{к.1200}}$	Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к общей величине оборотных средств организации
К-т финансовой независимости (автономии)	0,5 и более	$\text{Кавт.} = \frac{\text{к.1300} + \text{к.1530}}{\text{к.1600} + \text{к.1700}}$	Рассчитывается как отношение собственного капитала организации к итогу баланса

Продолжение приложения 1

1	2	3	4
К-т маневренности собственных оборотных средств	0,2-0,5	$\text{Км.с.ос} = (\text{к.1300} - \text{к.1340} + \text{к.1530}) - \text{к.1100} / \text{к.1300} + \text{к.1530}$	Рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к величине собственного капитала
К-т соотношения заемных и собственных средств (коэффициент левиреджа)	Меньше 0,7	$\text{Кс.з.с.с.} = (\text{к.1500} - \text{к.1530}) + \text{к.1400} / \text{к.1300} + \text{к.1530}$	Рассчитывается как отношение всех заемных средств к величине собственного капитала
Показатели деловой активности			
К-т оборачиваемости оборотных активов	Без норматива	$\text{Коб.об.акт.} = \text{стр. 2110} / \text{стр. 1200}$	Рассчитывается как чистая выручка от реализации продукции к средней за период величине оборотных активов
К-т оборачиваемости собственного капитала	Без норматива	$\text{Коб.с.к.} = \text{стр. 2110} / \text{стр. 1300}$	Рассчитывается как чистая выручка от реализации продукции к средней за период величине собственного капитала
Показатели рентабельности			
Общая рентабельность, %	Без норматива	$\text{Робщ.} = (\text{стр.2400} / \text{стр.2110}) \times 100$	Рассчитывается как отношение чистой прибыли к выручке от реализации продукции
Рентабельность основной деятельности, %	Без норматива	$\text{Ро.д.} = (\text{стр.2200} / (\text{стр.2120} + \text{2210} + \text{2220})) \times 100$	Характеризует сумму прибыли от продаж
Рентабельность (убыточность) продаж, %	Без норматива	$\text{Рп.} = (\text{стр.2200} / \text{стр.2110}) \times 100$	Показывает, сколько прибыли от продаж приходится на 1 рубль реализованной продукции.
Рентабельность внеоборотных активов, %	Без норматива	$\text{Р в.к.} = (\text{стр.2400} / \text{стр.1100}) \times 100$	Отражает эффективность использования внеоборотных активов.

Продолжение приложения 1

1	2	3	4
Рентабельность оборотных активов, %	Без норматива	$R_{o.k.} = (\text{стр.2400} / \text{стр.1200}) \times 100$	Отражает эффективность и прибыльность использования оборотных активов.
Рентабельность собственного капитала, %	Без норматива	$R_{c.k.} = (\text{стр.2400} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530})) \times 100$	Характеризует эффективность использования собственного капитала.
Рентабельность перманентного капитала, %	Без норматива	$R_{п.к.} = (\text{стр.2400} / (\text{стр.1300} + \text{стр.1530} + \text{стр.1400})) \times 100$	Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.
Рентабельность совокупных активов, %	Без норматива	$R_{c.a.} = (\text{стр.2400} / \text{стр.1600}) \times 100$	Характеризует эффективность и прибыльность использования всех активов предприятия

Показатели ликвидности

Показатели	Обозначение	Состав по группам
Актив		
Наиболее ликвидные активы	A1	стр.1250+стр.1240
Быстро реализуемые активы	A2	строка 1230
Медленно реализуемые активы	A3	стр.1210+стр.1220+стр.1260
Трудно реализуемые активы	A4	строка 1100
Пассив		
Наиболее срочные обязательства	П1	строка 1520
Краткосрочные пассивы	П2	стр.1510+стр.1540+стр.1550
Долгосрочные пассивы	П3	стр.1400+стр.1530+стр.1540
Постоянные пассивы	П4	Строка 1300

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Типы финансовой устойчивости предприятия

	Абсолютная финансовая устойчивость	Нормальное финансовое состояние	Не устойчивое финансовое положение	Кризисное финансовое состояние
±Собственный оборотный капитал	≥ 0	< 0	< 0	< 0
±Функционирующий капитал	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
±Основные источники формирования запасов и затрат	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

