

Содержание

Введение.....	5
1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности корпорации.....	8
1.1 Содержание и основные задачи финансового анализа.....	8
1.2 Методы и информационное обеспечение финансового анализа.....	14
1.3 Нормативно-правовое обеспечение финансового анализа	20
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»	25
2.1. Общая характеристика объекта исследования и анализ его бухгалтерской отчетности	25
2.2 Анализ финансовых показателей ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»	31
2.3 Предложения по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности.....	48
Заключение	53
Список использованных источников	55
Приложение А Бухгалтерский баланс ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»	58
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»	60

Введение

В настоящее время, когда предприятия приобретают все большую самостоятельность и несут полную ответственность за результаты своей хозяйственной деятельности перед совладельцами (акционерами), работниками, банком и кредиторами, значение анализа финансового состояния предприятия становится необходимостью.

Целью анализа финансово-хозяйственной деятельности является характеристика финансового состояния организации.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор методов оценки, прогнозирование доходов и расходов предприятия, на определение ставки дисконта, применяемой в методе дисконтированных денежных потоков, на величину мультипликатора, используемого в сравнительном подходе.

Стабильный успех предприятия зависит от чёткого и эффективного планирования им своей деятельности, регулярного сбора и аккумуляции информации о состоянии рынков и собственных перспективах, и возможностях, что позволяет ему вырабатывать стратегию и тактику финансово-хозяйственной деятельности.

Актуальность выбранной темы состоит в том, что анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия является одним из ключевых моментов его оценки, так как служит основой понимания истинного положения организации. Умение проводить и оценивать итоги анализа финансово-

хозяйственной деятельности предприятия позволит принимать квалифицированные управленческие решения по снижению риска и повышению доходности финансово-экономической деятельности предприятия, выявлять факторы и резервы повышения эффективности хозяйственной деятельности корпораций.

Целью работы является проведение анализа финансовых показателей для определения финансового состояния предприятия и способов улучшения его результатов финансово-хозяйственной деятельности.

Для реализации поставленной цели обозначены и решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- провести анализ бухгалтерского баланса предприятия, проанализировать ликвидность и платежеспособность предприятия;
- осуществить анализ финансовых результатов предприятия;
- разработать основные рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия и повышения прибыли и рентабельности.

Объектом исследования является закрытое акционерное общество «Пензенская кондитерская фабрика».

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика».

В работе используются абстрактный, логический, расчетно-аналитический, экономико-статистический методы исследования.

Информационную базу для проведения анализа финансовых показателей предприятия составили финансовая отчетность предприятия за 2014 – 2015 гг., нормативно-правовые акты РФ, учебная и методическая литература, материалы периодических изданий.

По своей структуре работа состоит из введения, двух глав, заключения.

Во введении освещена актуальность темы, определены цель и задачи исследования.

В первой главе изложены теоретические аспекты анализа финансово-хозяйственной деятельности организации: сущность, принципы и приемы, информационная база для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности организации.

Во второй главе исследованы показатели экономического состояния предприятия, проведен анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации, рекомендованы мероприятия по улучшению результатов ее финансово-хозяйственной деятельности.

В заключении сделаны обоснованные выводы и рекомендации.

1. Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1.1 Содержание и основные задачи финансового анализа

Современная экономическая среда характеризуется высокой скоростью и непрерывностью изменений. В этих условиях выживаемость, развитие и процветание любого предприятия во многом определяется способностью его управленческих структур своевременно предвидеть возможные изменения и принимать решения, позволяющие с максимальной эффективностью адаптироваться к их последствиям.

Успешный бизнес способен долго и эффективно функционировать, создавая ценности для своих владельцев. Однако в целях обеспечения бесперебойной работы в течение длительного периода времени его нужно держать под пристальным наблюдением, постоянно диагностировать, поддерживать в хорошем состоянии. Реализация этой важнейшей функции управления на предприятии осуществляется посредством систематического анализа его финансового состояния и результатов хозяйственной деятельности.

Функции анализа и регулирования предполагают сравнение и сопоставление фактических данных исследуемого объекта с заданными параметрами, разработку и последующую реализацию управленческих воздействий на объект управления с целью регулирования его фактического состояния. Данные этапы управления взаимосвязаны между собой. Их взаимную согласованность обеспечивает анализ. В системе управления организацией анализ выступает как способ решения задачи, который дает возможность структурировать поставленную проблему, установить взаимосвязи и дать их количественные оценки [15, с. 3].

Анализ означает разложение исследуемого объекта на составные части и элементы, выявление внутренних взаимосвязей между ними и определение их

значимости. Анализ всегда предполагает наличие соответствующего объекта и субъекта.

Финансовый анализ – это совокупность методов сбора, обработки и использования информации о хозяйственной деятельности предприятия для принятия управленческих решений.

Объектом финансового анализа являются различные виды хозяйственной деятельности предприятия, ее результаты, а также влияющие на них факторы внешней и внутренней экономической среды [24, с.19].

Субъектами финансового анализа в условиях рынка могут выступать как непосредственно, так и опосредованно заинтересованные в деятельности предприятия пользователи информации. Анализ финансового состояния имеет первостепенное значение для широкого круга пользователей.

К первой группе таких пользователей относятся участники рынка, благополучие которых находится в прямой зависимости от результатов деятельности предприятия, т.е. те, кто напрямую заинтересован в его успешном функционировании. Это собственники средств предприятия, кредиторы, инвесторы, поставщики, клиенты (покупатели), персонал предприятия и управляющие всех уровней.

Вторая группа пользователей финансовой информации – это субъекты анализа, которые используют финансовую отчетность в рамках своей профессиональной деятельности. Они должны в ряде случаев в соответствии с договором защищать интересы первой группы пользователей. К данной группе относятся аудиторские фирмы, консультанты, биржи, юристы, пресса, ассоциации, профсоюзы [34, с.277].

В зависимости от субъекта, преследуемых им целей, интересов и поставленных задач, а также доступности исходной информации финансовый анализ может проводиться с той или иной степенью полноты охвата деятельности фирмы, детализации, достоверности. Например, основным владельцам, а также потенциальным инвесторам необходим комплексный анализ всех сторон бизнеса, в то же время для кредиторов и поставщиков

фирмы основной интерес может представлять лишь ее способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам.

Несмотря на имеющиеся различия, содержание этапов и процедура проведения финансового анализа являются общими для всех категорий пользователей:

- 1) Сбор и подготовка информации об объекте;
- 2) Аналитическая обработка, расчет показателей, выявление их взаимосвязей;
- 3) Интерпретация результатов, выявление узких мест и резервов, уточнение исходных данных;
- 4) Подготовка заключения и выводов;
- 5) Выработка рекомендаций по улучшению эффективности деятельности предприятия.

Предметом финансового анализа как особого направления комплексного анализа является рассмотрение текущего и будущего финансового состояния хозяйствующего субъекта, меняющегося под воздействием внешней и внутренней среды и управленческих решений, в целях оценки его финансовой устойчивости и эффективности деятельности.

Содержание финансового анализа обуславливается рядом обстоятельств (в зависимости от востребованности его результатов внешними и внутренними пользователями):

- запросами пользователей аналитической информации для оценки реального финансового состояния организаций;
- целесообразностью наиболее полного раскрытия имеющейся информации о финансовой устойчивости организации в стремлении сделать ее наиболее открытой;
- потребностью в расчете новых показателей оценки финансового положения хозяйствующих субъектов, адекватных современной системе экономических отношений и условиям формирования информационной базы анализа;

- производственно-финансовой необходимостью в связи с продвижением товаров и услуг на внутренний и международный рынок;
- потребностью в дополнительной информации о финансовом состоянии хозяйствующих субъектов по данным многофакторного анализа для выработки и обоснования оптимальных управленческих решений ее пользователями [10, с. 65].

Значение финансового анализа организации трудно переоценить, поскольку именно он является той базой, на которой строится разработка экономической стратегии предприятия. Анализ опирается на показатели промежуточной и годовой бухгалтерской отчетности. Предварительный анализ целесообразно проводить перед составлением бухгалтерской (финансовой) отчетности, когда еще имеется возможность изменить ряд статей баланса. На основе данных итогового анализа финансово-хозяйственного состояния осуществляется выработка почти всех направлений экономической (в том числе и финансовой) политики предприятия. От того, насколько качественно он проведен, зависит эффективность принимаемых управленческих решений [13, с.188].

Необходимость проведения финансового анализа и изучения финансовой отчетности особенно очевидна с точки зрения управления предприятием в условиях его нестабильного положения или при возникновении финансовых затруднений. Одним из характерных проявлений экономического кризиса является общее снижение деловой активности в стране, которое связано с неспособностью предприятий адаптироваться к изменяющимся условиям, неумением мобилизовать имеющиеся ресурсы и эффективно распоряжаться ими. Антикризисное управление подразумевает управление предприятием в ситуации нестабильности, которая может сказываться на его экономическом состоянии. Финансово-экономический анализ состояния предприятия позволяет выявить, по какой причине возникло кризисное состояние и по какому пути двигаться дальше.

В соответствии с законом РФ о несостоятельности предприятия в обязанности арбитражного (антикризисного) управляющего входит проведение финансово-экономического анализа положения предприятия. Только результаты проведенного финансового анализа могут позволить антикризисному управляющему принять оптимальное, с точки зрения экономической эффективности, решение относительно дальнейшего положения предприятия, о возможности его санирования и реорганизации, или признания его банкротом и последующей ликвидации [20, с.62].

Следовательно, финансовая отчетность рассматривается как информационная основа финансового анализа, а сам финансовый анализ – как база принятия управленческих решений. Целями финансового анализа предприятия являются: текущая оценка финансового состояния предприятия; анализ динамики финансового состояния фирмы прошлых лет; сравнение финансового состояния предприятия с нормативами (средними по отрасли); прогноз финансового состояния в рамках проекта развития предприятия и контроль.

Основная же цель такого анализа – получение небольшого числа существенных показателей, дающих приближенную к реальной действительности картину финансового состояния предприятия, динамики его прибылей и убытков. При этом аналитика и управляющего может интересовать как финансовое состояние предприятия, так и прогноз на ближайшую или отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния. В связи с этим, становится очевидным тот факт, что основной задачей финансового анализа является не только моделирование бизнес-процессов сегодня, но и взгляд в будущее, т.е. определение тенденций развития предприятия [13, с.276].

Цели анализа достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения

этого анализа. Основным фактором, в конечном счете, является объем и качество исходной информации. Аналитическими задачами финансового анализа на предприятии являются:

- 1) Обоснование оперативных и стратегических планов и программ укрепления и развития финансового положения организации;
- 2) Прогнозирование наращивания финансовых потоков в предстоящем будущем;
- 3) Оптимизация затрат на производство и реализацию продукции, услуг, работ;
- 4) Увеличение доходов, капитала, активов и снижение расходов и просроченных обязательств;
- 5) Выявление путей повышения эффективности хозяйствования;
- 6) Поиск неиспользованных возможностей и средств для укрепления финансовой устойчивости организации, ее платежеспособности, финансовой независимости и финансовой состоятельности во избежание банкротства;
- 7) Смягчение степени воздействия сопутствующих рисков по возвращению заемного капитала инвесторам, банкам и кредиторам;
- 8) Использование результатов проведенного анализа для разработки новых обоснованных программ развития бизнеса организаций и адекватных управленческих решений [14, с.97].

Анализ финансового состояния предприятия играет большую роль, позволяя оценить эффективность его деятельности за определенный период времени, оптимизировать решение по управлению финансовым результатом. Формирование четкого представления о финансовом положении предприятия, в свою очередь, дает возможность разумно распределять имеющиеся ресурсы и выявлять направления, требующие дальнейшего развития.

Принципами финансового анализа являются: непрерывность (регулярность) наблюдения за состоянием и развитием финансовых процессов; преемственность, объективность, научность, динамичность, комплексность, системность, практическая значимость, существенность, взаимная увязка

данных форм бухгалтерской отчетности, ясность в интерпретации результатов финансового анализа, обоснованность и оперативность в принятии управленческих решений.

Организационно и содержательно финансовый анализ подразделяют на внутренний и внешний. Внешний анализ базируется на официальных отчетных данных, т.е. на весьма ограниченной части информации о деятельности предприятия, которая является достоянием всего общества. Проводится он, как правило, приглашенными со стороны специалистами (финансовыми аналитиками, аудиторами), не являющимися штатными сотрудниками предприятия. Для них, прежде всего, представляет интерес оценка имущественного положения, включая финансовую устойчивость, ликвидность и платежеспособность организации. Весьма важно исследование состояния и динамики дебиторской и кредиторской задолженности. На завершающей стадии дается оценка финансовых результатов и проводится тщательный анализ доходности вложений капитала.

1.2 Методы и информационное обеспечение финансового анализа

Для анализа финансовой отчетности необходимы специальные методы. В практической деятельности финансовые аналитики используют общепринятые методы, представляющие собой систематизированную совокупность инструментов и принципов исследования финансовой деятельности субъекта. Однако все многообразие используемых методов может быть сведено к двум большим группам. В первую группу входят методы, предполагающие высокую степень формализации (математические, статистические, эконометрические, моделирование процессов).

Вторая группа включает методы, ориентированные на интуицию и опыт аналитика (неформализованные, логические). Они отличаются достаточно высоким уровнем субъективизма (метод экспертных оценок, метод сравнения, метод построения систем аналитических таблиц и аналитических показателей и др.).

Использование этих инструментов нельзя рассматривать как возможность получения абсолютно точной, надежной картины финансового состояния предприятия. Однако анализ ряда финансовых соотношений позволяет составить общее представление о нем, получить обоснованные данные о главных тенденциях развития, используемые для принятия решений об инвестициях, кредитовании, прогнозировании бизнеса [19, с.123].

Анализируя финансовую отчетность, можно использовать различные методы (и логические, и формализованные). Наиболее широкое применение получили следующие методы финансового анализа:

- изучение показателей баланса и отчета о прибылях и убытках;
- горизонтальный анализ;
- вертикальный анализ;
- сравнительный анализ;
- анализ финансовых коэффициентов;
- факторный анализ и др.

Изучение данных баланса позволяет определить величину текущих и постоянных активов, а также источники их финансирования; какие статьи растут опережающими темпами и как это отражается на структуре баланса; какую долю активов составляют товарно-материальные запасы и дебиторская задолженность; достаточность собственного капитала и степень зависимости фирмы от заемных ресурсов и др.

Анализ статей отчета о прибылях и убытках призван оценить способность фирмы приносить доход своим владельцам. Процесс его проведения начинается с изучения общих итогов деятельности, т.е. чистой прибыли или убытка. Далее исследуются факторы, приведшие к тому или иному результату [26, с.142].

Дальнейший анализ финансовой отчетности предполагает рассмотрение изменений ее статей в динамике. Подобные исследования проводятся с помощью методов горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный анализ (временной) анализ заключается в сопоставлении показателей соответствующих статей отчетности за различные периоды времени. Цель такого анализа – выявить основные тенденции в развитии фирмы, а также изменения, произошедшие в ее финансовом состоянии. Вертикальный анализ позволяет определить структурные изменения, произошедшие в активах, источниках финансирования, доходах, затратах и денежных потоках фирмы. При этом каждая статья баланса выражается как процент или доля от итога соответствующего периода, а отчета о финансовых результатах – как процент или доля от выручки.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимно дополняют друг друга. Они могут использоваться для внутриотраслевых и даже межотраслевых сопоставлений [24, с.18].

Факторный анализ предполагает выявление влияния отдельных или группы факторов, заданных соответствующими переменными внутренней или внешней среды, на ключевые показатели и результаты хозяйственной деятельности. Описание их причинно-следственных взаимосвязей с помощью математических моделей позволяет аналитику не только получить количественную оценку влияния того или иного фактора, но и прогнозировать будущие изменения результативных показателей, задавая диапазоны его предполагаемых или вероятных значений.

Анализ финансовых коэффициентов представляет собой расчет и интерпретацию различных относительных показателей, определяющих соотношения между теми или иными статьями отчетности, выявление существующих между ними взаимосвязей. Финансовая практика выработала определенную систему таких показателей, позволяющих дать количественную и качественную оценку как отдельных характеристик предприятия, так и его состояния в целом.

Сравнительный анализ – это сопоставление финансовых показателей фирмы с аналогичными показателями за прошедшие периоды, с соответствующими данными конкурентов, со среднеотраслевыми данными,

эталонными величинами. Данный метод дополняет все остальные методы. Сравнение текущих величин с их прошлыми или плановыми значениями позволяет оценить их динамику и направления изменений, определить, улучшается или ухудшается финансовое состояние и управление фирмой за весь рассматриваемый период. [20, с.63].

Несмотря на широкое использование всех перечисленных методов, наибольшее распространение на практике получил метод финансовых коэффициентов, позволяющий быстро и эффективно определить такие важные характеристики предприятия как ликвидность, платежеспособность, рентабельность, деловая активность и т.д. Этот метод имеет следующие преимущества:

- простота и оперативность;
- обеспечение получения информации, представляющей интерес для всех категорий внутренних и внешних пользователей;
- возможность выявить тенденции в изменении финансового положения предприятия;
- возможность оценить финансовое положение исследуемого предприятия относительно конкурентов, других аналогичных предприятий;
- устранение искажающего влияния инфляции [16, с.150].

Важно отметить, что не только содержание, но и метод современного финансового анализа имеет свои особенности, обусловленные его целевой направленностью на обоснование управленческих решений: системный и комплексный подход, сопоставление затрат и выгод, преемственность результатов анализа, вероятностный подход, ориентация на запросы конкретного субъекта анализа.

Системный и комплексный подход вытекает из общей методологии экономического анализа, предполагающей рассмотрение объекта исследования как системы. Применительно к финансовому анализу это находит свое отражение в том, что на начальном этапе анализа общая оценка финансового состояния разбивается на отдельные составляющие.

Владея различными методами, необходимо обосновать выбор того или иного методического подхода для конкретной ситуации с учетом целей анализа и имеющейся информации. Необходимость соблюдения указанных условий в процессе комплексного рассмотрения вопросов должна быть учтена при разработке методологии и базирующейся на ней методики финансового анализа [34, с.225].

Методика проведения финансового анализа предусматривает следующие основные этапы:

1) Предварительная оценка, включая оценку надежности информации, чтение информации и экономическую интерпретацию показателей бухгалтерской отчетности.

2) Экспресс-анализ текущего финансового состояния, включая расчет финансовых коэффициентов и интерпретацию полученных результатов с позиции оценки текущей и долгосрочной платежеспособности, деловой активности и доходности деятельности, а также активности на рынке ценных бумаг.

3) Углубленный финансовый анализ с привлечением необходимой внутренней и внешней информации. Такой анализ может быть проведен узким кругом лиц, которые могут охарактеризовать причины возникших проблем на основе детального исследования внутренней информации. Так, например, одной из причин снижения рентабельности продаж может стать рост себестоимости.

4) Прогнозный анализ основных финансовых показателей с учетом принимаемых решений и оценка на этой основе финансовой устойчивости. Задача анализа на данном этапе - выяснить, как прошлые события и сложившиеся тенденции, а также вновь принимаемые решения могут повлиять на способность организации сохранять финансовую устойчивость [14, с.72].

Существует множество методик анализа финансового состояния организации. Каждый автор методики предлагает свои способы оценки

финансового состояния, которые, по его мнению, лучше и полнее оценивают финансовое состояние организации.

В условиях современного развития России для эффективного управления хозяйственной деятельностью предприятия возрастает роль информационной базы, важную часть которой занимают сведения о финансовом состоянии. Их анализ помогает в принятии управленческих решений как стратегического, так и тактического характера [9, с.312].

В процессе проведения финансового анализа используются самые различные источники информации, генерируемые как внутри предприятия, так и за его пределами. При этом важнейшим источником информации, характеризующим текущее положение и результаты деятельности предприятия, является его финансовая (бухгалтерская) отчетность. В реальной практике она представляет собой единственный источник данных, доступный пользователю на момент принятия решений.

Результативность финансового анализа во многом зависит от организации и совершенства его информационной базы. Основными источниками информации являются [5]:

- 1) Бухгалтерский баланс (форма №1);
- 2) Отчет о финансовых результатах (форма №2);
- 3) Отчет об изменениях капитала (форма №3);
- 4) Отчет о движении денежных средств (форма №4);
- 5) Приложение к бухгалтерскому балансу (форма №5);
- 6) Формы статистической отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают отдельные статьи баланса.

Информационной базой для проведения анализа финансового состояния является, в первую очередь, бухгалтерский баланс и приложение к бухгалтерскому балансу.

Таким образом, финансовая (бухгалтерская) отчетность представляет собой систему обобщенных показателей, характеризующих итоги финансовой

деятельности за отчетный период. Она составляется путем подсчета, группировки и специальной обработки данных текущего бухгалтерского учета. В условиях рынка финансовая отчетность предприятий является основным средством коммуникации и информационной базой финансового анализа.

1.3 Нормативно-правовое обеспечение финансового анализа

Существует определенная нормативно-правовая база, регулирующая деятельность организаций и проведение финансового анализа. Нормативно-правовые документы, необходимые для этого, состоят из нескольких уровней:

- 1) Законодательный уровень (Конституция РФ, кодексы, федеральные законы, Постановления Правительства РФ);
- 2) Нормативный уровень (положения);
- 3) Методический уровень (методические указания и положения);
- 4) Организационный уровень.

Для успешного функционирования предприятия и принятия управленческих решений предприятие проводит финансовый анализ. Информационной основой финансового анализа является финансовая отчетность. Все предприятия, являющиеся юридическими лицами, обязаны составлять на основе данных бухгалтерского учета финансовую (бухгалтерскую) отчетность.

В соответствии со статьей 48 Гражданского кодекса РФ (№51-ФЗ от 30.11.1994 г.) «юридическим лицом признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Юридические лица должны иметь самостоятельный баланс или смету» [1, с.70].

Юридическое лицо может иметь гражданские права, соответствующие целям деятельности, предусмотренным в его учредительных документах, и нести связанные с этой деятельностью обязанности. ГК РФ установлено общее правило о том, что сделки юридических лиц между собой, а также с физическими лицами обязательно должны быть заключены в письменной форме.

Предпринимательство выполняет важную общественную функцию, и государство должно содействовать его развитию. Государство осуществляет поддержку предпринимательства следующим образом:

- 1) Путем создания субъектам предпринимательства условий для эффективной внешнеэкономической деятельности;
- 2) Информационным обеспечением субъектов бизнеса;
- 3) Путем оказания помощи в материальном обеспечении и сбыте продукции предпринимателей;
- 4) Путем подготовки кадров для сферы предпринимательства.

Если предприятие имеет форму акционерного общества, то для него важным источником нормативно-правового регулирования является федеральный закон от 26 декабря 1995 года (в ред. от 30.12.2008 года) № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Если же предприятие имеет форму общества с ограниченной ответственностью, то источником нормативно-правового регулирования его деятельности является федеральный закон от 8 февраля 1998 года (в ред. от 22.12.2011 года) № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Предприятия в соответствии с Бюджетным кодексом РФ, Налоговым кодексом РФ и другими производят отчисления в соответствующие бюджеты РФ. Прибыль, получаемая организациями в результате финансово-хозяйственной деятельности, распределяется между государством и организациями. Прибыль государству поступает в соответствующие бюджеты в виде налогов и сборов. Состав и ставки налогов, порядок их исчисления и взносов в бюджет устанавливаются Налоговым кодексом РФ.

Для проведения анализа финансового состояния организация должна составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность за месяц, квартал нарастающим итогом отчетного года, если иное не установлено законодательством Российской Федерации. При формировании показателей финансовой отчетности необходимо руководствоваться:

1) Федеральным законом «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 г. (в ред. 03.11.2011 г.) № 129-ФЗ [3]

2) Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учете» от 06.12.11 г., № 402-ФЗ. [4]

3) Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (в ред. Приказа Министерства финансов РФ от 18.09.2006 г. №115н);

4) Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 13 января 2000 г. № 4н (в ред. Приказа Министерства финансов РФ от 04.12.2002 г. №122н) «О формах бухгалтерской отчетности организаций»;

5) Методическими рекомендациями о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации, утвержденными приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 июня 2000 г. № 60н. [6]

Нормативным актом наивысшего порядка, где дается понятие банкротства, является часть первая ГК РФ. Другим документом, составляющим нормативно-правовую базу для регулирования деятельности предприятия, является федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. (в ред. от 01.12.2007 г.) № 127-ФЗ [2]. Данный закон устанавливает основания для признания юридического лица несостоятельным (банкротом), регулирует порядок, условия осуществления мер по предупреждению несостоятельности (банкротства), порядок и условия проведения процедур, применяемых в деле о банкротстве и иные отношения, возникающие при неспособности предприятия удовлетворить в полном объеме требования кредиторов.

В соответствии с Правилами финансовый анализ проводится в целях:

- 1) Подготовки предложения о возможности (невозможности) восстановления платежеспособности должника и обоснования целесообразности введения в отношении должника соответствующей процедуры банкротства;
- 2) Определения возможности покрытия за счет имущества должника судебных расходов;
- 3) Подготовки плана внешнего управления;
- 4) Подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении процедуры финансового оздоровления (внешнего управления) и переходе к конкурсному производству;
- 5) Подготовки предложения об обращении в суд с ходатайством о прекращении конкурсного производства и переходе к внешнему управлению.

В настоящих условиях оценка финансового состояния организаций регулируется приказом ФСФО РФ (Методические указания, 2001г.), постановлением Правительства (Правила, 2003 г.) и приказом Министерства экономического развития России «Об утверждении методики проведения федеральной налоговой службой учета и анализа финансового состояния и платежеспособности стратегических предприятий и организаций» [5].

Анализ финансового состояния предприятия играет большую роль, позволяя оценить эффективность его деятельности за определенный период времени, оптимизировать решение по увеличению финансового результата. Формирование четкого представления о финансовом положении предприятия дает возможность разумно распределить имеющиеся ресурсы и выявить направления, требующие дальнейшего развития [4].

Анализ финансовой отчетности проводят с помощью специальных методов. Практическое овладение методами финансового анализа предполагает хорошее понимание структуры и содержания основных документов отчетности, экономического смысла рассчитываемых на ее основе показателей, существующих между ними взаимосвязей и зависимостей.

В связи с введением с 1 января 2013 года ФЗ № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» вступили в силу изменения, внесенные в бухгалтерский учет. В первую очередь это касается подготовки документации для сдачи отчетности в налоговую инспекцию. [3] Действующая редакция подпункта 5 пункта 1 статьи 23 НК РФ обязывает организации представлять в инспекции бухгалтерскую отчетность каждый квартал.

Теперь все организации, в том числе некоммерческие, должны будут сдавать годовые итоговые документы не позднее, чем через три месяца после окончания финансового периода. Исключение составляют лишь те компании, которые освобождены от ведения бухгалтерского учета. Начиная с 1 января 2013 года компании должны сдавать балансы только один раз, но в двух экземплярах: один оригинал бумаг передается в инспекцию, а второй – в орган государственной статистики.

2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

2.1. Общая характеристика объекта исследования и анализ его бухгалтерской отчетности

ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» - крупнейшее предприятие кондитерской промышленности Пензенской области. Фабрика основана в 1925 году. С 2003 года входит в Холдинг «Объединенные кондитеры».

Фабрика оснащена современным, высокотехнологичным оборудованием, которое позволяет выпускать ассортиментный ряд кондитерских изделий для среднего ценового сегмента. Также специалисты предприятия ежегодно разрабатывают и предлагают потребителям оригинальные новинки.

В настоящее время выпускается более 130 наименований изделий: конфеты, ирис, драже, зефир, вафли, пряники, печенье и вафельные торты. Визитная карточка предприятия и города Пензы – наборы элитных шоколадных конфет «Тарханы», «Лермонтов» и «Пенза». Фабрика вырабатывает не только изделия локального ассортимента, но и бренды федерального значения.

На протяжении многих лет Пензенская кондитерская фабрика выпускает конфеты, которые узнаваемы и любимы с самого детства: «Трюфели», «Красная Шапочка», «Ромашка», «Петушок, масляная головушка», «Птичье молоко» и многие другие. Особенно ценятся у пензенцев изделия торговой марки «Обожайка» – тонкие и хрустящие вафли, прослоенные различными нежными начинками.

Производство кондитерских изделий сертифицировано по международным стандартам системы менеджмента безопасности пищевых продуктов ГОСТ Р ИСО 22000-20007 (ISO 22000-2005), ISO/TS 22002-1:2009 и системы менеджмента качества ГОСТ Р ИСО 9001-2008 (ISO 9001-2008). Это значит, что на каждом этапе от закупки сырья до изготовления готовой

продукции проводится тщательный контроль: технологи и специалисты по качеству внимательно следят за соблюдением всех технологических процессов.

Высокое качество продукции, средний ценовой сегмент, эффективная логистика, финансовая стабильность фабрики – это те преимущества, которые делают предприятие привлекательным для партнерства. Кондитерские изделия можно купить практически в любом регионе России - от Калининграда до Сахалина, от Краснодара до Архангельска. Фабрика активно развивает и поддерживает экспортное направление деятельности. На международных специализированных выставках, таких как «Продэкспо» и «WorldFood», в которых предприятие ежегодно принимает участие, специалистами проводятся переговоры и заключаются контракты со многими зарубежными партнерами.

Фабрика принимает активное участие в общественной жизни города: выступает спонсором праздничных общегородских мероприятий, детских спортивных и музыкальных фестивалей, оказывает благотворительную помощь детям и ветеранским организациям.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации начинается с анализа бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. В приложениях А, Б представлены бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Начнем с анализа бухгалтерского баланса.

Сумма актива бухгалтерского баланса ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» в 2014 году составила 2609885 тыс. руб., а в 2015 году эта сумма увеличилась на 28928 тыс. руб. (1,1%) и составила 2638813 тыс. руб. Данные изменения были вызваны приобретением объектов основных средств, прочих внеоборотных активов, увеличением запасов материалов и товаров, а также денежных средств.

Проанализируем подробнее раздел «Внеоборотные активы» бухгалтерского баланса корпорации.

Стоимость основных средств в организации в 2015 году уменьшилась на 18099 тыс. руб. (13,2%) по сравнению с 2014 годом и составила 119450 тыс.

руб. Стоимость прочих внеоборотных активов увеличилась в 2015 году на 669 тыс. руб. (29,8%) и составила 2908 тыс. руб., в 2014 году, соответственно, 2239 тыс. руб. Возможно, изменения в прочих внеоборотных активах были вызваны увеличением сумм перечисленных авансов и предварительной оплаты работ, услуг, связанных со строительством объектов основных средств; увеличением стоимости многолетних насаждений, не достигших эксплуатационного возраста. Структура внеоборотных активов организации представлена на рисунке 1.

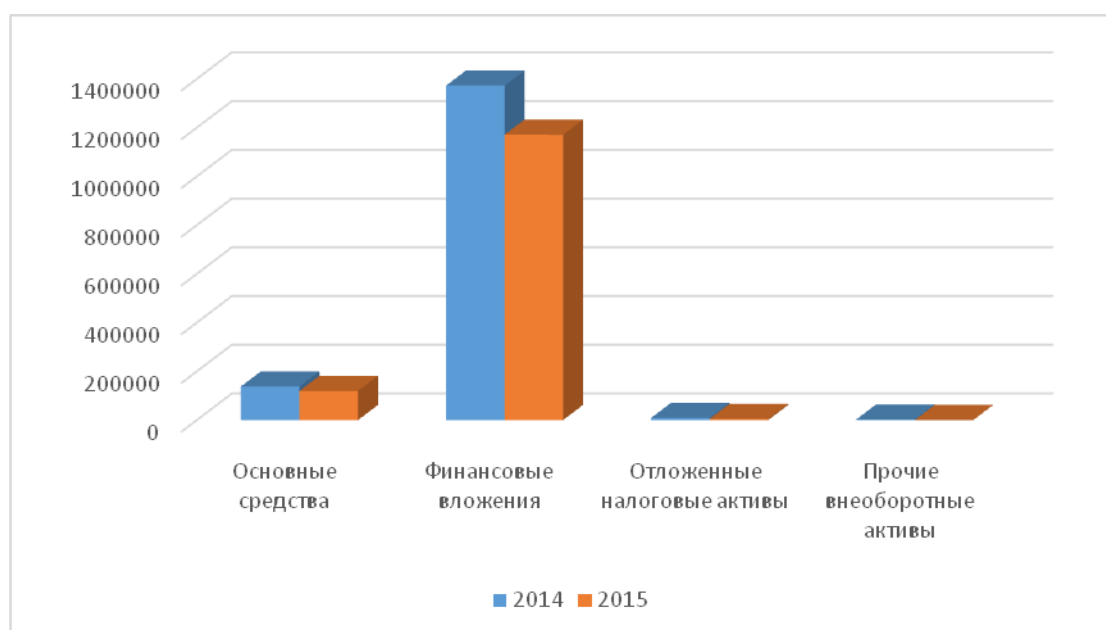


Рисунок 1 – Структура внеоборотных активов организации

Как видно из рисунка 1, в структуре внеоборотных активов наибольший удельный вес за анализируемые периоды занимают основные средства. Это подтверждает проведение последовательной политики руководства организации на техническое перевооружение. Отсутствие в составе активов предприятия нематериальных активов характеризует избранную предприятием стратегию деятельности как не инновационную.

В разделе «Оборотные активы» наибольшие изменения произошли в строке «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям». Стоимость налога в 2014 году составила 4014 тыс. руб., в 2015 году его стоимость увеличилась на 2350 тыс. руб. (58,3%) и стала равна 6364 тыс.

руб. По сравнению с 2014 годом дебиторская задолженность в 2015 году уменьшилась на 122551 тыс. руб. (15,3%) и составила 683168 тыс. руб. Денежные средства увеличились в 2015 году на 12428 тыс. руб. (47,7%) и стали равны 38458 тыс. руб. Структура оборотных активов предприятия представлена на рисунке 2.

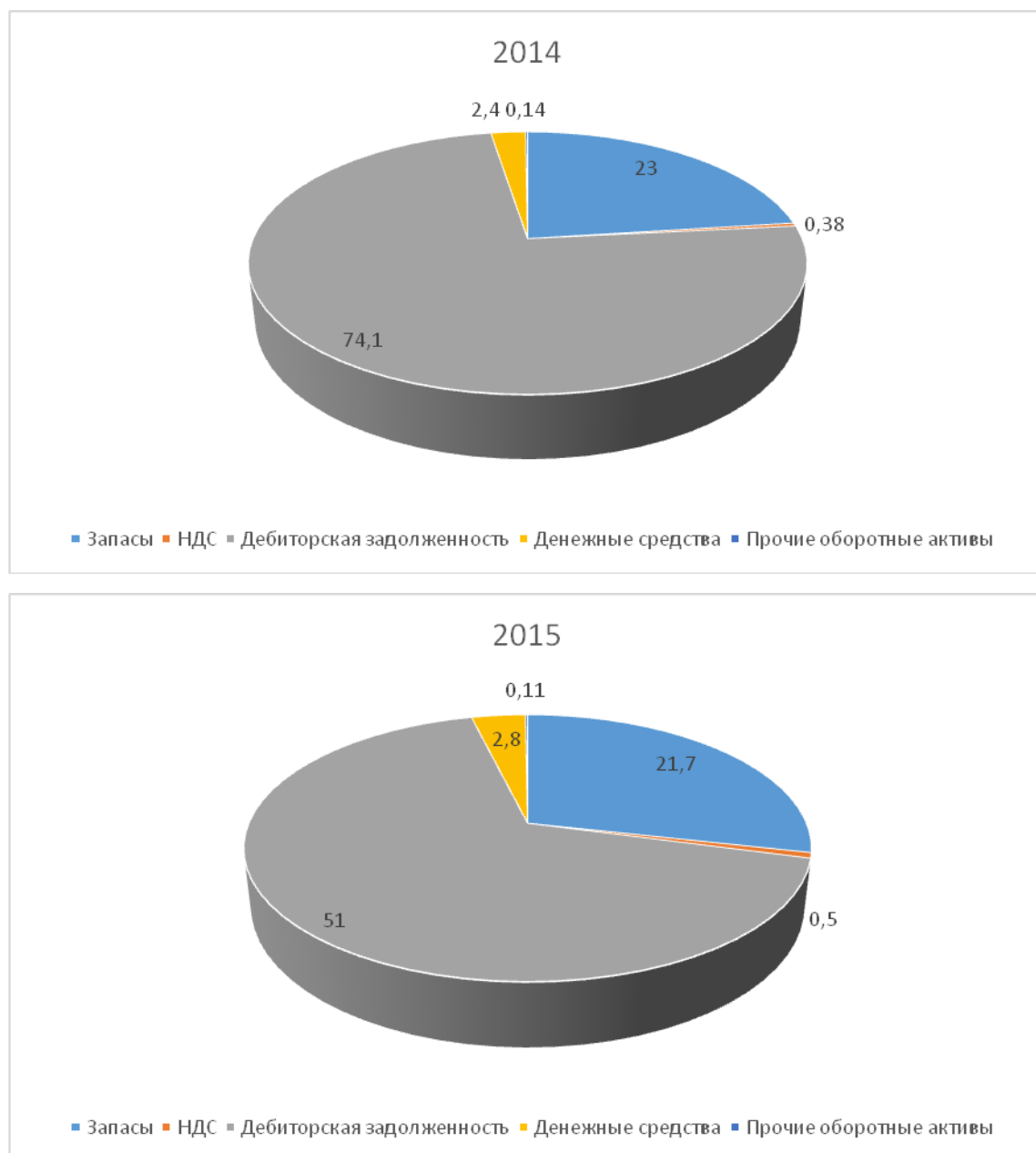


Рисунок 2 – Структура оборотных активов предприятия

Пассив баланса – это часть бухгалтерского баланса предприятия, отражающая источники получения средств предприятием в денежном выражении, их состав и происхождение. Таким образом, в пассиве баланса

отражаются источники финансирования. Пассив баланса делится на три раздела: капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства [12, с. 57].

На рисунке 3 представлена структура пассивов предприятия.

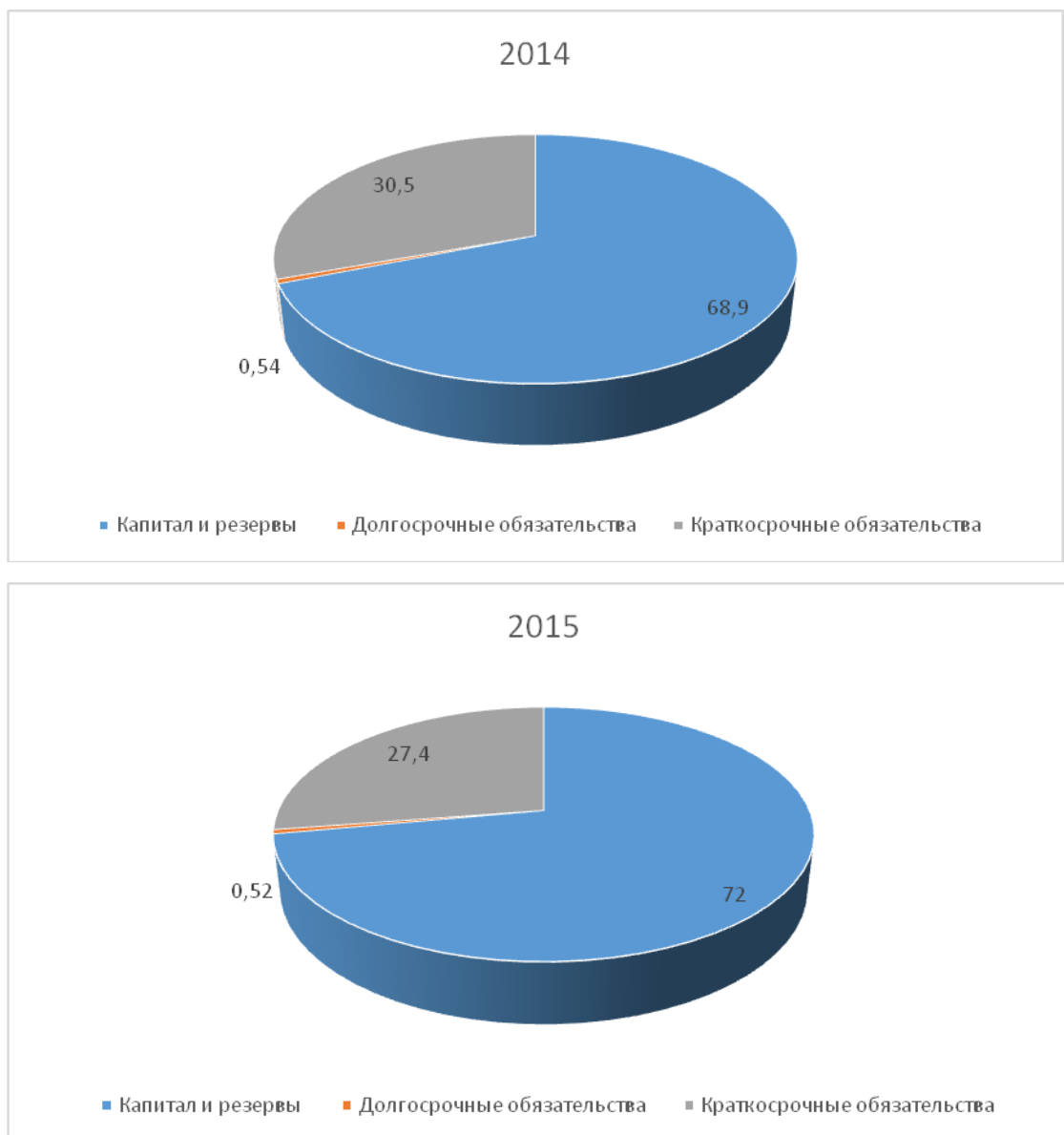


Рисунок 3 – Структура пассивов предприятия

В 2015 году сумма уставного капитала корпорации осталась неизменной по сравнению с 2014 годом. Резервный капитал также остался неизменным. Сумма резервного капитала в 2015 году составила 135 тыс. руб. Сумма добавочного капитала в 2015 году была равна 23292 тыс. руб. Нераспределенная

прибыль в 2015 году также увеличилась на 102582 тыс. руб. (5,8%). Её сумма составила 1850682 тыс. руб., а в 2014 году, соответственно, 1748100 тыс. руб.

В 2015 году уменьшилась сумма кредиторской задолженности. Её сумма составила 707043 тыс. руб. (в 2014 году – 779308 тыс. руб.). Пассив бухгалтерского баланса в 2015 году был равен 2638813 тыс. руб., что на 28927 тыс. руб. (1,1%) больше, чем в 2014 году.

Отчет о финансовых результатах характеризует финансовые результаты деятельности организации за отчетный период. В отчете о прибылях и убытках данные о доходах, расходах и финансовых результатах представляются в сумме нарастающим итогом с начала года до отчетной даты [7, с. 31].

Целью отчета о прибылях и убытках и пояснений к нему является предоставление внешним пользователям информации:

- 1) О результатах деятельности организации
- 2) Об источниках получения прибыли (причинах убытка) [29, с. 47].

В 2014 году выручка предприятия «Пензенская кондитерская фабрика» составила 2386335 тыс. руб., в 2015 году этот показатель увеличился на 320625 тыс. руб. (13,4%) и стал равен 2706960 тыс. руб.

В то же время увеличилась себестоимость продаж с 1791104 тыс. руб. в 2014 году до 2230512 тыс. руб. в 2014 году. (+439408 тыс. руб., +24%)

Валовая прибыль имела тенденции к уменьшению. В 2015 году она снизилась на 118783 тыс. руб., (+20%) и составила 476448 тыс.руб.

Коммерческие расходы ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» также увеличились с 264212 тыс. руб. в 2014 году до 307059 тыс. руб. в 2015 году (+42847 тыс. руб., +16.2%).

Управленческие расход организации в 2015 году составили 69950 тыс. руб. Данный показатель остался неизменным по сравнению с 2014 годом.

Прибыль от продаж в 2015 году составила 99923 тыс. руб., что на 161146 тыс. руб. (38,2%) меньше аналогичного показателя 2014 года.

Прибыль до налогообложения в 2015 году составила 130654 тыс. руб., что на 2296 тыс. руб. (1,78%) больше, чем в 2014 году.

Текущий налог на прибыль, включая изменение отложенных налоговых обязательств, изменение отложенных активов в 2015 году составил 25163 тыс. руб., что на 17747 тыс. руб. меньше (41,4%), чем в 2014 году.

Чистая прибыль в 2014 году составила 92419 тыс. руб. В 2015 году этот показатель увеличился на 10160 тыс. руб. (10,9%) и стал равен 102579 тыс. руб.

2.2 Анализ финансовых показателей ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия мы рассчитаем различные коэффициенты и показатели.

1) Коэффициент автономии рассчитывается как собственный капитал, деленный на активы организации. Характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов [18, с. 317].

Расчет коэффициента автономии предприятия (таблица 1):

$$K_a = \frac{1779928}{2609885} = 0,68 (2014 \text{ г.})$$

$$K_a = \frac{1902509}{2638813} = 0,72 (2015 \text{ г.})$$

Таблица 1 – Значение коэффициента автономии ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент автономии	0,68	0,72	+0,04	+5,8

За рассматриваемые периоды коэффициент автономии увеличился на 0,04 (с 0,68 до 0,72). Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6 - 0,7). В

мировой практике считается минимально допустимым до 30-40% собственного капитала. Но в любом случае данный показатель сильно зависит от отрасли, а точнее от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов [12, с. 256]. Чем больше у организации доля внеоборотных активов (фондоемкое производство), тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии).

В данном случае значение коэффициента автономии является оптимальным, следовательно, организация в большей степени полагается на собственные источники финансирования, менее зависима от кредиторов, и ее положение считается финансово устойчивым.

2) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение собственного оборотного капитала к оборотным средствам.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости [21, с. 43].

Расчет коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (таблица 2):

$$K_{об. соc} = \frac{1799928 - 1521826}{1088059} = 0,25 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об. соc} = \frac{1902509 - 1299649}{1339164} = 0,45 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 2 – Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,25	0,45	+0,2	+80

Нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в 2014 году составило 0,25. Этот показатель в 2015 году увеличился на 0,2 (80%) и составил 0,45.

Значение коэффициента, равное 0,45, говорит о том, что у организации достаточно собственных средств для финансирования текущей деятельности.

Коэффициент автономии и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами являются показателями финансовой устойчивости. Динамика этих коэффициентов представлена в рисунке 4.

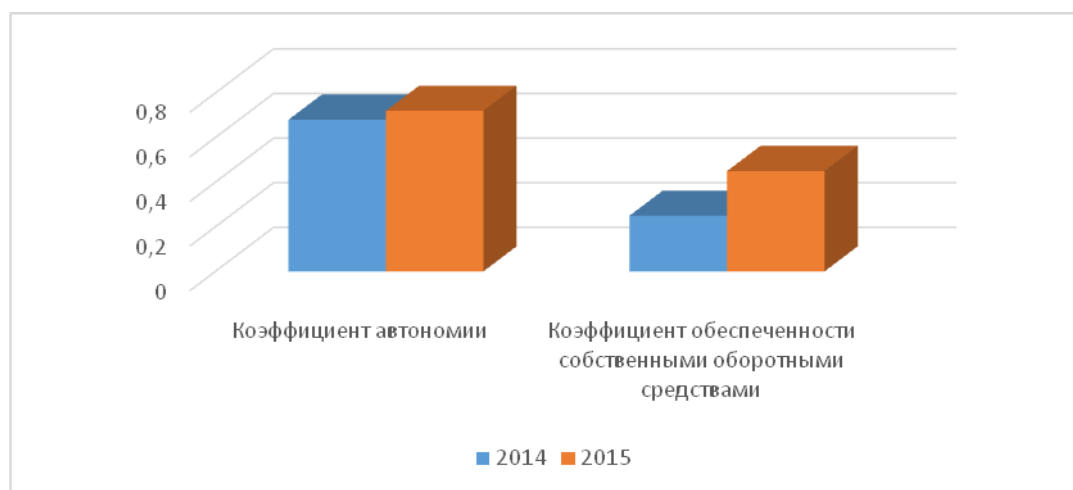


Рисунок 4 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

3) Собственные оборотные средства рассчитываются как оборотные активы за вычетом краткосрочных обязательств. Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы. Собственные оборотные средства определяют степень платежеспособности и финансовой устойчивости организации [25, с. 70].

Расчет показателя собственный оборотных средств (таблица 3):

$$\text{СОС} = 1088059 - 795773 = 292286 \text{ тыс. руб. (2014 г.)}$$

$$\text{COC} = 1339164 - 722761 = 616403 \text{ тыс. руб. (2015 г.)}$$

Таблица 3 – Значение показателя собственных оборотных средств ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Собственные оборотные средства	292286	616403	+324117	+110

Сумма собственных оборотных средств в 2015 году была равна 615403 тыс. руб., в 2014 году этот показатель был равен 292286 тыс. руб. (+324117 тыс. руб.; +110%).

Нормальным считается положительное значение показателя СОС, т.е. ситуация, когда оборотные активы превышают краткосрочные обязательства.

В нашем случае оборотные активы превышают краткосрочные обязательства, имеет место положительное значение показателя собственных оборотных средств. То есть предприятие имеет возможность рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы. Это говорит о высокой степени платежеспособности предприятия, его финансовой устойчивости.

По сути, показатель СОС схож с коэффициентом текущей ликвидности с той лишь разницей, что последний считается как отношение двух составляющих формулу факторов.

4) Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как оборотные активы, деленные на краткосрочные обязательства. Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия [30, с. 98].

Расчет коэффициента текущей ликвидности предприятия (таблица 4):

$$K_{\text{тл}} = \frac{1088059}{795773} = 1,36 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{\text{тл}} = \frac{1339164}{722761} = 1,85 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 4 – Значение коэффициента текущей ликвидности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент текущей ликвидности	1,36	1,85	+0,49	+36

Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Коэффициент текущей ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств[9, с. 314].

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение

Значение коэффициента текущей ликвидности предприятия в 2014 году было равно 1,36; в 2015 году этот показатель увеличился на 0,5 (9%) и стал равен 1,85. Это говорит о том, что организация характеризуется достаточной платежеспособностью, его можно назвать успешно функционирующим.

5) Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности рассчитывается как сумма денежных средств, дебиторской задолженности и финансовых вложений, деленная на краткосрочные обязательства. Коэффициент характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. При этом в ликвидные активы в данном случае включаются как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, так и дебиторская задолженность. Коэффициент

быстрой ликвидности получил широкое распространение в российской и мировой практике наряду с коэффициентом текущей ликвидности.

Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. Нормой считается значение 1,0 и выше. В то же время, значение может отличаться для разных отраслей. При значении коэффициента менее 1 ликвидные активы не покрывают краткосрочные обязательства, а значит, существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов[31, с. 125].

Расчет коэффициента быстрой ликвидности (таблица 5):

$$K_{\text{быстр. л}} = \frac{26030 + 805719}{795773} = 1,04 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{\text{быстр. л}} = \frac{38458 + 318500 + 683168}{722761} = 1,43 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 5 – Значение коэффициента быстрой ликвидности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент быстрой ликвидности	1,04	1,43	+0,39	+37,5

Значение коэффициента быстрой ликвидности в 2014 году было равно 1,04. В 2015 году этот коэффициент увеличился на 0,39 (37,5%) и стал равен 1,43. Это говорит о том, что организация в достаточной степени способна погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. Динамика показателей ликвидности организации представлена в рисунке 5.

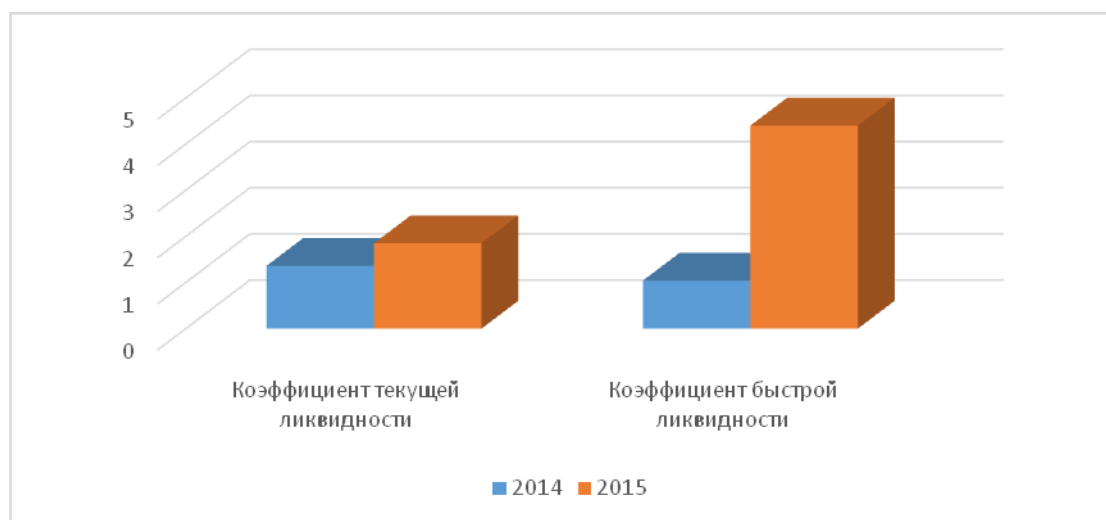


Рисунок 5– Динамика показателей ликвидности организации

6) Коэффициент оборачиваемости активов равен отношению выручки от продаж продукции к сумме активов. Характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в распоряжении ресурсов, независимо от источников их привлечения. Данный коэффициент показывает сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли [17, с. 163].

Расчет коэффициента оборачиваемости активов (таблица 6):

$$K_{об.акт.} = \frac{2386335}{2609885} = 0,91 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об.акт.} = \frac{2706960}{2638813} = 1,02 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 6 – Значение коэффициента оборачиваемости активов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент оборачиваемости активов	0,91	1,02	+0,11	+12,09

Значение коэффициента оборачиваемости активов в 2014 году было равно 0,91. В 2015 году этот коэффициент увеличился на 0,11 (12,09%) и стал

равен 1,02. Это говорит о том, что организация в течение 2015 года получила выручку в 1,02 раза большую стоимости своих активов (активы за год "оборачиваются" 1,02 раза). Оборачиваемость активов за период может изменяться под влиянием таких факторов, как: платежная дисциплина и формы расчетов, объем заказов на производство, конкурентоспособность выпускаемой продукции, учетная политика для целей бухгалтерского учета в части методов оценки запасов, начисления амортизации, формирования себестоимости продукции [22, с. 93]. Динамика изменения коэффициента оборачиваемости активов представлена на рисунке 6.

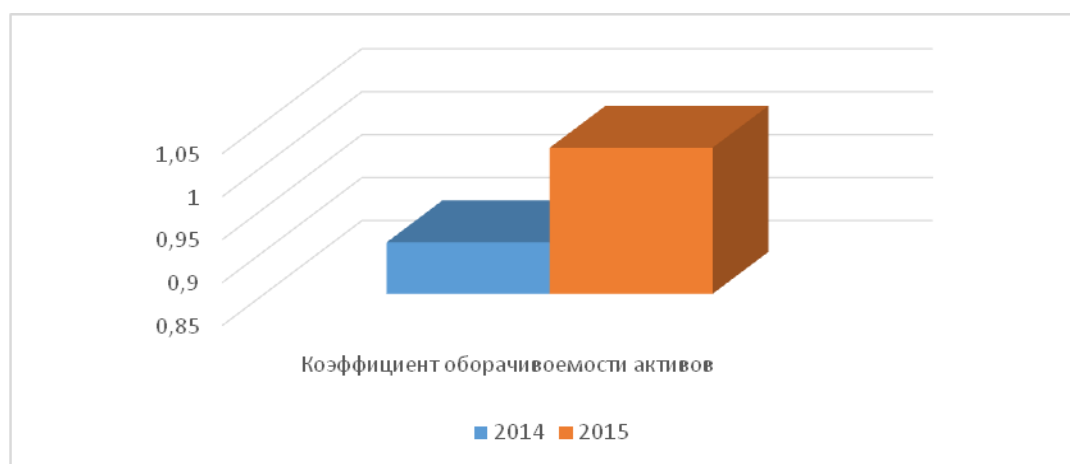


Рисунок 6 – Динамика коэффициента оборачиваемости активов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

7) Период оборота активов рассчитывается как отношение 365 дней к коэффициенту оборачиваемости активов.

Расчет периода оборота активов (таблица 7):

Таблица 7 – Значение показателя периода оборота активов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Период оборота активов	401	358	-43	-10,8

$$T_{o.a.} = \frac{365}{0,91} = 401 \text{ (2014 г.)}$$

$$T_{o.a.} = \frac{365}{1,02} = 358 \text{ (2015 г.)}$$

В 2015 году период оборота активов сократился на 43 (10,8%) и составил 358. Уменьшение периода оборота активов говорит о положительной динамике. Значение 358 показывает, что через 358 дней, средства, вложенные в оборотные активы или их составляющие, снова принимают денежную форму.

8) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов равен выручки, деленной на оборотные активы. Он показывает сколько раз за период (за год) оборачиваются оборотные активы или сколько рублей выручки от реализации приходится на рубль оборотных активов. Чем выше этот коэффициент, тем лучше [33, с. 279].

Расчет коэффициента оборачиваемости оборотных активов (таблица 8):

$$K_{об. о.а.} = \frac{2386335}{1088059} = 2,19 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об. о.а.} = \frac{2706960}{1339164} = 2,02 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 8 – Значение коэффициента оборачиваемости оборотных активов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,19	2,02	-0,17	-7,8

В 2014 году коэффициент оборачиваемости оборотных активов был равен 2,19. В 2015 году величина коэффициента уменьшилась на 0,17 (7,8%) и стала равна 2,02. То есть за 2015 год оборотные активы оборачивались 2,02 раза. Это говорит о том, что организация в течение 2015 года получила выручку

в 2,02 раза большую стоимости своих оборотных активов (оборотные активы за год "оборачиваются" 2,02 раза). Уменьшение данного показателя говорит о снижении эффективности использования имеющихся в распоряжении предприятия активов.

9) Коэффициент оборачиваемости запасов равен себестоимости проданной продукции, деленной на запасы организации. Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, сколько раз в среднем продаются запасы предприятия за некоторый период времени [27, с. 321].

Расчет значения коэффициента оборачиваемости запасов (таблица 9):

$$K_{об.з} = \frac{1791104}{250763} = 7,14 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об.з} = \frac{2230512}{291121} = 7,66 \text{ (2015 г.)}$$

Значение коэффициента оборачиваемости запасов в 2014 году было равно 7,14. В 2015 году коэффициент увеличился на 0,52 (7%) и стал равен 7,66. Данный показатель является оптимальным. То есть в среднем 7 раз за год продаются запасы предприятия. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации [32, с. 211].

Таблица 9 – Значение коэффициента оборачиваемости запасов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент оборачиваемости запасов	7,14	7,66	+0,52	+7

Расчет периода оборота запасов (таблица 10):

$$T_o = \frac{365}{7,14} = 51 \text{ (2014 г.)}$$

$$T_o = \frac{365}{7,66} = 48 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 10 – Значение показателя периода оборота запасов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Период оборота запасов	51	48	-3	-5,9

В 2015 году период оборота запасов сократился на 3 оборота (5,9%) по сравнению с 2014 годом, и стал равен 48. Мы видим положительную динамику. Чем выше показатель оборачиваемости запасов в днях, тем больше средств связано с этой, наименее ликвидной группой активов, тем больше затоваривание, тем медленнее можно реализовать товарно-материальные ценности, и в случае необходимости, погасить долги.

10) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается как выручка, деленная на дебиторскую задолженность. Коэффициент показывает, насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты своей продукции. Снижение данного показателя может сигнализировать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связан и с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта[8, с. 245].

Расчет коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности (таблица 11):

$$K_{об. д.з.} = \frac{2386335}{805719} = 2,9 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об. д.з.} = \frac{2706960}{683168} = 3,9 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 11 – Значение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,9	3,9	+1	+34,5

В 2015 году коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности был равен 3,9, это на 1 больше (34,5%), чем в 2014 году. То есть за 2015 год организация почти 4 раза получила оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности. Таким образом, можно констатировать увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, что свидетельствует об улучшении взаиморасчетов, о повышении эффективности финансовой деятельности.

Расчет периода оборота дебиторской задолженности (таблица 12):

$$T_o = \frac{365}{2,9} = 126 \text{ (2014 г.)}$$

$$T_o = \frac{365}{3,9} = 94 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 12 – Значение показателя периода оборота дебиторской задолженности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Период оборота дебиторской задолженности	126	94	-32	-25,4

В 2014 году период оборота дебиторской задолженности был равен 126 дням, в 2015 году период оборота сократился на 32 дня (25,4%).

11) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается как выручка, деленная на кредиторскую задолженность. Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими

поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отлаженный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов [11, с. 89].

Расчет коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности (таблица 13):

$$K_{об. к.з.} = \frac{2386335}{779308} = 3,06 \text{ (2014 г.)}$$

$$K_{об. к.з.} = \frac{2706960}{707043} = 3,82 \text{ (2015 г.)}$$

В 2015 году коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности составил 3,82, что на 0,76 больше (24,8%), чем в предыдущем году. Эти данные свидетельствуют об улучшении платежной дисциплины предприятия в отношении с поставщиками, бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом предприятия, прочими кредиторами – своевременное погашение предприятием своей задолженности перед кредиторами или сокращение покупок с отсрочкой платежа.

Таблица 13 – Значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,06	3,82	+0,76	+24,8

Если сравнивать коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности, то последний превышает предыдущий в 0,8. Это свидетельствует о благоприятной ситуации, которая сложилась на

предприятия. Расчет периода оборота кредиторской задолженности (таблица 14):

$$T_o = \frac{365}{3,06} = 119 \text{ (2014 г.)}$$

$$T_o = \frac{365}{3,82} = 96 \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 14 – Значение показателя периода оборота кредиторской задолженности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Период оборота кредиторской задолженности	119	96	-23	-19,4

В 2015 году период оборота кредиторской задолженности составил 96 дней, это на 23 дня меньше (19,4%), чем в 2014 году. Имеет место положительная динамика, у компании повышается финансовая устойчивость и ее платежеспособность, она финансирует собственную деятельность главным образом своими средствами (рисунок 7).

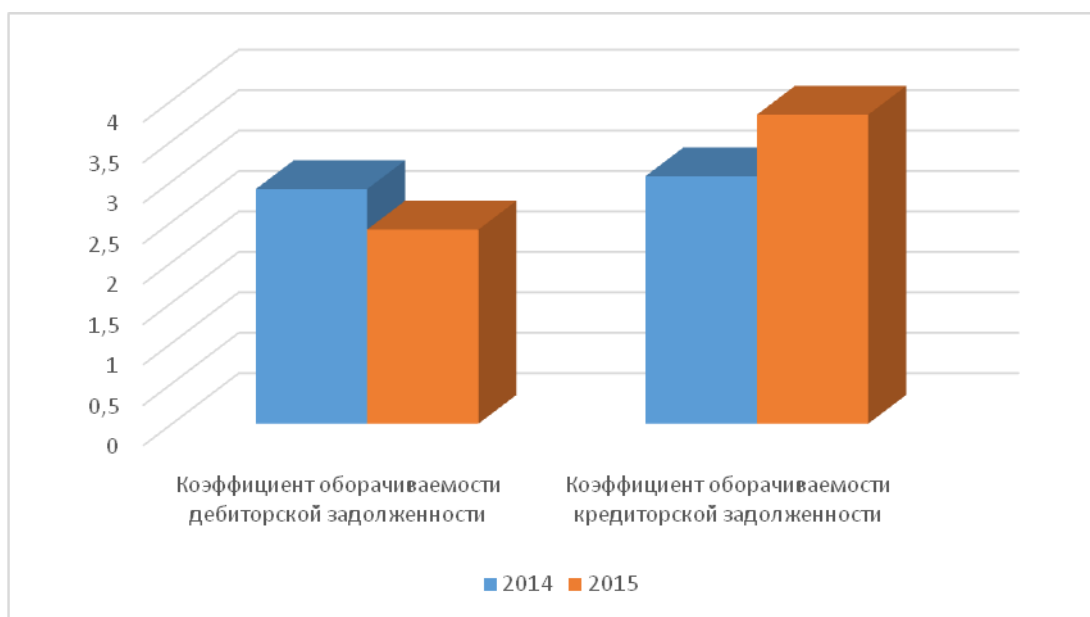


Рисунок 7 – Динамика коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

12) Рентабельность продаж рассчитывается как отношение чистой прибыли к выручке, умноженное на 100%. Данная рентабельность отражает, сколько рублей чистой прибыли содержится в одном рубле выручки[17, с. 57].

Расчет показателя рентабельности продаж по чистой прибыли (таблица 15):

$$P_{\text{чп}} = \frac{92419}{2386335} \cdot 100\% = 3,8\% \text{ (2014 г.)}$$

$$P_{\text{чп}} = \frac{102579}{2706960} \cdot 100\% = 3,8\% \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 15 – Значение показателя рентабельности продаж ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Рентабельность продаж	3,8	3,8	0	0

В 2015 и 2014 годах показатель рентабельности продаж составил 3,8%. Соответственно, часть прибыли в выручке осталась неизменной. Она составляет 3,8%. Таким образом, можно констатировать сохранение доходности вложений в основное производство на том же уровне за анализируемый период.

13) Рентабельность активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к активам, умноженное на 100%. Это финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов организации. Коэффициент показывает способность организации генерировать прибыль без учета структуры его капитала (финансового левериджа), качество управления активами [23, с. 95].

Расчет показателя рентабельности активов (таблица 16):

$$P_a = \frac{92419}{2609885} \cdot 100\% = 3,5\% \text{ (2014 г.)}$$

$$P_a = \frac{102579}{2638813} \cdot 100\% = 3,8\% \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 16 – Значение показателя рентабельности активов ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Рентабельность активов	3,5	3,8	+0,3	+8,5

В 2015 году рентабельность активов составила 3,8%, это на 0,3% больше (8,5%) аналогичного показателя прошлого года. Следовательно, наблюдается рост чистой прибыли с каждого рубля, вложенного в активы организации, также это свидетельствует о высокой эффективности использования имущества.

Все это положительно сказывается на финансовой устойчивости корпорации.

14) Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение чистой прибыли к собственному капиталу, умноженное на 100%. Коэффициент показывает, как эффективно были использованы вложенные (инвестированные) в предприятие деньги [28, с. 208].

Расчет рентабельности собственного капитала (таблица 17):

$$P_{\text{ск}} = \frac{92419}{1799928} \cdot 100\% = 5,1\% \text{ (2014 г.)}$$

$$P_{\text{ск}} = \frac{102579}{1902509} \cdot 100\% = 5,3\% \text{ (2015 г.)}$$

Таблица 17 – Значение показателя рентабельности собственного капитала ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Наименование показателя	Год		Изменение	
	2014	2015	+/-	%
Рентабельность собственного капитала	5,1	5,3	+0,2	+4

В 2014 году рентабельность собственного капитала составила 5,1%, в 2015 году этот показатель увеличился на 0,2% (4%) и составил 5,3% (рисунок 8). Увеличение данного показателя отражает эффективный характер использования собственных средств, с точки зрения доходности.

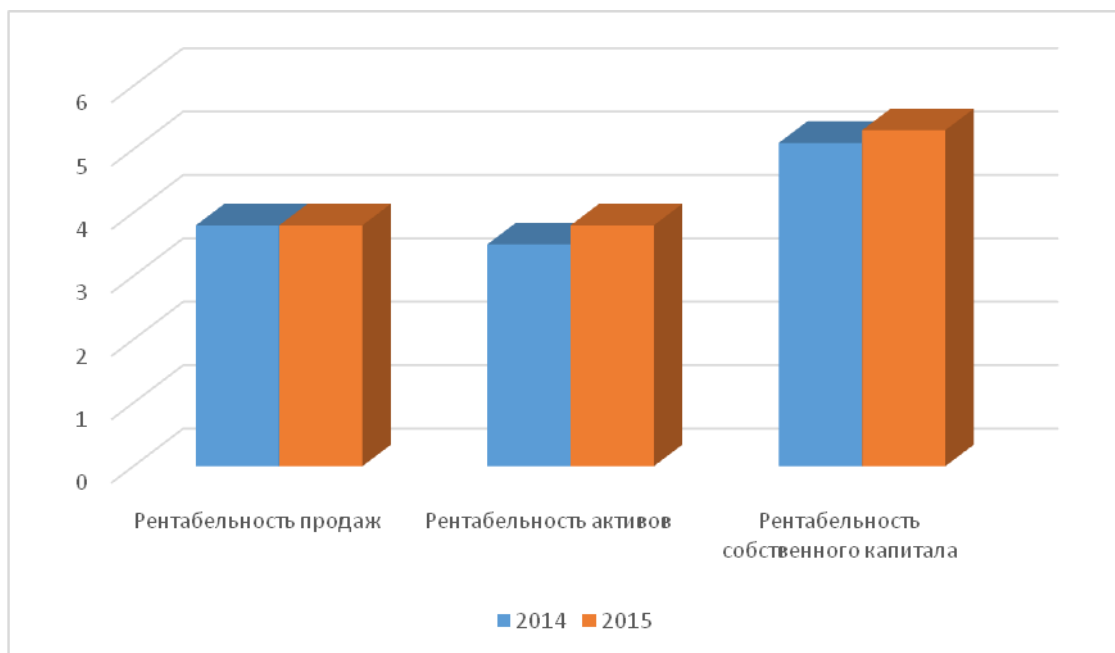


Рисунок 8 – Динамика показателей рентабельности ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Рентабельность собственного капитала является важнейшим финансовым показателем отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал. В отличие от схожего показателя рентабельности активов, данный показатель характеризует эффективность использования не всего капитала (или активов) организации, а только той его части, которая принадлежит собственникам предприятия [21, с. 317].

Анализ финансовых показателей деятельности предприятия позволяет сделать вывод о том, что:

- 1) Анализируемая компания динамично развивается. Это подтверждается высокими темпами роста оборотов и активов;
- 2) Компания располагает достаточно новыми производственными фондами и производит продукцию с коротким циклом изготовления;

3) В течение анализируемых двух лет корпорация характеризуется оптимальными показателями текущей ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности. 2015 год характеризовался ростом основных финансовых показателей;

4) ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» характеризуется значительной и постоянно возрастающей величиной накопленного капитала как источника роста собственных средств. Величина собственных средств соответствует необходимому уровню, требуемому для покрытия наименее ликвидных активов;

5) Корпорация отличается высокими и стабильными показателями прибыльности деятельности и, в частности, высокими и стабильными показателями самофинансирования;

6) ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» характеризуется показателями текущей ликвидности, автономии, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей на уровне допустимых значений.

Таким образом, результаты деятельности организации возможно признать, как достаточные и весьма высокие.

2.3 Предложения по улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности

На основе анализа финансовых показателей предприятию предложены следующие мероприятия:

1) Следует увеличить эффективность использования всех имеющихся в распоряжении предприятия средств. Увеличить эффективность использования активов можно за счет принятия и претворения следующих управленческих решений:

— увеличения продаж (за счет ценовой конкуренции, повышения качества продукции, послепродажного обслуживания и т.п.);

— планомерного уменьшения общей величины активов.

2) Нужно увеличить коэффициент оборачиваемости запасов. Для улучшения этого показателя необходимо использовать возможности сокращения запасов и повышение уровня продаж. Типичные причины низкой оборачиваемости товарно-материальных запасов следует искать в слишком большом объеме имеющихся (в т. ч. и устаревших) запасов, чрезмерно высокой номенклатуре товара, излишнем запасе сырья. Для устранения негативных проявлений с оборачиваемостью товарно-материальных запасов необходимо, прежде всего, пересмотреть существующее положение по управлению запасами. В частности, следует создать систему контроля товарно-материальными запасами; установить целевые уровни производства продукции разных групп; продать излишние запасы даже с существенной скидкой; списать с баланса запасы, утратившие ценность; производить продукцию преимущественно по заказам (если характер бизнеса позволяет это сделать). Не исключено, что необходимо также пересмотреть существующее состояние системы управления производством и ввести эффективные технологии управления и контроля;

3) С учетом значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости, рост внеоборотных активов и наименее ликвидных активов (производственных запасов, незавершенного производства) в ближайшем периоде должен осуществляться в пределах роста собственного капитала (в пределах полученной прибыли за вычетом использования прибыли на непроизводственные цели);

4) Для обеспечения роста показателей ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности компании целесообразно задействовать резервы оптимизации оборотного капитала. Компания располагает резервом оптимизации, прежде всего, в части сокращения дебиторской задолженности и некоторого сокращения готовой продукции на складе. На практике указанный резерв заключается в активизации усилий по своевременному востребованию

задолженности с покупателей, а также приведение в соответствие объемов производства объемам реализации.

Для увеличения прибыли от продаж ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика» необходимо провести следующие организационно-технические мероприятия:

- снижение трудоёмкости и, как следствие, снижение себестоимости;
- снижение расходов на электроэнергию;
- увеличение объёма производства товарной продукции и её реализации;
- рост показателя производительности труда одного работающего.

Комплекс локальных мероприятий, направленных на улучшение финансового состояния ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика», включает в себя мероприятия по повышению эффективности управления, обеспечение устойчивой реализации и ускорение оборачиваемости оборотных средств.

Целью осуществления мероприятий финансового оздоровления является обеспечение устойчивого финансового положения предприятия, которое проявляется в стабильности поступления выручки от реализации, повышении рентабельности продукции.

В первый блок мероприятий, необходимых провести в ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика», включаются следующие мероприятия:

- 1) По снижению себестоимости, которая включает в себя:
 - уменьшение накладных расходов за счет упрощения структуры управления и приведения численности управленческого персонала в соответствии с объективной производственной необходимостью;
 - улучшение работы снабженческой службы предприятия, максимально возможное сокращение посреднических структур, что позволит удешевить потребляемое сырье и материалы и поставлять на предприятие более технологически и экономически эффективные его виды;
 - усиление контроля за качеством оказываемых услуг, устранения их повторного оказания;

- сокращение расходов на обслуживание оборудования и уменьшение налога на имущество;
- в качестве источника сокращения затрат, а также получения дополнительного дохода может использоваться сдача в аренду неиспользуемых площадей и основных средств;
- оптимизация налогообложения;
- минимизация затрат по коммунальным платежам.

Необходимо разработать план организационно-технических мероприятий, которые позволят снизить себестоимость товарной продукции, несмотря на значительные увеличения цен на энергоносители, основные и вспомогательные материалы.

Второй блок мероприятий направлен на обеспечение устойчивой реализации и ускорения оборачиваемости оборотных средств. Он включает следующие мероприятия:

2) Поиск новых видов продукции или повышении конкурентоспособности уже выпускаемой. Проведение комплекса маркетинговых мероприятий с целью продвижения или поиска перспективной рыночной ниши. Сюда входят следующие управленческие действия:

- развитие службы маркетинга на предприятии;
- определение своих преимуществ и недостатков, также преимуществ и недостатков у конкурентов;
- выявление намечающихся изменений на рынке, поиск путей реагирования на влияние внешних факторов;
- анализ внутренней информации о заказах и продажах, актуальности продукции, возврате продукции, емкости рынка;
- изучение покупателей с точки зрения потребностей населения, работа с внешними источниками информации.

Данные управленческие мероприятия позволяют выявить те виды продукции, которые пользуются спросом на рынке, своевременно заметить снижение цен или увеличение спроса на данную продукцию, и на основании этой ин-

формации скорректировать свою производственную программу, выяснив причины изменения спроса, произвести соответствующие изменения в выпускаемой продукции, перейти в случае необходимости на выпуск новой продукции.

3) Смена изношенного оборудования или замена активов под новую продукцию, включает в себя мероприятия по приобретению более универсального оборудования, которое позволит предприятию при необходимости диверсифицироваться.

4) Выбор правильной сбытовой политики:

- использование в процессе реализации продукции информации о наиболее благоприятных для реализации регионах, полученной в отделе маркетинга в результате проводимых исследований;
- налаживание прямых связей с потребителями продукции и максимальное сокращение посреднических услуг;
- открытие собственных магазинов.

Проведение подобных мероприятий позволит значительно снизить цены на выпускаемую продукцию, так как будут отсутствовать многократные наценки, производимые посредническими организациями, такое снижение цен не может не сказаться на конкурентоспособности выпускаемой продукции. Реализация же продукции в регионах, которые отмечены как имеющие повышенный спрос, также позволит увеличить реализацию.

Заключение

Под анализом понимается способ познания предметов и явлений окружающей среды, основанный на расчленении целого на составные части и изучение их во всем многообразии связей и зависимостей.

Анализом финансового состояния предприятия, организации

занимаются руководители и соответствующие службы, так же учредители, инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов; банки: для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска; поставщики: для своевременного получения платежей; налоговые инспекции: для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т.д.

Финансовый анализ является гибким инструментом в руках руководителей предприятия. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств предприятия. Эти сведения представляются в балансе предприятия.

Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате недовыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как правило ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является счастливым случаем, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Устойчивое финансовое положение оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами.

Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности должна быть направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование.

Даже при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если оно нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность.

Кризисное финансовое состояние предприятия – это состояние, при котором равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т.д. Устойчивое финансовое состояние может быть восстановлено путем:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль товарооборота;
- обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс РФ. – М.: Юрист, 2008.
2. Федеральный закон №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002г.
3. Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 г., № 129-ФЗ.
4. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 06.12.11 г., № 402-ФЗ.
5. Положение по бухгалтерскому учёту «Бухгалтерская отчётность организации» ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина РФ от 06.07.1999г. № 43н).
6. Постановление Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» от 20.05.94 г. № 498.
7. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие.-2-е издание переработанное и дополненное. - М.: Издательство "Дело и сервис", 2014. – 360с.
8. Бороненкова, С.А. Управленческий анализ. - М.: Финансы и статистика. -2013. - 341с.
9. Гельтман В.Г. Финансовый учет. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 816 с.
10. Графов А.В. Оценка финансово-экономического состояния предприятий // Финансы. – 2014, – № 7. – С. 64-68.
11. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Практикум. – М.: Дело и сервис, 2014. – 144 с.
12. Ермолович, Л.Л., Сивчик, Л.Г. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под общ. ред. Л.Л. Ермолович.- Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2013. - 576 с.

13. Ефимова О.А., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности. – Изд. «ОМЕГА –Л», 2015. – 537 с.
14. Ковалев В.В., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2013. – 192 с.
15. Ковалёва В.В. Финансы: учебник. – М.: ТК Велби, 2014. – 269 с.
16. Ковалев А.П. Диагностика банкротства. – М.: Финстатинформ, 2013. – 157 с.
17. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент / Учебное пособие. - М.: Изд-во "Дело и сервис", 2015 . - 304 с.
18. Любушин, Н.П., Лещев, В.Б., Дьякова, В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/Под ред. проф. Любушина Н.П. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 417с.
19. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. – М.: ПРИОР, 2013. – 160 с.
20. Никольская Э.В., Лозинская В.Б. Финансовый анализ. – М.: МГАП Мир книги, 2014. – 316 с.
21. Патласов, О. Ю., Сергиенко, О.В.. Антикризисное управление. Финансовое моделирование и диагностика банкротства коммерческой организации: Высшая школа- Книжный мир, 2014 . - 512 с.
22. Пивоваров К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности организаций. – М.: Дашков и К, 2014. – 120 с.
23. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Кнорус, 2014. – 320 с.
24. Резников Л. Финансовое состояние и финансовая политика производственных предприятий. // Российский экономический журнал. – 2013, №7. – С. 18-26.
25. Русак, Н.А., Русак, В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования. Минск: Высшая школа, 2014. – 345 с.
26. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 320 с.

27. Селезнева, Н.Н., Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: Учебное пособие. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.-479с.
28. Уткин, Э.А.: Финансовый менеджмент Учебник для вузов. - М.: Издательство "Зерцало", 2014. - 279 с.
29. Федорова, Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства. Учебное пособие. -М.: Омега-Л, 2013. –250 с.
30. Чернов, В.Б. "Экономический анализ" Учебное пособие по курсовому проекту - Челябинск: Издательство ЮУРГУ, 2013 г. - 132 с.
31. Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФРА - М, 2014. - 208с.
32. Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Финансы предприятия. М.: ИНФРА-М, 2015. – 343 с.
33. Финансовый менеджмент: Теория и практика: Учебник/Под. ред. Е.С, Стояновой. - 5-е изд, перераб. и доп. - М.: Изд-во "Перспектива", 2013. -656 с.
34. Экономический анализ: учебник для вузов // Под ред.П.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2014. – 408 с.

Приложение А Бухгалтерский баланс ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	Изменение	
					тыс. руб.	%
	АКТИВ					
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
1.1	Нематериальные активы	1110	1 747	1 440	307	21,3
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	0	
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	0	
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	0	
2.1	Основные средства	1150	119 450	137 549	-18 099	-13,2
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			0	
3.1	Финансовые вложения	1170	1 170 549	1 372 051	-201 502	-14,3
14	Отложенные налоговые активы	1180	4 995	8 547	-3 552	-41,6
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 908	2 239	669	29,8
	Итого по разделу I	1100	1 299 649	1 521 826	-222 177	-16,6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				0	
4.1	Запасы	1210	291 121	250 763	40 358	16
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	6 364	4014	2 350	58,5
5.1	Дебиторская задолженность	1230	683 168	805 719	-122 551	-15,3
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	318 500	0	318 500	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	38 458	26 030	12 428	47,7
	Прочие оборотные активы	1260	1554	1 533	21	1,3
	Итого по разделу II	1200	1 339 164	1 088 059	251 105	23
	БАЛАНС	1600	2 638 813	2 609 885	28 928	1

Пояснения	Наименование показателя	Код		На 31 декабря 2015 г.		На 31 декабря 2014 г.		Изменение	
								тыс. руб.	%
	ПАССИВ								
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310		925	925	0	0		
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320		-	-	0			
	Переоценка внеоборотных активов	1340		27 475	27 476	-1	-0,01		
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350		23 292	23 292	0	0		
	Резервный капитал	1360		135	135	0	0		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370		1 850 682	1 748 100	102 582	5,8		
	Итого по разделу III	1300		1 902 509	1 799 928	102 581	5,6		
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						0		
	Заемные средства	1410		-	-	0			
14	Отложенные налоговые обязательства	1420		13 543	14 184	-641	-4,6		
	Оценочные обязательства	1430		-	-	0			
	Прочие обязательства	1450		-	-	0			
	Итого по разделу IV	1400		13 543	14 184	-641	-4,6		
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						0		
	Заемные средства	1510		-	-	0			
5.3	Кредиторская задолженность	1520		707 043	779 308	-72 265	-9,3		
	Доходы будущих периодов	1530				0			
	Оценочные обязательства	1540		15 718	16 465	-747	-4,6		
	Прочие обязательства	1550		-	-	0			
	Итого по разделу V	1500		722 761	795 773	-73 012	-9,2		
	БАЛАНС	1700		2 638 813	2 609 886	28 927	1,1		

Приложение Б Отчет о финансовых результатах ЗАО «Пензенская кондитерская фабрика»

Пояснения	Наименование показателя	За январь-декабрь 2015 г.	За январь-декабрь 2014 г.	Изменение	
				тыс. руб.	%
	Выручка	2706960	2386335	320625	13,4
	Себестоимость продаж	2230512	1791104	439408	24,5
	Валовая прибыль (убыток)	476448	595231	-118783	-20
	Коммерческие расходы	307059	264212	42847	16,2
	Управленческие расходы	69466	69950	-484	-0,7
	Прибыль (убыток) от продаж	99923	261069	-161146	-61,8
	Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-
	Проценты к получению	61810	54416	7394	13,5
	Проценты к уплате	-	-	-	-
	Прочие доходы	178264	119116	59148	49,6
	Прочие расходы	209343	306243	-96900	-31,7
	Прибыль (убыток) до налогообложения	130654	128358	2296	1,7
	Текущий налог на прибыль	25163	42910	-17747	-41,4
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	1944	10266	-8322	-81,1
	Изменение отложенных налоговых обязательств	640	432	208	48,1
	Изменение отложенных налоговых активов	3552	6539	-2987	-45,7
	Прочее	-	-	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	102579	92419	10160	10,9

