

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

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ**

Кафедра экономики и моделирования производственных процессов

**ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Выпускная квалификационная работа**

обучающегося по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика», профиль Экономика предприятий и организаций  
очной формы обучения, группы 06001308  
Колесникова Владислава Андреевича

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

**БЕЛГОРОД 2017**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|  |    |
|--|----|
| Введение.....  | 3  |
| Глава 1. Теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия.....        | 6  |
| 1.1. Экономическая сущность финансовых результатов.....  | 6  |
| 1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия .....   | 16 |
| 1.3. Факторы, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности предприятия .....              | 23 |
| Глава 2. Анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности «Ракитянский арматурный завод» ..... | 30 |
| 2.1. Краткая характеристика предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод» .....                       | 30 |
| 2.2. Оценка финансовых результатов деятельности ОАО «Ракитянский арматурный завод» .....               | 34 |
| 2.3. Направления повышения финансовых результатов деятельности предприятия .....                       | 54 |
| Заключение .....   | 60 |
| Список используемой литературы .....   | 65 |
| Приложения.....  | 70 |

## ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время российская экономика переживает серьезные изменения. Происходят значительные перемены в формах собственности, методах управления, экономических отношениях, когда успешное развитие предприятия и само его существование непосредственно зависят от его эффективного функционирования, неизбежно должна измениться и методика анализа и управления финансами предприятия, направленная на повышение финансовых результатов деятельности предприятия.

Финансовые результаты деятельности предприятия являются основными индикаторами финансовой системы государства, поскольку предприятия - это основное звено народнохозяйственного комплекса. Управление производством, нацеленное на повышение конечных финансовых результатов играет большое значение в благополучии общества и государства в целом.

Считаем, что в этих условиях крайне важно разработать цели управления всей финансовой деятельностью на предприятии и осуществления воздействия на нее с помощью методов и рычагов финансового механизма.

Управление финансовой деятельностью предприятия включает совокупность мероприятий и решений на основе их анализа и подготовки, в соответствии со стратегическими целями и задачами, планами деятельности. Именно через управление и его результаты, через такие категории как прибыль, рентабельность, стоимость капитала, заработная плата, дивиденды, инвестиции, социальные расходы и др., проявляются полезность и профессионализм управленцев, менеджеров, руководителей. Особое место среди целей и задач предприятия в области управления финансовой деятельностью и его результатами занимает постоянное увеличение стоимости предприятия, максимизация стоимости вложенных в него собственных средств. Круг данных вопросов мы освятим в представленной выпускной квалификационной работе.

Теоретической и методической основой послужили постановления правительства РФ, Министерства финансов, труды российских и зарубежных ученых по проблемам организации управления.

Научно-методической основой для выполнения работы явились исследования отечественных ученых, законодательные и нормативные акты, касающиеся финансов предприятия и финансового менеджмента, научная и методическая литература по рассматриваемой проблеме.

Целью выпускной квалификационной работы является - повышение финансовых результатов деятельности ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Для достижения поставленной цели предусмотрено решение следующих задач:

- изучить теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия;
- рассмотреть показатели, характеризующие финансовые результаты предприятия;
- изучить методику анализа финансовых результатов предприятия;
- провести анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности «Ракитянский арматурный завод»;
- разработать направления повышения финансовых результатов предприятия.

Объектом исследования является ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Предметом исследования является процесс повышения финансовых результатов деятельности предприятия.

Научная новизна выпускной квалификационной работы заключается в разработке направлений по повышению финансовых результатов предприятия.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили публикации отечественных и зарубежных экономистов, законодательные и нормативные документы, материалы периодической печати по тематике выпускной квалификационной работы.

Для решения поставленных вопросов использовались следующие методы: сравнительный, факторный, графический, метод экспертных оценок, абстрактно-логический, экономико-математического моделирования и другие методы научного исследования.

Информационной базой исследования послужили данные бухгалтерского учета и статистической отчетности предприятия, устав предприятия и многие другие документы.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических аспектов повышения финансовых результатов деятельности предприятия.

Практическая значимость исследования состоит в возможности использования результатов исследования в целях прогнозирования и планирования производственно-хозяйственной деятельности предприятий.

Выпускная квалификационная работа содержит введение, две главы, заключение, список использованной литературы и приложений.

Во введении обосновывается актуальность темы исследования, характеризуется разработанность поставленной проблемы, определяются цель, задачи, объект, предмет и методы исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы раскрываются теоретические основы формирования финансовых результатов деятельности предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности «Ракитянский арматурный завод» и разработаны направления повышения финансовых результатов предприятия.

В заключении сформулированы основные теоретические и практические выводы по данной теме выпускной квалификационной работы.

# ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Экономическая сущность финансовых результатов

Финансово-хозяйственная деятельность предприятия отражается в достигнутых финансовых результатах. Очевидно, чем выше конечные финансовые показатели деятельности предприятия, тем устойчивее данное предприятие на рынке, тем выше спрос на производимую продукцию, а также существуют потенциальные возможности для расширения своей деятельности.

Существует множество определений понятия финансовый результат.

В финансовом словаре дано следующее определение данному понятию.

Финансовый результат – это показатель хозяйственной деятельности предприятия, увеличения или снижения объема прибыли (убытка) за конкретный промежуток времени. Итоговый финансовый результат зависит от объемов реализации товаров (услуг) объемов основного имущества (средств) компании, доходов от внереализационных сделок и так далее (34, 145-147).

По нашему мнению, под финансовым результатом деятельности предприятия следует понимать прирост или уменьшения капитала организации в результате осуществляемой ею финансовой деятельности.

Основными показателями, формирующими финансовые результаты деятельности предприятия, являются следующие:

- прибыль предприятия;
- выручка от реализации продукции;
- рентабельность предприятия;
- себестоимость проданных товаров;
- коммерческие и управленческие расходы;
- прочие доходы и расходы.

На рисунке 1.1. наглядно представлена схема формирования финансового результата предприятия.



Рис.1.1. Схема формирования финансового результата предприятия

Рассмотрим самые основные финансовые показатели деятельности предприятия.

Финансовые результаты организации всегда выражаются в двух основных формах – доход и убыток. Если прибыль компании выше, чем расходы на производство (закупку) продукции, то деятельность трактуется как прибыльная. В случае, когда затраты превышают доход компании, то можно говорить об убыточности работы (29, 23-27).

Итак, наиболее важным финансовым показателем является прибыль.

Прибыль выполняет две функции:

- 1) оценочная функция. Ее суть в том, что через различные значения доходности (относительные и абсолютные) можно определить реальную эффективность работы компании, качество его работы, активность. Через доход можно рассмотреть все аспекты деятельности, такие как производительность труда, качество применения трудовых, производственных и материальных ресурсов;
- 2) стимулирующая функция прибыли показывает, насколько удовлетворены сотрудники предприятия своей работой, покрываются ли их социальные

потребности, выплачиваются ли дивиденды, ведется ли компанией благотворительная деятельность (22, 247-251).

В современной экономической науке термин «прибыль» и его содержание вызывают множество споров и разночтений. Существующая в настоящее время возможность неоднозначной интерпретации определений вида прибыли порождает проблемные ситуации, связанные с оценкой и исследованием этой сложной экономической категории. По мере развития экономической теории комплекс понятий и терминов, определяющих прибыль, претерпел значительные изменения от самого простого в качестве дохода от производства и реализации до понятия, характеризующего конечные финансовые результаты во всем многообразии деятельности.

Первой попыткой объяснения источника прибыли была теория меркантилистов, автором теории торгового баланса является Т.Мен (1571–1641), утверждавший, что прибыль возникает во внешней торговле в результате того, что люди продают товары за границей по более высоким ценам, чем они их купили. Основателем трудовой теории стоимости можно считать У.Петти, жившего в Англии в 17 веке, разработку теории продолжили А.Смит и Д.Рикардо, которые внесли большой вклад в исследование сущности прибыли, расширив область ее рассмотрения сферой промышленного производства, а затем и непроизводительной сферой. Однако А.Смит и Д.Рикардо изучали в большей степени капиталистическое производство и увидели источник прибыли не в обращении, а в производстве. А.Смит указывал на то, что «стоимость, которую рабочие прибавляют к стоимости материалов, распадается сама на две части, из которых одна идет на оплату их заработной платы, а другая — на оплату прибыли их предпринимателя».

Таким образом, прибыль рассматривалась им как вычет предпринимателя из продукта труда наемных рабочих. В свою очередь, Рикардо сформулировал закон, согласно которому величина заработной платы и прибыль находятся в обратном отношении друг к другу и что «прибыль во

всех отраслях промышленности понижается с ростом цен на сырье и материалы лишь в том случае, если в результате этого роста повышается заработная плата», однако признает что, на прибыль косвенно влияют другие расходы предпринимателя (13, 14-21).

Учение К.Маркса является логическим продолжением учения Смита и Риккардо. Стоит отметить, что предметом исследования в работах Маркса является капиталистический способ производства, а главным в учении — теория прибавочной стоимости, согласно которой основным источником формирования прибыли является труд работников производственной сферы экономики. Этот труд создает прибавочный продукт и прибавочную стоимость, а прибыль при этом представляет собой превращенную форму прибавочной стоимости.

На современном этапе развития понятие прибыль разными учеными трактуется по-разному. Например, профессор Шеремет А. Д. определяет, что «прибыль как конечный финансовый результат деятельности предприятия представляет собой положительную разницу между общей суммой доходов и затратами (расходами) на производство и реализацию продукции с учетом других хозяйственных операций. Убыток, напротив — это отрицательная разница между доходами и расходами по всем хозяйственным операциям предприятия».

Другой авторитетный российский ученый В. В. Ковалев полагает, что «понятие прибыли весьма неопределенно как в сущностном плане, так и в плане алгоритмическом». А вопрос выбора перечня доходов и расходов вариативен, поэтому: «Прибыль множественна по своему представлению и методам измерения и идентифицируется только тогда, когда четко определены понятия, во-первых, доходов и расходов (затрат) или капитала, и, во-вторых, способов их оценки и увязки в едином счетном алгоритме. Иными словами, прибыль — это расчетный и потому условный показатель;

в зависимости от включенных в рассмотрение факторов и их количественной оценки могут исчисляться разные показатели прибыли» (3, 24-29).

По нашему мнению, под прибылью следует понимать абсолютный показатель деятельности предприятия, рассчитываемый как разница между выручкой от реализации продукции и затратами на данную продукцию.

Хозяйственная деятельность предприятия достаточно разнообразна, она включает в себя производственную, снабженческую, сбытовую и коммерческую деятельность. Следовательно, прибыль предприятия принимает самые различные формы.

Исходным моментом в расчетах показателей прибыли является выручка от продажи продукции, товаров и услуг, которая характеризует завершение производственного цикла предприятия, возврат авансированных на производство средств и превращение их в денежную форму, а также начало нового цикла в обороте всех средств. Изменение в объеме продаж оказывает наиболее чувствительное влияние на финансовые результаты деятельности предприятия.

Рассмотрим основные виды прибыли:

- валовая прибыль – это разность между выручкой от продаж и себестоимостью реализованной продукции за тот же период. Размер валовой прибыли используется для характеристики эффективности деятельности производственных подразделений организаций;

- прибыль от продаж продукции – разность между валовой прибылью и расходами периода по основной деятельности за тот же период. Вычитание из валовой прибыли периодических расходов, в соответствии с международными бухгалтерскими стандартами, способствует разделению риска предпринимателя от возможной непроджи продукции с государством. Размер прибыли от продаж используется для оценки эффективности основной деятельности;

- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности – сумма прибыли от продаж и общего результата от финансовых операций (проценты к получению

и уплате, доходы от участия в других организациях и др.). Значение данной прибыли используется для оценки основной и финансовой деятельности организации;

- прибыль до налогообложения (балансовая прибыль) – это сумма прибыли от финансово-хозяйственной деятельности и прибыли (расхода) от прочих внереализационных операций. Балансовая прибыль является показателем экономической эффективности всей хозяйственной деятельности предприятия;

- чистая прибыль (убыток) отчетного периода – это балансовая прибыль минус текущий налог на прибыль.

Также прибыль делится на бухгалтерскую, экономическую и налоговую.

Бухгалтерская прибыль – прибыль от предпринимательской деятельности. Она рассчитывается по бухгалтерским документам без учета документально не зафиксированных издержек самого предпринимателя, в том числе упущенной выгоды (11, 22-35).

Экономическая прибыль – представляет собой разницу между доходами и экономическими издержками, включающими наряду с общими издержками альтернативные (вмененные) издержки. Она рассчитывается как разность между бухгалтерской и нормальной прибылью предпринимателя.

Несоответствие бухгалтерской и экономической прибыли выражается в том, что первая не отражает экономического содержания прибыли, а следовательно, реальный результат деятельности организации за отчетный период. Экономический характер прибыли раскрывает то, что будет получено в будущем.

Представление в отчетности данных об экономической прибыли организации будет способствовать получению пользователями полезной деловой информации.

Следует также отметить, что в зависимости от осуществляемой деятельности предприятия различают следующие виды прибыли:

- прибыль от основной деятельности, ее также называют операционной прибылью, полученной от производства и реализации продукции, выполнения работ и оказания услуг. Она рассчитывается она как разница между чистым объемом продаж и затратами на производство и реализацию продукции;

- прибыль от инвестиционной деятельности, которая образуется от передачи ресурсов в долгосрочные проекты;

- прибыль от финансовой деятельности, полученная от размещения средств на краткосрочной основе.

По составу включаемых элементов выделяют следующие виды прибыли:

- маржинальную прибыль (маржинальный доход), которая исчисляется разницей между выручкой от реализации продукции, товаров и услуг и переменными затратами, приходящимися на реализованную продукцию или как разница между продажной ценой единицы продукции и удельными переменными расходами. Служит оценкой способности предприятия покрывать постоянные издержки для формирования необходимого размера прибыли от продаж. Маржинальная прибыль лежит в основе разрабатываемых альтернативных управленческих решений;

- общий финансовый результат отчетного периода до выплаты процентов и налогов. Этот показатель используется при анализе риска в целях управления его негативным воздействием для принятия последующих решений (30, 122-136).

По величине полученного результата прибыль различают следующие виды прибыли:

- минимальная – наименьшая, которая необходима для сохранения предприятия, продолжения его функционирования и предотвращения краха;

- сверхприбыль (монопольная) – крайне высокий уровень прибыли, достигаемый за счет монопольного поведения предприятий – изготовителей и поставщиков товаров на рынок;

- нормальная прибыль - уровень прибыли, необходимый и достаточный для того, чтобы ресурсы, задействованные в производстве конкретного продукта, не были пущены на другие цели. Практически это прибыль на вложенный в производство капитал, которая могла бы быть получена при альтернативном размещении средств владельцев предприятия (ссуды, аренда и др.).

Таким образом, можно сделать вывод о том, что существует достаточно большое многообразие видов прибыли, отражающей конечные финансовые результаты деятельности предприятия.

Схема формирования прибыли на предприятии представлена в приложении 4.

Следует отметить, что для анализа эффективности работы коммерческого предприятия недостаточно использования показателя прибыли, так как наличие прибыли еще не означает, что предприятие работает хорошо. Полученная предприятием прибыль не всегда позволяет судить о степени его доходности. Многие коммерческие предприятия, получившие одинаковую сумму прибыли, имеют различные объемы продаж, разные затраты. Следовательно, для определения эффективности произведенных затрат необходимо использовать относительный показатель — уровень рентабельности (44, 305-311).

Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы организации. Изучение показателей рентабельности позволяет дать оценку работы организации как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности: производственной, инвестиционной, финансовой.

Важно отметить тот момент, что прибыль и рентабельность — тесно взаимосвязанные понятия, но не тождественные по своим аналитическим возможностям. Рентабельность целесообразно рассматривать с двух позиций — как объективную экономическую категорию и как количественный и качественный показатель.

Рассмотрим основные виды рентабельности предприятия:

- рентабельность активов;
- рентабельность текущих активов;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельности основных производственных фондов;
- рентабельность продукции;
- рентабельность продаж (реализации);
- рентабельность долгосрочных финансовых вложений.

Рентабельность активов представляет собой процентное отношение балансовой прибыли (либо чистой прибыли) предприятия к стоимости его активов (основным и оборотным средствам). Показывает, сколько рублей прибыли приносит один рубль, вложенный в активы предприятия.

Рентабельность текущих активов свидетельствует об эффективности использования оборотных активов. Рассчитывается как отношение балансовой прибыли (либо чистой прибыли) предприятия к стоимости его оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования собственного капитала, сравнить с возможным получением дохода от вложения этих средств в другие ценные бумаги. В западных странах он существенно влияет на уровень котировки акций предприятия. Показатель означает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая денежная единица, вложенная собственниками предприятия. Определяется как отношение прибыли к величине собственного капитала.

Рентабельности основных производственных фондов показывают эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов. Показатель рассчитывается как отношение балансовой прибыли (либо чистой прибыли) предприятия к стоимости основных средств и прочих внеоборотных активов (50, 333-339).

Рентабельность продаж (реализации) дает возможность узнать, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. Данный показатель определяется как отношение валовой прибыли (либо чистой прибыли) к выручке от реализации. Первый способ отражает изменения в политике ценообразования и способность предприятия контролировать себестоимость реализации продукции, т. е. ту часть средств, которая необходима для оплаты текущих расходов. Динамика коэффициента может свидетельствовать о необходимости пересмотра цен или усиления контроля за использованием материально-производственных запасов. При расчете показателя по чистой прибыли устанавливается, сколько денежных единиц чистой прибыли принесла каждая единица реализованной продукции.

Рентабельность продукции можно рассчитать по всей реализованной продукции и по отдельным ее видам. В первом случае она определяется как отношение прибыли от реализации продукции к затратам на ее производство и реализацию. Рентабельность всей реализованной продукции рассчитывается и как отношение прибыли от реализации товарной продукции к выручке от реализации продукции.

Показатели рентабельности всей реализованной продукции дают представление об эффективности текущих затрат предприятия и доходности реализуемой продукции.

Во втором случае вычисляется рентабельность отдельных видов продукции. Она зависит от цены, по которой продукция реализуется потребителю, и себестоимости по данному ее виду.

Рентабельность долгосрочных финансовых вложений показывает эффективность вложений предприятия в деятельность других организаций. Рассчитывается как отношение суммы доходов от ценных бумаг и долевого участия в других предприятиях к общему объему долгосрочных финансовых вложений. Полученный результат интересно сравнить с рентабельностью

производственных фондов. В ряде случаев он может быть выше, чем рентабельность производственных фондов (39, 44-57).

Можно сделать вывод о том, что финансовые результаты деятельности предприятия в основном характеризуются показателями полученной прибыли и уровня рентабельности. Поэтому система показателей финансовых результатов включает в себя не только абсолютные (прибыль), но и относительные показатели (рентабельность) эффективности использования. Чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность хозяйствования.

По нашему мнению, каждое предприятие стремящееся увеличить свои конечные финансовые результаты, должно грамотно спланировать свою деятельность, составить прогноз развития показателей на перспективу, а также оценить свои возможности и риски.

Считаем, что планирование прибыли и рентабельности дает возможность видеть суммы рассчитанной прибыли и уровень рентабельности, что очень важно для финансового обеспечения. А также эти цифры необходимы для перспектив налогообложения, страховки, получения кредитных ресурсов, партнеров и т.д.

## **1.2. Методика анализа финансовых результатов предприятия**

Для каждой компании анализ финансовых результатов – это одна из главных задач. Только так можно увидеть, насколько четко выполняется план деятельности и в правильном ли направлении движется бизнес. В четком анализе финансовых результатов заинтересованы все – участники биржи, инвесторы, аудиторы, держатели акций компании, поставщики продукции, страховщики, покупатели товаров (потребители услуг), рекламные фирмы и так далее. В приложении 5 представлена схема проведения анализа хозяйственной деятельности на предприятии.

Методологической основой анализа финансовых результатов в условиях рыночных отношений является принятая для всех предприятий, независимо от организационно-правовой формы и формы собственности, модель их формирования и использования (21, 175-190).

Приступая к анализу финансовых результатов, необходимо выявить, в соответствии ли с установленным порядком рассчитаны экономические показатели: валовая прибыль; прибыль (убыток) от продаж; прибыль (убыток) до налогообложения; чистая прибыль (убыток) отчетного периода и все исходные составляющие для формирования прибыли, такие как выручка от продаж товаров, продукции (работ, услуг); себестоимость реализации товаров, продукции (работ, услуг); расходы по продажам и управленческие расходы, прочие доходы и расходы; подтвердить достоверность данных формы № 1 «Бухгалтерский баланс» и формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Анализ финансовых результатов прежде всего нацелен на решение следующих задач: во-первых, проведение анализа динамики прибыли, во-вторых, проведение факторного анализа прибыли, в-третьих, проведении анализа показателей рентабельности.

Проведение анализа финансового результата на основе оценки прибыли или убытка предприятия включает в себя прежде всего чтение финансовой отчетности, изучение анализируемых показателей за определенный период времени, а также проведение горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ дает возможность сравнить показатели анализируемого периода с предыдущим периодом. Вертикальный анализ дает возможность определить структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Помимо вертикального и горизонтального анализа исследование финансового результата традиционно предполагает изучение динамики показателей за ряд отчетных периодов, то есть трендовый анализ.

Информационной базой для выполнения такого анализа служат отчеты о прибылях и убытках.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия основан на анализе прибыли, так как она характеризует абсолютную эффективность его работы. Анализ формирования и использования прибыли проводится в несколько этапов: анализируется прибыль по составу в динамике; проводится факторный анализ прибыли от продажи; изучаются причины отклонения по таким составляющим прибыли, как операционные, внереализационных доходы и расходы; оценивается формирование чистой прибыли и влияние налогов на прибыль (27, 52-54).

Важнейшим составляющим элементом бухгалтерской прибыли является прибыль от реализации продукции (прибыль от продаж). Объектом факторного анализа может быть отклонение фактической прибыли от реализации от прибыли предшествующего года или предусмотренной по бизнес-плану.

Факторный анализ прибыли организации проводят исходя из порядка ее формирования.

$$\Pi = q - c - y - k, \quad (1.1)$$

где  $q$  — количества реализованной продукции;  $c$  — себестоимости проданных товаров;  $y$  — управленческих расходов;  $k$  — коммерческих расходов.

Анализ прибыли от реализации предполагает не только общую оценку динамики выполнения плана по прибыли от реализации, но и оценка различных факторов, воздействующих на величину и динамику прибыли от реализации.

Основными факторами, влияющими на размер прибыли от продаж, являются: количество реализованной продукции — прибыль от реализации находится в прямой зависимости от количества реализованной продукции, чем оно больше, тем больше при рентабельной работе предприятие получает

прибыль; себестоимость реализованной продукции; коммерческие расходы; управленческие расходы. Прибыль от продажи находится в обратной зависимости от их величины, то есть сумма средств, необходимых для оплаты текущих расходов, возникающих в ходе производственно-хозяйственной деятельности.

Снижение себестоимости реализованных товаров, коммерческих и управленческих расходов представляют собой основные факторы увеличения прибыли: продажные цены на реализованную продукцию. Чем ниже себестоимость производимой продукции, тем выше прибыль предприятия, и наоборот.

Прибыль находится в прямой зависимости от уровня цен. Чем выше цена реализации, тем больше предприятие получит прибыли и наоборот, снижение цен приводит к сокращению объема продаж и, следовательно, прибыли; структурные сдвиги в составе реализации — влияние этого фактора связано с тем, что отдельные виды товаров, продукции, работ, услуг имеют неодинаковый уровень прибыльности.

Всякое изменение соотношения их в общем объеме продаж может способствовать росту прибыли или вызвать ее сокращение. Например: если в общем объеме продаж увеличивается доля более рентабельной продукции, то в этом случае прибыль будет расти, а при сокращении ее — уменьшаться. Это дает финансовому менеджеру управлять возможными финансовыми результатами от реализации (19,123-134).

Для того чтобы проанализировать прибыль от реализации продукции, необходимо дать общую оценку изменения прибыли:

$$\pm П = П1 - П0 = \pm Пс \pm Пу \pm Пк \pm Пц + Пq \pm Пт, \quad (1.2.)$$

где  $\pm П$  — изменение прибыли;  $П0, П1$  — прибыль базисного и отчетного периода.

Цель итогового анализа — дать количественную оценку причин, вызвавших изменение прибыли, выявить влияние издержек на изменение прибыли или влияние на прибыль изменения цен, вызванного рыночной конъюнктурой.

С целью анализа и оценки различных сторон деятельности используют систему показателей рентабельности. Эти показатели характеризуют доходность с различных позиций. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, так как их величина показывает соотношение эффекта с потребленными ресурсами.

Рентабельность — один из важнейших показателей, характеризующих эффективность работы предприятия. Рентабельность более полно, чем прибыль, характеризует окончательные результаты хозяйствования, так как ее величина показывает соотношение эффекта с использованными ресурсами.

Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп: показатели, базирующиеся на затратном подходе (рентабельности продукции, операционной деятельности, инвестиционной деятельности, рентабельности обычной деятельности); показатели, характеризующие прибыльность продаж (валовая рентабельность продаж и чистая рентабельность продаж); показатели, в основе которых лежит ресурсный подход (рентабельность совокупных активов или общая рентабельность, рентабельности операционного капитала, основного капитала, оборотного капитала, собственного капитала).

В основе построения показателей рентабельности лежит отношение прибыли либо к затраченным средствам, либо к активу (капиталу) предприятия, либо к выручке от продаж. Причем, поскольку в отчетности предприятия отражаются несколько показателей прибыли (общая прибыль, прибыль от продажи продукции, чистая прибыль и т.д.) для целей проводимого анализа можно рассчитать целый ряд показателей рентабельности (табл. 1.1).

Таблица 1.1

## Система показателей рентабельности

| Показатели рентабельности                    | Формулы расчета   | Назначение   |
|--|---|--|
| 1  | 2   | 3  |
| Рентабельность совокупных активов (капитала) | $\frac{\text{Прибыль (общая или чистая)}}{\text{Совокупные активы предприятия}} \cdot 100\%$  | Эти показатели характеризуют отдачу в виде общей или чистой прибыли, которая приходится на рубль среднегодовой стоимости соответствующих активов   |
| Рентабельность производственных фондов       | $\frac{\text{Общая прибыль (чистая)}}{\text{Среднегодовая стоимость основных средств + среднегодовой остаток нормируемых оборотных средств}} \cdot 100\%$ | Отражает эффективность использования основных средств и нормируемых оборотных средств, измеряемую величиной прибыли до налогооблож., приходящейся на единицу стоимости этих средств  |
| Рентабельность проданной продукции           | $\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Себестоимость проданной продукции}} \cdot 100\%$   | Показывает, какое количество прибыли от продаж приходится на 1 рубль текущих затрат. предприятие считается низкорентабельным, если рентабельность от 1 до 5% среднерентабельным при рентабельности от 5 до 20%, высокорентабельным при рентабельности продаж от 20 до 30%. |
| Рентабельность отдельных видов продукции     | $\frac{\text{Прибыль от выпуска изделия (оптовая цена – полная себестоимость)}}{\text{Полная себестоимость}} \cdot 100\%$                                 | Характеризует прибыльность различных видов продукции, используется при расчете оптовой цены предприятия  |

Источник (15, стр. 31—32).

Рентабельность производственной деятельности (окупаемость затрат) исчисляется путем отношения прибыли от реализации продукции к сумме затрат по производству и сбыту продукции (10, 186-193).

Рентабельность продаж рассчитывается путем деления прибыли от реализации продукции на сумму полученной выручки от реализации без НДС, акцизов и других аналогичных платежей.

Рентабельность активов (имущества) исчисляется отношением прибыли до налогообложения предприятия к среднегодовой стоимости имущества (валюте баланса).

Рентабельность внеоборотных активов определяется отношением прибыли до налогообложения предприятия к средней стоимости внеоборотных активов.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается отношением чистой прибыли предприятия к средней величине собственного капитала.

Рентабельность инвестиций отражает эффективность использования средств, инвестированных в предприятие.

Приведенные показатели рентабельности зависят от множества факторов. Так, уровень рентабельности производственной деятельности, исчисленный в целом по предприятию, зависит от таких факторов, как структура реализованной продукции, ее себестоимость, средние цены реализации. На изменение рентабельности активов (имущества) предприятия влияют изменения уровней фондоотдачи и оборачиваемости материальных оборотных средств. Чем быстрее оборачивается капитал на предприятии, тем меньше его требуется для обеспечения запланированного объема продаж. И, наоборот, замедление оборачиваемости капитала требует дополнительного привлечения средств для обеспечения того же объема производства и реализации продукции. Таким образом, объем продаж сам по себе не оказывает влияния на уровень рентабельности, ибо при его изменении пропорционально увеличиваются или уменьшаются сумма прибыли и сумма основного и

оборотного капитала при условии неизменности остальных факторов. На уровень рентабельности собственного капитала оказывают влияние доходность реализованной продукции, ресурсоотдача и структура авансированного капитала (23, 238-260).

Таким образом, можно сказать, что анализ финансовых результатов является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности предприятия. Изучение состава и структуры прибыли, проведение факторного анализа результата от реализации, изучение показателей рентабельности необходимы для того чтобы: выявить соответствие внутренних резервов и возможностей организации обеспечению конкурентных преимуществ и удовлетворению будущих потребностей рынка, то есть экономического прогнозирования.

### **1.3. Факторы, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности предприятия**

Считаем необходимым рассмотреть факторы, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности предприятия.

На размер прибыли и рентабельности оказывает влияние большое количество факторов.

Под факторами следует понимать движущие силы (причины и условия) экономических процессов и явлений, определяющих характер или существенные черты их развития.

Их можно подразделить по различным классификационным признакам. С позиции воздействия на результаты хозяйственной деятельности факторы могут быть:

- основные, оказывающие решающее воздействие на результативный показатель, и второстепенные, не оказывающие решающего воздействия;
- внутренние, зависящие от деятельности организации,

- внешние, не зависящие от деятельности организации;
- объективные, не зависящие от воли и желания людей, и субъективные, зависящие от воли и желания людей;
- общие, действующие во всех отраслях экономики, и специфические, действующие в условиях одной отрасли или организации;
- постоянные и переменные;
- экстенсивные, связанные с количественным ростом, и интенсивные, связанные с использованием резервов. Если при анализе необходимо измерить влияние каждого фактора, то их разделяют на:
  - количественные, выражающие количественную определенность, и качественные, определяющие внутренние качества признака, особенности изучаемых объектов;
  - простые, не раскладывающиеся на составные части, и сложные зависящие от других факторов;
  - прямые, оказывающие непосредственное влияние на результативный показатель (факторы первого порядка), и косвенные (факторы второго порядка);
  - измеряемые и неизмеряемые.

Исследуемые в анализе факторы могут быть квалифицированы по разным признакам, что позволяет точнее оценить место и роль каждого фактора в формировании величины результативных показателей (31, 201-218).

Представим классификацию факторов таблице 1.2.

Большинство изучаемых факторов по своему составу являются сложными, состоят из нескольких элементов. Однако есть и такие, которые не раскладываются на составные части. В зависимости от состава факторы делятся на сложные (комплексные) и простые (элементные).

## Классификация факторов

| Классификационный признак            | Группы факторов  |
|--------------------------------------|--|
| По своей природе                     | Природно-климатические<br>Социально-экономические<br>Производственно-экономические |
| По возможности измерения влияния     | Измеряемые<br>Неизмеряемые   |
| По степени воздействия на результаты | Основные<br>Второстепенные   |
| По уровню иерархии                   | Первого порядка<br>Второго порядка   |
| По отношению к объекту исследования  | Внутренние<br>Внешние  |
| По своему составу                    | Простые<br>Сложные   |
| В зависимости от коллектива          | Объективные<br>Субъективные  |
| По свойствам отражаемых явлений      | Количественные<br>Качественные   |
| По степени распространенности        | Общие<br>Специфические   |
| По времени действия                  | Постоянные<br>Переменные   |
| По характеру действия                | Экстенсивные<br>Интенсивные  |

Источник (25, стр. 10—12).

Примером сложного фактора является производительность труда, а простого – количество рабочих дней в отчетном периоде.

Для правильной оценки предприятия факторы необходимо подразделять еще на объективные и субъективные. Объективные факторы, например, стихийные бедствия. Не зависят от воли и желания людей. В отличие от объективной субъективной причины зависят от деятельности юридических и физических лиц.

Воздействие отдельных факторов на результативный показатель может быть количественно измерено. Вместе с тем имеется целый ряд факторов, влияние которых на результаты деятельности предприятия не поддается непосредственному измерению, например, обеспеченность работников жильем, детскими учреждениями, уровень подготовки кадров и т.д.

По своей природе факторы подразделяются на природно-климатические, социально-экономические и производственно-экономические.

Природно-климатические факторы оказывают больше влияние на результаты деятельности в сельском хозяйстве, в добывающей промышленности, лесном хозяйстве и других отраслях (26, 64-72).

К социально-экономическим относятся жилищные условия работников, организация спортивной и оздоровительной работы на предприятии, общий уровень культуры и образования кадров.

Производственно-экономические факторы определяют полноту и эффективность использования производственных ресурсов.

По степени воздействия на результаты хозяйственной деятельности факторы делятся на основные и второстепенные.

К основным относятся факторы, которые оказывают решающее воздействие на результативный показатель.

Второстепенными считаются те, которые не оказывают решающего воздействия на результаты хозяйственной деятельности.

По отношению к объекту исследования факторы классифицируются на внутренние и внешние, то есть зависящие и независящие от деятельности данного предприятия.

По степени распространенности факторы делятся на общие и специфические.

К общим относятся факторы, которые действуют во всех отраслях экономики.

Специфические являются те, которые действуют в условиях отдельной отрасли экономики или предприятия.

По продолжительности воздействия на результаты деятельности различают факторы постоянные и переменные (38, 440-459).

Постоянные факторы оказывают влияние на изучаемое явление непрерывно на протяжении всего времени.

Воздействие переменных факторов проявляется периодически, например, освоение новых технологий или продукции.

По характеру действия факторы делятся на интенсивные и экстенсивные.

Интенсивные факторы характеризуют степень усилий, напряженности труда в процессе производства.

К экстенсивным относятся факторы, которые связаны с количественными, а не с качественными приростами результативного показателя.

Различают следующие факторы внешней среды влияющие на финансовые результаты деятельности предприятия: экономические, политические, рыночные, технологические и международные факторы.

Рассмотрим экономические факторы.

Экономические факторы, которые влияют на деятельность фирмы. К ним относят:

- уровень занятости;
- международный платежный баланс;

- стабильность курса валют;
- налоговая ставка.

Каждый из этих факторов может представлять как угрозу, так и новую возможность для фирмы.

Нестабильность курса валют приводит к колебанию цен на услуги, так как происходит повышение цен у конкурентов. На рост себестоимости влияет также увеличение таможенных пошлин и введение дополнительных таможенных тарифов.

Далее рассмотрим политические факторы.

Компания полностью зависит от государственной политики и поэтому руководство должно чутко следить за нормативными документами местных и региональных органов власти, федерального правительства. Особенно надо следить за работой налоговой инспекции, чтобы вовремя устранять препятствия для деятельности фирмы. Деятельность фирмы регламентируется следующими нормативными документами: «Постановление правительства РФ», «Законы РФ», «Налоговый кодекс РФ», «Санитарные нормы и правила для оптовых складов» и многие другие документы.

Рассмотрим рыночные факторы.

Рыночная среда очень изменчива. Изменяются демографические условия, жизненный цикл различных изделий, уровень конкуренции. А также следует учитывать сезонность (47, 134-170).

Далее рассмотри технологические факторы.

Изменения в технологической внешней среде могут поставить Компанию в безнадежное конкурентное положение. Для этого необходимо иметь офисное оборудование, машины в исправном положении и. т. п., которые облегчают труд работников, увеличивают маневренность выполняемых операций. Смена этого оборудования должна происходить по мере его износа, чтобы Компания не простаивала и всегда являлась конкурентно способной по

качеству выполнения работ (быстрой обработки информации на ЭВМ, быстрой доставки в нужные точки и т. п.).

Важную роль играют также социальные факторы.

Эти факторы включают меняющиеся ожидания, отношения и нравы и общества. Именно социальные факторы создают часто самые крупные проблемы для фирмы. Нестабильная экономическая ситуация не позволяет фирме обеспечить работникам надлежащую социальную защиту (9,24-27).

Таким образом, чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в условиях экономического кризиса и финансовой нестабильности, необходимо учитывать ряд факторов, оказывающих влияние на его финансовые результаты.

Рассмотренные выше основные факторы, влияющие на финансовые результаты предприятия, должны являться предметом тщательного анализа со стороны предприятия, а результаты их оценки – служить базой для принятия грамотных управленческих решений по максимизации доходов и минимизации расходов организации.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РАКИТЯНСКИЙ АРМАТУРНЫЙ ЗАВОД»**

### **2.1. Краткая характеристика предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»**

Ракитянский арматурный завод является одним из старейших промышленных комплексов. О нем известно еще с 1885 года, когда завод представлял собой небольшую сельскохозяйственную мастерскую. В 1918 году мастерская вошла во владение сахарного комбината, а с 1936 года на предприятии организовывается ремонт автодвигателей и оборудования сахарной промышленности. В 1957 году мастерские переименованы в «Машиноремонтные мастерские», начавшие серийный выпуск центробежных насосов, а также освоение выпуска чугунных задвижек для нефти и масел. В 1960 году предприятие преобразуется в «Машиностроительный завод», а с 1965 года в «Ракитянский арматурный завод». В этот период заводом ведутся большие работы по расширению и совершенствованию материально-технической базы, освоению новых видов продукции. Коллективом освоен выпуск насосов-дозаторов и распределителей для сжиженного аммиака. С 1980 года начинается серийный выпуск клиновых чугунных задвижек и электронасосных агрегатов для перекачки светлых нефтепродуктов - бензина, керосина, дизельного топлива. Важным достижением последних лет является устойчивая работа с наращиванием объемов производства и освоение новых видов продукции.

Сегодня завод выпускает электронасосы различных типов, детали трубопроводов, запорную арматуру. Предприятие обладает мощной производственной базой. С 2009 года здесь реализуется инвестиционный проект по изготовлению деталей трубопроводов для строящихся энергетических объектов. Данный проект предусматривает освоение нового

вида изделий производства - деталей трубопроводов высокого и низкого давления. За прошлый год были введены в эксплуатацию три трубогибочных станка. Общий объем инвестиций превысил - 200 млн. руб. Объем производства трубопроводной арматуры увеличился до 92,9 млн. руб.

Организационная структура управления предприятия представлена в приложении 1.

Ассортимент основной выпускаемой продукции ОАО «Ракитянский арматурный завод» представлен в приложении 5.

Продукция завода сертифицирована ГОССТАНДАРТОМ РФ. Система качества сертифицирована по ИСО 9001.

Доля продажи товаров на рынке представлена на рисунке 2.1.

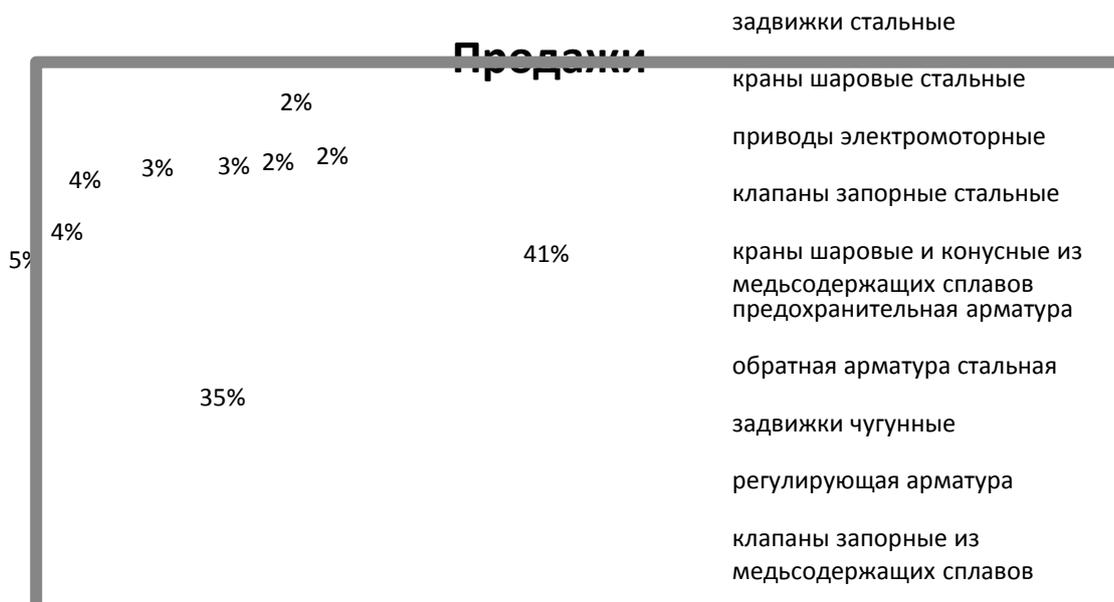


Рис. 2.1. Доля продажи товаров на рынке ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Как видно из рассматриваемого рисунка, основную долю продаж на рынке занимают краны шаровые стальные и стальные задвижки. Доля продаж на рынке кранов шаровых стальных занимает 35%, а доля продаж стальных задвижек составляет 41%.

Основные конкуренты на рынке выпускаемой продукции представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2.

Основные конкуренты ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| № п/п | Конкуренты на рынке                                    | Место расположение                    |
|-------|--|---------------------------------------|
| 1     | ООО НПП «АРМНЕФТЕГАЗ»                                  | Республика Чувашия, Чебоксары         |
| 2     | ООО «АЛСО»   | Челябинская область, Челябинск        |
| 3     | ООО «ПРОМЭНЕРГОЗАПОРАРМАТУРА»                          | Кемеровская область, Кемерово         |
| 4     | ЗАО «СИТАЛ»  | г. Москва                             |
| 5     | ООО «КРАН-КОМПЛЕКТ-СЕРВИС»                             | Свердловская область,<br>Екатеринбург |
| 6     | ООО «ШУМИХИНСКОЕ<br>МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОЕ<br>ПРЕДПРИЯТИЕ» | Курганская область                    |
| 7     | ЗАО «САРАТОВСКИЙ АРМАТУРНЫЙ<br>ЗАВОД»                  | Саратовская область, г.Саратов        |

Источник (7, стр. 8—12).

В состав общества входят четыре монтажных и один наладочный филиал. Монтажные филиалы находятся в городах Белгороде, Губкине, Старом Осколе Белгородской области и Курске. Наладочный филиал располагается в Белгороде.

Филиалы общества имеют оснащенные производственные базы для изготовления электромонтажных изделий и конструкций, общей площадью 7500 квадратных метров со станочным парком в количестве 90 единиц. У нас имеются транспортные средства и механизмы в количестве 93 единиц. Группы подготовки производства в филиалах доводят проектную документацию до монтажной готовности.

Парк современных приборов для наладки и испытания электрооборудования превышает 100 единиц. Испытательная высоковольтная лаборатория имеет действующее свидетельство об аккредитации электролаборатории.

Коллектив обладает высококвалифицированными кадрами рабочих и инженерно-технических работников, которые имеют большой опыт выполнения электромонтажных и наладочных работ всех видов и любой степени сложности с высоким уровнем организации производства и качественным выполнением работ в соответствии с требованиями отечественных и мировых стандартов.

За весь период работы коллектив ОАО «Ракитянский арматурный завод» смонтировал и наладил: 4430 трансформаторов; 14182 высоковольтные ячейки; 1170 мостовых кранов.

Подключено 182503 электродвигателей, проложено с подключением: 42164 км силового кабеля и 18205 км контрольного кабеля, 86939 км изолированных проводов. Смонтировано около трех с половиной миллионов светильников. Выполнен весь комплекс электромонтажных работ по 2724 жилым домам.

В 2001 году предприятие стало лауреатом Всероссийского конкурса «Трудовая слава России». В 2002-2005 гг.- лауреатом премии «100 лучших товаров России». В 2006 году завод награждался дипломом «100 лучших товаров России». С 2006 по 2008 годы – Почетными грамотами администрации района за трудовые достижения и высокие производственные показатели. В 2009 году награжден дипломом за активное участие в выставке «Современный город. Энергетика. Ресурсосбережение. Экономия».

На предприятии действует линейно-функциональная структура управления. Организационная структура управления комбинатом направлена, прежде всего, на установление четких взаимосвязей между отдельными подразделениями фирмы, распределение между ними прав и ответственности. В ней реализуются различные требования по совершенствованию системы управления, находящие выражение в тех или иных принципах управления.

На предприятии есть отдел налогообложения и расчетов с бюджетом, в состав которого входят: бюро планирования и расчетов по прочим налогам, бюро расчетов по НДС и бюро расчетов по налогу на прибыль.

Бухгалтерский учет основной деятельности комбината ведется в интегрированной системе управления на базе R/3. Это форма учета, при которой данные из первичных документов вводятся в компьютерную базу и при помощи специального программного обеспечения формируют все формы бухгалтерского учета и отчетности. Программы и учетные регистры соответствуют принципам бухгалтерского учета и отчетности и кодам рабочего плана счетов.

В ТПО бухгалтерский учет осуществляется на базе программного продукта «1С: Предприятие». В ФОК применяется журнально-ордерная форма бухгалтерского учета с использованием программы MS-Excel.

Ручное заполнение унифицированных типовых и утвержденных форм первичных документов, по которым не предусмотрены типовые формы ФОК, МПЦ, СОК «Белогорье», служба технического обучения, Центр общественных связей и рекламы и др. Данная информация закреплена в учетной политике комбината.

На все виды электромонтажных и наладочных работ имеются действующие лицензии.

## **2.2 Оценка финансовых результатов деятельности ОАО**

### **«Ракитянский арматурный завод»**

Прежде чем перейти к анализу конечных финансовых показателей ОАО «Ракитянский арматурный завод» необходимо, по нашему мнению, провести анализ сильных и слабых сторон предприятия.

Результаты анализа представим в таблице 2.3.

Таблица 2.3

**Анализ сильных и слабых сторон ОАО «Ракитянский арматурный завод»**

| <b>Сильные стороны</b>   | <b>Слабые стороны</b>  |
|--|--|
| Высококвалифицированный персонал   | Недостаток финансирования                                    |
| Высокое качество выпускаемой продукции   | Слабое информационное обеспечение                            |
| Высокий уровень оказания сервисных услуг   | Узкий ассортимент выпускаемой продукции                      |
| Известность торговой марки на рынке  | Высокая себестоимость продукции                              |
| Современное оборудование   | Негибкая ценовая политика предприятия                        |
| Высокий спрос на продукцию со стороны потребителей                               | Недостаточно развитая сбытовая сеть                          |
| Четко сформулированная стратегия управления на производстве                      | Низкая готовность сотрудников к изменениям предприятия       |
| <b>Возможности</b>   | <b>Угрозы</b>  |
| Увеличение прибыльности деятельности   | Ужесточение конкуренции на рынке                             |
| Расширение рынков сбыта выпускаемой продукции                                    | Ужесточение требований поставщиков и заказчиков продукции    |
| Совершенствование рекламной деятельности предприятия                             | Потеря части клиентов на рынке                               |
| Наращивание основного и оборотного капитала предприятия                          | Внешние угрозы (налоговая политика, внешний контроль и т.д.) |
| Расширение экспорта выпускаемой продукции в страны ближнего и дальнего зарубежья | Ограничение импорта  |
| Расширение ассортимента выпускаемой продукции                                    | Сбои в поставках сырья для производства продукции            |
| Повышение производительности труда работников на предприятии                     | Нестабильная экономическая ситуация                          |

Проведенный анализ показал, что предприятие имеет все необходимые возможности, чтобы укрепить свое положение на внутреннем и внешнем рынке. А для этого необходимо направить все свои усилия на ликвидацию слабых сторон в своей деятельности, нейтрализовать угрозы и использовать возможности для совершенствования своей деятельности в будущем.

Считаем, что прежде всего усилия предприятия должны быть направлены на повышение финансовых результатов своей деятельности. Поэтому в работе проведем анализ данных показателей за 2014-2016 годы.

Анализ конечных финансовых результатов деятельности предприятия включает в себя анализ следующих показателей: прибыли, рентабельности и многих других показателей.

Проведём анализ конечных финансовых результатов деятельности ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2014 -2016 г.г. Сначала оценим прибыльность и рентабельность предприятия за анализируемый период времени. Данные расчетов представим в таблице 2.4.

Таблица 2.4

## Анализ прибыли ОАО «Ракитянский арматурный завод» за 2014-2016 гг.

| Показатель                              | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абс. откл. (+/-) |             | Темп роста (снижения), % |             |
|---|---------|---------|---------|------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|   |         |         |         | 2015 к 2014      | 2016 к 2015 | 2015 к 2014              | 2016 к 2015 |
| Выручка от реализации товаров, тыс.руб. | 295903  | 285455  | 242748  | -10448           | -42707      | 96,4                     | 85,1        |
| Себестоимость продаж, тыс.руб.          | 219710  | 235890  | 210379  | 16180            | -214853     | 107,3                    | 8,9         |
| Валовая прибыль, тыс. руб.              | 76193   | 49565   | 32369   | -26628           | -17196      | 65,1                     | 65,3        |
| Комм. расходы, тыс.руб.                 | 15165   | 7269    | 5481    | -7896            | -1788       | 47,9                     | 75,4        |
| Управленческие расходы, тыс.руб.        | 36436   | 37857   | 32263   | 1421             | -5594       | 103,8                    | 85,2        |
| Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.   | 24592   | 4439    | 5375    | -20153           | 936         | 18,1                     | 121,1       |
| Проценты к получению, тыс.руб           | -       | 9       | -       | 9                | - 9         | -                        | -           |

Продолжение таблицы 2.4

|  |       |       |       |        |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| Проценты к уплате, тыс.руб.                              | 139   | 1686  | 1691  | 1547   | 5     | 121,2 | 100,2 |
| Прочие доходы, тыс.руб.                                  | 4724  | 15975 | 18441 | 11251  | 2466  | 338,1 | 115,4 |
| Прочие расходы, тыс.руб.                                 | 8781  | 9756  | 8936  | 975    | -820  | 111,1 | 91,5  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб             | 20396 | 8981  | 2439  | -11415 | -6542 | 44,1  | 27,2  |
| Текущий налог на прибыль, тыс.руб.                       | 4885  | 2884  | 1351  | -2001  | -1533 | 59,1  | 46,8  |
| В том числе постоянные налоговые обязательства, тыс.руб. | 806   | 1088  | 863   | 282    | -225  | 134,9 | 79,3  |
| Изм. отложенных налоговых обязательств, тыс.руб.         | -     | -     | -     | -      | -     | -     | -     |
| Изменение отложенных налоговых активов, тыс.руб.         | -     | -     | -     | -      | -     | -     | -     |
| Прочее   | 638   | 329   | 597   | -309   | 268   | 51,6  | 181,4 |
| Чистая прибыль, тыс.руб.                                 | 14873 | 5768  | 491   | -9105  | -5277 | 38,8  | 8,51  |

Проведенные расчеты показали, что на протяжении 2014-2016 года произошло снижение валовой прибыли предприятия. В 2016 году этот

показатель составил 32369 тыс. руб. Причиной этому послужило увеличение себестоимости и снижение выручки от реализации продукции.

Прибыль (убыток) от продаж в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизилась на 20153 тыс. руб. из-за снижения валовой прибыли предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом данный показатель незначительно увеличился 936 тыс. руб., что, безусловно, является положительной динамикой в деятельности предприятия.

Сумма прибыли до налогообложения в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизилась на -11415 тыс. руб. (44,1 %) из-за увеличения прочих расходов. В 2016 году по сравнению с 2015 годом прибыль до налогообложения снизилась на 6542 тыс. руб. или 27,2 %. Это произошло за счет снижения процентов к получению.

И наконец, чистая прибыль предприятия в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшилась на 9105 тыс. руб. На это повлияло увеличение налоговых обязательств предприятия. В 2016 году чистая прибыль по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 5277 тыс. руб. и наконец 2016 года она составила 491 тыс. руб. Таким образом, уменьшение данного показателя в динамике означает, что предприятию необходимо обратить внимание на узкие места в своей деятельности, стремиться минимизировать затраты на производство продукции и максимально увеличивать конечные финансовые показатели работы.

Чистая прибыль предприятия представлена на рисунке 2.2.



Рис. 2.2. Чистая прибыль ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Очевидно, что уменьшение или увеличение прибыли зависит от ряда важных факторов, оказывающих на нее влияние. К таким факторам можно отнести следующие:

- объем реализации продукции;
- структуры реализации;
- отпускных цен;
- цен на сырье, материалы, топливо, энергию;
- уровня материальных и трудовых затрат.

Схема формирования чистой прибыли предприятия представлена в приложении 2.

Далее считаем необходимым провести факторный анализ прибыли предприятия и сделать соответствующие выводы.

Расчет влияния представленных факторов на прибыль ОАО «Ракитянский арматурный завод» представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5.

Исходные данные для факторного анализа прибыли от реализации  
продукции предприятия ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| Наименование<br>показателя                          | 2015 год                |        | 2016 год                |        |                             |        |
|---|-------------------------|--------|-------------------------|--------|-----------------------------|--------|
|   | Условное<br>обозначение | Объем  | Условное<br>обозначение | Объем  | В сопоставимых<br>ценах     |        |
|   |                         |        |                         |        | Условное<br>обозначени<br>е | Объем  |
| Количество<br>проданной<br>продукции, шт.           | $q_0$                   | 3500   | $q_1$                   | 2700   | -                           | -      |
| Цена<br>продукции, руб.                             | $p_0$                   | 81,55  | $p_1$                   | 89,90  | -                           | -      |
| Выручка от<br>реализации<br>продукции, тыс.<br>руб. | $B_0$                   | 285455 | $B_1$                   | 242748 | $B_{\square}$               | 220185 |
| Полная<br>себестоимость,<br>тыс. руб.               | $S_0$                   | 235890 | $S_1$                   | 210379 | $S_{\square}$               | 181953 |
| Себестоимость<br>1 ед. продукции,<br>руб./шт.       | $Сед. 0$                | 67,39  | $Сед. 1$                | 77,91  | -                           | -      |
| Прибыль от<br>реализации<br>продукции, тыс.<br>руб. | $\Pi_0$                 | 49565  | $\Pi_1$                 | 32369  | $\Pi_{\square}$             | 38232  |

Методика расчета влияния факторов на прибыль от реализации товаров заключается в последовательном расчете влияния каждого из факторов.

Целью проведения данного анализа является в выявлении интенсивности влияния каждого фактора а результивный признак, а также в определении характера существующей взаимосвязи между переменными.

Данные расчеты проведем на основе таблицы 2.2., а результаты отразим в таблице 2.6.

Таблица 2.6.

Расчет влияния факторов на финансовый результат ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| Фактор  | Формула расчета   | Величина показателя, тыс. руб. | Удельный вес, % |
|---|---|--------------------------------|-----------------|
| Изменение отпускных цен на продукцию                                    | $\Delta p_1 = B_1 - B_0$                                | 22563                          | 412,4           |
| Изменение в объеме продукции  | $\Delta p_2 = \Pi_0 \times (S_1 / S_0) - \Pi_0$         | 11333                          | 207,3           |
| Изменение в структуре продукции   | $\Delta p_3 = \Pi_0 \times ((B_1 / B_0) - (S_1 / S_0))$ | 0                              | 0               |
| Влияние на прибыль экономии от снижения по себестоимости продукции      | $\Delta p_4 = S_1 - S_0$                                | -28426                         | -519,5          |
| Изменение себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции | $\Delta p_5 = S_0 \times (B_1 / B_0) - S_1$             | 0,16                           | 0,002           |
| Совокупное влияние факторов   |   | 5470,16                        | 100             |

Согласно таблице 2.6 методика расчета влияния факторов на прибыль от реализации продукции заключается в последовательном расчете влияния каждого фактора:

- расчет общего изменения прибыли ( $\Delta\Pi$ ) от реализации продукции:

$$\Delta\Pi = \Pi_1 - \Pi_0, \quad (2.1)$$

- расчет влияния на прибыль изменений отпускных цен на реализованную продукцию ( $\Delta p_1$ ):

$$\Delta p_1 = B_1 - B' = q_1 \times p_1 - q_1 \times p_0, \quad (2.2)$$

- расчет влияния на прибыль изменений в объеме продукции ( $\Delta p_2$ ):

$$\Delta p_2 = \Pi_0 \times (S' / S_0) - p_0, \quad (2.3)$$

- расчет влияния на прибыль изменений в структуре реализации продукции ( $\Delta p_3$ ):

$$\Delta p_3 = \Pi_0 \times ((B' / B_0) - (S' / S_0)), \quad (2.4)$$

- расчет влияния на прибыль изменений полной себестоимости ( $\Delta p_4$ ):

$$\Delta p_4 = S' - S_1, \quad (2.5)$$

- расчет влияния на прибыль изменений себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции ( $\Delta p_5$ ):

$$\Delta p_5 = S_0 \times (B' / B_0) - S', \quad (2.6)$$

На основе этих расчетов, теперь мы можем посчитать совокупное влияние факторов, которые воздействуют на прибыль от реализации продукции и товаров, а также влияние на прибыль отчётного года по формуле:

$$\Delta p = \Pi_1 - \Pi_0 = \Delta p_1 + \Delta p_2 + \Delta p_3 + \Delta p_4 + \Delta p_5, \quad (2.7)$$

Проведем расчеты для нашего примера:

$$\Delta \Pi = 32369 - 49565 = -17196 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta p_1 = 242748 - 220185 = 22563 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прирост цен на продукцию в отчетном периоде по сравнению с прошедшим периодом в среднем на 10,2% ( $p_1 / p_0 = 89,90 / 81,55 \times 100 \% = 110,2 \%$ ) привел к увеличению суммы прибыли от реализации продукции на 22563 тыс. руб.

$$\Delta p_2 = 49565 \times (181953 / 235890) - (49565) = 11333 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta p_3 = 49565 \times ((220185 / 285455) - (181953 / 235890)) = 0 \text{ тыс.руб.}$$

$$\Delta p_4 = 181953 - 210379 = -28436 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta p_5 = 235890 \times (220185 / 285455) - 181953 = 0,16 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta p = 22563 + 11333 + 0 - 28426 + 0,16 = 5470,16 \text{ тыс. руб.}$$

Теперь, используя данные отчёта о финансовых результатах, проведем анализ рентабельности предприятия. Рассчитаем рентабельность продаж.

$$R_{\text{продаж}} (2014) = 24592 / 295903 = 8,31 \%;$$

$$R_{\text{продаж}} (2015) = 4439 / 285455 = 1,55 \%;$$

$$R_{\text{продаж}} (2016) = 5375 / 242748 = 2,21 \%.$$

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на протяжении исследуемого периода рентабельность продаж была крайне низкой. Следовательно, предприятию необходимо обратить внимание на возможность увеличения этого показателя в динамике.

Для этого, по нашему мнению, необходимо искать в первую очередь резервы увеличения прибыли предприятия и источники снижения затрат.

Далее рассчитаем общую рентабельность отчетного периода.

$$P_{\text{общая}} (2014) = 20396 / 295903 = 6,89 \%;$$

$$P_{\text{общая}} (2015) = 8981 / 285455 = 3,14 \%;$$

$$P_{\text{общая}} (2016) = 2439 / 242748 = 1,01 \%.$$

Расчеты показали, что общая рентабельность отчетного периода уменьшилась на протяжении исследуемого периода.

Основным фактором, оказывающим влияние на уменьшение данного показателя явилось уменьшение прибыли за отчетный период и выручки от реализации продукции.

Рассчитаем рентабельность собственного капитала предприятия.

$$P_{\text{собственного капитала}} (2014) = 20396 / 202574 = 10,1 \%;$$

$$P_{\text{собственного капитала}} (2015) = 8981 / 199036 = 4,51 \%;$$

$$P_{\text{собственного капитала}} (2016) = 2439 / 199527 = 1,22 \%.$$

Показатель рентабельности собственного капитала предприятия в 2015 году уменьшился по сравнению с 2014 годом на 5,59 %.

А в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 3,29 %, что ещё раз подчеркивает необходимость предприятия искать резервы увеличения конечных финансовых показателей деятельности.

Далее рассчитаем рентабельность активов предприятия.

$$P_{\text{активов}} (2014) = 20396 / 362055 = 5,63\%;$$

$$P_{\text{активов}} (2015) = 8981 / 369567 = 2,43 \%;$$

$$P_{\text{активов}} (2016) = 2439 / 340962 = 0,72\%.$$

Показатель рентабельности активов предприятия в 2015 году уменьшился по сравнению с 2014 годом на 3,2 %. А в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 1,71 %. Это говорит о том, что снизилась эффективность использования всего имущества предприятия.

Рассчитаем показатель фондорентабельности предприятия.

$$P_{\text{ф}} (2014) = 20396 / 188038 = 10,8\%;$$

$$P_{\text{ф}} (2015) = 8981 / 210330 = 4,26\%;$$

$$P_{\phi} (2016) = 2439 / 189070 = 1,28 \%$$

Рассматриваемый показатель фондорентабельности на протяжении 2014-2016 года имел тенденцию к снижению.

Это говорит о том, что менее эффективно начали использоваться основные средства на предприятии и внеоборотные активы.

Рассчитаем рентабельность основной деятельности предприятия.

$$P_{o.d.} (2014) = 24592 / 219710 + 15165 + 36436 = 24592 / 271311 = 9,06\%;$$

$$P_{o.d.} (2015) = 4439 / 235890 + 7269 + 37857 = 4439 / 281016 = 1,57 \%;$$

$$P_{o.d.} (2016) = 5375 / 210379 + 5481 + 32263 = 5375 / 248123 = 2,16 \%$$

Показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат. Таким образом, в 2015 году данный показатель уменьшился по сравнению с 2014 годом на 7,49 %. А в 2016 году по сравнению с 2015 годом он вырос незначительно на 0,59 %.

Рассчитаем рентабельность постоянного капитала, имеем:

$$P_{п.к.} (2014) = 20396 / 202574 + 17 = 20396 / 202591 = 10,06\%;$$

$$P_{п.к.} (2015) = 8981 / 199036 + 17 = 8981 / 199053 = 4,51\%;$$

$$P_{п.к.} (2016) = 2439 / 199527 + 17 = 2439 / 199544 = 1,22\%.$$

Данные расчетов показали, что на протяжении исследуемого периода показатель рентабельности постоянного капитала имел тенденцию к уменьшению.

Это говорит о том, что произошло снижение эффективности использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Данные расчетов рентабельности представим в таблице 2.7.

Таблица 2.7.

Показатели, характеризующие рентабельность  
ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| Показатель  | Способ расчета                          | Данные  |         |         | Пояснения   |
|---|---|---------|---------|---------|---|
|   |   | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |   |
| Рентабельность продаж (маржа прибыли)                 | (стр. 2200 Ф2 х 100 %) / (стр. 2110 Ф2) | 8,31    | 1,55    | 2,21    | Показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции             |
| Общая рентабельность отчетного периода                | (стр. 2300 Ф2 х 100 %) / (стр. 2110 Ф2) | 6,89    | 3,14    | 1,01    |   |
| Рентабельность собственного капитала                  | (стр. 2300 Ф2 х 100 %) / (стр. 1300 Ф1) | 10,1    | 4,51    | 1,22    | Показывает эффективность использования собственного капитала                          |
| Рентабельность активов (экономическая рентабельность) | (стр. 2300 Ф2 х 100 %) / (стр. 1600 Ф1) | 5,63    | 2,43    | 0,72    | Показывает эффективность использования всего имущества организации                    |
| Фондорентабельность                                   | (стр. 2300 Ф2 х 100 %) / (стр. 1100 Ф1) | 10,8    | 4,26    | 1,28    | Показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов |

Продолжение таблицы 2.7

|                                      |   |       |      |      |   |
|--------------------------------------|---|-------|------|------|---|
| Рентабельность основной деятельности | (стр. 2200 Ф2 x 100 %) / (стр. 2120 + 2210 + 2220 Ф2) | 9,06  | 1,57 | 2,16 | Показывает, сколько прибыли от реализации приходится на 1 руб. затрат                                     |
| Рентабельность постоянного капитала  | (стр. 2300 Ф2 x 100 %) / стр. (1300 + 1400) Ф1        | 10,06 | 4,51 | 1,22 | Показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок |

Рентабельность продаж ОАО «Ракитянский арматурный завод» представлена на рисунке 2.3.

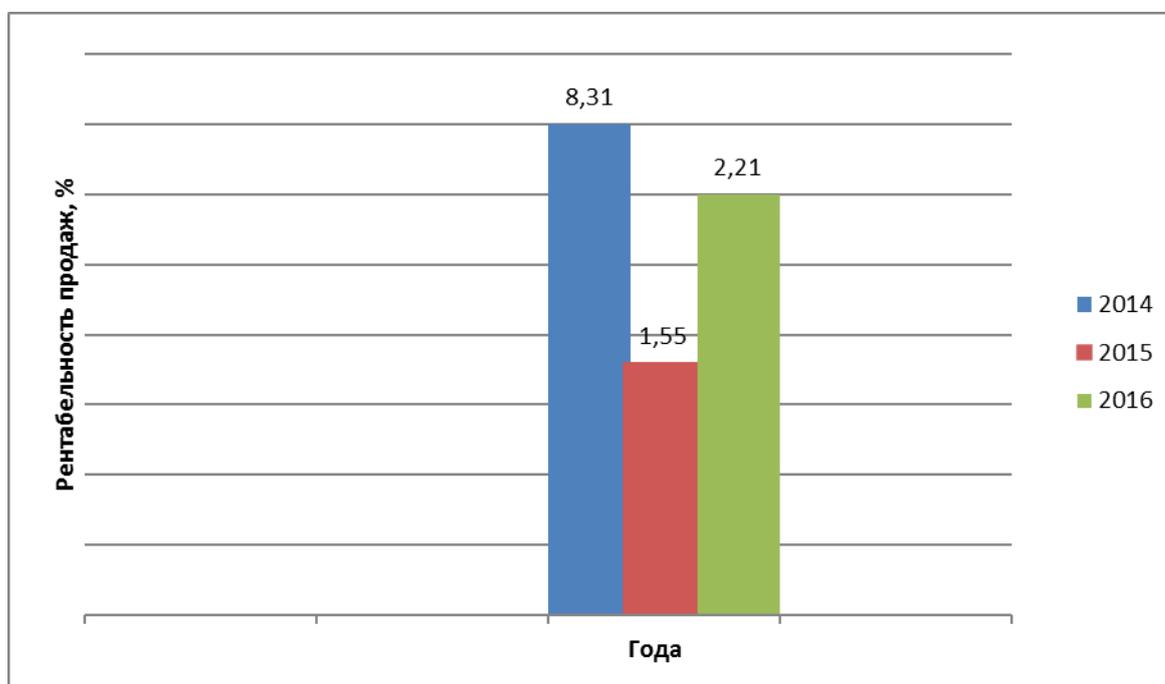


Рис. 2.3. Рентабельность продаж ОАО «Ракитянский арматурный завод»

Варианты изменения рентабельности продаж под влиянием различных факторов представлены в приложении 3.

Далее считаем необходимым провести факторный анализ рентабельности продаж. Для проведения данного анализа необходимо использовать следующую факторную модель:

$$R = \Pi / B = B - S / B, \quad (2.8)$$

где,  $\Pi$  – прибыль от реализации продукции;

$B$  – выручка от реализации продукции;

$S$  – полная себестоимость продукции.

Расчет и результат влияния факторов на рентабельность продаж представим в таблице 2.8.

Таблица 2.8.

Расчет влияния факторов на рентабельность продаж  
ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| Фактор                                       | Формула расчета                                      | Величина показателя, тыс. руб. |
|--|--|--------------------------------|
| Влияние изменения цены на продукцию          | $\Delta R_B = (B_1 - S_0) / B_1 - (B_0 - S_0) / B_0$ | - 0,146                        |
| Влияние изменения себестоимости              | $\Delta R_S = (B_1 - S_1) / B_1 - (B_1 - S_0) / B_1$ | 0,105                          |
| Общая сумма влияния рентабельности за период | $\Delta R = \Delta R_B + \Delta R_S$                 | - 0,041                        |

Рассчитаем изменение цены на продукцию, имеем:

$$\Delta R_B = (242748 - 235890) / 242748 - (285455 - 235890) / 285455 = -0,146.$$

Рассчитаем влияние изменения себестоимости, имеем:

$$\Delta R_S = (242748 - 210379) / 242748 - (242748 - 235890) / 242748 = 0,105.$$

Определим общую сумму влияния рентабельности за период, имеем:

$$\Delta R = -0,146 + 0,105 = -0,041.$$

Результаты проведенных расчетов обобщим, и получим итог факторного анализа, который отобразим в таблице 2.9, с указанием изменения рентабельности в процентах и изменения рентабельности в процентах, за счет влияния факторов.

Таблица 2.9.

#### Факторный анализ рентабельности продаж организации

|                  | Рентабельность продукции, % |      | Изменение рентабельности, % | Изменение рентабельности за счет факторов, % |                         |
|------------------|-----------------------------|------|-----------------------------|--|-------------------------|
|                  | 2015                        | 2016 |                             | изменение цены                               | Изменение себестоимости |
|                  | R0                          | R1   |                             | $\Delta R_B$                                 | $\Delta R_S$            |
| Выпуск продукции | 1,55                        | 2,21 | 0,66                        | -0,146                                       | 0,105                   |

Согласно проведенным расчетам, можно сделать вывод, что рентабельность продаж в отчетном периоде незначительно увеличилась на 0,66 %. Данное увеличение связано со снижением цены на продукцию, что, безусловно, является положительным моментом в деятельности предприятия.

Далее считаем необходимым, провести анализ финансового положения предприятия и его платежеспособности в целом.

Рассчитаем коэффициент финансовой автономии за исследуемый период.

$$\text{К ф.а. (2014)} = 202574 / 362055 = 0,55;$$

$$\text{К ф.а. (2015)} = 199036 / 369567 = 0,54;$$

$$\text{К ф.а. (2016)} = 199527 / 340962 = 0,59.$$

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

Таким образом, рассчитанные коэффициенты в динамике показали, что они находятся в пределах своего нормативного значения, а также на конец 2016 года наметилась тенденция к увеличению этого показателя, что свидетельствует о повышении финансовой независимости.

Рассчитаем коэффициент финансовой зависимости, который описывает структуру капитала предприятия.

$$\text{К ф.з. (2014)} = 362055 / 202574 = 1,78;$$

$$\text{К ф.з. (2015)} = 369567 / 199036 = 1,85;$$

$$\text{К ф.з. (2016)} = 340962 / 199527 = 1,70.$$

Расчеты показали, что данный показатель находится выше рекомендуемого нормативного значения. Это говорит о том, что предприятие в большей мере зависимо от внешних источников финансирования. Хотя, в 2016 году наметилась тенденция к снижению данного показателя.

Рассчитаем коэффициент финансового риска, который показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он позволяет определить, насколько велика зависимость деятельности компании от заемных средств, имеем:

$$\text{К ф.р. (2014)} = (17 + 159464) / 202574 = 0,78;$$

$$\text{К ф.р. (2015)} = (17 + 170514) / 199036 = 0,85;$$

$$K \text{ ф.р. (2016)} = (17 + 141418) / 199527 = 0,71.$$

Рассчитанный показатель за исследуемый период находился в пределах нормативного значения. На конец 2016 года данный показатель незначительно снизился, то есть имела место тенденция уменьшения зависимости от привлеченного капитала.

Представим анализ платежеспособности ОАО «Ракитянский арматурный завод» в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Анализ платежеспособности ОАО «Ракитянский арматурный завод»  
за 2014-2016 г.г.

| Наименование коэффициента          | 2014 | 2015 | 2016 | Нормативное значение |
|------------------------------------|------|------|------|----------------------|
| Коэффициент финансовой автономии   | 0,55 | 0,54 | 0,59 | >0.5 – 0.8           |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,78 | 1,85 | 1,70 | >0.6 – 0.7           |
| Коэффициент финансового риска      | 0,78 | 0,85 | 0,71 | >1 – 2               |

В результате проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что в период с 2014 – 2016 г.г. финансовая устойчивость предприятия находилась на среднем уровне. У предприятия имеется недостаток собственных финансовых средств для осуществления своей деятельности, преобладают внешние источники финансирования. Следовательно, необходимо искать резервы и возможности увеличения конечных финансовых показателей деятельности

предприятия, что в будущем обеспечит предприятию высокую финансовую устойчивость и независимость.

Далее проведем анализ ликвидности предприятия определив которую, можно узнать насколько быстро активы, могут превратиться в денежные средства без потери своей стоимости для погашения задолженности и сделаем соответствующие выводы.

Данные анализа ликвидности предприятия представим в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Динамика показателей ликвидности  
ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| Показатель                         | 2014 | 2015 | 2016 | норматив |
|------------------------------------|------|------|------|----------|
| Коэффициент текущей ликвидности    | 1,09 | 0,93 | 1,07 | > 1-2    |
| Коэффициент срочной ликвидности    | 0,04 | 0,05 | 0,08 | >1       |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,1  | 0,1  | 0,1  | >0.2     |

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности, оценивающий способность организации к погашению краткосрочных (текущих) обязательств исключительно за счет средств оборотных активов (оборотного капитала).

$$K_{т.л.} (2014) = 174017 / 159464 = 1,09;$$

$$K_{т.л.} (2015) = 159237 / 170514 = 0,93;$$

$$K_{т.л.} (2016) = 151892 / 141418 = 1,07.$$

Рассчитанный показатель за период 2014-2016 гг. находился в пределах нормативного значения, что свидетельствует о способности предприятия погашать свои краткосрочные обязательства.

Далее определим коэффициент срочной ликвидности ОАО «Ракитянский арматурный завод».

Коэффициент срочной ликвидности дает возможность определить, какая часть текущей (краткосрочной) задолженности юридического лица может быть погашена им за счет собственных средств в течение непродолжительного времени. Его расчет делают на определенную дату или даты, если хотят увидеть динамику изменения этого показателя.

$$K_{c.l.} (2014) = (5669 + 1267 + 567) / 159464 = 0,04;$$

$$K_{c.l.} (2015) = (7999 + 1267 + 34) / 170514 = 0,05;$$

$$K_{c.l.} (2016) = (10021 + 1267 + 1) / 141418 = 0,08.$$

Рассчитанный коэффициент меньше 1, следовательно, высоко- и быстроликвидных активов недостаточно для полного погашения текущих долгов в течение непродолжительного времени. Следует также отметить, что увеличение данного коэффициента в динамике означает на увеличение способности погасить текущие долги предприятия.

И наконец, рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности предприятия, который отражает, какую долю существующих краткосрочных долгов возможно за счет средств предприятия погасить в кратчайшие сроки, использовав для этого наиболее легко реализуемое имущество.

$$K_{a.l.} (2014) = (567 + 1267) / 159464 = 0,1;$$

$$K_{a.l.} (2015) = (34 + 1267) / 170514 = 0,1;$$

$$K_{a.l.} (2016) = (1 + 1267) / 141418 = 0,01.$$

Рассчитанный показатель свидетельствует, что предприятие не имеет достаточно собственных средств для погашения своих долгов.

### **2.3. Направления повышения финансовых результатов деятельности предприятия**

Проведенный нами анализ финансовых результатов деятельности предприятия выявил узкие места в его работе и позволил сформировать основные направления для повышения конечных финансовых показателей.

По нашему мнению, на рассматриваемом предприятии целесообразно провести работу по следующим направлениям:

- 1) выявить и устранить причины перерасхода финансовых ресурсов на управленческие и коммерческие расходы;
- 2) повысить квалификацию работников, что будет способствовать повышению производительности труда;
- 3) совершенствовать рекламную деятельность предприятия, тем самым увеличивая спрос на производимую продукцию;
- 4) разработать эффективную систему материального и морального стимулирования работников предприятия;
- 5) улучшить качество выпускаемой продукции;
- 6) осуществлять постоянный контроль за транспортировкой сырья, хранением материалов;
- 7) осуществлять обновление оборудования, своевременную замену его частей;
- 8) совершенствовать ценовую политику, учитывающую сегментацию покупателей на рынке;
- 9) совершенствовать управление предприятием в целом.

Считаем, что повысить финансовые результаты деятельности предприятия поможет использование современной системы передачи и обработки информации. В данной работе нами предлагается разработка проекта по внедрению автоматизированной системы управления финансовыми потоками на ОАО «Ракитянский арматурный завод».

По нашему мнению, такая система обеспечит взаимодействие всех промежуточных звеньев производственной системы и показателей работы предприятия, а также повысит конечные результаты его деятельности.

Абсолютный показатель экономии определяют как разность между затратами на ведение учета при ручной обработке информации  $S_o$  и при машинной  $S_a$ .

Определим затраты при обработке информации имеющимися системами и проведем сравнительный анализ полученных результатов:

$$1. \quad S_o = D_o * T_c * (1 + N + K_d) = 846,72 * 168 * (1 + 0,5 + 0,39),$$

где  $D_o$  – трудоемкость работ учетных работников при ручной обработке, чел./час;  $T_c$  – среднечасовая тарифная ставка 1-го учетного работника, руб.;  $N$  – коэффициент накладных расходов, 0,3-0,5 ;  $K_d$ - коэффициент учета дополнений заработной платы, (0,39).

Расчет численности рабочих с целью определения суммы их заработной платы определяется по типовым нормам обслуживания и нормам времени, которые рассчитаны с учетом удельного веса учетных работ. Если операции по обработке информации вести с использованием старой системы, то для данного вида работ требуется 3 работника. Часовая тарифная ставка равняется  $T_c = 168$  руб.

Трудоемкость работ чел./час при использовании имеющегося оборудования:

$$2. \quad D_o = M * 176,4 * Ч = 12 * 176,4 * 4 = 846,72,$$

где  $M$ - 12 месяцев; 176,4 – месячный часовой фонд работника;  $Ч$  – кол-во учетных работников, чел.

Определим затраты предприятия после внедрения новой системы по формуле:  $S_m = T_m * C_m$ , где  $S_m$  - стоимость машинного времени (руб.);  $T_m$  - затраты машинного времени (в час).

$$3. \quad T_m = K_z * T_{вв} = 1,7 * 57,75 = 98,17$$

$K_z$  – время работы

$$K_3=1,7$$

См- стоимость машинного времени=25 руб./час

Далее определим трудоемкость работ.

4. Трудоемкость работ

$$D_p = K_p * D_o \text{ (чел/час)} = 0,5 * 8467 = 4233,5, \text{ где } K_p = 0,5$$

Стоимость работ, оставшихся для осуществления в старой системе:

$$5. C_p = K_p * C_o = 0,1 * 266850,53 = 26685,0$$

Прямая экономия от внедрения:

$$6. C_{п} = (C_o - C_1) = 24687 + 26685,05 = 29153,05$$

$$7. C_1 = C_a + C_p = 266850,53 - 29153,05 = 237697,48$$

Косвенная экономия имеет форму прироста прибыли.

Внедрение новой системы повышает интенсивность, оперативность работ и возможности снижения затрат, обеспечивает более действенный контроль за потерями и затратами, увеличивает выручку и снижает себестоимость.

$$C_k = K_v * B_p + K_c * C_c,$$

где  $K_v = 0,5\%$  - процент прироста выручки от реализации,  $B_p$  – выручка от реализации;  $K_c = 0,2\%$  - процент снижения себестоимости,  $C_c$  – себестоимость работ;  $K_a$  – нормативный коэффициент ожидаемой экономической эффективности (прирост прибыли) капитальных вложений (0,12).

Общее изменение прибыли:

$$8. П = C_{п} + C_k = 29153,05 + 152000 * 0,5 + 134000 * 0,2 = 131953,05$$

Определим расчетный коэффициент экономической эффективности определяемый отношением прибыли ( $\Pi$ ) к затратам на приобретение специализированной программы с дополнительными затратами по запуску ( $K=540000$ )

$$9. E_p = \Pi / K = 131953,05 / 540000 = 0,24$$

Величина, обратная расчетному коэффициенту экономической эффективности, характеризует срок окупаемости затрат на создание и внедрение проекта.

Ток – время окупаемости;

$$10. \quad \text{Ток} = K/\Pi = 54000/59846 = 4,1$$

Расчеты по оценке эффективности внедрения проекта оформим в таблице 2.12.

Таблица 2.12

Расчет показателей по оценке эффективности внедрения проекта

| Показатели  | Формула                                | Расчет   |
|---|--|--|
| Трудоемкость работ при использовании старой системы         | $D_0 = M * 176,4 * Ч$                  | $12 * 176,4 * 4 = 846,72$  |
| Абс показатель затрат использования старой системы          | $C_0 = D_0 * T_c * (1 + H + K_d)$      | $C_0 = 846,72 * 168 * (1 + 0,5 + 0,39) = 266850,53$                            |
| Затраты машинного времени                                   | $T_m = K_3 * T_{вв}$                   | $T_m = K_3 * T_{вв} = 1,7 * 57,75 = 98,17$                                     |
| Трудоемкость работ в новой системе                          | $D_p = K_p * D_0$                      | $D_p = 0,5 * 846,72 = 423,36$  |
| Стоимость работ, оставшихся для выполнения в старой системе | $C_p = K_p * C_0$                      | $C_p = 0,1 * 266850,53 = 26685,05$   |
| Прямая экономия от внедрения                                | $C_1 = C_0 - C_1$<br>$C_1 = C_a + C_p$ | $C_1 = 2468 + 26685,05 = 29153,05$<br>$C_1 = 266850,53 - 29153,05 = 237697,48$ |
| Общее изменение прибыли                                     | $\Pi = C_1 + C_k$                      | $\Pi = 29153,05 + 152000 * 0,5 + 134000 * 0,2 = 131953,05$                     |
| Коэффициент экономической эффективности                     | $E_p = \Pi / K$                        | $E_p = 131953,05 / 540000 = 0,24$  |
| Время окупаемости   | $\text{Ток} = K/\Pi$                   | $\text{Ток} = 54000 / 59846 = 4,1$   |

Отсюда следует вывод - при выполнении условий  $E_p \geq 0,2$  или  $T_{ок} \leq 5$  лет, использование проекта считается экономически оправданным.

Итоговые показатели эффективности внедрения проекта рассмотрим в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Итоговые показатели эффективности внедрения проекта ОАО  
«Ракитянский арматурный завод»

| Наименование показателя                                    | Обозначение | Единица измерения | Числовое значение |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Прирост прибыли  | П           | Руб.              | 131953,05         |
| Затраты на внедрение проекта                               | К           | Руб.              | 540000            |
| Расчетный коэффициент экономической эффективности вложений | $E_p$       |                   | 0,24              |
| Расчетный срок окупаемости вложений                        | Ток         | Год               | 4,1               |

Итак, результаты расчета экономической эффективности по внедрению автоматизированной системы обработки информации в ОАО «Ракитянский арматурный завод» позволяет сделать следующие выводы.

Внедрение автоматизированной системы обработки информации позволит увеличить прибыль на 131953 руб., при затратах на внедрение проекта 540000 руб. Таким образом, срок окупаемости составит 4,1 года.

Результаты вычислений, показанные в таблице 2.13 удовлетворяют нормативным требованиям  $E_p=0,24$   $T_{ок}=4,1$ , следовательно, внедрение данного проекта в ОАО «Ракитянский арматурный завод» экономически оправдано.

По нашему мнению, данный проект позволит улучшить качество организации финансовой деятельности предприятия, снизить дебиторскую и кредиторскую задолженности, снизить операционные расходы, ускорить оборачиваемость денежных средств, что, безусловно, положительно скажется на всей финансовой деятельности предприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. В настоящее время российская экономика переживает серьезные изменения. Происходят значительные перемены в формах собственности, методах управления, экономических отношениях, когда успешное развитие предприятия и само его существование непосредственно зависят от его эффективного функционирования, неизбежно должна измениться и методика анализа и управления финансами предприятия, направленная на повышение финансовых результатов деятельности предприятия.

Финансовые результаты деятельности предприятия являются основными индикаторами финансовой системы государства, поскольку предприятия - это основное звено народнохозяйственного комплекса. Управление производством, нацеленное на повышение конечных финансовых результатов играет большое значение в благополучии общества и государства в целом.

По нашему мнению, под финансовым результатом деятельности предприятия следует понимать прирост или уменьшения капитала организации в результате осуществляемой ею финансовой деятельности.

2. Основными показателями, формирующими финансовые результаты деятельности предприятия являются следующие: прибыль предприятия; выручка от реализации продукции; рентабельность предприятия; себестоимость проданных товаров; коммерческие и управленческие расходы; прочие доходы и расходы.

3. По нашему мнению, под прибылью следует понимать абсолютный показатель деятельности предприятия, рассчитываемый как разница между выручкой от реализации продукции и затратами на данную продукцию.

Хозяйственная деятельность предприятия достаточно разнообразна, она включает в себя производственную, снабженческую, сбытовую и коммерческую деятельность. Следовательно, прибыль предприятия принимает самые различные формы: валовая прибыль, прибыль от продажи продукции,

прибыль от финансово-хозяйственной деятельности, прибыль до налогообложения, чистая прибыль.

4. Показатели рентабельности характеризуют относительную доходность или прибыльность работы организации. Изучение показателей рентабельности позволяет дать оценку работы организации как в целом, так и по отдельным направлениям деятельности: производственной, инвестиционной, финансовой. Различают следующие виды рентабельности предприятия: рентабельность активов; рентабельность текущих активов; рентабельность собственного капитала; рентабельности основных производственных фондов; рентабельность продукции; рентабельность продаж (реализации); рентабельность долгосрочных финансовых вложений.

5. Анализ финансовых результатов является одним из важнейших аспектов исследования хозяйственной деятельности предприятия. Изучение состава и структуры прибыли, проведение факторного анализа результата от реализации, изучение показателей рентабельности необходимы для того чтобы: выявить соответствие внутренних резервов и возможностей организации обеспечению конкурентных преимуществ и удовлетворению будущих потребностей рынка, то есть экономического прогнозирования.

6. На размер прибыли и рентабельности оказывает влияние большое количество факторов (социально-экономические, природно-климатические, внешние, внутренние, простые, сложные и другие). Под факторами следует понимать движущие силы (причины и условия) экономических процессов и явлений, определяющих характер или существенные черты их развития. Факторы должны являться предметом тщательного анализа со стороны предприятия, а результаты их оценки – служить базой для принятия грамотных управленческих решений по максимизации доходов и минимизации расходов организации.

7. В работе нами был проведен анализ финансовых результатов деятельности предприятия на примере предприятия ОАО «Ракитянский

арматурный завод» за 2014 - 2016 годы. Проведенные расчеты показали, что на протяжении 2014-2016 года произошло снижение валовой прибыли предприятия. В 2016 году этот показатель составил 32369 тыс. руб. Причиной этому послужило увеличение себестоимости и снижение выручки от реализации продукции. Прибыль (убыток) от продаж в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизилась на 20153 тыс. руб. из-за снижения валовой прибыли предприятия. В 2016 году по сравнению с 2015 годом данный показатель незначительно увеличился 936 тыс. руб., что, безусловно, является положительной динамикой в деятельности предприятия. Сумма прибыли до налогообложения в 2015 году по сравнению с 2014 годом снизилась на -11415 тыс. руб. (44,1 %) из-за увеличения прочих расходов. В 2016 году по сравнению с 2015 годом прибыль до налогообложения снизилась на 6542 тыс. руб. или 27,2 %. Это произошло за счет снижения процентов к получению. И наконец, чистая прибыль предприятия в 2015 году по сравнению с 2014 годом уменьшилась на 9105 тыс. руб. На это повлияло увеличение налоговых обязательств предприятия. В 2016 году чистая прибыль по сравнению с 2015 годом уменьшилась на 5277 тыс. руб. и наконец 2016 года она составила 491 тыс. руб. Таким образом, уменьшение данного показателя в динамике означает, что предприятию необходимо обратить внимание на узкие места в своей деятельности, стремиться минимизировать затраты на производство продукции и максимально увеличивать конечные финансовые показатели работы.

8. На протяжении исследуемого периода рентабельность продаж была крайне низкой. Следовательно, предприятию необходимо обратить внимание на возможность увеличения этого показателя в динамике. Для этого, по нашему мнению, необходимо искать в первую очередь резервы увеличения прибыли предприятия и источники снижения затрат. Показатель рентабельности собственного капитала предприятия в 2015 году уменьшился по сравнению с 2014 годом на 5,59 %. А в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 3,29 %, что

ещё раз подчеркивает необходимость предприятия искать резервы увеличения конечных финансовых показателей деятельности.

Показатель рентабельности активов предприятия в 2015 году уменьшился по сравнению с 2014 годом на 3,2 %. А в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 1,71 %. Это говорит о том, что снизилась эффективность использования всего имущества предприятия. Рассматриваемый показатель фондорентабельности на протяжении 2014-2016 года имел тенденцию к снижению. Это говорит о том, что менее эффективно начали использоваться основные средства на предприятии и внеоборотные активы.

9. В результате проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что в период с 2014 – 2016 г.г. финансовая устойчивость предприятия находилась на среднем уровне. У предприятия имеется недостаток собственных финансовых средств для осуществления своей деятельности, преобладают внешние источники финансирования. Следовательно, необходимо искать резервы и возможности увеличения конечных финансовых показателей деятельности предприятия, что в будущем обеспечит предприятию высокую финансовую устойчивость и независимость.

10. Проведенный нами анализ финансовых результатов деятельности предприятия выявил узкие места в его работе и позволил сформировать основные направления для повышения конечных финансовых показателей.

По нашему мнению, на рассматриваемом предприятии целесообразно провести работу по следующим направлениям: выявить и устранить причины перерасхода финансовых ресурсов на управленческие и коммерческие расходы; повысить квалификацию работников, что будет способствовать повышению производительности труда; совершенствовать рекламную деятельность предприятия, тем самым увеличивая спрос на производимую продукцию; разработать эффективную систему материального и морального стимулирования работников предприятия; улучшить качество выпускаемой продукции; осуществлять постоянный контроль за транспортировкой сырья,

хранением материалов; осуществлять обновление оборудование, своевременную замену его частей; совершенствовать ценовую политику, учитывающую сегментацию покупателей на рынке; совершенствовать управление предприятием в целом.

11. Считаем, что повысить финансовые результаты деятельности предприятия поможет использование современной системы передачи и обработки информации. В данной работе нами был разработан проект по внедрению автоматизированной системы управления финансовыми потоками на ОАО «Ракитянский арматурный завод». По нашему мнению, такая система обеспечит взаимодействие всех промежуточных звеньев производственной системы и показателей работы предприятия, а также повысит конечные результаты его деятельности.

12. Проведенный анализ показал, что предприятие имеет все необходимые возможности, чтобы укрепить свое положение на внутреннем и внешнем рынке. А для этого необходимо направить все свои усилия на ликвидацию слабых сторон в своей деятельности, нейтрализовать угрозы и использовать возможности для совершенствования своей деятельности в будущем. Считаем, что прежде всего усилия предприятия должны быть направлены на повышение финансовых результатов своей деятельности.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / М.С. Абрютин, А.В. Грачев. - М.: «Дело и сервис», 2014. – 313 с.
2. Бердинь, И.Э., Экономика предприятия [Текст] / И.Э. Бердинь, С.А. Пикунова. – М.: Дрофа, 2015 – 367 с.
3. Бочаров, В.В. Финансовый анализ [Текст] / В.В. Бочаров. – СПб.: ПИТЕР, 2014. – 218 с.
4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРАМ-М, 2014. – 210с.
5. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа [Текст] / Л.Е. Басовский. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 219 с.
6. Баканов, М.И. Теория экономического анализа [Текст] / М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2016 – 534 с.
7. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика [Текст]/ П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2015. - 304 с.
8. Булатов, Р.Х. Доход и выручка как результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Р.Х. Булатов, О.В. Апексимова // Известия Самарской государственной сельскохозяйственной академии. –Саратов, 2015. - № 2. – С. 47-50.
9. Васина, Н.А. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости российских предприятий: шаг в сторону снятия неопределенностей [Текст] / Н.А. Васина. - М.: Финансы, 2015. – 224 с.
10. Вахрушева, М.Ю. Финансовый анализ в менеджменте: прикладной аспект [Текст]/ М.Ю. Вахрушева // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. - 2015. - № 34. - С. 186 - 193.

11. Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум [Текст] / Н.А. Виноградская. - М.: МИСиС, 2011. - 118 с.
12. Галияхметова, А.М. Корпоративные финансы: учебное пособие[Текст] / А.М. Галияхметова. - Казань: Познание, 2014. - 226 с.
13. Гинзбург, А.И. Экономический анализ [Текст] / А.И. Гинзбург. – М.: ПИТЕР, 2015. – 173 с.
14. Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: Учебное пособие[Текст] / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. - М.: КноРус, 2013. - 270 с.
15. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз [Текст] / Т.И. Григорьева. - М.: Юрайт, 2013. - 462 с.
16. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 163 с.
17. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений [Текст] / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2013. - 349 с.
18. Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка [Текст] / Е.П. Жарковская. - М.: Омега-Л, 2014. - 325 с.
19. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия [Текст] / А.Н. Жилкина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 332 с.
20. Заяц, Н.Е., Василевская, Т.И. Финансы предприятий[Текст] / Н.Е. Заяц, Т.И. Василевская. – Минск: Сова, 2016. – 315 с.
21. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие[Текст] / Н.В. Киреева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 293 с.
22. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 754 с.
23. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия[Текст] / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2013.–420с.

24. Козина, Л. В. Теоретическая и практическая интерпретация учета финансовых результатов в современных условиях [Текст] / Л.В. Козина // Молодой ученый. — 2014. — №8. — С. 497-504.
25. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент [Текст] / Т.В. Кривченко. - М.: Дашков и Ко, 2014. - 484 с.
26. Кеменов, А.В. Управление денежными потоками [Текст] / А.В. Кеменов. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 168 с.
27. Кричевец, Е.А. Использование анализа денежных потоков для диагностики качества финансового менеджмента предприятия [Текст] / Е.А. Кричевец // Путь науки. - 2015. - № 9. - С. 52 - 54.
28. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие [Текст] / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2013. - 216 с.
29. Левчаев, П.А. Методология менеджмента финансовых ресурсов как науки об их эффективном управлении [Текст] / П.А. Левчаев // Финансы и кредит. - 2014. – С. 23 - 27.
30. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Н.П. Любушин. — М.: Юнити-Дана, 2014. — 448 с.
- Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — М.: Форум: ИНФРА-М, 2015. — 192 с.
31. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент [Текст] / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - М.: Юрайт, 2014. - 478 с.
32. Подъяблонская, Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий [Текст] / Л.М. Подъяблонская // Финансы. — 2014. — №12. — С. 18 — 20.
33. Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности предприятия [Текст] / С.М. Пястолов. — М.: Академический Проект, 2012. – 576 с.
34. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь [Текст] / Б.А. Райзберг. — М.: ИНФРА-М, 2013. — 367 с.

35. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент[Текст]/ Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. - М.: Юрайт, 2015. - 542 с.
36. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент[Текст]/ Е.Е. Румянцева. - М.: Юрайт, 2015. - 360 с.
37. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник[Текст]/Г.В. Савицкая. — Минск: ООО «Новое знание», 2010. — 688 с.
38. Тарасевич, Л.С. Макроэкономика [Текст] / Л.С.Тарасевич. — М.: Высшее образование, 2012. — 654с.
39. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие [Текст] / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. - М.: Директ-Медиа, 2014. - 174 с.
40. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Т.У. Турманидзе. - М.: ФиС, 2014. - 224 с.
41. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов[Текст] / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 287 с.
42. Управление организацией [Текст]: учебник / Под ред. А.Г. Поршнева. – М.: Инфра - М, 2016. - 340 с.
43. Филатов, О.К. Экономика предприятий (организаций) [Текст] / О.К.Филатов. – М.: Русская деловая литература, 2016. – 768 с.
44. Финансовый менеджмент: теория и практика [Текст]: учебник. / Под ред. Е.С. Стояновой. - М.: «Перспектива», 2015. - 540 с.
45. Хингуреева, И.П. Экономика предприятия [Текст]: учебное пособие / И.П.Хингуреева, И.Э. Шабыкова, И.Ю. Унгаева. - М.: ИНФРА – М, 2016. - 340с.
46. Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия) [Текст]/ А.М. Фридман. - М. : Дашков и Ко, 2013. – 340 с.
47. Чуев, И. Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / И.Н. Чуев. – М.: Издательство: ИТК Дашков и К, 2014. – 230 с.

48. Черкасова, И.О. Анализ хозяйственной деятельности [Текст] / И.О. Черкасова. — СПб.: Нева, 2012. — 192 с.
49. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст] / А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2013. — 415 с.
50. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учебник [Текст] /А.Д. Шеремет. — М.: ИНФРА-М, 2013. – 456 с.

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

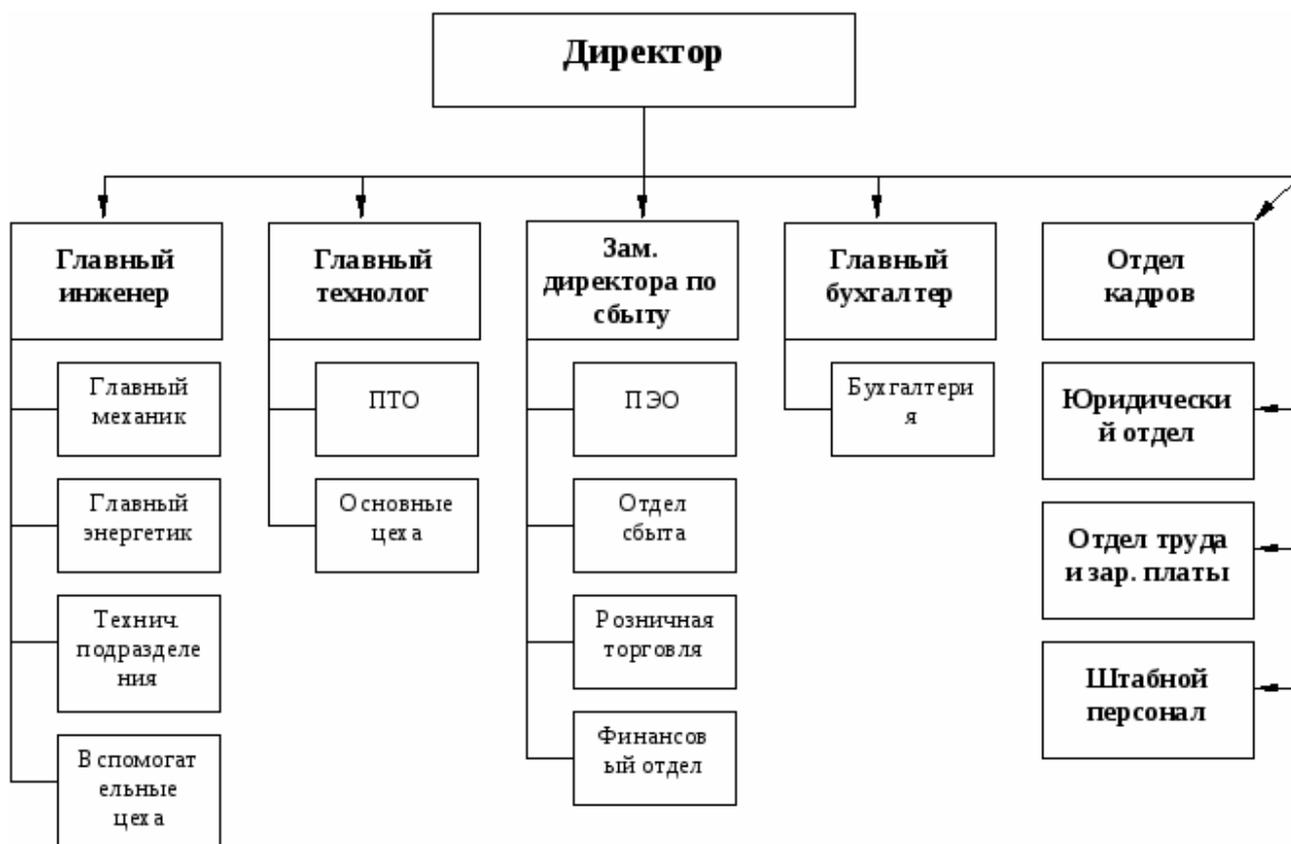


Рис. 1. Организационная структура управления  
ОАО «Ракитянский арматурный завод»

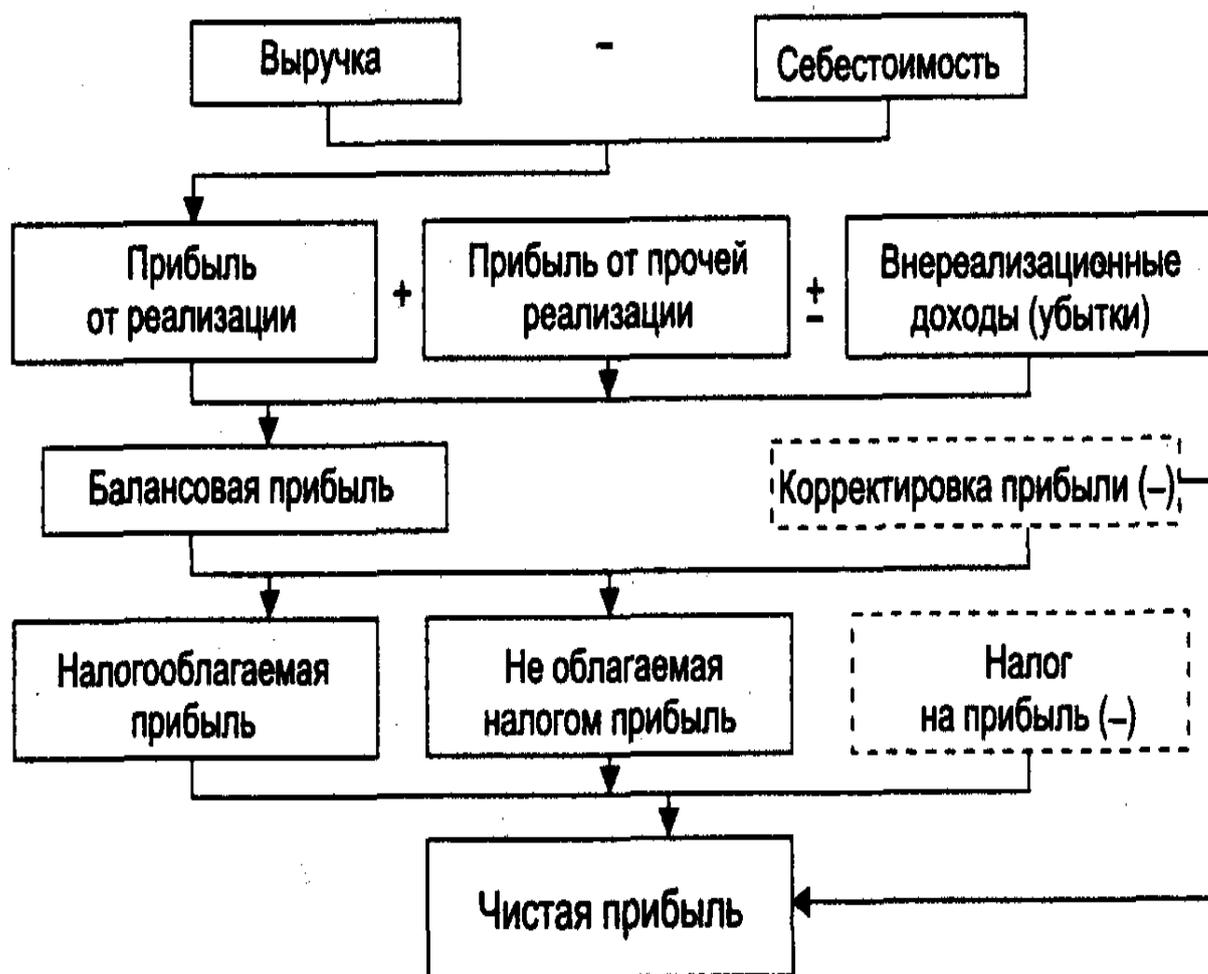


Рис.2. Схема формирования чистой прибыли предприятия

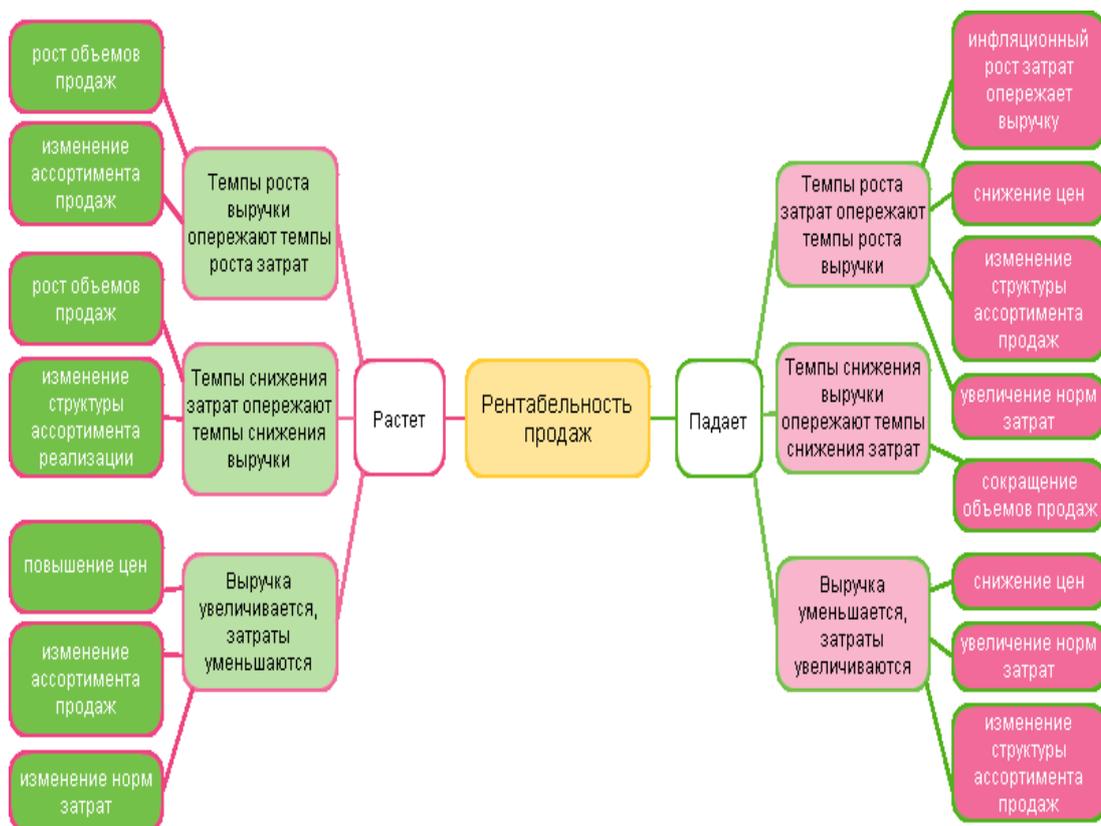


Рис. 3. Варианты изменения рентабельности продаж под влиянием различных факторов

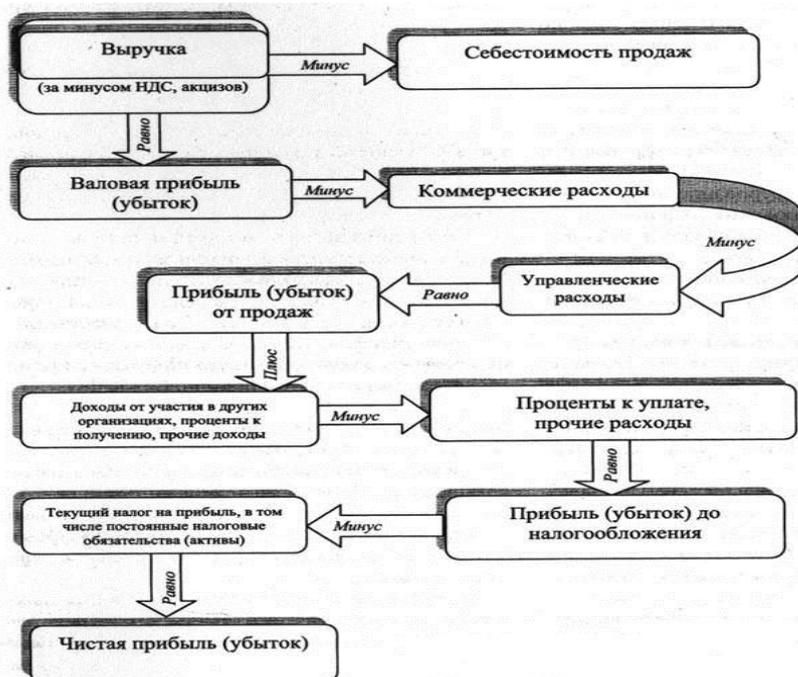


Рис. 4. Схема формирования прибыли предприятия

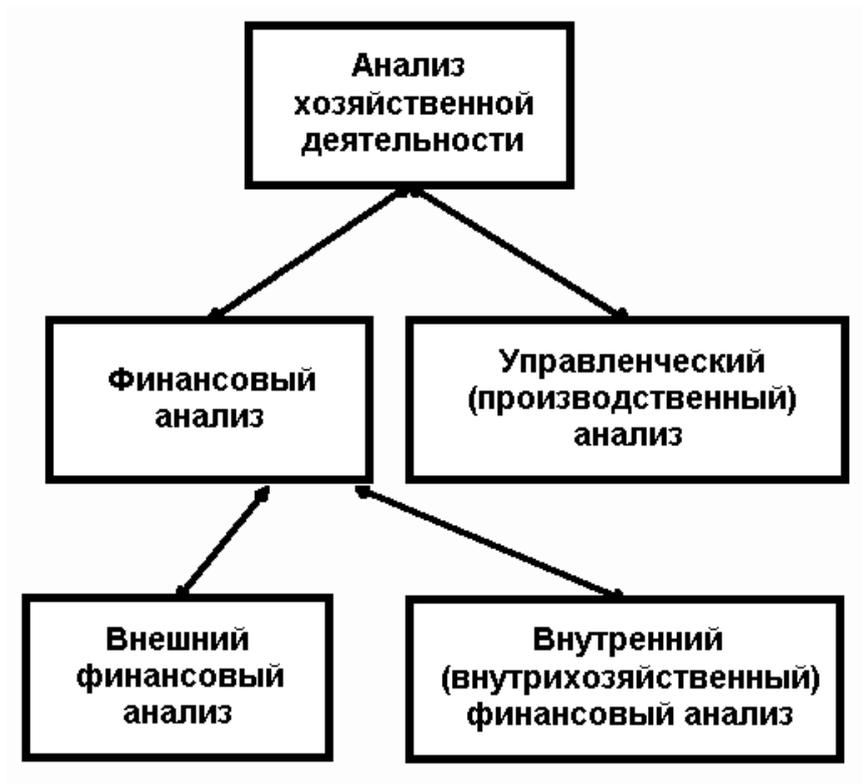


Рис. 5. Схема проведения анализа хозяйственной деятельности на предприятии

**Приложение 6**  
Таблица 1.

Ассортимент выпускаемой продукции  
ОАО «Ракитянский арматурный завод»

| №<br>п/п | Наименование<br>продукции | Описание продукции  |
|----------|---------------------------|---|
| 1        | Задвижки<br>клиновые      | <p><b>Задвижки клиновые с выдвигным шпинделем, фланцевые чугунные</b></p> <p>Для воды и пара, с латунным уплотнением:</p> <p style="padding-left: 40px;">с ручным управлением 31ч17бр(аналог 30ч6бр),</p> <p style="padding-left: 40px;">с электроприводом 31ч917бр (аналог 30ч906бр),</p> <p style="padding-left: 40px;">с гидроприводом 31ч718бр (аналог 30ч760бр).</p> <p>Для нефти и масла, с чугунным уплотнением и ручным управлением:</p> <p style="padding-left: 40px;">31ч17бк (аналог 30ч6бк) – ручное управление,</p> <p style="padding-left: 40px;">31ч917бк (аналог 30ч906бк) – под эл. привод.</p> <p>Для топливного газа, с ручным управлением:</p> <p style="padding-left: 40px;">31ч17бк1 (аналог 30ч7бк).</p> <p>Задвижки клиновые с выдвигным шпинделем.<br/>Технические данные.</p> <p><b>Задвижка клиновая фланцевая двухдисковая с выдвигным шпинделем 30с41нж PN1,6МПа</b></p> <p>Задвижка клиновая с выдвигным шпинделем двухдисковая стальная предназначена для установки на технологических линиях в качестве запорного устройства.</p> |

**Продолжение приложения 6**

|   |                             |   |
|---|-----------------------------|---|
|   |                             | <p>31ч17бк (аналог 30ч6бк) – ручное управление,<br/>31ч917бк (аналог 30ч906бк) – под эл. привод.<br/>Для топливного газа, с ручным управлением:<br/>31ч17бк1 (аналог 30ч7бк).<br/>Задвижки клиновые с выдвижным шпинделем.<br/>Технические данные.<br/><b>Задвижка клиновая фланцевая двухдисковая с выдвижным шпинделем 30с41нж PN1,6МПа</b><br/>Задвижка клиновая с выдвижным шпинделем двухдисковая стальная предназначена для установки на технологических линиях в качестве запорного устройства.</p>  |
| 2 | <p>Детали трубопроводов</p> | <p><b>Детали трубопроводов низкого давления для АЭС (аустенитные стали)</b><br/>Переходники ОСТ 34-10-417-90<br/>Отводы крутоизогнутые, сварные, гнутые.<br/>Трубы крутоизогнутые.<br/>Переходы бесшовные, точеные, сварные листовые.<br/>Фланцы плоские приварные.<br/>Фланцы 08X18H10T.<br/>Тройники равнопроходные сверленные, сварные переходные с накладкой, сварные равнопроходные с накладкой, сварные пееходные, сварные равнопроходные.<br/>Тройники переходные с усиленным штуцером.<br/>Штуцеры для тройников, для ответвлений ОСТ, штуцеры ОСТ 34-10-439-90.<br/>Заглушки с соединительным выступом фланцевые</p> |

*Продолжение приложения 6*

|   |                |   |
|---|----------------|---|
|   |                | <p>ОСТ 34-10-428-90.</p> <p><b>Детали трубопроводов низкого давления для АЭС (перлитные стали)</b></p> <p>Отводы гнутые и сварные.</p> <p>Трубы крутоизогнутые ОСТ 34-42-662-84.</p> <p>Переходы точеные ОСТ 34-42-664-84, переходы ОСТ 34 10,700-97, переходы точеные ОСТ 34-42-664-84, переходы сварные листовые (концентрические).</p> <p>Тройники.</p> <p>Заглушки плоские приварные и с ребрами.</p> <p>Ответвления штуцерами ОСТ 34-42-670-84.</p> <p>Штуцеры ОСТ 34-42-671-84.</p> |
| 3 | Насосы         | <p>Основные функции:</p> <p>Предназначены для закачивания воды в нагнетательные скважины с целью поддержания пластового давления на нефтяных месторождениях. Установки в коррозионно-стойком исполнении обеспечивает закачку промышленных сточных вод, а также добычу сеноманской воды из водозаборных скважин с целью подачи ее на кустовые насосные станции. Установка состоит из погружного и наземного оборудования.</p>  |
| 4 | Электроприводы | <p><b>Электропривод с планетарным редуктором и роликовой муфтой тип А</b></p> <p>Привод предназначен для дистанционного и местного управления трубопроводной арматурой.</p> <p>Условное обозначение РП-А-01, РП-А-02.</p>   |

*Окончание приложения 6*

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b>Электропривод с червячным редуктором с двухсторонней муфтой ограничения крутящего момента тип Б</b></p> <p>Условное обозначение РП-Б-01, РП-Б-02, РП-Б-03, РП-Б-04.</p> <p><b>Электропривод с червячно-цилиндрическим редуктором с двухсторонней муфтой ограничения крутящего момента тип В</b></p> <p>Условное обозначение РП-В-03.</p> |
|--|--|--|

Источник (45, стр. 20—22).