

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего  
образования «Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА  
Рецензент, главный бухгалтер,  
ООО «Сатурн-2»  
\_\_\_\_\_ Н.В. Урику  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Зав. кафедрой  
\_\_\_\_\_ И.И. Просвирина  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017 г.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ  
ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ВЫПУСКНОЙ  
КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.04.01.2017. 289.ВКР

Руководитель ВКР, доцент  
\_\_\_\_\_ Л.Л. Зайончик  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Автор ВКР, студентка группы ЭУ-283  
\_\_\_\_\_ Е.В. Бондаренко  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Нормоконтролер, доцент  
\_\_\_\_\_ Е.А. Шевелева  
\_\_\_\_\_ 2017 г.

Челябинск 2017

## РЕФЕРАТ

Бондаренко Е. В. Совершенствование управления финансами промышленных предприятий на основе анализа финансового состояния. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-283, 2017. – 152 стр., 1 ил., 42 табл., библиографический список – 71 найм., 5 прил.

Объектом анализа в данной работе является финансово-хозяйственная деятельность ПАО «ЧКПЗ». Предметом данной работы является влияние результатов деятельности на финансовое состояние ПАО «ЧКПЗ».

Целью выпускной работы является построение эффективной системы управления финансами на основе проведения анализа финансового состояния ПАО «ЧКПЗ» по его годовой финансовой отчетности за 2015 год и разработка рекомендаций по совершенствованию управления финансами предприятия.

В работе рассмотрены особенности бухгалтерского и налогового учёта на данном предприятии, а также основные экономические показатели ПАО «ЧКПЗ», выполнен анализ имущества и обязательств ПАО «ЧКПЗ» за 2014 и 2015 год, при этом выявлена существенность изменений ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости и финансовых результатов предприятия, а также проведено сравнение основных показателей предприятия с конкурентом в данной отрасли при помощи одного из видов комплексной интегральной оценки.

На основе проведенного анализа были разработаны рекомендации по совершенствованию управления финансами предприятия с учетом выявленных проблем.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ .....	10
1.1 Общая характеристика ПАО «ЧКПЗ» .....	10
1.2 Нормативное регулирование деятельности .....	18
1.3 Постановка бухгалтерского учета на ПАО «ЧКПЗ» .....	21
1.4 Экономические показатели деятельности ПАО «ЧКПЗ» за 2014–2015 годы .....	29
Выводы по разделу один .....	31
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЧКПЗ» .....	34
2.1 Анализ оборотных и внеоборотных активов .....	34
2.2 Анализ капитала и обязательств .....	63
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности .....	75
2.4 Анализ финансовой устойчивости и финансовых результатов .....	84
2.5 Комплексная интегральная оценка ПАО «ЧКПЗ» .....	100
Выводы по разделу два .....	106
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ В ПАО «ЧКПЗ» .....	108
Выводы по разделу три .....	119
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	122
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	128
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	134
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Структура управления ПАО «ЧКПЗ» .....	134
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Структура бухгалтерской службы .....	135
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Учетная политика .....	136
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Бухгалтерский баланс за 2015 года .....	148
ПРИЛОЖЕНИЕ Д. Отчет о финансовых результатах .....	151

## ВВЕДЕНИЕ

Для того чтобы управлять национальным хозяйством, его отраслями, предприятиями, объединениями предполагается наличие научного обоснования заданий, решений, а также контроля за их выполнением, комплексной оценки достигнутых результатов проделанной работы. Одним из возможных инструментов, используемых для обоснования принятых решений и их выполнением, является анализ, по результатам которого строится эффективная система управления финансами отдельного предприятия, отрасли и всего национального хозяйства.

Практический аспект и актуальность выбранной темы связаны с тем, что для обеспечения эффективного функционирования предприятия, требуется, с экономической точки зрения, грамотное управление его деятельностью. А оно в большей степени определяется умением анализировать результаты проделанной работы, выраженной в системе показателей. При помощи возможных инструментов анализа исследуются варианты развития, системно изучаются факторы, способствующие изменениям результатов деятельности, приводятся обоснования управленческих решений и планов, происходит контроль за выполнением поставленных задач, выявляются резервы для увеличения эффективности работы организации, сравниваются результаты деятельности предприятия в течение нескольких периодов, вырабатывается и совершенствуется стратегия экономического развития.

С помощью анализа осуществляется идентификация проблемы, определяются причины ее возникновения, прогнозируется ее развитие и выявляются возможности разрешимости проблемы. Экономический анализ предшествует решениям и действиям, обосновывает их и является основой научного управления производством, обеспечивает его эффективность. Он позволяет снизить неопределенность при принятии управленческого решения, основанного на догадках и интуиции.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия носит комплексный характер за счет обоснования уровня показателей, дающих точную и объек-

тивную картину его финансовых результатов, эффективности производственного потенциала и имеющихся экономических ресурсов.

Целью работы является построение эффективной системы управления финансами на основе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Челябинский кузнечно-прессовый завод» по его годовой финансовой отчетности за 2015 год и разработка рекомендаций по совершенствованию управления финансами предприятия.

Для достижения цели выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

1) изучить общую характеристику предприятия (организационно-правовая форма деятельности; основные потребители выпускаемой продукции; среднесписочная численность работников, основные экономические показатели деятельности ПАО «ЧКПЗ»);

2) рассмотреть особенности бухгалтерского и налогового учёта на данном предприятии;

3) выполнить анализ имущества и обязательств ПАО «ЧКПЗ» за 2014 и 2015 год, при этом выявив существенность изменений ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости и финансовых результатов предприятия;

4) выявить существенные недостатки ведения финансово-хозяйственной деятельности;

5) разработать рекомендации по совершенствованию управления финансами предприятия с учетом выявленных проблем.

Объектом анализа в данной работе является финансово-хозяйственная деятельность ПАО «Челябинский кузнечно-прессовый завод».

Предметом данной работы является влияние результатов деятельности на финансовое состояние ПАО «Челябинский кузнечно-прессовый завод».

Информационная база исследования. Законодательно-нормативной базой являются: Налоговый кодекс Российской Федерации; Федеральный закон, а именно: №402–ФЗ «О бухгалтерском учете; Положение по бухгалтерскому учету «Бухгал-

терская отчетность организации» ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина России от 09.07.1999 г. № 43н). В магистерской диссертации были использованы данные бухгалтерской финансовой отчетности ПАО «ЧКПЗ» за 2014–2015гг.: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и пояснительная записка к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Научная новизна магистерской диссертации состоит в разработке методических рекомендаций, в частности, связанных с внедрением элементов системы внутреннего контроля и направленных на предупреждение кризисной ситуации на промышленном предприятии. По теме ВКР опубликована статья «Построение эффективной системы управления финансами на основе результатов анализа финансово-хозяйственной деятельности» в научно-аналитическом экономическом журнале № 6(18) 2017 года.

В ходе исследования применялись следующие методы анализа: сравнение, группировка, балансовый метод.

Результаты работы могут быть использованы при проведении анализа состояния коммерческой организации, а также при разработке дальнейшего плана развития ПАО «ЧКПЗ».

# 1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Общая характеристика ПАО «ЧКПЗ»

Челябинский кузнечно-прессовый завод с 2014 года является публичным акционерным обществом вместо открытого акционерного общества в связи с поправками в Гражданском Кодексе РФ. ПАО – это общество, акции которого должны быть публично размещены на рынке ценных бумаг.

Основные отличия ПАО от ОАО определены следующим образом:

- 1) акционерами ПАО могут быть и простые граждане, и предприятия любой формы собственности;
- 2) численность акционеров в ПАО не ограничивается;
- 3) акции ПАО могут быть переданы третьим лицам без согласия на то других акционеров. Не допускается право преимущественной покупки;
- 4) отчётность ПАО должна обязательно публиковаться;
- 5) принимаемые решения в ПАО должны быть в обязательном порядке удостоверяться нотариусами или регистраторами;

Проведение ежегодного аудита является обязательным для всех без исключения акционерных обществ.

Средняя численность работников в ПАО «ЧКПЗ» 2 476 человек [27].

История ЧКПЗ начинается в годы Великой Отечественной войны. Осенью 1941 года, в октябре, Московский автомобильный завод имени Сталина был эвакуирован в тыл. Вместе с оборудованием в Челябинск прибывают 859 рабочих. В ближайшем будущем на этом месте предстоит возвести новый завод.

В начале лета 1942 года в кузнечном цехе была выпущена первая поковка, а с июля Челябинский кузнечно-прессовый завод вносится в перечень действующих приказом директора Московского автозавода И.А. Лихачева. Начинают работу автотранспортный и железнодорожный цеха.

В 1944 году был построен колесный цех, в этом же году на заводе выпускают более 25 тысяч автомобильных колес и 35 тысяч тонн тракторных, автомобильных и авиационных поковок.

После 1945 года на заводе начинается освоение новых видов продукции: зерносушилки, газогенераторные установки для автомобилей, холодильники. Недалеко от завода возводится поселок, строятся поликлиника, аптеки, открывают детский сад для детей заводчан.

В 50-е годы продолжается рост мощностей и объемов производства на заводе. Основан цех продукции широкого потребления и рессорный цех.

При отделе главного технолога в 1955 году создают конструкторское бюро по механизации. Начинается серийный выпуск деталей и узлов для автомобилей «УралЗИС – 352», «УралЗИС – 353» и «УралЗИС – 355», а также производство товаров для народного потребления.

Помимо основного производства, во второй половине пятидесятых годов осваивается выпуск узлов и деталей для машин сельскохозяйственного назначения и прицепных орудий.

В 60-е годы на заводе начинается период реконструкции и модернизации цехов, а также совершенствование технологических процессов. В 1960 году начинается строительство второго кузнечного цеха, который запускается в 1968 году. В этом же году осваивают выпуск 293 наименований новых узлов и деталей.

В начале 1971 года коллектив ЧКПЗ был награжден орденом Октябрьской Революции за успешное освоение новых видов продукции и досрочное выполнение планов. В 70-е годы идет строительство корпуса вспомогательных цехов, вводится в строй первая очередь колесного цеха № 2, открывается цех горячих штампов. Около завода строится жилье для рабочих. Открываются магазины, начинает свою работу спортивный клуб «Торпедо», построены база отдыха «Чайка» и лагерь «Волшебный городок». В 1978 году создан цех технологического оборудования.



В 80-х годах номенклатура производимых ЧКПЗ узлов, полуфабрикатов, деталей, и прочих изделий насчитывает 549 наименований.

В 1982 году на заводе постепенно внедряют новые формы организации труда с применением коэффициента трудового участия. В конце восьмидесятых ЧКПЗ выходит из состава ПО «УралАЗ».

1 декабря 1992 года ЧКПЗ становится акционерным обществом открытого типа. Акционеры избирают совет директоров и генерального директора. Осенью 1996 года завод возглавляет Валерий Карлович Гартунг. ЧКПЗ снова начинает наращивать объемы производства. В 1998 году была выпущена первая опытная партия колес нового типа.

Объемы производства растут. В период с 2000 по 2001 год выпуск товарной продукции увеличивается почти в два раза. ЧКПЗ осваивает новые концепции менеджмента. На заводе ежегодно возрастают объемы продаж, их география, номенклатура продукции, количество постоянных и надежных партнеров.

В 2007–2009 года предприятие стало обладателем международных сертификатов качества ISO 9001 и ISO \ TS 16949:2002 для предприятий автомобильной промышленности.

Сегодня ЧКПЗ производит: поковки, штамповки и детали весом от 0,1 до 400 кг для автомобилестроения, тракторостроения, железнодорожного машиностроения, нефтегазового комплекса; штампованные колесные диски диаметром от 16 до 33 дюймов; прицепы и полуприцепы-тяжеловозы.

ПАО «ЧКПЗ» – один из лидеров в СНГ по объему выпуска поковок и штамповок. Предприятие ежегодно увеличивает производственные мощности до 30 % в год.

Современное производство штампов позволяет изготавливать штампы за 7–10 дней. Применяемые новые технологии при производстве штампов позволяют увеличить количество их возобновлений и получать большую стойкость штампов.

Ценообразование складывается на основе долгосрочных соглашений и прозрачной формулы цены. Есть возможность обеспечивать самые низкие цены на

поковки и оставаться рентабельными. Этому способствует уникальная система организации труда, модернизация производства, постоянное сокращение ТЭР на единицу продукции и повсеместное применение бережливого производства и других общепринятых мировых практик [21; 28; 30].

Основными потребителями продукции являются предприятия автомобильной, железнодорожной, нефтегазовой отраслей, отраслей станкостроения и тяжелого машиностроения.

Основные факторы развития рынков:

- рыночная цена нефти и газа в мире и в меньшей степени по другим сырьевым ресурсам;
- неопределенность экономической ситуации в России;
- изменение курсов валют;
- рост в отдельных сегментах, например в некоторых видах с/х машиностроения [6].

Основные факторы развития рынка грузовых автомобилей:

- изменение условий по экологической безопасности [2; 3];
- использование отдельных возможностей по экспорту;
- повышение степени локализации производства техники иностранных марок в России, в том числе колес;
- увеличение доли профилированных колес [5].

Основные факторы развития рынка ж/д машиностроения в РФ:

- запрет на продление эксплуатации определенных видов вагонов;
- уровень списания старых вагонов;
- изменение объема грузооборота транспорта;
- обновление тягового подвижного состава;
- изменение производства техники по странам СНГ.

Основные факторы развития рынка энергетического машиностроения:

- импортозамещение;

- изменение инвестиционных программ основных потребителей трубопроводной арматуры;
- строительство новых трубопроводов;
- реконструкция нефтеперерабатывающих, химических заводов и других производств РФ [7];
- строительство и реконструкция ТЭЦ и АЭС.

За 2015 г. производство грузовых автомобилей в РФ уменьшилось до 85 % от аналогичного периода прошлого года. За 2015 г. производство автобусов в РФ уменьшилось до 83 % от аналогичного периода прошлого года.

За 2015 г. производство грузовых магистральных вагонов уменьшилось до 54 % от аналогичного периода прошлого года. В конце 2015 г. началось восстановление рынка по грузовым магистральным вагонам.

За 2015 г. добыча нефти с газовым конденсатом в РФ увеличилась до 101,3 % от аналогичного периода прошлого года. За 2015 г. добыча природного газа в РФ уменьшилась до 97,4 % от аналогичного периода прошлого года.

Несмотря на отрицательную динамику основных отраслей сбыта продукции, ПАО «ЧКПЗ» увеличило общую выручку и выручку почти по всем основным направлениям. Например, были увеличены объемы отгрузки как в натуральном, так и в денежном выражении продукции прессового производства и механически обработанной продукции для железнодорожного машиностроения.

Основные направления развития – развитие продаж на новых рынках.

Приоритетные рынки – энергетическое машиностроение (готовая продукция и заготовки), нефтегазовый комплекс и атомная промышленность, другие растущие рынки.

ПАО «ЧКПЗ» выпускает и планирует расширять номенклатуру технически более «продвинутой» продукцию. Это позволяет увеличивать производительность и сокращает металлоемкость продукции.

Рост рынков железнодорожного машиностроения, подкрепленный государственными программами и планами производителей, а также применение современной системы управления производством ЧКПЗ позволят:

- по основному производству (кузнечному) – сохранить темпы роста объема продаж и полностью загрузить производственные мощности;
- по колесному производству – увеличить долю рынка в сегменте колес для современных моделей грузовых автомобилей и увеличить общий объем продаж в том числе за счет импортозамещения.

В 2017 г. будет происходить расширение номенклатуры изделий для нефтегазового комплекса по программам импортозамещения, развивается продажа изделий для атомной промышленности [71].

Возрастет отгрузка продукции, изготовленной с применением механической обработки, в том числе за счет комплекса мер по повышению эффективности использования инструмента.

Постоянно проводятся организационные мероприятия по повышению производительности труда и совершенствованию производственной системы. В среднесрочной перспективе после восстановления рынков автомобилестроения и железнодорожного машиностроения предприятие будет готово производить для них больше продукции с лучшей эффективностью.

Увеличиваются поставки раздвижных полуприцепов-тяжеловозов. Раздвижные (телескопические или с раздвижной платформой) полуприцепы-тяжеловозы благодаря выдвигной телескопической платформе оптимально подходят для перевозки особо длинномерных или негабаритных грузов.

Расширяется номенклатура полуприцепов-тяжеловозов для различных целей по использованию.

Дополнительной поддержке продаж должна способствовать усиленная конструкция техники, производимая предприятием. Проводится активная работа по разработке, испытанию и продвижению специальной техники для нужд оборонного комплекса.

В целом в 2017 г. планировалось увеличить продажи на 35–40 %. Отдельные производства и участки будут работать в 3 смены или по железнодорожному графику 7 дней в неделю [70].

Организационная структура управления предприятием ПАО «ЧКПЗ» представлена в приложении А. Она представляет собой линейно-функциональную структуру.

Линейно-функциональная структура реализует принцип линейного построения структурных подразделений и распределения функций управления между ними, а также рационального сочетания децентрализации и централизации.

Типичными уровнями управления в линейно-функциональной структуре выступают:

- высший – институциональный уровень (президент, директор, генеральный директор). Деятельность руководителей данного звена обоснована стратегиями и целями развития существующей системы. На данном уровне реализуется большая часть внешних связей. Здесь велика роль субъективных черт личности и ее профессиональных качеств;

- средний – управленческий уровень, объединяющий руководителей среднего звена и их аппарат. Менеджеры среднего звена решают поставленные задачи, вытекающие из функциональной специфики [31; 32; 33; 34];

- низший – производственно-технический уровень, который объединяет руководителей низового звена, находящихся над исполнителями (старший мастер, мастер). Руководителей низшего звена называют операционистами. Они ответственны за обеспечение производственного процесса всеми видами ресурсов и за работу с персоналом. Коммуникация здесь преимущественно межгрупповая и внутригрупповая [35; 36; 37].

При данной структуре управления всю власть берет на себя линейный руководитель, который возглавляет определенный коллектив [38]. При разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих программ, планов, решений ему помогает специальный аппарат, состоящий из отдельных подразделений

(управлений, отделов, бюро и т. п.). В таком случае функциональные структурные подразделения находятся в подчинении главного линейного руководителя. Они приводят свои решения в действия через главного руководителя либо (в пределах своих полномочий) непосредственно через соответствующих руководителей служб – исполнителей.

Многолетний опыт использования линейно-функциональных структур управления показывает, что они максимально эффективны там, где аппарат управления выполняет часто повторяющиеся, рутинные и редко меняющиеся функции и задачи. Их достоинства наглядно видно в управлении организациями с крупносерийными и массовыми типами производства, когда производство наименее восприимчиво к прогрессу в области науки и техники [41; 45]. При данной организации управления производство может успешно функционировать лишь тогда, когда изменения по каждому структурному подразделению происходят равномерно. Но так как в реальных условиях это практически невозможно, наблюдается неадекватность реакции системы управления на требования внешней среды.

Преимущества:

- сочетание достоинств функциональной и линейной структур;
- детальная подготовка планов и решений, связанных со специализацией работников;
- возможность привлечения экспертов и консультантов [39; 40; 44];
- освобождение главного линейного менеджера от обязанности глубокого анализа проблем.

Недостатки:

- чрезмерно развитая система вертикального взаимодействия, а именно подчинение по иерархии управления, т.е. тенденция к чрезмерной централизации [46];
- отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействия между структурными подразделениями на горизонтальном уровне;
- конфликты и конкуренция по ресурсам;

– недостаточно определенная ответственность подразделений, так как сотрудник, готовящий решение, зачастую, не участвует в его внедрении и реализации.

## 1.2 Нормативное регулирование деятельности

В соответствии с Уставом ПАО «ЧКПЗ» структура органов управления и контроля Общества состоит из:

1) высшего органа управления Общества – Общего собрания акционеров;

2) Совета директоров, осуществляющего общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров;

3) исполнительных органов:

3.1) коллегиального исполнительного органа (Правления) Общества, осуществляющего руководство текущей деятельностью Общества в соответствии с компетенцией, определенной Уставом;

3.2) единоличного исполнительного органа (Генерального директора) Общества, осуществляющего текущее руководство деятельностью Общества и возглавляющего Коллегиальный исполнительный орган (Правление);

3.3) контролирующего органа – Ревизионной комиссии.

Органом контроля финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия [69].

Ревизионная комиссия и Совет директоров избираются Общим собранием акционеров. Ревизионная комиссия ежегодно проводит проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества с целью выдачи заключения о достоверности данных, включаемых в годовой отчет и содержащихся в бухгалтерской отчетности Общества.

Исполнительные органы Общества образуются Советом директоров, который вправе устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения Генерального директора и членов Правления.

Комитет Совета директоров ПАО «ЧКПЗ» по аудиту создан с целью оказания содействия Совету директоров Общества в осуществлении контроля за полнотой и достоверностью бухгалтерской (финансовой) отчетности, процессом ее подготовки и представления на согласование, функционированием системы внутреннего контроля, внутреннего аудита, управления рисками, процессом обеспечения соблюдения законодательства, Устава и внутренних документов Общества в пределах своей компетенции посредством предварительного рассмотрения, а также подготовки рекомендаций и/или предложений Совету директоров по отдельным вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров Общества, и иным вопросам, отнесенным к компетенции комитета.

Комитет Совета директоров ПАО «ЧКПЗ» по корпоративному управлению создан с целью повышения уровня корпоративного управления в Обществе, а также эффективности работы Совета директоров Общества посредством предварительного рассмотрения, а также подготовки рекомендаций и/или предложений Совету директоров Общества по отдельным вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров Общества, и иным вопросам, отнесенным к компетенции Комитета.

Комитет Совета директоров ПАО «ЧКПЗ» по технической политике создан с целью повышения эффективности регулирования производственной деятельности Общества, реализации инвестиционных проектов и оказания содействия в работе Совета директоров Общества посредством предварительного рассмотрения, а также подготовки рекомендаций и/или предложений Совету директоров Общества по отдельным вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров Общества и иным вопросам, отнесенным к компетенции Комитет.

Комитет Совета директоров ПАО «ЧКПЗ» по стратегическому планированию создан с целью повышения уровня стратегического планирования, эффективности контроля за финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельностью, а также качества принимаемых Советом директоров Общества решений посредством предварительного рассмотрения, а также подготовки рекомендаций и/или пред-



ложений Совету директоров Общества по отдельным вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров Общества, и иным вопросам, отнесенным к компетенции Комитета.

Комитет Совета директоров ПАО «ЧКПЗ» по кадрам и вознаграждениям создан с целью содействия совершенствованию кадровой политики Общества и выполнению управленческих и контрольных функций Совета директоров в области привлечения к управлению Обществом квалифицированных специалистов и создания необходимых стимулов для их успешной работы посредством предварительного рассмотрения отдельных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров Общества, и подготовки рекомендаций и/или предложений Совету директоров Общества по отдельным вопросам, относящимся к компетенции Совета директоров Общества, и иным вопросам, отнесенным к компетенции Комитета.

Среди документов, регулирующих хозяйственную деятельность предприятия, так же есть положение об общем собрании акционеров ПАО «ЧКПЗ».

Основными положениями учетной политики для целей бухгалтерского учета являются (приложение Г):

- 1) способом начисления амортизации по основным средствам и нематериальным активам является линейный [11];
- 2) способом оценки МПЗ при их приобретении является способ оценки по фактическим затратам на приобретение [12];
- 3) резерв под обесценение финансовых вложений создается [15];
- 4) перевод долгосрочной задолженности по полученным кредитам и займам в краткосрочную производится на дату, когда до окончания гашения кредита, займа по условиям договора остается менее 12 месяцев [17];
- 5) отражение в балансе отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств развернуто;
- 6) признание доходов и расходов происходит по методу начисления [8; 9; 13; 25];

7) отражение в отчете о движении денежных средств свернуто по следующим статьям [18]:

–денежные потоки комиссионера или агента в связи с осуществлением ими комиссионных или агентских услуг (за исключением платы за сами услуги);

–денежные потоки в виде сумм оплаченного железнодорожного тарифа (автотарифа) с последующей компенсацией данных расходов покупателем;

–денежные потоки в виде сумм налога на добавленную стоимость в составе поступлений от покупателей и заказчиков, платежей поставщикам и подрядчикам и платежей в бюджетную систему РФ или возмещение из неё;

8) тестирование нематериальных активов на обесценение в порядке, определенном МСФО не производится.

Среди документов предприятия, так же представлена типовая должностная инструкция бухгалтера (приложение В), где указываются права, функциональные обязанности, ответственность и условия работы.

### 1.3 Постановка бухгалтерского учета на ПАО «ЧКПЗ»

На ПАО «ЧКПЗ» сложилась вертикальная (линейно-штабная) организация аппарата бухгалтерии (приложение Б), т. е. создаются промежуточные звенья управления (отделы управленческого учета, финансового учета, финансовой отчетности, налогового учета), возглавляемые старшими бухгалтерами [26; 43; 49]. Работники бухгалтерии получают задания от старших бухгалтеров соответствующих звеньев управления и отчитываются непосредственно перед старшими бухгалтерами. Всего в штат бухгалтерии входит около 70 человек (бухгалтера с III по I категорию), обслуживающих в целом предприятие, численность работников которого 2600. В соотношении к численности предприятия это составит почти 2,69 %, что является приемлемым количеством для своевременного учета и отражения хозяйственных операций данного документооборота.

Отдел управленческого учета представляет собой систему сбора, обработки и предоставления финансовой и производственной информации, необходимой для

оперативного управления, планирования и контроля деятельности предприятия в целом [20; 29; 50].

Основные функции службы управленческого учета:

- 1) система управления затратами;
- 2) управление оборотными средствами (запасами, денежными средствами, краткосрочной дебиторской задолженностью);
- 3) внутреннее ценообразование;
- 4) маржинальный анализ (расчет точки безубыточности, оптимизация ассортимента, определение нижнего предела цены и т.д.);
- 5) управление процессом максимизации рыночной стоимости компании и оценка инвестиционных проектов;
- 6) формирование внутренней отчетности;
- 7) планирование оперативной производственной, финансовой, инвестиционной деятельности предприятия (бюджетирование) [51].

Отделы финансового учета и финансовой отчетности осуществляют свою деятельность с целью получения информации, необходимой для внешних пользователей. Он строго регламентирован и подчиняется установленным положениям (стандартам).

Основные функции служб финансового учета и финансовой отчетности:

- 1) обеспечение контроля за выполнением планов, мерой труда и мерой потребления, сохранностью собственности;
- 2) фиксирование фактического состояния хозяйствующего субъекта [19; 52; 53];
- 3) отражение обратной связи и хода управленческих решений в хозяйственной системе;
- 4) определение возможности проведения анализа финансового состояния предприятия путем составления финансовой отчетности.

Взаимодействие бухгалтерского учета и управленческого достигается на основе непрерывности и комплексного использования первичной информации, един-

ства норм и стандартов, а также единства нормативной и справочной информации в целом, дополняющей информацию от одного типа бухгалтерского учета с данными из другого, единой записью всего первоначального изменения информации в первичном учете, интерпретацией методов приближения учетной информации к местам принятия решений, единого подхода к разработке управленческих и финансовых задач организации.

Отдел налогового учета представляет собой систему по сбору и регистрации информации для достоверного отражения хозяйственных операций для налоговой отчетности и своевременного выполнения налоговых обязательств [22; 47; 55].

Основные функции службы налогового учета:

- 1) формирование данных о величине доходов и расходов организации, определяющих размер налоговой базы;
- 2) разработка и ведение налоговых регистров;
- 3) составление налоговых деклараций;
- 4) осуществление налогового планирования;
- 5) прогнозирование возможных налоговых рисков;
- 6) формирование учетной политики для целей налогообложения [16].

Надежность данных, содержащихся в годовом отчете Общества, годовой финансовой отчетности, должна быть подтверждена Ревизионной комиссией [4; 10].

Порядок деятельности Ревизионной комиссии определяется Положением по Ревизионной комиссии, утвержденным Общим собранием акционеров.

Аудит (аудит) финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется на основании результатов деятельности Общества за год и в любое время по инициативе Ревизионной комиссии, решения Общего собрания акционеров, Собрания директоров или по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 (десятью) процентами голосующих акций Общества.

Члены Ревизионной комиссии не могут одновременно быть членами Совета директоров, а также занимать иные должности в органах управления Общества.

Общество обязано привлечь для ежегодной проверки и подтверждения годовой бухгалтерской отчетности аудитора, который не связан имущественными интересами с акционерами или Обществом.

График документооборота бухгалтерии представлен в приложении Ж.

Форма ведения бухгалтерского учета на предприятии представляет собой автоматизированную форму, которая основана на принципе двойной записи при отражении хозяйственных операций. Одновременная регистрация бизнес-операции по дебету и кредиту корреспондентских счетов способствует систематизации операций и обеспечивает эффективный контроль правильности их отражения на счетах бухгалтерского учета.

Типичные хозяйственные операции предварительно кодируются. По тем хозяйственным операциям, которые носят несистематический характер, используется принцип предварительного накопления информации.

Бухгалтеры организации могут самостоятельно определить систему учетных регистров, которая будет использоваться в организации, разумеется, в рамках тех возможностей, которые предоставлены программным комплексом. При этом следует иметь в виду, что система регистров охватывает весь спектр бухгалтерских операций, имеющих место в организации [24; 54; 57].

Автоматизированная система учета предоставляет возможность получать информацию не только по объекту в целом, но и по отдельным его частям: по конкретному поставщику материалов, конкретному покупателю продукции и т. д. В то же время может происходить автоматический ввод данных различных хозяйственных операций на компьютеры через систему периферийного оборудования. Исходная информация обрабатывается на компьютере по различным программам с учетом решения конкретных проблем в зависимости от требований пользователей информации [58].

При автоматизированной форме учета обеспечивается взаимосвязь бухгалтерского, статистического и оперативного учета.

На ПАО «ЧКПЗ» используется корпоративная информация система ERP-стандарта «1С: 8.3».

Корпоративная система ERP-стандарта – это набор интегрированных приложений, которые позволяют создать единую среду для автоматизации планирования, учета, контроля и анализа всех основных бизнес-операций в масштабе предприятия.

Система «1С: 8.3» реализована в технологии клиент-сервер и имеет в своей основе единую информационную базу финансово-хозяйственной деятельности предприятия, единую нормативно-справочную базу, а также единую технологию обработки информации, в результате чего обеспечивается доступ к полным и достоверным данным каждого участника процесса управления в пределах своего уровня компетенции [23; 42; 56].

В бухгалтерии установлена многофункциональная оргтехника. Многофункциональное офисное оборудование - это многофункциональное устройство, которое может значительно экономить офисное пространство, поскольку одним из таких устройств может быть либо телефонный факсимильный аппарат, факсимильный аппарат, сканер, либо принтер копировального сканера. В современных моделях МФЦ обычно имеют разъемы для наиболее распространенных форматов карт памяти, что позволяет печатать изображения и другие документы без участия компьютерного устройства.

На ПАО «ЧКПЗ» внедрена автоматизированная система учета, в основе которой лежит принцип двойной записи при отражении учетных операций.

Одновременная запись производимой хозяйственной операции по дебету и кредиту корреспондирующих счетов способствует систематизированию хозяйственных операций и обеспечивает максимальный контроль за правильностью отражения их на счетах учета.

Типичные хозяйственные операции предварительно кодируются. По тем хозяйственным операциям, которые имеют несистематический характер, используется принцип постепенного накопления информации.

При автоматизированной форме учета обеспечивается органическая взаимосвязь бухгалтерского, оперативного и статистического учета.

Бухгалтеры организации могут самостоятельно определить систему учетных регистров, которая будет использоваться в организации, разумеется, в рамках тех возможностей, которые предоставлены программным комплексом «1С: 8.3». При этом следует иметь в виду, что система регистров охватывает весь спектр бухгалтерских операций, имеющих место в организации.

Для ведения регистров бухгалтерского учета используются стандартные отчеты, формируемые в программе автоматически на основании данных учета.

Далее приведем краткую характеристику регистров, формируемых в электронном варианте.

Оборотно-сальдовая ведомость (ведомость по счету) – это один из важнейших регистров бухгалтерского учета, который раскрывает информацию о начальных и конечных остатках (сальдо) и движениях по счетам [60].

Шахматная ведомость оформляется в виде таблицы. Ее горизонтальные строки отводятся для записей по дебетуемым синтетическим счетам, вертикальные графы предназначены для записей по кредитуемым счетам. Итоговые суммы (обороты) всех операций по данным счетам записываются в местах пересечения строк и колонок. При этом двойное отражение операций осуществляется однократной записью. В отличие от простой оборотной ведомости, шахматная содержит не просто обороты по каждому синтетическому счету, но и их слагаемые. Используя этот документ, можно проверить правильность и полноту записей по счетам, выявить ошибки в корреспонденции счетов, а также увидеть экономическую сущность проведенных хозяйственных операций.

Отчет «Обороты счета» выводит начальный и конечный остатки и обороты любого счета за выбранный период, детализирует эти обороты в разрезе счетов, которые корреспондировали с ним. Данные выводятся с дополнительной разбивкой по временным периодам заданной периодичности, в качестве которой можно выбрать месяц, квартал или год.

Анализ счета – выводит начальное и конечное сальдо по счету учета, а также обороты в корреспонденции со счетами. Дополнительно можно получить детализацию по субконто и субсчетам, а также вывести итоги с определенной периодичностью.

Отчет «Карточка счета» представляет собой стандартный отчет с предельной степенью детализации – до элементарной записи в учете, то есть до проводки. Сформированный отчет представляет собой упорядоченную по дате выборку информации о проводках, которые относятся к заданному периоду времени, и в которых был использован выбранный счет [61].

Налоговый кодекс бухгалтерскую справку причисляет к первичному документу. У такого документа не существует специально разработанной формы, поэтому бухгалтерская справка может быть составлена произвольно. Содержание каждой из них, в зависимости от операции – индивидуально.

Вкладка «Анализ субконто» напоминает ведомость, в которой представлены остатки и обороты номенклатурных позиций. Благодаря подобной подборке можно получать максимально детализированные сведения и все передвижения по счетам, из которых складываются итоговые показатели предприятия.

Сводные проводки – это документ, содержащий обороты между счетами. Если в корреспонденциях указаны счета с субсчетами, то в сводные проводки включаются итоги по корреспонденции с субсчетами и корреспонденции без субсчетов.

Отчет по проводкам представляет собой выборку из журнала проводок по некоторым заданным критериям.

Главная книга – основной документ годового синтетического учета по счетам, используемым организацией. Это наиболее обобщенная форма хозяйственной операционной деятельности, позволяющая не только получить полное представление о финансовых и производственных процессах, но и выявить возможные нарушения в ходе хозяйствования.



Регистр бухгалтерского учета составляется на бумажном носителе и (или) в виде электронного документа, подписанного электронной подписью (ЭП) (ч. 6 ст. 10 Закона № 402-ФЗ).

Исправление в регистре должно содержать дату исправления, а также подписи лиц, ответственных за ведение данного регистра, с указанием их фамилий и инициалов либо иных реквизитов, необходимых для идентификации этих лиц (ч. 8 ст. 10 Закона № 402-ФЗ). В регистре не допускаются исправления лицами, ответственными за их ведение.

Квартальная отчетность при общей системе налогообложения включает в себя:

- декларация по налогу на прибыль; срок сдачи до 28 апреля, до 28 июля, до 28 октября [62];

- декларация по НДС: срок сдачи до 20 апреля, до 20 июля, до 20 октября;

- расчет аванса по налогу на имущество: до 30 апреля, до 30 июля, до 30 октября;

- ведомость по страховым взносам в ПФ форма РСВ-1: до 15 мая, до 15 августа, до 15 ноября, до 15 февраля;

- документы персонифицированного учета (АДВ-6-5, СЗВ-6-4, АДВ-6-2), сдаются в ПФР вместе с РСВ-1.

- расчетная ведомость по взносам в ФСС форма №4 ФСС: срок сдачи до 15 апреля, до 15 июля, до 15 октября, до 15 января [1].

Годовая отчетность при общей системы налогообложения включает в себя:

- бухгалтерский баланс форма №1: срок сдачи до 30 марта;

- отчет о прибылях и убытках форма №2: до 30 марта;

- отчет об изменениях капитала: до 30 марта;

- отчет о движении денежных средств: до 30 марта;

- пояснения к формам 1 и 2: до 30 марта;

- отчет о целевом использовании полученных средств, если таковые средства были: до 30 марта;

- декларация по НДС: до 25 января;

- декларация по налогу на прибыль: до 28 марта;
- декларация по налогу на имущество: до 30 марта;
- справки 2-НДФЛ с реестром сведений о доходах физических лиц: до 30 апреля;
- среднесписочная численность: до 20 января;
- для акционерных обществ сдается расчет чистых активов.

Мною была изучена годовая отчетность ПАО «ЧКПЗ» за 2015 год, а также проведен ее анализ в пункте 9.

#### 1.4 Экономические показатели деятельности ПАО «ЧКПЗ» за 2014–2015 годы

Для краткого анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия проанализируем структуру имущества общества и источники его формирования, а также показатели эффективности хозяйствования ПАО «ЧКПЗ».

Активы Общества на 31 декабря 2014 года характеризуются соотношением: 19,885 % внеоборотных активов и 80,115 % текущих активов. Активы Общества в течение года увеличились на 807 275 тыс. руб. (+16,699 %).

Активы Общества на 31 декабря 2015 года характеризуются соотношением: 21,108 % внеоборотных активов и 78,892 % текущих активов. Активы Общества в течение года увеличились на 53 328 тыс. руб. (+0,945 %).

Ниже приведена характеристика изменения активов Общества.

Внеоборотные активы за 2014 год стали меньше на 292 046 тыс. руб. (–20,656 %), за 2015 увеличились на 80 231 тыс. руб. (+7,152 %) в основном за счет снижения стоимости долгосрочных финансовых вложений в 2014 году (–99,903 %, –200 000 тыс. руб.) и в 2015 году за счет роста стоимости ОС (+8,891 %, +95 302 тыс. руб.), что связано с вложением денежных средств в про-изводство и желанием акционеров получить прибыль в дальнейшем от продажи новых видов продукции.

Оборотные активы повысились в 2014 году на 1 099 321 тыс. руб. (+ 32,141 %), в 2015 году на 55 328 тыс. руб. (+0,945 %) за счет следующих изменений статей баланса:

1) увеличения запасов в 2014 году на 509 138 тыс. руб. (+31,475 %), а в 2015 году на 313 617 тыс. руб. (+14,747 %);

2) увеличения НДС в 2014 году на 1 488 тыс. руб. (+21,738 %);

3) увеличения дебиторской задолженности в 2014 году на 526 433 тыс. руб. (+31,867 %);

4) увеличения финансовых вложений краткосрочных в 2014 году на 105 146 тыс. руб. (+132,636 %);

5) увеличения денежных средств в 2014 году на 8 108 тыс. руб. (+101,135 %), а в 2015 году на 138 984 тыс. руб. (+861,916 %);

6) увеличения прочих оборотных активов в 2015 году на 4 807 тыс. руб. (+85,458 %).

Характеристика изменения статей пассива баланса:

1) собственный капитал в 2014 году увеличился на 171 926 тыс. руб., в 2015 году – на 127 424 тыс. руб.;

2) в 2014 году краткосрочные обязательства увеличились на 585 365 тыс. руб. (+47,566 %) в основном за счет увеличения кредиторской задолженности на 527 062 тыс. руб. (+69,635 %). В 2015 году краткосрочные обязательства увеличились на 53 328 тыс. руб. (+0,945 %) в основном за счет увеличения заемных средств на 92 811 тыс. руб. (+17,446 %);

3) в 2014 году долгосрочные обязательства увеличились на 49 983 тыс. руб. (+2,159 %), в 2015 году снизились на 129 2016 тыс. руб. (–5,462 %).

Показатели эффективности хозяйствования приведены в таблице 1.4.1.

Таблица 1.4.1 – Показатели финансово-экономической деятельности

Наименование показателя	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
1. Чистая прибыль, тыс. руб.	276 023	237 731	140 705	141 686	126 458
2. Валюта баланса, тыс. руб.	3 694 027	4 551 252	4 863 449	5 641 458	5 694 786

Наименование показателя	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год
3.Производительность труда, руб./чел.	1 661,32	1 644,9	1 789,0	2 035,75	2 272,48
4.Собственные оборотные средства, тыс. руб.	-118 507	-143 878	-96 650	338 113	385 305

Изменения основных показателей, приведенных в таблице 1.4.1, являются положительными, не считая изменений чистой прибыли, которая за период с 2011 по 2015 год уменьшилась более чем в 2 раза.

#### Выводы по разделу один

1) ПАО «ЧКПЗ» – один из лидеров в СНГ по объему выпуска поковок и штампов. Предприятие ежегодно увеличивает производственные мощности до 30 % в год.

Современное производство штампов позволяет изготавливать штампы за 7–10 дней. Применяемые новые технологии при производстве штампов позволяют увеличить количество их возобновлений и получать большую стойкость штампов.

Средняя численность работников 2 476 человек.

Основными потребителями продукции являются предприятия автомобильной, железнодорожной, нефтегазовой отраслей, отраслей станкостроения и тяжелого машиностроения.

Приоритетные рынки – энергетическое машиностроение (готовая продукция и заготовки), нефтегазовый комплекс и атомная промышленность, другие растущие рынки;

2) рост рынков железнодорожного машиностроения, подкрепленный государственными программами и планами производителей, а также применение современной системы управления производством, позволят ЧКПЗ достигать своих главных стратегических целей:

– по основному производству (кузнечному) – сохранить темпы роста объема продаж и полностью загрузить производственные мощности;

– по колесному производству – увеличить долю рынка в сегменте колес для современных моделей грузовых автомобилей и увеличить общий объем продаж в том числе за счет импортозамещения;

3) в соответствии с Уставом ПАО «ЧКПЗ» структура органов управления и контроля Общества состоит из:

– высшего органа управления Общества – Общего собрания акционеров;

– Совета директоров, осуществляющего общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров;

– исполнительных органов:

(коллегиального исполнительного органа (Правления) Общества, осуществляющего руководство текущей деятельностью Общества в соответствии с компетенцией, определенной Уставом; единоличного исполнительного органа (Генерального директора) Общества, осуществляющего текущее руководство деятельностью Общества и возглавляющего Коллегиальный исполнительный орган (Правление); контролирующего органа – Ревизионной комиссии);

4) на ПАО «ЧКПЗ» сложилась вертикальная (линейно-штабная) организация аппарата бухгалтерии, т. е. создаются промежуточные звенья управления (отделы управленческого учета, финансового учета, финансовой отчетности, налогового учета), возглавляемые старшими бухгалтерами. Работники бухгалтерии получают задания от старших бухгалтеров соответствующих звеньев управления и отчитываются непосредственно перед старшими бухгалтерами. Всего в штат бухгалтерии входит около 70 человек (бухгалтера с III по I категорию), обслуживающих в целом предприятие, численность работников которого 2600. В соотношении к численности предприятия это составит почти 2,69 %, что является приемлемым количеством для своевременного учета и отражения хозяйственных операций данного документооборота;

5) данное предприятие находится на общей системе налогообложения, которая предусматривает уплату наибольшего количества налогов: налог на прибыль, уплачиваемый юридическими лицами; НДФЛ для индивидуальных предпринимателей и физических лиц; налог на добавленную стоимость; страховые взносы и прочие налоги. Также ПАО «ЧКПЗ», как и все компании, перечисляет взносы в Фонд социального страхования и пенсионный Фонд России.

Форма ведения бухгалтерского учета на предприятии представляет собой автоматизированную форму, в основе которой лежит принцип двойной записи при отражении хозяйственных операций;

б) активы Общества на 31 декабря 2015 года характеризуются соотношением: 21,108 % внеоборотных активов и 78,892 % текущих активов. Активы Общества в течение года увеличились на 53 328 тыс. руб. (+0,945 %).

В 2014 году краткосрочные обязательства увеличились на 585 365 тыс. руб. (+47,566 %) в основном за счет увеличения кредиторской задолженности на 527 062 тыс. руб. (+69,635 %). В 2015 году краткосрочные обязательства увеличились на 53 328 тыс. руб. (+0,945 %) в основном за счет увеличения заемных средств на 92 811 тыс. руб. (+17,446 %).

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПАО «ЧКПЗ»

### 2.1 Анализ оборотных и внеоборотных активов

Основные производственные фонды – это материально-техническая основа для производства предприятия. От их количества зависит уровень технической вооруженности труда и производственная мощность предприятия. Повышение вооруженности и увеличение количества основных средств обогащают процесс труда. Любой трудовой процесс включает в себя две основных составляющих: рабочая сила и средства производства, которые в свою очередь подразделяются на средства труда и предмет труда [63].

Средства труда в экономике называют такими терминами, как основные фонды или основные средства.

Основными средствами называют часть производственных фондов, участвующую в производственном процессе длительное время, при этом не изменяя свою натуральную форму, а также постепенно переносящую свою стоимость на изготавливаемый продукт по мере использования.

Цель анализа основных средств – оценить рациональность структуры данной статьи баланса и целесообразность обновления (пополнения) актива.

К одной из первых основных задач анализа относится расчёт показателей доли и динамики, представленный в таблице 2.1.1.

Таблица 2.1.1 – Расчёт показателей доли и динамики ОС

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение							
	на начало 2014 год	на начало 2015 год	на конец 2015 год	на начало 2014 год	на начало 2015 год	на конец 2015 год	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %			
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 год	
Ост.стои	1170182	1071911	1167213	24,21	19,00	20,50	-5,21	1,50	-98271	95302	-8,40	8,29	-0,25	мосьть ОС

На начало предыдущего года остаточная стоимость основных средств (ОС) составила 1 170 182 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное уменьшение ОС на 98 271 тыс. руб., что составляет 8,40 %. В результате остаточная стоимость ОС на начало отчетного года составила 1 071 911 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 95 302 тыс. руб., что составляет 8,29 %. За два года стоимость ОС несущественно уменьшилась на 0,25 %.

На начало предыдущего года доля ОС в итоге баланса составила 21,21 %. За предыдущий год произошло существенное уменьшение на 5,21 %. В результате на начало отчетного года доля ОС в итоге баланса составила 19,00 %. За отчетный год произошло несущественное уменьшение на 1,50 %. В результате на конец отчетного года доля остаточной стоимости ОС в итоге баланса составила 20,50 %.

Таким образом, в трех контрольных точках ОС были существенной, но не наиболее значимой частью активов ПАО «Челябинский кузнечно-прессовый завод».

Так как в балансе стоимость активов остаточная, то её уменьшение может быть связано с выбытием основных средств, которое превышает обновление фондов и с начислением амортизации.

Проанализируем структуру и динамику ОС по их первоначальной стоимости (ПС), расчеты представим в таблице 2.1.2.



Таблица 2.1.2 – Расчёт показателей структуры и динамики ОС

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в стоимости ОС, %			Изменение						
	на начало 2014г.	на начало 2015г.	на ко-нец2015г.	на начало 2014г.	на начало 2015г.	на ко-нец2015г.	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014г.	за 2015г.	за 2014г.	за 2015г.	за 2014г.	за 2015г.	за 2014 и 2015г.
1. ОС всего, в т.ч.:	1613522	1951613	2193263	100	100	100	–	–	338091	241650	20,95	12,38	35,93
1.1. Акт. часть ОС	1004734	1314764	1537335	62,27	67,37	70,09	5,10	2,72	310030	222571	30,86	16,93	53,01
– маш. и оборудование	951780	1263595	1477653	58,99	64,75	67,37	5,76	2,62	311815	214058	32,76	16,94	55,25
– транспор. средства	48235	45899	53884	2,99	2,35	2,46	–0,64	0,11	–2336	7985	–4,84	17,40	11,71
– произв. и хоз.инвентарь	4719	5270	5798	0,29	0,27	0,26	–0,02	–0,01	551	528	11,68	10,02	22,87
1.2. Пасс. часть ОС	608788	636849	655928	37,73	32,63	29,91	–5,10	–2,72	28061	19079	4,61	3,00	7,74
– зем. участки и объекты природопользования	33099	33099	33099	2,05	1,70	1,51	–0,35	–0,19	–	–	0,00	0,00	0,00
– здан. и сооруж.	571334	598587	617415	35,41	30,67	28,15	–4,74	–2,52	27253	18828	4,77	3,15	8,07
– прочие ОС	4355	5163	5414	0,27	0,26	0,25	–0,01	–0,01	808	251	18,55	4,86	1,10

Основные средства любой организации можно разделить на две основных части: активную и пассивную. В состав активной части входят объекты основных средств которые оказывают непосредственное воздействие на предметы труда или активно участвуют в производственном процессе.

Рассмотрим изменение суммы основных средств без учёта амортизации.

На начало предыдущего года стоимость основных средств (ОС) составила 1 613 522 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение ОС на 338 091 тыс. руб., что составляет 20,95%. В результате стоимость ОС на начало отчетного года составила 1 951 613 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 241 650 тыс. руб., что составляет 12,38 %. За два года стоимость ОС существенно увеличилась на 35,93 %.

Состав активной части основных средств определяется благодаря специфике и роду деятельности данного предприятия.

На ПАО «ЧКПЗ» в активную часть основных средств входят машины и оборудование, транспортные средства, производственное и хозяйственное оборудование.

На начало предыдущего года стоимость активной части ОС составила 1 004 734 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение ОС на 310 030 тыс. руб., что составило 30,86 % от их стоимости на начало предыдущего года. В результате стоимость активной части ОС на начало отчетного года составила 1 314 764 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение активной части ОС на 222 571 тыс. руб., что составило 16,93 % от стоимости на начало отчетного года. В результате стоимость активной части ОС на конец отчетного периода составила 1 537 335 тыс. руб. За 2 года стоимость активной части оборудования увеличилась на 53,01%.

На начало предыдущего года доля активной части ОС в общей структуре ОС составила 62,27 %. За предыдущий период произошло существенное увеличение доли на 5,10 %. В результате на начало отчетного года доля активной части ОС в общей структуре ОС составила 67,37 %. За отчетный период произошло несуще-

ственное увеличение доли на 2,72 %. В результате на конец отчетного периода доля активной части ОС в общей структуре ОС составила 70,09 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек активная часть ОС была существенной и самой значимой частью основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Можно сделать вывод о том, что в динамике доля активной части основных средств растёт, следовательно, возрастают потенциальные возможности предприятия по выпуску продукции и его конкурентные преимущества, так как рост доли активной части является отражением роста денежных средств, вложенных в активную часть, что должно повысить объем и качество продукции, а значит, и доход от реализации.

Далее, проанализируем, за счёт каких составляющих активной части основных средств произошло основное увеличение основных средств.

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости машин и оборудования в структуре основных средств.

На начало предыдущего года первоначальная стоимость машин и оборудования составила 951 780 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение суммы машин и оборудования на 311 815 тыс. руб., что составило 32,76 % от их первоначальной стоимости на начало предыдущего года.

В результате первоначальная стоимость машин и оборудования на начало отчетного года составила 1 263 595 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение суммы машин и оборудования на 214 058 тыс. руб., что составило 16,94 % от их первоначальной стоимости на начало отчетного года. В результате первоначальная стоимость машин и оборудования на конец отчетного года составила 1 477 653 тыс. руб. За 2 года стоимость машин и оборудования увеличилась на 55,25 % (это изменение в большой степени повлияло на увеличение активной части основных средств).

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости машин и оборудования в структуре всех ОС составила 58,99 %. За предыдущий период произошло существенное увеличение доли на 5,76 %. В результате на начало

отчетного года первоначальная стоимость машин и оборудования в структуре всех ОС составила 64,75 %. За отчетный период произошло несущественное увеличение доли на 2,62 %. В результате на конец отчетного периода первоначальная стоимость машин и оборудования в структуре всех ОС составила 67,37 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек первоначальная стоимость машин и оборудования в структуре основных средств была существенной и занимала первое место по значимости в структуре активной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости транспортных средств в структуре основных средств.

На начало предыдущего года первоначальная стоимость транспортных средств составила 48 235 тыс. руб. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение суммы транспортных средств на 2 336 тыс. руб., что составило 4,84 % от их первоначальной стоимости на начало предыдущего года. В результате первоначальная стоимость транспортных средств на начало отчетного года составила 45 899 тыс. руб. За отчетный период произошло существенное увеличение на 7 985 тыс. руб., что составило 17,40 % от их первоначальной стоимости на начало отчетного года. В результате первоначальная стоимость на конец отчетного периода составила 53 884 тыс. руб. За 2 года стоимость транспортных средств увеличилась на 11,71 %.

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости транспортных средств в структуре всех ОС составила 2,99 %. За предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,64 %. В результате на начало отчетного года первоначальная стоимость транспортных средств в структуре всех ОС составила 2,35 %. За отчетный период произошло несущественное увеличение доли на 0,11 %. В результате на конец отчетного периода первоначальная стоимость транспортных средств в структуре всех ОС составила 2,46 %.

Таким образом, в течение двух лет первоначальная стоимость транспортных средств в структуре основных средств была незначительной и занимала второе место по значимости в структуре активной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости производственного и хозяйственного инвентаря в структуре основных средств.

На начало предыдущего года первоначальная стоимость производственного и хозяйственного инвентаря составила 4 719 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение суммы производственного и хозяйственного инвентаря на 551 тыс. руб., что составило 11,68 % от ее первоначальной стоимости на начало предыдущего года. В результате первоначальная стоимость производственного и хозяйственного инвентаря на начало отчетного года составила 5 270 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 528 тыс. руб., что составило 10,02 % от ее первоначальной стоимости на начало отчетного года. В результате первоначальная стоимость производственного и хозяйственного инвентаря на конец отчетного года составила 5 798 тыс. руб. За 2 года стоимость производственного и хозяйственного оборудования существенно увеличилась на 22,87 %.

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости производственного и хозяйственного оборудования в структуре всех ОС составила 0,29 %. За предыдущий период произошло незначительное уменьшение доли на 0,02 %. В результате на начало отчетного года первоначальная стоимость производственного и хозяйственного оборудования в структуре всех ОС составила 0,27 %. За отчетный период произошло незначительное уменьшение доли на 0,01 %. В результате на конец отчетного года первоначальная стоимость производственного и хозяйственного оборудования в структуре всех ОС составила 0,26 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек первоначальная стоимость производственного и хозяйственного оборудования в структуре основных средств

была незначительной и незначительной в структуре активной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Пассивная часть основных средств представлена остальной частью, не принимающей непосредственного участия в производственном процессе.

На начало предыдущего года стоимость пассивной части ОС составила 608 788 тыс. руб. За предыдущий год произошло незначительное увеличение пассивной части на 28 601 тыс. руб., что составило 4,61 % от их стоимости на начало предыдущего года. В результате стоимость пассивной части ОС на начало отчетного года составила 636 849 тыс. руб. За отчетный год произошло незначительное увеличение пассивной части на 19 079 тыс. руб., что составило 3,00 % от ее стоимости на начало отчетного года. В результате сумма пассивной части ОС на конец отчетного периода составила 655 928 тыс. руб. За 2 года темп прироста составил 7,74 %.

На начало предыдущего года доля пассивной части ОС в структуре ОС составила 37,73 %. За предыдущий период произошло существенное уменьшение доли на 5,10 %. В результате на начало отчетного года доля пассивной части ОС в структуре ОС составила 32,63 %. За отчетный год произошло незначительное уменьшение доли на 2,72 %. В результате на конец отчетного периода доля пассивной части ОС в структуре ОС составила 29,91 %.

Таким образом, в трех контрольных точках пассивная часть ОС была существенной, но не самой значимой частью основных средств ПАО «ЧКПЗ».

К пассивной части ОС относятся земельные участки и объекты природопользования, здания и сооружения, а также прочие ОС.

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости земельных участков и объектов природопользования в структуре основных средств.

В течение двух лет земельные участки и объекты природопользования оставались по сумме одинаковыми.

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости земельных участков в структуре всех ОС составила 2,05 %. За предыдущий период

произошло несущественное уменьшение доли на 0,35 %. В результате на начало отчетного года первоначальная стоимость земельных участков в структуре всех ОС составила 1,7 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 0,19 %. В результате на конец отчетного периода первоначальная стоимость земельных участков в структуре всех ОС составила 1,51 %.

Таким образом, в течение двух лет первоначальная стоимость земельных участков и объектов природопользования в структуре основных средств была несущественной и занимала второе место по значимости в структуре пассивной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости зданий и сооружений в структуре основных средств.

На начало предыдущего года стоимость зданий и сооружений составила 571 334 тыс. руб. За предыдущий год произошло несущественное увеличение зданий и сооружений на 27 253 тыс. руб., что составило 4,77 % от их стоимости на начало предыдущего года. В результате стоимость зданий и сооружений на начало отчетного года составила 598 587 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное увеличение зданий и сооружений на 18 828 тыс. руб., что составило 3,15 % от ее стоимости на начало отчетного года. В результате сумма зданий и сооружений на конец отчетного периода составила 617 415 тыс. руб. За 2 года темп прироста составил 8,07 %.

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости зданий и сооружений в структуре всех ОС составила 35,41 %. За предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 4,74 %. В результате на начало отчетного года первоначальная стоимость зданий и сооружений в структуре всех ОС составила 30,67 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 2,52 %. В результате на конец отчетного периода стоимость зданий и сооружений в структуре всех ОС составила 28,15 %.

Таким образом, в течение двух лет первоначальная стоимость зданий и сооружений в структуре основных средств была существенной и самой значимой в структуре пассивной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Рассмотрим изменение суммы первоначальной стоимости прочих основных средств.

На начало предыдущего года первоначальная стоимость прочих ОС составила 4 355 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение суммы прочих ОС на 808 тыс. руб., что составило 18,55 % от их первоначальной стоимости на начало года. В результате первоначальная стоимость прочих ОС на начало отчетного года составила 5 163 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное увеличение суммы прочих ОС на 251 тыс. руб., что составило 4,86 % от их первоначальной стоимости на начало года. В результате на конец отчетного года сумма прочих ОС составила 5 414 тыс. руб. В результате за 2 года сумма прочих ОС увеличилась несущественно на 1,10 %.

На начало предыдущего года доля первоначальной стоимости прочих ОС в структуре всех ОС составила 0,27 %. За предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,01 %. В результате на начало отчетного года первоначальная стоимость прочих ОС в структуре всех ОС составила 0,26 %. За отчетный год произошло несущественное уменьшение доли на 0,01 %. В результате на конец отчетного года первоначальная стоимость прочих ОС в структуре всех ОС составила 0,25 %.

Таким образом, в течение двух лет первоначальная стоимость прочих ОС в структуре основных средств была несущественной и не самой значимой в структуре пассивной части основных средств ПАО «ЧКПЗ».

Следующим этапом анализа основных средств является анализ их состояния.

Состояние ОС определяется износом. Различают 3 вида износа:

- физический (связан с эксплуатацией ОС);
- моральный (связан с непрерывным протеканием научно-технического процесса);



– финансовый износ (связан с начислением амортизации).

Для оценки степени финансового износа рассчитывают коэффициенты амортизации по всем основным средствам и по отдельным категориям ОС. Экономический смысл данного коэффициента заключается в том, какую часть составляет сумма начисленной амортизации от первоначальной стоимости объекта.

Расчеты приведены в таблице 2.1.3.

Таблица 2.1.3 – Расчёт коэффициентов амортизации ОС

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел.		темпы прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 год
<b>1. Все ОС</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
1.1. ПС, тыс.руб.	1 613522	1 951613	2193263	338091	241650	20,95	12,38	35,93
1.2. ПС земельных участков и объектов природопользования	33 099	33 099	33099	–	–	0,00	0,00	0,00
1.3. Накопленная амортизация, тыс.руб.	841 805	1 117 576	1276255	275 771	158679	32,76	14,20	51,61
1.4. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,533	0,583	0,591	0,05	0,008	9,38	1,37	10,88
<b>2. Здания и сооружения</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
2.1. ПС, тыс.руб.	571 334	598 587	617415	27 253	18828	4,77	3,15	8,07
2.2. Накопленная амортизация, тыс. руб.	290 547	300 344	312231	9 797	11887	3,37	3,96	7,46
2.3. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,509	0,502	0,506	–0,007	0,004	–1,38	0,80	–0,59
<b>3. Машины и оборудование</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
3.1. ПС, тыс.руб.	951 780	1 263 595	1477653	211815	214058	32,76	16,94	55,25
3.2. Накопленная амортизация, тыс. руб.	507 862	773 537	918683	265675	145146	52,31	18,76	80,89
3.3. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,534	0,612	0,622	0,078	0,01	14,61	1,63	16,48

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел.		темпы прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 год
<b>4. Транспортные средства</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
4.1. ПС, тыс.руб.	48 235	45 899	53 884	–2 336	7 985	–4,84	17,40	11,71
4.2. Накопленная амортизация, тыс. руб.	37 087	36 620	37 448	–467	828	–1,26	2,26	0,97
4.3. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,769	0,798	0,695	0,029	–0,103	3,77	–12,91	–9,62
<b>5. Производственного и хозяйственного инвентаря</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
5.1. ПС, тыс.руб.	4 719	5 270	5 798	551	528	11,68	10,02	22,87
5.2. Накопленная амортизация, тыс.руб.	3 404	3 755	4 040	351	285	10,31	7,59	18,68
5.3. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,721	0,713	0,697	–0,008	–0,016	–1,11	–2,24	–3,33
<b>6. Прочие ОС</b>	–	–	–	–	–	–	–	–
6.1. ПС, тыс.руб.	4 355	5 163	5 414	808	251	18,55	4,86	1,10
6.2. Накопленная амортизация, тыс.руб.	2 905	3 321	3 853	416	532	14,32	16,02	32,63
6.3. Коэффициент амортизации, $K_A$	0,667	0,643	0,712	–0,024	0,069	–3,60	10,73	6,75

На начало предыдущего года  $K_A$  всех ОС составлял 0,533. За предыдущий год произошло существенное увеличение  $K_A$  на 0,05, что составляет 9,38 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил 0,583. За отчетный год произошло несущественное увеличение  $K_A$  на 0,008, что составляет 1,37 % от его величины на начало года. На конец отчетного года  $K_A$  составил 0,591. За 2 года  $K_A$  существенно увеличился на 10,88 %.

Таким образом, в течение двух лет степень финансового износа всех ОС остается средней.

На начало предыдущего года  $K_A$  зданий и сооружений составлял 0,509. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение  $K_A$  на 0,007, что составляет 1,38 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил

0,502. За отчетный год произошло несущественное увеличение  $K_A$  на 0,004, что составляет 0,80 % от его величины на начало года. За 2 года  $K_A$  уменьшился на 0,59 %.

Таким образом, в течение двух лет степень финансового износа зданий и сооружений остается средней.

На начало предыдущего года  $K_A$  машин и оборудования составлял 0,534. За предыдущий год произошло существенное увеличение  $K_A$  на 0,078, что составляет 14,61 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил 0,612. За отчетный год произошло несущественное увеличение  $K_A$  на 0,01, что составляет 1,63 % от его величины на начало года. На конец отчетного года  $K_A$  составил 0,622.

Таким образом, в течение двух лет степень финансового износа машин и оборудования остается средней.

На начало предыдущего года  $K_A$  транспортных средств составлял 0,769. За предыдущий год произошло несущественное увеличение  $K_A$  на 0,029, что составляет 3,77 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил 0,798. За отчетный год произошло существенное уменьшение  $K_A$  на 0,103, что составляет 12,91 % от его величины на начало года. На конец отчетного года  $K_A$  составил 0,695.

Таким образом, на начало и на конец предыдущего года степень финансового износа транспортных средств остается высокой, а на конец отчетного периода он стал средним.

На начало предыдущего года  $K_A$  производственного и хозяйственного инвентаря составлял 0,721. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение  $K_A$  на 0,008, что составляет 1,11 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил 0,713. За отчетный год произошло несущественное уменьшение  $K_A$  на 0,016, что составляет 2,24 % от его величины на начало года. На конец отчетного года  $K_A$  составил 0,697.  $K_A$  за 2 года вырос на 3,33 %.

Таким образом, в течение двух лет степень финансового износа производственного и хозяйственного инвентаря остается средним.

На начало предыдущего года  $K_A$  прочих ОС составлял 0,667. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение  $K_A$  на 0,024, что составляет 3,60 % от его величины на начало года. На начало отчетного года  $K_A$  составил 0,643. За отчетный год произошло существенное увеличение  $K_A$  на 0,069, что составляет 10,73 % от его величины на начало года. На конец отчетного года  $K_A$  составил 0,712.

Таким образом, на начало предыдущего года и на конец отчетного года степень финансового износа прочих ОС высокая, а на начало отчетного года очень близка к высокой. Значит, нужно увеличить обновление «других» ОС для поддержания степени износа не ниже среднего уровня.

Таким образом, степень финансового износа всех ОС остается средней. Наименьшей на конец года является степень износа зданий и сооружений (0,506). Этот показатель ближе всех к уровню низкой степени. Наиболее высоким является степень износа прочих ОС (0,712 %). Коэффициент износа по всем основным средствам и практически по всем категориям основных средств существенно вырос за отчетный период, что не является положительной тенденцией, а говорит о превышении выбывшего оборудования над поступившим. Это значит, что оборудование нужно как можно чаще обновлять, что увеличит объемы и качество выпущенной продукции.

Для анализа основных средств проведем также анализ движения основных средств.

Движение основных средств отражает процессы ввода в эксплуатацию нового оборудования, а также его списание. Для удобства анализа основные средства разделены на несколько следующих групп: здания, сооружения и передаточные устройства, машины и оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь, «другие» ОС. Чтобы исключить влияние амортизации, данные показатели рассчитывают по первоначальной стоимости.

Показатели движения представлены в таблице 2.1.4.

Таблица 2.1.4 – Расчёт показателей движения ОС

Вид ОС	$K_p$		$K_{np}$		$K_{инт}$		$K_{обн}$		$K_{выб}$		$T_{обн}$	
	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год
Все ОС, в т.ч.:	1,210	1,124	0,210	0,124	2,265	4,685	0,310	0,140	0,166	0,034	6,024	29,412
– земельные участки и объекты природопользования	1	1	0,000	0,000	–	1,000	0,000	0,034	0,000	0,034	–	29,412
– здания и сооружения	1,048	1,031	0,048	0,031	–	16,320	0,046	0,032	0,000	0,002	–	500,00
– машины и оборудование	1,328	1,169	0,328	0,169	2,178	4,672	0,456	0,184	0,278	0,046	3,597	21,739
– транспортные средства	0,952	1,174	–0,048	0,174	0,000	2,680	0,000	0,236	0,048	0,104	20,833	9,615
– производственный и хоз. инвентарь	1,117	1,100	0,117	0,100	–	34,063	0,105	0,094	0,000	0,003	–	333,333
– прочие ОС	1,186	1,049	0,186	0,049	22,289	2,773	0,164	0,072	0,009	0,027	111,111	37,037

$K_p$  показывает во сколько раз первоначальная стоимость на конец периода больше первоначальной стоимости на начало периода.

Анализ  $K_p$  всех ОС выявляет, что за предыдущий и отчетный год первоначальная стоимость ОС на конец года составляет 1,210 и 1,124 соответственно от их первоначальной стоимости на начало года. Наибольшее значение  $K_p$  за отчетный год наблюдается по транспортным средствам (1,174), машинам и оборудованию (1,169), а также по производственному и хозяйственному инвентарю (1,100). Наименьшее значение наблюдается у земельных участков и объектов природопользования (1,000).

Таким образом, практически все коэффициенты роста показывают, что количество основных фондов за отчетный год увеличилось.

$K_{np}$  показывает какая часть основных фондов приросла за предыдущий и отчетный год. Этот коэффициент показывает тоже самое, что и коэффициент  $K_p$ .

Таким образом, практически все коэффициенты прироста показывают, что количество основных фондов за отчетный год увеличилось.

$K_{\text{инт}}$  показывает во сколько раз первоначальная стоимость введенных в эксплуатацию объектов основных средств больше первоначальной стоимости выбывших объектов

Анализ  $K_{\text{инт}}$  выявляет, что за предыдущий и отчетный год первоначальная стоимость введенных ОС составляет 2,265 и 4,685 соответственно от первоначальной стоимости выбывших ОС. Наибольшее значение показателя за отчетный год наблюдается по производственному и хозяйственному оборудованию (34,063), по зданиям и сооружениям (16,320), по машинам и оборудованию (4,672). Меньше всего в сумме было введено основных средств среди транспортных средств (2,680).

Таким образом, непрерывное обновление происходит по всем группам основных средств, кроме земельных участков.

$K_{\text{обн}}$  показывает, какую часть составляет первоначальная стоимость введенных объектов от первоначальной стоимости всех объектов на конец периода.

Анализ  $K_{\text{обн}}$  выявляет, что за предыдущий и отчетный год первоначальная стоимость введенных ОС составляет 0,310 и 0,140 соответственно от первоначальной стоимости ОС на конец года. Наибольшее значение показателя наблюдается у транспортных средств (0,236), у машин и оборудования (0,184), у производственного и хозяйственного оборудования (0,094). У зданий и сооружений показатель наименьший и равен 0,032 долей.

Данные показатели характеризовали политику предприятия по обновлению основных средств, коэффициенты роста и интенсивности по всем группам кроме земельных участков больше 1, что говорит о расширении своей деятельности ПАО «ЧКПЗ».

$K_{\text{выб}}$  показывает, какую часть составляет первоначальная стоимость выбывших объектов от их первоначальной стоимости на начало периода.

Анализ  $K_{\text{выб}}$  выявляет, что за предыдущий и отчетный год первоначальная стоимость ОС выбывших составляет 0,166 и 0,034 соответственно от первоначальной стоимости ОС на начало года. Наименьшее значение показателя наблюдается у зданий и сооружений (0,002), у производственного и хозяйственного инвентаря (0,003). Наибольшее значение показателя у транспортных средств (0,104), а машин и оборудования (0,046), у земельных участков (0,034).

Таким образом, предприятие практически не списывает старое оборудование, ввиду его средней степени финансового износа.

$T_{\text{обн}}$  показывает, за сколько лет в среднем произойдет полное обновление ОС, если в будущих периодах ввод в эксплуатацию будет происходить в тех же пропорциях, что и в анализируемом. Наибольшее время займет обновление по зданиям и сооружениям (500,00), а наименьшее по транспортным средствам (9,615).

Заключительным этапом анализа основных средств является оценка их использования.

Показатели эффективности использования основных средств отражают соотношение полученных финансовых результатов организации и используемых для достижения этих результатов основных средств.

В таблице 2.1.5 приведены расчеты этих показателей.

Таблица 2.1.5 – Расчёт показателей эффективности использования ОС

Показатель, обозначение	Абсол. вел.		Изменение	
	за прошлый год	за отчётный год	абсол. вел.	$T_{\text{ПР}}$ , %
1. Фондоотдача всех ОС, $\Phi_0$	2,693	2,349	-0,344	-12,77
2. Фондоотдача активной части ОС, $\Phi_{0a}$	4,139	3,413	-0,726	-17,54
3. Фондоёмкость всех ОС, $\Phi_e$	0,371	0,426	0,055	14,82
4. Фондорентабельность всех ОС-по прибыли от продаж, $R_{\text{Ф}}$	0,261	0,240	-0,021	-8,05
5. Фондорентабельность всех ОС по чистой прибыли, $R_{\text{Фч}}$	0,079	0,061	-0,018	-22,78

Фондоотдача всех ОС вычисляется по формуле:

$$\Phi_{\text{О}} = \text{Выручка} / \overline{ПС}_{\text{ОС}}, \quad (2.1.1)$$

где  $\overline{ПС}_{\text{а}}$  – среднегодовая первоначальная стоимость основных средств.

Данный показатель выявляет, что на начало года 2,693 руб. выручки отдает каждый рубль среднегодовой первоначальной стоимости всех основных средств. За отчётный год произошло существенное уменьшение данного показателя на 0,344 руб., что составляет 12,77 % от результата показателя на начало года. На конец года фондоотдача составила 2,349 руб.

Такие результаты говорят о незначительном снижении эффективности использования ОС.

Фондоотдача активной части ОС вычисляется по формуле:

$$\Phi_{\text{О АКТ}} = \text{Выручка} / \overline{ПС}_{\text{АКТ}}, \quad (2.1.2)$$

где  $\overline{ПС}_{\text{АКТ}}$  – среднегодовая первоначальная стоимость активной части основных средств.

Данный показатель выявляет, что на начало года 4,139 руб. выручки отдает каждый рубль среднегодовой первоначальной стоимости активной части основных средств. За отчётный год произошло существенное уменьшение данного показателя на 0,726 руб., что составляет 17,54 % от результата показателя на начало года. На конец года фондоотдача активной части составила 3,413 руб.

Такие результаты также говорят о значительном снижении эффективности использования активной части ОС.

Фондоёмкость всех ОС вычисляется по формуле:

$$\Phi_{\text{Е}} = 1 / \Phi_{\text{О}}. \quad (2.1.3)$$



Фондоёмкость на начало года показывала, что 0,371 руб. было вложено в основные средства, чтобы получить продукции стоимостью 1 руб. За отчетный период произошло существенное увеличение данного показателя на 0,055 руб., что составляет 14,82 % от результата показателя на начало года. На конец года фондоёмкость основных средств составила 0,426 руб. Повышение фондоёмкости говорит о снижении эффективности использования основных средств.

Фондорентабельность основных средств по прибыли от продаж вычисляется по формуле:

$$R_{\phi} = \frac{\text{Прибыль}_{\text{пр}}}{\text{ПС}_{\text{ос}}} \quad (2.1.4)$$

Фондорентабельность показала, что на начало года 1 руб. среднегодовой первоначальной стоимости основных средств отдает 0,261 руб. прибыли от продаж. Данный показатель снизился на 0,021 руб., что составляет 8,05 % от результата этого показателя на начало года. В конце года он стал равен 0,240 руб.

Фондорентабельность по чистой прибыли также уменьшилась с 0,079 руб. до 0,061 руб., темп прироста составил 22,78 %.

Таким образом, снижение фондоотдачи и фондорентабельности и, соответственно, повышение фондоёмкости говорят в целом о снижении эффективности использования основных средств.

Для функционирования организации важны не только внеоборотные, но и оборотные активы. От рациональности их использования во многом зависит рентабельность работа предприятия. Оборотные активы – это совокупность денежных средств, которые имеет в своем распоряжении предприятие, вкладываемых в создание фондов обращения и оборотных производственных фондов, обеспечивающих их непрерывный кругооборот.

Проанализируем структуру и динамику оборотных активов в таблице 2.1.6

Таблица 2.1.6 – Расчёт показателей структуры и динамики ОА

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в стоимости ОА, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
ОА всего, в т.ч.:	3420320	4519641	4492738	100	100	100	–	–	1 099321	–26903	32,14	–0,60	31,35
– запасы	1617577	2126715	2 440332	47,29	47,05	54,32	–0,24	7,27	509138	313 617	31,48	14,75	50,86
– НДС по приобретенным ценностям	6845	8333	6180	0,20	0,18	0,14	–0,02	–0,04	1488	–2 153	21,74	–25,84	–9,72
– краткосрочная дебиторская задолженность	1651990	2178423	1 792472	48,30	48,20	39,90	–0,10	–8,30	526433	–385 951	31,87	–17,72	8,50
– краткосрочные финансовые вложения	79274	184420	88213	2,32	4,08	1,96	1,76	–2,12	105146	–96 207	132,64	–52,17	11,28
– денежные средства и денежные эквиваленты	8017	16125	155109	0,23	0,36	3,45	0,13	3,09	8108	138 984	101,14	861,92	1834,75
– прочие оборотные активы	56617	5625	10432	1,66	0,12	0,23	–1,54	0,11	–50992	4 807	–90,06	85,46	–81,57

Оборотные активы на начало предыдущего года составили 3 420 320 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличились на 1 099 321 тыс. руб., что составило 32,14 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года ОА составили 4 519 641 тыс. руб. За отчетный год ОА несущественно уменьшились на 26 903 тыс. руб., что составило 0,60 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного года ОА составили 4 492 738 тыс. руб. За 2 года ОА увеличились на 31,35 %.

Раздел оборотных активов состоят из нескольких статей: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и прочие ОА.

Проанализируем, за счет какой из статей оборотные активы существенно увеличились, и какая статья в структуре ОА является самой значимой.

Запасы на начало предыдущего года составили 1 617 577 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличились на 509 138 тыс. руб. (третье по степени значимости изменение в данной структуре), что составило 31,48 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года запасы составили 2 126 715 тыс. руб. За отчетный период запасы существенно увеличились на 313 617 тыс. руб., что составило 14,75 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного года запасы составили 2 440 332 тыс. руб. За 2 года запасы увеличились на 50,86 %.

Доля запасов в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 47,29 %, за предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,24 %, на начало отчетного года доля запасов в структуре ОА составила 47,05 %. За отчетный период произошло существенное увеличение доли на 7,27 %. На конец отчетного периода доля запасов в структуре ОА составляла 54,32 %.

Таким образом, запасы в структуре ОА в течении трех контрольных точек являлись существенной частью и занимали в течении предыдущего года второе место по значимости, а в конце отчетного года – первое место по значимости.

При анализе структуры и динамики запасов, рассмотрим, за счет каких частей запасов произошло наибольшее уменьшение этого раздела.

НДС на начало предыдущего года составил 6 845 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличился на 1 488 тыс. руб., что составило 21,74 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года НДС составил 8 333 тыс. руб. За отчетный год НДС существенно уменьшился на 2 153 тыс. руб., что составило 25,84 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного года НДС составил 6 180 тыс. руб. За 2 года НДС уменьшился на 9,72 %.

Доля НДС в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 0,20 %, за предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,02 %, на начало отчетного года доля НДС в структуре ОА составила 0,18 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 0,04 %. На конец отчетного года доля НДС в структуре ОА составила 0,14 %.

Таким образом, НДС в структуре ОА на начало и на конец года являлся несущественной и незначительной частью.

Дебиторская задолженность (ДЗ) на начало предыдущего года составила 1 651 990 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличилась на 526 433 тыс. руб., что составило 31,87 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года ДЗ составила 2 178 423 тыс. руб. За отчетный год дебиторская задолженность существенно уменьшилась на 385 951 тыс. руб., что составляет 17,72 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного года ДЗ составила 1 792 472 тыс. руб.

Доля ДЗ в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 48,30 %, за предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,10 %, на начало отчетного года доля ДЗ в структуре ОА составила 48,20 %. За отчетный период произошло существенное уменьшение доли на 8,30 %. На конец отчетного периода доля ДЗ в структуре ОА составила 39,90 %.

Таким образом, ДЗ в структуре ОА на начало и на конец предыдущего года являлась существенной и самой значительной частью, а на конец отчетного периода стала занимать второе место по значимости в структуре ОА.

Краткосрочные финансовые вложения (КФВ) на начало предыдущего года составили 79 274 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличились на 105 146 тыс. руб. (это третье по значимости изменение, отразившееся на структуре ОА произошедшее за предыдущий год), что составило 132,64 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года КФВ составили 88 213 тыс. руб. За отчетный период КФВ уменьшились на 96 207 тыс. руб., что составляет 52,17 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного периода КФВ составили 88 213 тыс. руб. За 2 года КФВ существенно увеличились на 11,28 %.

Доля КФВ в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 2,32 %, за предыдущий период произошло несущественное увеличение доли на 1,76 %, на начало отчетного года доля КФВ в структуре ОА составила 4,08 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 2,12 %. На конец отчетного года доля КФВ в структуре ОА составила 1,96 %.

Таким образом, КФВ в структуре ОА на начало и на конец года являлись несущественной и не значимой частью.

Денежные средства (ДС) на начало предыдущего года составили 8 017 тыс. руб., за предыдущий период существенно увеличились на 8 108 тыс. руб. (это предпоследнее по значимости изменение, отразившееся на структуре ОА), что составило 101,14 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года ДС составили 16 125 тыс. руб. За отчетный период ДС существенно увеличились на 138 984 тыс. руб., что составляет 861,92 % по отношению к результату на начало года. На конец отчетного периода ДС составили 155 109 тыс. руб.

Доля ДС в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 0,23 %, за предыдущий период произошло несущественное увеличение доли на 0,13 %, на

начало отчетного года доля ДС в структуре ОА составила 0,36 %. За отчетный год доля ДС увеличилась на 3,09 % и составила в структуре ОА 3,45 %.

Таким образом, ДС в структуре ОА в течении трех контрольных точек являлась несущественной и не самой значимой частью ОА.

Прочие ОА на начало предыдущего года составили 56 617 тыс. руб., за предыдущий период существенно уменьшились на 50 992 тыс. руб., что составило 90,06 % по отношению к результату на начало года. На начало отчетного года прочие ОА составили 5 625 тыс. руб. За отчетный период прочие ОА существенно увеличились на 4 807 тыс. руб., что составило 85,46 % и составили 10 432 тыс. руб. За 2 года ОА уменьшились на 81,57 %.

Доля прочих ОА в структуре ОА на начало предыдущего года составляла 1,66 %, за предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 1,54 %, на начало отчетного года доля прочих ОА в структуре ОА составила 0,12 %. За отчетный года доля прочих ОА в структуре ОА увеличилась несущественно на 0,11 % и составила 0,23 %.

Таким образом, прочие ОА в структуре ОА в течении трех контрольных точек являлись несущественной и незначительной частью.

Структура оборотных активов в основном существенно изменилась за отчетный период, вследствие увеличения запасов.

Проанализируем долю запасов в валюте баланса и их динамике. Расчеты приведены в таблице 2.1.7.

Таблица 2.1.7 – Расчёт показателей доли и динамики запасов

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
Запасы в ИБ	1617577	2126715	2440332	33,46	37,70	42,85	4,24	5,15	509138	313617	31,48	14,75	50,86

Исходя из предыдущих расчетов, можно сделать вывод о том, что оборотные активы являются самой значимой частью активов, а также запасы являются самой значимой частью оборотных активов и баланса.

Далее оценим структуры и динамику запасов, используя таблицу 2.1.8

Таблица 2.1.8 – Расчёт показателей структуры и динамики запасов

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в стоимости запасов, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
Запасы всего, в т.ч.:	1 646 843	2 126 715	2 440 332	100	100	100	–	–	479 872	313 617	29,14	14,75	48,18
– сырье и материалы	946 145	1 222 758	1 449 651	57,45	57,50	59,40	0,05	1,90	276 613	226 893	29,24	18,56	53,22
– затраты в НЗП	182 832	210 483	220 255	11,10	9,90	9,03	-1,20	-0,87	27 651	9 772	15,12	4,64	20,47
– ГП	383 627	527 205	622 751	23,29	24,79	25,52	1,50	0,73	143 578	95 546	37,43	18,12	62,33
– товары для перепродажи	134 240	166 269	147 675	8,15	7,82	6,05	-0,33	-1,77	32 029	-18 594	23,86	-11,18	10,01

Данные по изменениям статьи «Запасы» были приведены в таблице 2.1.7

Рассмотрим более детально, с какими статьями больше всего связано уменьшение запасов.

На начало предыдущего года стоимость сырья и материалов составляла 946 145 тыс. руб., за предыдущий период произошло существенное увеличение на 276 613 тыс. руб., что составило 29,24 % от результата на начало года. На начало отчетного года стоимость сырья и материалов составила 1 222 758 тыс. руб. За

отчетный период произошло существенное увеличение на 226 893 тыс. руб., что составило 18,56 % от результата на начало года. На конец отчетного года стоимость сырья и материалов составила 1 449 651 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля сырья и материалов в структуре запасов составила 57,45 %. За предыдущий период произошло несущественное увеличение доли на 0,05 %. На начало отчетного года доля сырья и материалов в структуре запасов составила 57,50 %. За отчетный период произошло несущественное увеличение доли на 1,90 %. На конец отчетного периода доля сырья и материалов в структуре запасов составила 59,40 %.

Такими образом, в структуре запасов сырье и материалы являлись наиболее значимым и существенным разделом, а также увеличение данного раздела наибольшим образом отразилось на увеличении запасов.

На начало предыдущего года стоимость затрат в НЗП составляла 182 832 тыс. руб., за предыдущий период произошло существенное увеличение на 27 651 тыс. руб., что составило 15,12 % от результата на начало года. На начало отчетного года стоимость затрат в НЗП составила 210 483 тыс. руб. За отчетный период произошло несущественное увеличение на 9 772 тыс. руб., что составило 4,64 % от результата на начало года. На конец отчетного года стоимость затрат в НЗП составила 220 255 тыс. руб.

На начало отчетного года доля затрат в НЗП в структуре запасов составила 11,10 %. За предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 1,20 %. На начало отчетного года доля затрат в НЗП в структуре запасов составила 9,90 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 0,87 %. На конец отчетного года доля затрат в НЗП в структуре запасов составила 9,03 %.

Такими образом, в структуре запасов затраты в НЗП являлись существенным разделом, но не самым значимым.

На начало предыдущего года стоимость готовой продукции (ГП) составляла 383 627 тыс. руб., за предыдущий период произошло существенное увеличение на



143 578 тыс. руб., что составило 37,43 % от результата на начало года. На начало отчетного года стоимость ГП составила 527 205 тыс. руб. За отчетный период произошло существенное увеличение на 95 546 тыс. руб., что составляет 18,12 % от результата на начало года. На конец отчетного периода ГП составила 622 751 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля ГП в структуре запасов составила 23,29 %. За предыдущий период произошло несущественное увеличение доли на 1,50 %. На начало отчетного года доля ГП в структуре запасов составила 24,79 %. За отчетный период произошло несущественное увеличение доли на 0,73 %. На конец отчетного периода доля ГП в структуре запасов составила 25,52 %.

Такими образом, в структуре запасов ГП являлась существенным разделом и занимала второе место по значимости в течении трех контрольных точек, а также увеличение данного раздела было вторым по величине, отразившемся на увеличении запасов.

На начало предыдущего года стоимость товаров для перепродажи составляла 134 240 тыс. руб., за предыдущий период произошло существенное увеличение на 32 029 тыс. руб., что составило 23,86 % от результата на начало года. На начало отчетного года стоимость товаров для перепродажи составила 166 269 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное уменьшение на 18 594 тыс. руб., что составляет 11,18 %. На конец отчетного года стоимость товаров для перепродажи составила 147 675 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля товаров для перепродажи в структуре запасов составила 8,15 %. За предыдущий период произошло несущественное уменьшение доли на 0,33 %. На начало отчетного года доля товаров для перепродажи в структуре запасов составила 7,82 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 1,77 %. На конец отчетного года доля товаров для перепродажи в структуре запасов составила 6,05 %.

Такими образом, в структуре запасов товары для перепродажи являлись существенным разделом и занимали четвертое место по значимости в течении трех контрольных точек.

В статье запасов отсутствовали расходы будущих периодов, т.к. в данной отчетности они относятся к прочим оборотным активам.

За два периода можно отметить существенное увеличение по всем статьям запасов без значимых изменений в самой структуре запасов, это свидетельствует об увеличении объемов производства ПАО «ЧКПЗ», но в то же самое время происходит падение спроса на продукцию завода.

Так как не происходит изменения в структуре запасов, то данное предприятие не собирается перепрофилировать свой вид деятельности или расширить свой ассортимент, что, возможно, было бы выходом из начинающегося финансового зстоя.

Наблюдается застой готовой продукции, что говорит о медленном её сбыте.

Далее произведем оценку оборачиваемости наиболее значимых статей запасов, такими являются: запасы, сырье и материалы, готовая продукция. Для этого найдем периоды оборота запасов, сырья и материалов, готовой продукции, расчеты по которым представлены в таблице 2.1.9.

Таблица 2.1.9 – Расчёт периода оборота сырья, материалов и ГП

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.		Изменение	
	за 2014 год	за 2015 год	абсол. вел.	темп прироста, %
<b>1. Запасы</b>	–	–	–	–
1.1. Среднегодовая стоимость, тыс. руб.	1 886 779	2 283 523,5	396 744,5	21,03
1.2. Расход, тыс.руб.	12 229 232	13 113 352	884 120	7,23
1.3. Период оборота, $T_{ЗР}$ , дней	56	64	8	14,29
<b>2. Сырье и материалы</b>	–	–	–	–
2.1. Среднегодовая стоимость, тыс. руб.	1 084 451,5	1 336 204,5	251 753	23,21
2.2. Расход, тыс. руб.	2 868 283	3 225 682	357 399	12,46
2.3. Период оборота, $T_{СМР}$ , дней	138	151	13	9,42
<b>3. Готовая продукция</b>	–	–	–	–
3.1. Среднегодовая стоимость, тыс. руб.	455 416	574 978	119 562	26,25
3.2. Расход, тыс. руб.	3 776 122	3 540 775	–235 347	–6,23
3.3. Период оборота, $T_{ГПР}$ , дней	44	59	15	34,09

Период оборота запасов за предыдущий год был равен 56 дням, за отчетный период данный показатель существенно вырос на 8 дней, что составляет темп прироста 14,29 %. На конец отчетного периода оборот запасов равен 64 дням. Период оборота существенно вырос в связи с тем, что темп роста запасов превышает темп роста расхода. Если запасы растут, то, следовательно, нужно выявить из-за какой категории запасов такой застой происходит.

Период оборота сырья и материалов за предыдущий год был равен 138 дням, за отчетный период данный показатель существенно снизился на 13 дней, что составило темп прироста 9,42 %. На конец года период оборота был равен 151 день.

Период оборота сырья увеличивается, что говорит о наличии излишков сырья и материалов. Возможно, это связано с увеличением объемов производства, так как данный показатель существенно увеличился.

Период оборота готовой продукции – это период пребывания среднего остатка готовой продукции на складе до отгрузки покупателям или иного расхода.

Период оборота готовой продукции достаточно высокий и за год увеличился с 44 дней до 59 дней, что говорит о работе данного предприятия не только на заказ, так как продукция уходит со склада медленно.

Период оборота сырья и материалов существенно превышают периоды оборота готовой продукции за предыдущий и отчетный годы, что говорит о специфике данного производства, некоторые виды продукции достаточно долго изготавливаются, то есть сырье долго обрабатывается, но сбыт продукции происходит быстро, так как предприятие работает в том числе и на заказ.

Проанализируем, насколько эффективно используются материалы при помощи расчетов материалоотдачи и материалоёмкости приведенных в таблице 2.1.10.

Таблица 2.1.10 – Расчёт показателей эффективности использования материалов

Показатель, обозначение	Абсол. вел.		Изменение	
	за 2014 год	за 2015 год	абсол. вел.	ТГР, %
1. Материалоотдача, Мо	1,845	1,818	-0,027	-1,46
2. Материалоёмкость, Ме	0,542	0,550	0,008	1,48

Материалоотдача показывает отношение выручки полученной после реализации готовой продукции к материальным затратам, которые были потрачены на производство в этом периоде.

Данный показатель говорит о том, что на начало года 1 рубль, вложенный в материальные затраты, приносит 1,845 рубля выручки. Данный показатель несущественно уменьшился за год, что составило 0,027 рубля, а темп прироста равен -1,46 %. На конец года материалоотдача составила 1,818 руб.

Материалоемкость – это показатель обратный материалоотдачи, который показывает отношение материальных затрат к выручке.

Данный показатель говорит о том, что на начало года в 1 рубле стоимости продукции содержится 0,542 рубля материальных затрат. За год данный показатель несущественно вырос на 0,008 рубля, что составило 1,48 % от результатов на начало года.

Таким образом, можно сказать, что эффективность использования материальных запасов снизилась.

## 2.2 Анализ капитала и обязательств

Для анализа капитала и обязательств (КиО) проведем расчет показателей собственного и заемного капитала, их доли и динамики. Результаты представлены в таблице 2.2.1.

Таблица 2.2.1 – Расчёт величины ЧА ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	за 2014 и 2015 годы
ЧА = СК	1287949	1459930	1587353	26,64	25,88	27,87	-0,76	1,99	171981	127423	13,35	8,73	23,25

На начало предыдущего года стоимость СК составляла 1 287 949 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение СК на 171 981 тыс. руб., что составляет 13,35 % от его стоимости на начало года. В результате стоимость СК на начало отчетного года составила 1 459 930 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 127 423 тыс. руб., что составляет 8,73 % от его стоимости на начало года. На конец отчетного года стоимость СК составила 1 587 353 тыс. руб. За 2 года стоимость СК увеличилась на 23,25 %.

На начало предыдущего года доля СК в итоге баланса составляла 26,64 %. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение доли на 0,76 %. В результате на начало отчетного года доля СК в итоге баланса составила 25,88 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 1,99 %. На конец отчетного года доля СК в итоге баланса составила 27,87 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек СК был существенной частью, по значимости в структуре пассивов «ЧКПЗ» занимал второе место на конец 2016 года и третье место на начало и конец 2015 года. Увеличение стоимости СК связано с увеличением величины нераспределенной прибыли.

Для более глубокого изучения собственного капитала выполним анализ структуры и динамики его статей, представленный в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2 – Расчёт показателей структуры и динамики СК ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в стоимости СК, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на на- чало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на начало 2014 года	на на- чало 2015 года	за 2014 и 2015 годы
1. СК всего, в т.ч.:	1 287 949	1 459 930	1 587 353	100	100	100	–	–	171 981	127 423	13,35	8,73	23,25
1.1. Инвестиро- ванный	255 156	255 156	252 827	19,811	17,477	15,928	–5,334	–1,549	–	–2329	0,00	–0,91	–0,91
– добавочный ка- питал	95 098	95 098	92 769	7,384	6,514	5,844	–0,870	–0,670	–	–2329	0,00	–2,45	–2,45
– уставный капи- тал	160 058	160 058	160 058	12,427	10,963	10,083	–1,464	–0,880	–	–	0,00	0,00	0,00
1.2. Накоплен- ный	1 032 793	1 204 719	1 334 472	80,189	82,519	84,069	2,320	1,550	171 926	129 753	16,65	10,77	29,21
– резервный ка- питал	8 003	8 003	8 003	0,621	0,548	0,504	–0,073	–0,044	–	–	0,00	0,00	0,00
– нераспределён- ная прибыль	1 024 790	1 196 716	1 326 469	79,568	81,971	83,565	2,403	1,594	171 926	129 753	16,78	10,84	29,44
1.3. Потенциаль- ный	0	55	54	0,000	0,004	0,003	0,004	–0,001	55	–1	–	–1,82	–
– доходы буду- щих периодов	0	55	54	0,000	0,004	0,003	0,004	–0,001	55	–1	–	–1,82	–

Собственный капитал условно делят на три группы: инвестированный, накопленный и потенциальный капиталы [59; 64].

На начало предыдущего года инвестированный капитал составлял 255 156 тыс. руб. За предыдущий год изменений не было. В результате стоимость инвестированного капитала на начало отчетного года составила 255 156 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное уменьшение на 2 329 тыс. руб., что составляет 0,91 % от его стоимости на начало года. На конец отчетного года сумма инвестированного капитала составила 252 827 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля инвестированного капитала в собственном капитале составляла 19,811 %. За предыдущий год произошло существенное уменьшение доли на 5,334 %. В результате на начало отчетного года доля инвестированного капитала составила 17,477 %. За отчетный год произошло несущественное уменьшение доли на 1,549 %. На конец отчетного года доля инвестированного капитала составила 15,928 %.

Таким образом, в течение трех контрольных точек инвестированный капитал был существенной, но не наиболее значимой частью собственного капитала ПАО «ЧКПЗ».

В инвестированный капитал включают уставный капитал, собственные акции, выкупленные у акционеров, переоценку внеоборотных активов (ВОА) и добавочный капитал. В инвестированный капитал данной организации по данным финансовой отчетности входят уставный капитал и добавочный капитал.

Проанализируем динамику изменений уставного капитала.

На начало предыдущего года уставный капитал составлял 160 058 тыс. руб. За предыдущий и отчетный год не произошло его изменения, т. е. темп прироста показателя равен нулю. В результате стоимость уставного капитала на конец отчетного года осталась прежней и составила 160 058 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля уставного капитала в собственном капитале составляла 12,427 %. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение доли на 1,464 %. В результате на начало отчетного года доля уставного капи-

тала в собственном капитале составила 10,963 %. За отчетный год произошло незначительное уменьшение доли на 0,880 %. На конец отчетного года доля уставного капитала в собственном капитале составила 10,083 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек уставный капитал являлся существенной частью в собственном капитале и наиболее значимой частью инвестированного капитала «ЧКПЗ».

На начало предыдущего и отчетного года добавочный капитал составлял 95 098 тыс. руб. За отчетный год он уменьшился незначительно на 2 329 тыс. руб., и темп прироста показателя равен 2,45 %. В результате стоимость добавочного капитала на конец отчетного года составила 92 769 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля добавочного капитала в собственном капитале составляла 7,384 %. За предыдущий год произошло незначительное уменьшение доли на 0,870 %. В результате на начало отчетного года доля добавочного капитала в собственном капитале составила 6,514%. За отчетный год произошло незначительное уменьшение доли на 0,670 %. На конец отчетного года доля добавочного капитала в собственном капитале составляла 5,844 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек добавочный капитал являлся существенной частью собственного капитала и наименее значимой частью инвестированного капитала «ЧКПЗ».

На начало предыдущего года накопленный капитал составлял 1 032 793 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение накопленного капитала на 171 926 тыс. руб., что составляет 16,65 % от его стоимости на начало года. В результате стоимость накопленного капитала на начало отчетного года составила 1 204 719 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 129 753 тыс. руб., что составляет 10,77 % от его величины на начало года. В конце отчетного года стоимость накопленного капитала составила 1 334 472 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля накопленного капитала в собственном капитале составляла 80,189 %. За предыдущий год произошло незначительное уве-



личение доли на 2,33 %. В результате на начало отчетного года доля накопленного капитала составила 82,519 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 1,55 %. На конец отчетного года доля накопленного капитала составила 84,069 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек накопленный капитал был существенной и наиболее значимой частью собственного капитала ПАО «ЧКПЗ».

Накопленный капитал представлен резервным капиталом и нераспределенной прибылью.

В течение трех контрольных точек сумма резервного капитала не изменялась и составила 8 003 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля резервного капитала в собственном капитале составляла 0,621%. За предыдущий год произошло уменьшение доли на 0,073 %. В результате на начало отчетного года доля резервного капитала в собственном капитале составила также 0,548 %. За отчетный год произошло уменьшение доли на 0,044 %. В результате на конец отчетного года доля резервного капитала в собственном капитале составила 0,504 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек резервный капитал не являлся существенной частью в собственном капитале и не являлся наиболее значимой частью накопленного капитала «ЧКПЗ».

На начало предыдущего года нераспределенная прибыль составляла 1 024 790 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение нераспределенной прибыли на 171 926 тыс. руб., что составляет 16,78 % от его стоимости на начало года. В результате стоимость нераспределенной прибыли на начало отчетного года составила 1 196 716 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение нераспределенной прибыли на 129 753 тыс. руб., что составляет 10,84 % от ее стоимости на начало года. На конец отчетного года нераспределенная прибыль составила 1 326 469 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля нераспределенной прибыли в собственном капитале составляла 79,568 %. За предыдущий год произошло несущественное

увеличение доли на 2,403 %. В результате на начало отчетного года доля нераспределенной прибыли составила 81,971 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 1,594 %. На конец отчетного года доля нераспределенной прибыли в собственном капитале составила 83,565 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек нераспределенная прибыль была существенной и наиболее значимой частью как накопленного, так и собственного капитала ПАО «ЧКПЗ».

Третьей частью собственного капитала является потенциальный капитал, в который входят только доходы будущих периодов.

На начало предыдущего года доходы будущих периодов отсутствовали. За предыдущий год произошло увеличение доходов будущих периодов и на начало отчетного года они составили 55 тыс. руб. За отчетный период доходы будущих периодов несущественно уменьшились на 1 тыс. руб., что составляет 1,82 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость доходов будущих периодов на конец отчетного года составила 54 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля доходов будущих периодов в собственном капитале составляла 0 %. За предыдущий год произошло несущественное увеличение доли на 0,004 %. В результате на начало отчетного года доля доходов будущих периодов составила 0,004 %. За отчетный период произошло несущественное уменьшение доли на 0,001 %. На конец отчетного года доля доходов будущих периодов в собственном капитале составила 0,003 %.

Таким образом, на начало и на конец года доходы будущих периодов не являлись существенной частью в собственном капитале.

Проанализируем структуру и динамику заемных средств, состоящих из долгосрочных обязательств (ДО) и краткосрочных обязательств (КО). Расчеты представлены в таблице 2.2.3

Таблица 2.2.3 – Расчёт показателей структуры и динамики ЗК ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в стоимости ЗК, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на на- чало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
1. ЗК всего, в т.ч.:	3546235	4181528	4107433	100	100	100	–	–	635293	–74095	17,91	–1,77	15,83
1.1. ДО всего, в т.ч.:	2315598	2365581	2236375	65,30	56,57	54,45	–8,73	–2,12	49983	–129206	2,16	–5,46	–3,42
– заёмные сред- ства	2277938	2315654	2170330	64,24	55,38	52,84	–1,19	–2,54	37716	–145324	1,66	–6,28	–4,72
– отложенные налоговые обяза- тельства	37660	49927	66045	1,06	1,19	1,61	0,13	0,42	12267	16118	32,57	32,28	75,37
1.2. КО всего, в т.ч.:	1230637	1815947	1871058	34,70	43,43	45,55	8,73	2,12	585310	55111	47,56	3,03	52,04
– заёмные сред- ства	473741	531989	624800	13,36	12,72	15,21	–0,64	2,49	58248	92811	12,30	17,45	31,89
– КЗ	756896	1283958	1246258	21,34	30,71	30,34	9,37	–0,37	527 062	–37 700	69,63	–2,94	64,65

На начало предыдущего года стоимость ЗК составила 3 546 235 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение ЗК на 635 293 тыс. руб., что составило 17,91 % от его стоимости на начало года. В результате стоимость ЗК на начало отчетного года составила 4 181 528 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное уменьшение ЗК на 74 095 тыс. руб., что составляет 1,77 % от его стоимости на начало года. На конец отчетного года стоимость ЗК составила 4 107 433 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля ЗК в итоге баланса составила 73,36 %. За предыдущий год произошло несущественное увеличение доли на 0,76%. В результате на начало отчетного года доля ЗК в итоге баланса составила 74,12 %. За отчетный год произошло несущественное уменьшение доли на 1,99 %. На конец отчетного года доля ЗК в итоге баланса составила 72,13 %

Таким образом, на начало и на конец года ЗК был существенной и наиболее значимой частью пассивов «ЧКПЗ».

Заемный капитал ПАО «ЧКПЗ» представлен долгосрочными обязательствами (ДО) и краткосрочными обязательствами (КО).

ДО включают в себя заёмные средства и отложенные налоговые обязательства и прочие ДО. В балансе ПАО «ЧКПЗ» в течение трех контрольных точек ДО представлены в виде заемных средств и отложенных налоговых обязательств.

На начало предыдущего года стоимость ДО составляла 2 315 598 тыс. руб. За предыдущий год произошло несущественное увеличение ДО на 49 983 тыс. руб., что составило 2,16 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость ДО на начало отчетного года составила 2 365 581 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное уменьшение ДО на 129 206 тыс. руб., что составило 5,46 % от их стоимости на начало года. В результате на начало отчетного года ДО составили 2 236 375 тыс. руб. За 2 года ДО уменьшились несущественно на 3,42 %.

На начало предыдущего года доля ДО в итоге баланса составила 65,30 %. За предыдущий год произошло существенное уменьшение доли на 8,73 %. В результате на начало отчетного года доля ДО в итоге баланса составила 56,57 %. За от-

четный год произошло несущественное уменьшение доли на 2,12 %. На конец отчетного года доля ДО в итоге баланса составила 54,45 %.

Таким образом, в течение трех контрольных точек ДО были существенной и наиболее значимой частью заемного капитала.

Увеличение ЗК произошло только за счет увеличения КО. Именно на эту статью пассива нужно обратить внимание, так как руководство предприятия всегда заинтересовано в снижении зависимости предприятия от заемных средств.

Рассмотрим, за счет каких статей произошло увеличение ДО.

На начало предыдущего года стоимость долгосрочных заемных средств составляла 2 277 938 тыс. руб. За предыдущий год произошло несущественное увеличение долгосрочных заёмных средств на 37 716 тыс. руб., что составило 1,66 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость долгосрочных заёмных средств на начало отчетного года составила 2 315 654 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное уменьшение долгосрочных заемных средств на 145 324 тыс. руб., что составляет 6,28 %. На конец отчетного года этот вид обязательств составил 2 170 330 тыс. руб. За 2 года долгосрочные заемные средства незначительно уменьшились на 4,72 %.

На начало предыдущего года доля долгосрочных заёмных средств в итоге баланса составила 64,24 %. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение доли на 1,19 %. В результате на начало отчетного года доля долгосрочных заёмных средств в итоге баланса составила 55,38%. За отчетный год произошло несущественное уменьшение доли на 2,54 %. На конец отчетного года доля долгосрочных заёмных средств в итоге баланса составила 52,84 %.

Таким образом, в течение трех контрольных точек доля долгосрочных заёмных средств была существенной частью ЗК и наиболее значимой частью долгосрочных обязательств.

На начало предыдущего года стоимость отложенных налоговых обязательств составляла 37 660 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение отложенных налоговых обязательств на 12 267 тыс. руб., что составило

32,57 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость отложенных налоговых обязательств на начало отчетного года составила 49 927 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 16 118 тыс. руб., что составляет 32,28 % от их стоимости на начало года. В конце отчетного периода стоимость отложенных налоговых обязательств составила 66 045 тыс. руб. За 2 года стоимость отложенных налоговых обязательств увеличилась на 75,37 %.

На начало предыдущего года доля отложенных налоговых обязательств в итоге баланса составила 1,06%. За предыдущий год произошло несущественное увеличение доли на 0,13%. В результате на начало отчетного года доля отложенных налоговых обязательств в итоге баланса составила 1,19 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 0,42%. На конец отчетного года доля отложенных налоговых обязательств в структуре ЗК составила 1,61 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек отложенные налоговые обязательства не были существенной и наиболее значимой частью заемного капитала и долгосрочных обязательств.

На начало предыдущего года стоимость КО составляла 1 230 637 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение КО на 585 310 тыс. руб., что составило 47,56 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость КО на начало отчетного года составила 1 815 947 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное увеличение КО на 55 111 тыс. руб., что составило 3,03 % от их стоимости на начало года. На конец отчетного года КО составили 1 871 058 тыс. руб. За 2 года КО увеличились на 52,04 %.

На начало предыдущего года доля КО в заемном капитале составила 34,70%. За предыдущий год произошло существенное увеличение доли на 8,73%. В результате на начало отчетного года доля КО в заемном капитале составила 43,43 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 2,12 %. На конец отчетного года доля КО в заемном капитале составила 45,55 %.

Таким образом, в течение трех контрольных точек КО были существенной и наименее значимой частью заемного капитала.

КО включают в себя заёмные средства, кредиторскую задолженность (КЗ), оценочные обязательства и прочие КО. В балансе ПАО «ЧКПЗ» в течении трех контрольных точек КО представлены в виде заемных средств и кредиторской задолженности.

На начало предыдущего года стоимость краткосрочных заёмных средств составляла 473 741 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение краткосрочных заёмных средств на 58 248 тыс. руб., что составило 12,30 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость краткосрочных заёмных средств на начало отчетного года составила 531 989 тыс. руб. За отчетный период произошло существенное увеличение краткосрочных заемных средств на 92 811 тыс. руб., что составляет 17,45 %. В конце отчетного года краткосрочные заемные средства составили 624 800 тыс. руб. За 2 года заемные средства увеличились на 31,89 %.

На начало предыдущего года доля краткосрочных заёмных средств в заемном капитале составила 13,36 %. За предыдущий год произошло несущественное уменьшение доли на 0,64%. В результате на начало отчетного года доля краткосрочных заёмных средств в заемном капитале составила 12,72 %. За отчетный год произошло несущественное увеличение доли на 2,49 %. На конец отчетного года доля краткосрочных заемных средств в заемном капитале составила 15,21 %.

Таким образом, в течение трех контрольных точек краткосрочные заёмные средства были существенной частью ЗК и наименее значимой частью краткосрочных обязательств на начало года.

На начало предыдущего года стоимость КЗ составляла 756 896 тыс. руб. За предыдущий год произошло существенное увеличение КЗ на 527 062 тыс. руб., что составило 69,63 % от их стоимости на начало года. В результате стоимость КЗ на начало отчетного года составила 1 283 958 тыс. руб. За отчетный год произошло несущественное уменьшение КЗ на 37 700 тыс. руб., что составило 2,94 % от ее стоимости на начало года. На конец отчетного года КЗ составила 1 246 258 тыс. руб.

На начало предыдущего года доля КЗ в заемном капитале составила 21,34 %. За предыдущий год произошло существенное увеличение доли на 9,37 %. В результате на начало отчетного года доля КЗ в заемном капитале составила 30,71 %. За отчетный год произошло несущественное уменьшение доли на 0,37 %. На конец отчетного года доля КЗ в заемном капитале составила 30,34 %.

Таким образом, в течении трех контрольных точек КЗ была существенной частью ЗК и наиболее значимой частью краткосрочных обязательств на конец года.

### 2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

При анализе ликвидности и платежеспособности используют абсолютные и относительные показатели. Сначала произведем расчет абсолютных показателей, т. е. величины собственных оборотных средств (СОС) по следующей формуле:

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}, \quad (2.3.1)$$

где ОА – оборотные активы; КО – краткосрочные обязательства.

Определим величину СОС на начало и на конец 2014 года и на конец 2015:

$$\begin{aligned} \text{СОС(начало пред. периода)} &= 3\,420\,320 \text{ тыс. руб.} - 1\,230\,637 \text{ тыс. руб.} = \\ &= 2\,189\,683 \text{ тыс. руб.}; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{СОС (начало отч. периода)} &= 4\,519\,641 \text{ тыс. руб.} - 1\,816\,002 \text{ тыс. руб.} = \\ &= 2\,703\,639 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{СОС (конец отч. периода)} &= 4\,492\,738 \text{ тыс. руб.} - 1\,871\,112 \text{ тыс. руб.} = \\ &= 2\,621\,626 \text{ тыс. руб.} \end{aligned}$$

Собственные оборотные средства ПАО «ЧКПЗ» в течение трех контрольных точек больше нуля, следовательно, данное предприятие способно рассчитаться с кредиторами. Динамика данного показателя представлена в таблице 2.3.1.



Таблица 2.3.1 – Расчёт показателей доли и динамики СОС ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %			Изменение						
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	доли, %		абсол. вел., тыс. руб.		темп прироста, %		
							за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
Стоимость СОС	2189683	2703639	2621626	45,30	47,92	55,84	2,62	7,92	513956	-82013	23,47	-3,03	19,73

Из таблицы видно, что на начало предыдущего года СОС предприятия составляли 2 189 683 тыс. руб., что составляет 45,30% от итога баланса, т.е. их доля существенна. За предыдущий год произошло несущественное увеличение доли на 2,62 %, при этом абсолютная величина СОС увеличилась на 513 956 тыс. руб., что составляет 23,47% от их стоимости на начало года. В результате на начало отчетного года величина СОС составила 2 703 639 тыс. руб., что составляет 47,92 % от итога баланса. За отчетный год произошло существенное увеличение доли на 7,92 %, при этом абсолютная величина СОС уменьшилась на 82 013 тыс. руб., что составляет 3,03 %. В результате на конец отчетного периода величина СОС составила 2 621 626 тыс. руб., что составляет 55,84 % от итога баланса. Всего за 2 года тем прироста СОС составил 19,73 %.

Для дальнейшего анализа составим реструктурированный баланс ПАО «ЧКПЗ» Оценим ликвидность и платёжеспособность с использованием реструктурированного баланса при помощи таблицы 2.3.2.

Таблица 2.3.2 – Реструктурированный баланс ПАО «ЧКПЗ»

Актив	Сумма, тыс.руб.			Пассив	Сумма, тыс.руб.		
	На начало 2014 года	На начало 2015 года	На конец 2015 года		На начало 2014 года	На начало 2015 года	На конец 2015 года
А <sub>1</sub> всего	87 291	200 545	243 322	П <sub>1</sub> всего	87 194	132 973	134 786
– денежные средства;	8 017	16 125	155 109	– задолженность по оплате труда;	0	0	0
– КФВ	79 274	184 420	88 213	– задолженность по налог.и сборам;	87 194	132 973	134 786
				– по страх.взносам	0	0	0
А <sub>2</sub> всего	1 651 990	2 178 423	1 792 473	П <sub>2</sub> всего	1 143 443	1 682 974	1 736 272
– товары отгруженные;	0	0	0	– ККЗ – П <sub>1</sub>	1 143 443	1 682 974	1 736 272
– КДЗ	1 651 990	2 178 423	1 792 473				
А <sub>3</sub> всего	1 880 764	2 135 242	2 446 940	П <sub>3</sub> всего	2 315 598	2 365 581	2 236 375
Запасы – РБП;	1 617 577	2 126 715	2 440 332	– долгосрочные кредиты и займы	2 315 598	2 365 581	2 236 375
– ДДЗ;	0	0	0				
– НДС;	6 845	8 333	6 180				
– ДФВ;	200 194	194	194				
– прочие ОА	56 148	0	234				
А <sub>4</sub> всего	1 214 138	1 127 248	1 212 052	П <sub>4</sub> всего	1 287 949	1 459 930	1 587 353
ВОА–ДФВ+РБП	1 214 138	1 127 248	1 212 052	– СК;	1 287 949	1 459 930	1 587 353
				– оценочные обязательства	0	55	54
Баланс	4 834 183	5 641 458	5 694 786	Баланс	4 834 183	5 641 458	5 694 786

Баланс считают абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства:  $A_1 \geq P_1$ ;  $A_2 \geq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \leq P_4$ .

На предприятии ПАО «ЧКПЗ» выполняются следующие неравенства:

- 1)  $A_1 > P_1$ ;  $A_2 > P_2$ ;  $A_3 < P_3$ ;  $A_4 < P_4$  – на начало предыдущего года;
- 2)  $A_1 > P_1$ ;  $A_2 > P_2$ ;  $A_3 < P_3$ ;  $A_4 < P_4$  – на начало отчетного года;
- 3)  $A_1 > P_1$ ;  $A_2 > P_2$ ;  $A_3 > P_3$ ;  $A_4 < P_4$  – на конец отчетного года.

Таким образом, баланс ПАО «ЧКПЗ» на начало и на конец предыдущего года нельзя считать абсолютно ликвидным, а на конец отчетного года баланс считается абсолютно ликвидным.

На основе реструктурированного баланса рассчитаем следующие относительные коэффициенты на начало и на конец рассматриваемого периода и приведем результаты в таблице 2.3.3:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ );
- 2) коэффициент быстрой ликвидности ( $K_{бл}$ );
- 3) коэффициент текущей ликвидности ( $K_{тл}$ );
- 4) коэффициент перспективной ликвидности ( $K_{пл}$ );
- 5) коэффициент цены ликвидации ( $K_{цл}$ ).

Таблица 2.3.3 – Расчёт коэффициентов ликвидности ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{ал}$	0,071	0,110	0,130	0,039	0,020	54,93	18,18	83,10
2. Коэффициент быстрой ликвидности, $K_{бл}$	1,413	1,310	1,088	-0,103	-0,222	-7,29	-16,95	-23,00
3. Коэффициент текущей ликвидности, $K_{тл}$	2,942	2,486	2,396	-0,456	-0,090	-15,50	-3,62	-18,56
4. Коэффициент перспективной ликвидности, $K_{пл}$	0,812	0,903	1,094	0,091	0,191	11,21	21,15	34,73
5. Коэффициент «цены» ликвидации, $K_{цл}$	1,363	1,349	1,386	-0,014	0,037	-1,03	2,74	1,69

На начало предыдущего года коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,071, на начало отчетного года – 0,11 и на конец отчетного – 0,13. За предыдущий год коэффициент абсолютной ликвидности существенно увеличился на 0,039, что составляет 54,93 % от величины на начало года. За отчетный год коэффициент так же увеличился существенно на 0,02 доли, что составляет 18,18 % от величины на начало года. Коэффициент показывает, что при необходимости немедленно может быть погашено 7,1 % краткосрочных обязательств на начало предыдущего года, на начало отчетного года 11 % и на конец отчетного периода

13 %. Интервал рекомендуемых значений составляет от 0,05 до 0,5. Данный показатель во всех трех контрольных точках находится в допустимом пределе. Можно сделать вывод о том, что на предприятии отсутствует долгое время излишек абсолютно ликвидных активов. И риск потери реальной стоимости временно свободных денежных средств в результате инфляции снижается.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, что на 1 рубль срочных обязательств приходится 1,413 руб. быстро ликвидных активов на начало предыдущего года и 1,31 руб. – на начало отчетного года и 1,088 руб. на конец отчетного года. За предыдущий период значение коэффициента уменьшилось на 0,103, что составляет 7,29 % от величины на начало года, а за отчетный год значение коэффициента существенно уменьшилось на 0,222, что составляет 16,95 % от величины на начало этого года. Интервал рекомендуемых значений составляет от 0,8 до 1,2. Коэффициент быстрой ликвидности ПАО «ЧКПЗ» превышает этот интервал в начале и конце предыдущего года, а на конец отчетного периода находится в допустимых пределах. Следовательно, на предприятии к концу отчетного года стал отсутствовать излишек активов, которые смогут погасить краткосрочные обязательства без нарушения сроков погашения.

На начало 2014 года коэффициент текущей ликвидности равен 2,942, а на начало 2015 года – 2,486, на конец отчетного года – 2,396, т. е. на начало предыдущего года на 1 рубль срочных обязательств, приходилось 2,942 руб. ликвидных активов, на начало отчетного года – 2,486 руб., на конец отчетного года – 2,396. За предыдущий год произошло существенное уменьшение коэффициента текущей ликвидности на 0,456, что составляет 15,50% от величины на начало года, а за отчетный год произошло уменьшение на 0,090, что составляет 3,62 % от величины на начало периода. Интервал рекомендуемых значений составляет от 1,5 до 2,5. Коэффициент текущей ликвидности ПАО «ЧКПЗ» на начало и на конец отчетного года в пределах данного интервала. Следовательно, предприятие способно погасить свои краткосрочные обязательства даже с нарушением сроков их погашения.

На начало 2014 года коэффициент перспективной ликвидности равен 0,812, на

начало 2015 года – 0,903, на конец отчетного года – 1,094, т.е. на начало 2014 года 0,812 долей долгосрочных обязательств может быть погашено медленно реализуемыми активами, на начало 2015 года – 0,903 доли и на конец 2015 – 1,094 доли долгосрочных обязательств. За предыдущий год произошло существенное увеличение коэффициента перспективной ликвидности на 0,091, что составляет 11,21 % от его величины на начало года, а за отчетный год произошло существенное увеличение на 0,191, что составляет 21,15 % от его величины на начало периода. Коэффициент перспективной ликвидности ПАО «ЧКПЗ» на начало и конец 2014 года меньше единицы, следовательно, организация была не способна погасить долгосрочные обязательства, а на конец 2015 года такая способность погашения долгосрочных обязательств возобновилась.

На начало 2014 года коэффициент цены ликвидации равен 1,363, на начало 2015 года – 1,349, на конец 2015 года – 1,386. Коэффициент цены ликвидации за предыдущий год несущественно уменьшился на 0,014, что составляет 1,03 % от величины на начало года, а за отчетный год коэффициент несущественно вырос на 0,037, что составляет 2,74% от величины на начало периода. Коэффициент показывает способность предприятия погасить все внешние обязательства в случае ликвидации предприятия. Интервал рекомендуемых значений составляет от 1,5 до 2,5. Во всех трех контрольных точках коэффициент меньше рекомендуемого значения. Поскольку  $K_{ЦЛ} > 1$  в течение 2014 и 2015 года, можно сделать вывод, что учредители и акционеры гарантированно получают остаток активов в свое распоряжение.

Таким образом, можно сделать вывод что на предприятии отсутствует излишек высоколиквидных активов, которые быстро обесцениваются.

По результатам расчета коэффициента текущей ликвидности на начало и на конец периода оценим тенденции утраты и восстановления платежеспособности с помощью соответствующих коэффициентов, рассчитанных в таблице 2.3.4.

Таблица 2.3.4 – Расчёт коэффициентов восстановления и утраты платёжеспособности  
 ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Формула	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
		за преды- дущий год	за отчет- ный год	абсол. вел., доли ед.	Т <sub>ПР</sub> , %
1. К <sub>вос</sub>	$K_{вос} = \left[ K_{млк} + \frac{6}{T} \left( K_{млк} - K_{млн} \right) \right] / 2$	1,129	1,176	0,047	4,16
2. К <sub>утр</sub>	$K_{утр} = \left[ K_{млк} + \frac{3}{T} \left( K_{млк} - K_{млн} \right) \right] / 2$	1,186	1,187	0,001	0,08

За предыдущий год коэффициент восстановления составлял 1,129. В течение отчетного года показатель несущественно увеличился на 0,047, что составило 4,16%. В результате за отчетный год показатель составил 1,176.  $K_{вос} > 1$  на начало года и  $K_{вос} > 1$  на конец года, следовательно, в случае проблем, организация в ближайшие 6 месяцев сможет восстановить свою платёжеспособность.

За предыдущий год коэффициент утраты составлял 1,186. В течении отчетного года показатель несущественно увеличился на 0,001, что составило 0,08%. В результате за отчетный год показатель составил 1,187.  $K_{утр} > 1$  и на начало и  $K_{утр} > 1$  на конец года, следовательно, отсутствует тенденция к утрате платёжеспособности в ближайшие три месяца.

Рассмотрим показатели, являющиеся дополнительной характеристикой платёжеспособности организации и ее финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе, и представим расчеты в таблице 2.3.5:

- 1) коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами ( $K_{об.СОС}$ );
- 2) коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами ( $K_{об.зап.СОС}$ );
- 3) коэффициент маневренности ( $K_{ман}$ );
- 4) коэффициент маневренности оборотных активов ( $K_{ман.ОА}$ );
- 5) коэффициент маневренности собственных оборотных средств ( $K_{ман.СОС}$ );

б) коэффициент инвестирования ( $K_{инв}$ );

7) коэффициент постоянного капитала ( $K_{ПА}$ ).

Таблица 2.3.5 – Расчёт коэффициентов обеспеченности активов собственными средствами ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
1. Коэффициент обеспеченности ОА собственными оборотными средствами, $K_{об.СОС}$	0,640	0,598	0,584	-0,042	-0,014	-6,56	-2,34	-8,75
2. Коэффициент обеспеченности запасов СОС, $K_{об.зап.СОС}$	1,354	1,271	1,074	-0,083	-0,197	-6,13	-15,50	-20,68
3. Коэффициент манёвренности, $K_{ман}$	1,700	1,852	1,652	0,152	-0,200	8,94	-10,80	-2,82
4. Коэффициент манёвренности ОА, $K_{ман ОА}$	0,026	0,044	0,054	0,018	0,010	69,23	22,73	107,69
5. Коэффициент манёвренности СОС, $K_{ман СОС}$	0,040	0,074	0,093	0,034	0,019	85,00	25,68	132,50
6. Коэффициент инвестирования, $K_{инв}$	0,911	1,301	1,320	0,390	0,019	42,81	1,46	44,90
7. Индекс постоянного актива, $K_{ПА}$	1,098	0,769	0,758	-0,329	-0,011	-29,96	-1,43	-30,97

Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами показывает, что на начало предыдущего года собственные оборотные средства составляют 0,64 доли от оборотных средств, на начало отчетного года – 0,598, на конец отчетного года – 0,584. За предыдущий год произошло существенное уменьшение показателя на 0,042, что составляет 6,56% от величины на начало предыдущего года, за отчетный год произошло несущественное уменьшение на 0,014, что составляет 2,34 % от величины на начало отчетного года. Рекомендуемое значение коэффициента – больше 0,1. В трех контрольных точках расчетный показатель больше рекомендуемого значения, поэтому структура баланса признавалась бы удовлетворительной по этому признаку «хорошего баланса».

Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами на начало предыдущего года составлял 1,354, на начало отчетного периода – 1,271, а на конец отчетного периода – 1,074. За предыдущий год произошло существенное уменьшение на 0,083, что составляет 6,13% от величины на начало предыдущего года. За отчетный год произошло существенное уменьшение на 0,197, что составляет 15,50% от величины на начало отчетного периода. Данный показатель во всех контрольных точках больше, чем 0,6, что говорит о высокой обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

Коэффициент маневренности показывает, что на начало предыдущего года 1,7 частей, на начало отчетного года – 1,852 частей, а на конец отчетного года – 1,652 частей собственных средств предприятия находятся в мобильной форме, что позволяет свободно маневрировать этими средствами, т.к. рекомендуемое значение этого коэффициента более 0,5.

Коэффициент маневренности оборотных активов показывает, какая часть оборотных активов находится в абсолютно мобильной (абсолютно ликвидной) форме. Чем выше значение коэффициента, тем больше сумма обязательств, которая может быть погашена высоколиквидными активами. Рассматриваемый коэффициент на начало предыдущего года составлял 0,026, на начало отчетного года – 0,044, а на конец отчетного года – 0,054. За оба года произошли существенные увеличения на 0,018 и на 0,010, что составляет 69,23% и 22,73 % соответственно от величин на начало года.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, какая часть собственных оборотных средств находится в абсолютно мобильной форме, и существует ли возможность пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Рассматриваемый коэффициент на начало предыдущего года составлял 0,040, на начало отчетного года – 0,074 и на конец отчетного года – 0,093. За 2 года произошли существенные увеличения на 0,034 и на 0,019, что составляет соответственно 85 % и 25,68% от величин на начало года. Таким образом, на начало и на конец года при помощи собственных



оборотных средств, предприятие сможет пополнить имеющийся запас высоколиквидных активов.

Коэффициент инвестирования показывает, что на начало предыдущего года на 1 рубль внеоборотных активов приходится 0,911 руб. собственного капитала, на начало отчетного периода – 1,301 руб. и на конец отчетного периода – 1,320 руб. За оба года произошли существенное увеличение (на 0,390, что составило 42,81 % от величины на начало периода) и несущественное увеличение (на 0,019, что составило 1,46 % от величины на начало периода). В двух последних контрольных точках данный показатель больше единицы, что говорит о продолжении работы предприятия при изъятии из его деятельности всех заемных средств.

Индекс постоянного актива говорит, сколько рублей ВОА приходится на 1 рубль, вложенный в собственный капитал. На начало предыдущего года коэффициент составлял 1,098. За предыдущий год произошло существенное уменьшение на 0,329, что составляет 29,96 % от величины на начало периода. В результате на начало отчетного периода коэффициент составил 0,769 доли. За отчетный год произошло несущественное уменьшение на 0,011, что составляет 1,43 % от величины на начало отчетного периода. На конец отчетного периода коэффициент составил 0,758 доли. Таким образом, это свидетельствует о присутствии у организации собственных оборотных средств, наличие которых – минимальное условие финансовой устойчивости.

## 2.4 Анализ финансовой устойчивости и финансовых результатов

Финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости предприятия, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию [65].

Определим тип финансовой устойчивости при помощи трехмерного показателя, рассчитанного в таблице 2.4.1.

Таблица 2.4.1 – Определение типа финансовой устойчивости ПАО «ЧКПЗ»

Показатель, единицы измерения	Абсол. вел.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел.		темп прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
1. $x_1$ , тыс. руб.	-1 750 336	-1 796 990	-2 061 261	-46 654	-264 271	-2,67	-14,71	-17,76
2. $S_1 \{x_1\}$	0	0	0	–	–	–	–	–
3. $x_2$ , тыс. руб.	565 262	568 591	175 114	3 829	-393 477	0,59	-69,20	-69,02
4. $S_2 \{x_2\}$	1	1	1	–	–	–	–	–
5. $x_3$ , тыс. руб.	1 795 899	2 384 593	2 046 226	588 694	-338 367	32,78	-14,19	13,94
6. $S_3 \{x_3\}$	1	1	1	–	–	–	–	–
7. $\bar{S} = S_1 \{x_1\}, S_2 \{x_2\}, S_3 \{x_3\}$	{0;1;1}	{0;1;1}	{0;1;1}	–	–	–	–	–

Показатель  $x_1$  показывает расходы текущей деятельности покрытые собственными оборотными средствами, без использования краткосрочных заёмных средств, что встречается достаточно редко. На начало предыдущего года расчетный показатель составлял – 1750 336 тыс. руб. За предыдущий период произошло его несущественное уменьшение на 46 654 тыс. руб., что составило 2,67 % от значения на начало года. В результате на начало отчетного года  $x_1$  составил – 1 796 990 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное уменьшение на 264 271 тыс. руб. В результате на конец отчетного года  $x_1$  составил – 2 061 261 тыс. руб.

На три контрольные точки  $x_1$  меньше 0, следовательно,  $S_{1\text{нач пред год}}(x_1 < 0) = S_{1\text{нач отч года}}(x_1 < 0) = S_{1\text{кон отч года}}(x_1 < 0) = 1$ .

Показатель  $x_2$  показывает, что расходы текущей деятельности покрыты собственными оборотными средствами, т. е. в текущей деятельности использовались и краткосрочные заемные средства. На начало предыдущего года расчетный показатель составлял 565 262 тыс. руб. За предыдущий период произошло его несущественное увеличение на 3 829 тыс. руб., что составило 0,59 % от значения на начало года. На начало отчетного года расчетный показатель составил 568 591 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное уменьшение расчетного показателя на 393 477 тыс. руб., что составляло 69,20 % от значения на начало года. В результате на конец отчетного года  $x_2$  составил 175 114 тыс. руб. На три контрольные точки  $x_2$  больше 0, следовательно,  $S_{2\text{нач пред год}}(x_2 > 0) = S_{2\text{нач отч года}}(x_2 > 0) = S_{2\text{кон отч года}}(x_2 > 0) = 1$ .

Показатель  $x_3$  показывает, что для покрытия расходов текущей деятельности используются и собственные, и все заемные средства. На начало предыдущего года расчетный показатель составлял 1 795 899 тыс. руб. За предыдущий период произошло его существенное увеличение на 588 694 тыс. руб., что составило 32,78 % от значения на начало года. В результате на начало отчетного года  $x_3$  составил 2 384 593 тыс. руб. За отчетный год произошло уменьшение показателя на 338 367 тыс. руб., что составило 14,19 %. В результате на конец отчетного периода показатель составил 2 046 226 тыс. руб. На начало и на конец года  $x_3$  боль-

ше 0, следовательно,  $S_{\text{знач}} \text{ пред год } (x_3 > 0) = S_{\text{знач}} \text{ отч года } (x_3 > 0) = S_{\text{зкон}} \text{ отч года } (x_3 > 0) = 1$ .

Таким образом, тип финансовой устойчивости ПАО «ЧКПЗ» в течение трех лет имеет вид:  $= \{0; 1; 1\}$ , т. е. предприятие имеет нормальную финансовую устойчивость. Это говорит о том, что организация использует не только собственные оборотные активы. Такой тип наиболее оптимальный, т. к. использование заемных средств повышает рентабельность деятельности.

Для анализа финансовой устойчивости рассчитаем следующие показатели:

1) коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент финансовой автономии), ( $K_{\text{КОНЦ.СК}}$ );

2) коэффициент финансовой зависимости ( $K_{\text{ФЗ}}$ );

3) коэффициент концентрации заемного капитала (концентрации привлеченных средств), ( $K_{\text{КОНЦ.ЗК}}$ );

4) коэффициент финансовой независимости капитализированных источников ( $K_{\text{ФНЗ.КИ}}$ );

5) коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников ( $K_{\text{ФЗ.КИ}}$ );

6) коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{\text{ФУ}}$ );

7) коэффициент финансирования ( $K_{\text{фин}}$ );

8) уровень финансового левериджа ( $У_{\text{ФЛ}}$ ).

Расчёты приведены в таблице 2.4.2.

Таблица 2.4.2 – Расчёт коэффициентов капитализации ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
1. Коэффициент концентрации СК, $K_{\text{КОНЦ.СК}}$	0,266	0,259	0,279	-0,007	0,020	-2,63	7,72	4,89
2. Коэффициент финансовой зависимости, $K_{\text{ФЗ}}$	3,759	3,861	3,584	0,102	-0,277	2,71	-7,17	-4,66
3. Коэффициент концентрации ЗК, $K_{\text{КОНЦ.ЗК}}$	0,734	0,741	0,721	0,007	-0,020	0,95	-2,70	-1,77

Показатель	Абсол. вел., доли ед.			Изменение				
	на начало 2014 года	на начало 2015 года	на конец 2015 года	абсол. вел., доли ед.		темп прироста, %		
				за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 и 2015 годы
4. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, $K_{ФНЗКИ}$	0,357	0,382	0,415	0,025	0,033	7,00	8,64	16,25
5. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, $K_{ФЗКИ}$	0,643	0,618	0,585	-0,025	-0,033	-3,89	-5,34	-9,02
6. Коэффициент финансовой устойчивости, $K_{ФУ}$	0,745	0,678	0,671	-0,067	-0,007	-8,99	-1,03	-9,93
7. Коэффициент финансирования, $K_{фин}$	0,363	0,349	0,386	-0,014	0,037	-3,86	10,60	6,34
8. Уровень финансового левериджа, $У_{ФЛ}$	1,798	1,620	1,409	-0,178	-0,211	-9,90	-13,02	-21,64

Коэффициент концентрации собственного капитала показывает, что на начало предыдущего года доля СК составляла от итога баланса (ИБ) составляет 0,266, на начало отчетного года – 0,259 и на конец отчетного года 0,279. Значит, на начало предыдущего года 26,6 копейки, на начало отчетного года 25,9 копейки и на конец отчетного года 27,9 копейки собственного капитала содержится в 1 рубле валюты баланса. За 1 год произошло незначительное уменьшение на 0,007, что составляет 2,63 % от величины на начало года, а за 2 год произошло существенное увеличение на 0,020, что составляет 7,72% от величины на начало периода. Так как значения коэффициента в трех контрольных точках менее 0,5, то предприятие не является финансово устойчивым и в большой степени зависит от кредиторов.

Коэффициент финансовой зависимости является обратным коэффициенту концентрации собственного капитала, исходя из чего, можно также сделать вывод о финансовой устойчивости ПАО «ЧКПЗ».

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, что на начало предыдущего года доля ЗК от ИБ составляла 0,734 частей, на начало отчетного года – 0,741 частей, а на конец отчетного периода 0,721 части. За предыдущий год про-

изошло несущественное увеличение на 0,007, что составляет 0,95 % от величины на начало года. За отчетный год произошло несущественное уменьшение на 0,020, что составляет 2,70 % от величины на начало года. Уменьшение величины данного коэффициента – положительная тенденция, т. к. предприятие стало привлекать меньше заемных средств, т. к. существует нехватка собственных средств.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников характеризует, в какой степени организация не зависит от капитализированных источников финансирования. На начало предыдущего года он составлял 0,357 доли, на начало отчетного года 0,382 доли и на конец отчетного года 0,415 долей. За предыдущий год произошло существенное увеличение на 0,025, что составляет 7,00 % от его величины на начало года. За отчетный год также произошло существенное увеличение на 0,033, что составляет 8,64 %. Увеличение данного показателя говорит о снижении финансовой зависимости, но пока показатель не достиг оптимального интервала от 0,6 до 1.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников показывает то же самое, что и предыдущий коэффициент. На начало предыдущего года в 1 рубле капитализированных источников содержится 64,3 копейки долгосрочных заемных средств, на начало отчетного года 61,8 копейки, а на конец отчетного года – 58,5 копеек. Интервал данного показателя в пределах от 0,0 до 0,4 доли. Показатель на конец отчетного года наиболее близок к оптимальному значению.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какую часть составляют капитализированные источники от валюты баланса. На начало предыдущего года коэффициент финансовой устойчивости был равен 0,745, т. е. 74,5 % активов организации финансируется за счет устойчивых источников. За предыдущий год коэффициент существенно снизился на 0,067, что составляет 8,99 % от величины на начало года. На начало отчетного года коэффициент равен 0,678, т. е. 67,8 % активов организации финансируется за счет капитализированных источников. За отчетный год коэффициент несущественно снизился на 0,007, что составляет

1,03 % от величины на начало года. На конец отчетного года коэффициент равен 0,671, т. е. 67,1 % активов организации финансируется за счет капитализированных источников.

Коэффициент финансирования показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. На начало предыдущего года коэффициент финансирования равен 0,363, на начало отчетного года – 0,349, на конец отчетного периода – 0,386. За предыдущий год коэффициент несущественно снизился на 0,014, что составляет 3,86 % от величины на начало года. За отчетный год коэффициент существенно вырос на 0,037, что составляет 10,60 % от величины на начало года. Т. к. на три контрольных точки показатель меньше 1, то организацию не считают финансово-устойчивой.

Уровень финансового левериджа на начало предыдущего года равен 1,798, на начало отчетного года 1,620, на конец отчетного года 1,409. За предыдущий год показатель существенно снизился на 0,178, что составляет 9,90 % от величины на начало года. За отчетный год показатель снизился на 0,211, что составляет 13,02 % от его величины на начало предыдущего года. Снижение данного показателя говорит о снижении риска получить кредит при необходимости на приемлемых условиях.

Рассчитаем коэффициенты покрытия организации, результаты представим в таблице 2.4.3:

- 1) коэффициент обеспеченности процентов к уплате ( $K_{об\%}$ );
- 2) коэффициент обеспеченности финансовых расходов ( $K_{об.ФР}$ ).

Таблица 2.4.3 – Расчёт коэффициентов покрытия ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Формула	Абсол. вел., доли ед.		Изменение	
		за предыдущий год	за отчетный год	абсол. вел., доли ед.	ТПР, %
1. К <sub>об.%</sub>	—————	1,610	1,461	-0,149	-9,25
2. К <sub>об.ФР</sub>	—————	1,610	1,461	-0,149	-9,25

За предыдущий год К<sub>об.%</sub> составил 1,610, а на конец года – 1,461. Данный коэффициент больше единицы на начало и на конец года, что говорит о достаточности у предприятия прибыли, чтобы погасить проценты за пользования кредитами. В то же время произошло существенное уменьшение К<sub>об.%</sub> на 0,149, что составляет 9,25 % от величины на начало года. Это свидетельствует об ухудшении перспективы для отношений с поставщиками заемного капитала.

Коэффициент обеспеченности финансовых расходов равен коэффициенту обеспеченности процентов к уплате, т. к. отсутствуют расходы по финансовой аренде (лизингу).

Чистая прибыль (убыток) – это расчетный показатель, основным элементом расчета которого является прибыль до налогообложения, которая складывается из финансовых результатов от обычных и прочих видов деятельности.

Рассчитаем показатели динамики финансовых результатов и рентабельности ПАО «ЧКПЗ» Расчеты приведем в таблице 2.4.4.

Таблица 2.4.4 – Расчёт показателей структуры и динамики общих доходов ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс.руб.		Доля в общих доходах, %		Изменение		
	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	доли, %	абсол. вел., тыс. руб.	темпы прироста, %
1. Общие доходы всего, в т.ч.:	5 428 027	5 323 661	100	100	–	-104 366	-1,92
1.1. Выручка (за минусом НДС, акцизов)	4 800 304	4 867 642	88,44	91,43	2,99	67 338	1,40



Показатель	Абсол. вел., тыс.руб.		Доля в общих доходах, %		Изменение		
	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	доли, %	абсол. вел., тыс. руб.	темпы прироста, %
1.2. Доходы от участия в других организациях	–	–	–	–	–	–	–
1.3. Проценты к получению	9 393	8 089	0,17	0,15	–0,02	–1 304	–13,88
1.4. Прочие доходы	618 330	447 930	11,39	8,41	–2,98	–170 400	–27,56

На начало периода общие доходы составили 5 428 027 тыс. руб. За год произошло незначительное уменьшение на 104 366 тыс. руб., что составляет 1,92 % от их стоимости на начало года. В результате на конец года общие доходы составили 5 323 661 тыс. руб.

Общие доходы включают в себя выручку, доходы от участия в других организациях, проценты к получению и прочие доходы.

Выручка на начало периода составила 4 800 304 тыс. руб. За отчетный год произошло незначительное увеличение на 67 338 тыс. руб., что составило 1,40 % от их суммы на начало года. В результате на конец отчетного периода их сумма составила 4 867 642 тыс. руб.

Доля выручки в общих доходах составила 88,44 % на начало периода. За отчетный год доля незначительно увеличилась на 2,99 % и составила на конец года 91,43 % в общих доходах.

Доходы от участия в других организациях у ПАО «ЧКПЗ» отсутствовали.

Проценты к получению на начало года составили 9 393 тыс. руб. За отчетный период они существенно снизились на 1 304 тыс. руб., что составило 13,88 % от их суммы на начало периода. На конец отчетного года они составили 8 089 тыс. руб.

Доля в общих доходах на начало года составила 0,17 %. За отчетный период она незначительно снизилась на 0,02 %. На конец отчетного периода доля процентов к получению в общих доходах стала составлять 0,15 %.

Прочие доходы снизились за отчетный год с 168 330 тыс. руб. до 447 930 тыс. руб., т.е. на 170 400 тыс. руб., что составило 27,56 % от их суммы на начало года. Доля в балансе снизилась с 11,39 % до 8,41 %, т.е. на 2,98 %.

Таким образом, выручка занимает первое место в структуре общих доходов.

Расчеты показателей структуры и динамики общих расходов представлены в таблице 2.4.5.

Таблица 2.4.5 –Расчёт показателей структуры и динамики общих расходов ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс.руб.		Доля в общих расходах, %		Изменение		
	за 2014 год	за 2015 год	за 2014 год	за 2015 год	доли, %	абсол. вел., тыс. руб.	темпы прироста, %
1. Общие расходы всего, в т.ч.:	5 258 620	5 146 778	100	100	–	–111 842	–2,13
1.1. Себестоимость продаж	3 921 358	3 913 061	74,57	76,03	1,46	–8 297	–0,21
1.2. Коммерческие расходы	96 828	99 459	1,84	1,93	0,09	2 631	2,72
1.3. Управленческие расходы	316 937	357 702	6,03	6,95	0,92	40 765	12,86
1.4. Проценты к уплате	277 852	383 442	5,28	7,45	2,17	105 590	38,00
1.5. Прочие расходы	645 645	393 114	12,28	7,64	–4,64	–252 531	–39,11

Общие расходы на начало года составили 5 258 620 тыс.руб., а на конец года – 5 146 778 тыс. руб. (произошло несущественное снижение на 111 842 тыс. руб., что составляет 2,13 % от суммы на начало года).

Общие расходы включают в себя себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы, проценты к уплате и прочие расходы.

Себестоимость продаж снизилась с 3 921 358 тыс. руб. и до 3 913 061 тыс. руб., т.е. на 8 297 тыс. руб., что составляет 0,21% от ее суммы на начало года. Доля в общих расходах выросла несущественно с 74,57 % до 76,03 %, т.е. на 1,46 %. Таким образом, себестоимость продаж была наиболее существенным расходом среди общих.

Коммерческие расходы за отчетный год увеличились с 96 828 тыс. руб. до

99 459 тыс. руб. на 2 631 тыс. руб., что составляет 2,72 % от их величины на начало года. Доля в общих расходах увеличилась с 1,84 % до 1,93 %, т.е. на 0,09 %, что не является существенным. Коммерческие расходы за 2014 и 2015 годы занимают последнее место по величине в общих расходах.

Управленческие расходы за отчетный год увеличились с 316 937 тыс. руб. до 357 702 тыс. руб. на 40 765 тыс. руб., что составляет 12,86 % от их величины на начало года. Доля в общих расходах увеличилась с 6,03 % до 6,95 %, т.е. на 0,92 %, что не является существенным. Управленческие расходы за 2014 и 2015 годы занимают третье и четвертое место по величине в общих расходах.

Проценты к уплате за отчетный год увеличились с 277 852 тыс. руб. до 383 442 тыс. руб. на 105 590 тыс. руб., что составляет 38,00 % от их величины на начало года. Доля в общих расходах увеличилась с 5,28 % до 7,45 %, т.е. на 2,17 %, что не является существенным. Проценты к уплате за 2014 и 2015 годы занимают четвертое и третье место по величине в общих расходах.

Прочие расходы снизились с 645 645 тыс. руб. до 393 114 тыс. руб. на 252 531 тыс. руб., что составляет 39,1 % от их суммы на начало года. Доля в общих расходах несущественно снизилась на 4,64 %, с 12,28 % до 7,64 %.

Расчеты показателей динамики результатов от обычных видов деятельности представлены в таблице 2.4.6.

Таблица 2.4.6 – Расчёт показателей динамики результатов от обычных видов деятельности ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2014 год	за 2015 год	абсол. вел., тыс. руб.	темп прироста, %
1. Выручка	4 800 304	4 867 642	67 338	1,40
2. Себестоимость продаж	3 921 358	3 913 061	-8 297	-0,21
3. Валовая прибыль (убыток)	878 946	954 581	75 635	8,61
4. Коммерческие расходы	96 828	99 459	2 631	2,72
5. Управленческие расходы	316 937	357 702	40 765	12,86
6. Прибыль (убыток) от продаж	465 181	497 420	32 239	6,93

Так как в общих доходах уже анализировались выручка, себестоимость, ком-

мерческие и управленческие расходы, то проанализируем результаты, такие как валовая прибыль и прибыль от продаж.

Валовая прибыль на начало отчетного года составила 878 946 тыс. руб., за отчетный период она существенно выросла на 75 635 тыс. руб., что составляет 8,61 % от ее суммы на начало периода. На конец отчетного периода она составила 954 581 тыс. руб.

Прибыль от продаж так же выросла за период с 465 181 тыс. руб. и до 497 420 тыс. руб. на 32 239 тыс. руб., что составляет 6,93 % от ее суммы начало года.

Таким образом, существует положительная динамика результатов от обычных видов деятельности.

Расчеты показателей динамики результатов от прочих видов деятельности представлены в таблице 2.4.7.

Таблица 2.4.7- Расчёт показателей динамики результатов от обычных видов деятельности ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2014 год	за 2015 год	абсол. вел., тыс. руб.	темп прироста, %
1. Доходы от участия в других организациях				
2. Проценты к получению	9 393	8 089	-1 304	-13,88
3. Проценты к уплате	277 852	383 442	105 590	38,00
4. Прочие доходы	618 330	447 930	-170 400	-27,56
5. Прочие расходы	645 645	393 114	-252 531	-39,11
6. Прибыль (убыток) прочих видов деятельности	-295 774	-320 537	-24 763	-8,37

Показатели, при помощи которых был рассчитан результат динамики прочих видов деятельности, уже были проанализированы, поэтому проанализируем результат.

Прибыль от прочих видов деятельности снизилась с -295 774 тыс. руб. до -320 537 тыс. руб. на 24 763 тыс. руб., что составляет 8,37 % от суммы прибыли на начало отчетного периода.

Таким образом, результаты от прочих видов деятельности являются отрицательными и не имеют динамику к росту.

Приведем расчеты по динамике финансовых результатов в таблице 2.4.8.

Таблица 2.4.8 –Расчёт динамики финансовых результатов ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Изменение	
	за 2014 год	за 2015 год	абсол. вел., тыс. руб.	Т <sub>ПР</sub> , %
1. Прибыль (убыток) до налогообложения	169 407	176 883	7 476	4,41
2. Прибыль (убыток) до вычета процентов и налогов	447 259	560 325	113 066	25,28
3. Текущий налог на прибыль	(16 605)	(30 090)	13 485	81,21
4. Изменение отложенных налоговых обязательств	(12 267)	(16 118)	3 851	31,39
5. Изменение отложенных налоговых активов	2 386	1 521	-865	-36,25
6. Прочее	(1 335)	(5 738)	4 403	329,81
7. Чистая прибыль (убыток)	141 686	126 458	-15 228	-10,75

Прибыль (убыток) до налогообложения за прошлый год составил 169 407 тыс. руб. За отчетный год произойдет несущественное увеличение показателя на 7 476 тыс. руб., что составит 4,41 % от величины на начало года. В результате на конец года прибыль (убыток) до налогообложения составит 176883 тыс. руб.

Прибыль (убыток) до вычета процентов и налогов за предыдущий год составляет 447 259 тыс. руб. За отчетный год происходит существенное увеличение на 113 066 тыс. руб., что составляет 25,28 %. В результате на конец отчетного года прибыль до вычета процентов и налогов составит 560 325 тыс. руб.

Текущий налог на прибыль за предыдущий год составил 16 605 тыс. руб. За отчетный год произойдет существенное увеличение показателя на 13 485 тыс. руб., что составит 81,21 % от величины на начало года. В результате на конец года текущий налог на прибыль составит 30 090 тыс. руб.

Отложенные налоговые обязательства за предыдущий год составили 12 267 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное увеличение на 3 851 тыс. руб., что составляет 31,39 % от суммы на начало года. В результате на

конец отчетного года ОНО составили 16 118 тыс. руб.

Отложенные налоговые активы за предыдущий год составили 2 386 тыс. руб. За отчетный год произошло существенное снижение на 865 тыс. руб., что составляет 36,25 % от их величины на начало года. На конец отчетного года она составила 1 521 тыс. руб.

Прочее увеличилось существенно с 1 335 тыс. руб. до 5 738 тыс. руб. на 4 403 тыс. руб., что составляет 329,81 % от его величины за предыдущий год.

Финансовый результат от деятельности предприятия в предыдущем периоде составил 141 686 тыс. руб., в отчетном году – 126 458 тыс. руб. За год произошло существенное уменьшение чистой прибыли ПАО «ЧКПЗ» на 15 228 тыс. руб., что составляет 10,75 % от величины за предыдущий год.

Для более наглядной характеристики финансового результата по обычным видам деятельности рассчитаем следующие показатели рентабельности, приведем расчеты в таблице 2.4.9:

- 1) рентабельность продаж ( $R_{пр}$ );
- 2) рентабельность общих доходов ( $R_{од}$ );
- 3) рентабельность реализованной продукции по полной себестоимости ( $R_{рп}$ );
- 4) рентабельность общих расходов ( $R_{ор}$ );
- 5) рентабельность совокупных активов ( $R_{са}$ );
- 6) рентабельность собственного капитала ( $R_{ск}$ );
- 7) рентабельность перманентного капитала ( $R_{пк}$ ).

Таблица 2.4.9 – Расчёт показателей рентабельности ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Формула	Абсол. вел., %		Изменение	
		за прошлый год	за отчётный год	абсол. вел., %	$T_{ПР}$ , %
1. $R_{пр}$	—	18,31	19,61	1,30	7,10
2. $R_{од}$	—	3,12	3,32	0,20	6,41

Показатель	Формула	Абсол. вел., %		Изменение	
		за прошлый год	за отчётный год	абсол. вел., %	ТПР, %
3. R <sub>рп</sub> (по полной себестоимости)	—	11,86	12,71	0,85	7,17
4. R <sub>ор</sub>	—	3,22	3,44	0,22	6,83
5. R <sub>са</sub>	—	3,23	3,12	-0,11	-3,41
6. R <sub>ск</sub>	—	10,31	8,30	-2,01	-19,50
7. R <sub>пк</sub>	—	3,81	3,31	-0,50	-13,12

Рентабельность продаж показывает, что в отчетном периоде в 1 рубле выручки содержится 19,61 коп.прибыли от продаж, в предыдущем периоде – 18,31 коп. Таким образом, за год показатель рентабельности продаж увеличился на 1,30 коп., что составляет 7,10 % от величины предыдущего года. Следовательно, эффективность деятельности предприятия существенно улучшилась.

Рентабельность общих доходов показывает, что в отчетном периоде в одном рубле общих доходов содержится 3,32коп.прибыли до налогообложения, а в предыдущем периоде 3,12коп. За год показатель рентабельности общих доходов существенно увеличился на 0,20коп., что составляет 6,41 % от величины предыдущего года. Следовательно, эффективность деятельности предприятия повысилась.

Рентабельность реализованной продукции по полной себестоимости показывает, что в отчетном периоде 1 рубль полной себестоимости отдает 12,71коп.прибыли от продаж, а в предыдущем периоде 11,86коп. Таким образом, за год показатель рентабельности реализованной продукции существенно увеличился на 0,85коп., что составило 7,17 % от величины предыдущего года, и, следовательно, эффективность деятельности предприятия по сравнению с предыдущим

периодом повысилась.

Рентабельность общих расходов показывает, что в отчетном периоде 1 рубль общих расходов отдаст 3,44 коп. прибыли до налогообложения, а в предыдущем периоде 3,22 коп. Таким образом, за год показатель рентабельности общих расходов существенно увеличился на 0,22 копеек, что составляет 6,83 % от величины предыдущего года. Следовательно, эффективность деятельности предприятия значительно повысилась.

Рентабельность совокупных активов показывает, что в отчетном периоде 1 рубль среднегодовой стоимости активов отдавал 3,12 коп., а в предыдущем 3,23 коп. прибыли до налогообложения. За год произошло незначительное уменьшение рентабельности совокупных активов на 0,11 коп., что составляет 3,41 % от величины предыдущего года.

Рентабельность собственного капитала является определением целесообразности инвестиций с позиции собственников предприятия и инвесторов. В отчетном периоде 1 рубль среднегодовой стоимости собственного капитала отдаст 8,30 коп. чистой прибыли, а в предыдущем – 10,31 коп. Таким образом, за год показатель рентабельности собственного капитала существенно уменьшился на 2,01 коп., что составляет 19,50 % от величины предыдущего года. Следовательно, вложенные денежные средства и другие активы «работают» менее эффективно, чем это было год назад.

Рентабельность постоянного капитала показывает рентабельность инвестиций с позиции всех инвесторов. 3,81 копейку чистой прибыли отдает инвестированный капитал за предыдущий год и 3,31 копейку за отчетный год. Показатель существенно снизился на 0,50 копеек, что составляет 13,12 % от его величины за предыдущий год. Данная тенденция является отрицательной, как и другие снижения рентабельности.



## 2.5 Комплексная интегральная оценка ПАО «ЧКПЗ»

Анализ финансового состояния коммерческой организации необходим ей для успешного развития в финансовой сфере, быть конкурентоспособным и прибыльным. Для анализа финансового состояния используется множество коэффициентов, методик, показателей. При обобщении результатов произведенных аналитических расчетов иногда сложно дать общую оценку уровня устойчивости финансового состояния. Это связано с тем, что для его характеристики рекомендуется использовать и используется множество показателей. Для многих показателей отсутствуют нормативные их значения или имеются различия в уровне рекомендуемых нормативов. Кроме того, в процессе анализа выявляются разнонаправленная динамика отдельных показателей и разнонаправленные отклонения фактических их значений от установленных нормативных значений.

Для преодоления этих сложностей возможно применение методики интегральной оценки финансового состояния (такую оценку иногда называют комплексной, рейтинговой и т. п.), при которой производится сведение многокритериального способа оценки финансового состояния к однокритериальному.

Комплексная оценка хозяйственной деятельности представляет собой характеристику деятельности предприятия, полученную в результате изучения совокупности показателей, которые определяют большинство экономических процессов и содержат обобщающие данные о результатах производства [66]. Такая задача встает всегда, когда надо дать обобщающую рейтинговую оценку результатам хозяйствования нескольких предприятий. Чаще всего такой обобщенный вид анализа применяется в целях инвестирования, чтобы дать оценку деятельности нескольким предприятиям отрасли сравнивая одно с другим.

Для оценки рейтингов субъектов хозяйствования и степени финансового риска предприятия в данной отрасли довольно часто используют несколько методов, основанных на применении:

- 1) анализа обширной системы индикаторов;
- 2) ограниченного круга показателей;

3) интегральных показателей, рассчитанных с помощью:

- скоринговых моделей;
- многомерного рейтингового анализа;
- кризис прогнозных моделей, разработанных с помощью эконометрического инструментария.

В дипломной работе сравним и проанализируем ПАО «ЧКПЗ» и предприятие-конкурент при помощи метода многомерного рейтингового анализа, автором которого является Савицкая Г. В.

Для того чтобы провести данный анализ нам нужно было выделить для себя явных конкурентов на данном рынке.

На данный момент на кузнечно-прессовом рынке РФ присутствуют как крупные, так и мелкие производители. Основными конкурентами ПАО «ЧКПЗ» в данной отрасли являются АО «Автомобильный завод «Урал» (далее УралАЗ), ОАО «Уральская кузница», АО «Заинский завод металлоконструкций», ОАО «Челябинский механический завод».

Данные об объемах проданной конкурентами продукции представлены в таблице 2.5.1.

Таблица 2.5.1– Объемы проданной продукции ПАО «ЧКПЗ» и конкурентов

Производитель	Страна регистрации	Объем проданной продукции за 2015 год (тыс. руб.)
ПАО «ЧКПЗ»	Россия	4 867 642
АО «Автомобильный завод «Урал»	Россия	19 208 204
ОАО «Уральская кузница»	Россия	12 509 167
АО «Заинский завод металлоконструкций»	Россия	191 173
ОАО «Челябинский механический завод»	Россия	1 951 516

Явным конкурентом ПАО «ЧКПЗ» является УралАЗ, так как за 2015 год объем проданной продукции УралАЗа практически в 4 раза больше чем у анализируемого ПАО «ЧКПЗ».

Поэтому для интегральной оценки используем данные финансовой отчетности предприятия УралАЗ.

Автомобильный завод «УРАЛ» ведет свою историю с 30 ноября 1941 года – в этот день Государственный Комитет обороны СССР принял решение об организации в Миассе автомоторного и литейного производств, эвакуированных с Московского автомобильного завода имени Сталина (ЗИС). 8 июля 1944 года с конвейера автозавода сошел первый грузовик «ЗИС-5В».

С этого времени и по сегодняшний день предприятие выпустило около полутора миллионов автомобилей. С 2005 года автозавод «Урал» входит в крупнейший российский автомобилестроительный холдинг «Группа ГАЗ».

Автомобильный завод «Урал» выпускает полноприводные грузовые автомобили и шасси колесных формул 4x4, 6x6, 8x8 грузоподъемностью от 4 до 23 тонн; вахтовые автобусы на базе полноприводных автомобилей «Урал» с колесными формулами 4x4 и 6x6. Продуктовый портфель предприятия включает модернизированное семейство полноприводных автомобилей «Урал-М» в капотном и бескапотном исполнении, а также новое семейство капотных автомобилей «Урал NEXT». В общей сложности линейка предприятия представлена более чем 250 модификациями и комплектациями машин.

Реализация автомобилей «Урал» в России и СНГ ведется через дилерскую сеть, которая включает 30 центров продаж автомобилей, 102 сертифицированных сервисных центров, 73 центров продаж запасных частей. Среди заказчиков преобладают крупные нефтегазодобывающие компании и государственные структуры.

Благодаря уникальной проходимости техника «Урал» используется в самых разных отраслях при реализации стратегически важных для экономики России проектов и выполняет самые разноплановые задачи.

Таким образом, для оценки рейтинга был выбран объект. Следующим этапом в интегральном анализе является обоснование системы показателей, с помощью которых будут оцениваться результаты хозяйственной деятельности предприятий,

собираются данные по этим показателям и формируется матрица исходных данных (таблица 2.5.2).

В качестве системы показателей, использовалась система показателей, которую УралАЗ использует в своих годовых отчетах для акционеров, так как там отражены две группы показателей, наиболее явно показывающие возможность возникновения банкротства на предприятии: показатели удовлетворительности структуры баланса (платежеспособным ли является предприятие и может ли оно рассчитываться по своим обязательствам) и деловой активности (эффективность использования ресурсов предприятия).

Таблица 2.5.2 – Матрица исходных данных для сравнения показателей

Наименование показателя	Формула расчета	УралАЗ	ЧКПЗ
Показатели удовлетворенности структуры баланса			
1) коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств	$(\text{стр.1200}-\text{стр.1500})/\text{стр.1200}$ ББ	0,482	0,584
2) коэффициент автономии	$\text{стр.1300}/\text{стр.1700}$ ББ	0,234	0,279
3) коэффициент финансовой устойчивости	$(\text{стр.1300}+\text{стр.1400})/\text{стр.1700}$ ББ	0,700	0,671
4) коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{стр.1250}+\text{стр.1240})/\text{стр.1520}$ (ККЗ) ББ	1,074	0,195
5) коэффициент текущей ликвидности	$(\text{стр.1250}+\text{стр.1240}+\text{стр.1230}(\text{КДЗ})+\text{стр.1210}-\text{РБП})/\text{стр.1520}(\text{ККЗ})$ ББ	2,966	3,592
Показатели деловой активности			
1) коэффициент оборачиваемости активов	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1600 н.г.}+\text{стр.1600 к.г.})/2)$ ББ	1,073	0,859
2) коэффициент оборачиваемости МПЗ	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1210 н.г.}+\text{стр.1210 к.г.})/2)$ ББ	9,600	2,132
3) фондоотдача	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1100 н.г.}+\text{стр.1100 к.г.})/2)$ ББ	2,486	4,189
4) коэффициент оборачиваемости капитала	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1300 н.г.}+\text{стр.1300 к.г.})/2)$ ББ	5,076	3,195
5) коэффициент оборачиваемости ДЗ	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1230 н.г.}+\text{стр.1230 к.г.})/2)$ ББ	4,067	2,452
6) коэффициент оборачиваемости КЗ	$\text{стр. 2110 ОФР}/((\text{стр.1520 н.г.}+\text{стр.1520 к.г.})/2)$ ББ	6,353	3,848
7) рентабельность продаж	$\text{стр.2200}/\text{стр.2110}$ ОФР	0,088	0,102

Исходные данные представлены в виде моментных показателей, отражающих состояние предприятия на 31.12.2015 года.

Следующим этапом является определение в каждой строчке (показателе) максимального элемента, который будет приниматься за единицу. Затем другой элемент, который был меньше ( $a_{ij}$ ), делится на максимальный элемент предприятия-эталона ( $\max a_{ij}$ ). В результате создается матрица стандартизированных коэффициентов ( $x_{ij}$ ), представленных в таблице 2.5.3 и исчисленных по формуле 2.5.1:

$$x_{ij} = a_{ij} / \max a_{ij}. \quad (2.5.1)$$

Таблица 2.5.3 – Матрица стандартизированных коэффициентов для сравнения

Наименование показателя	УралАЗ	ЧКПЗ
Показатели удовлетворенности структуры баланса		
1) Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств	0,825	1
2) Коэффициент автономии	0,839	1
3) Коэффициент финансовой устойчивости	1	0,959
4) Коэффициент абсолютной ликвидности	1	0,182
5) Коэффициент текущей ликвидности	0,826	1
Показатели деловой активности		
1) Коэффициент оборачиваемости активов	1	0,801
2) Коэффициент оборачиваемости МПЗ	1	0,222
3) Фондоотдача	0,593	1
4) Коэффициент оборачиваемости капитала	1	0,629
5) Коэффициент оборачиваемости ДЗ	1	0,603
6) Коэффициент оборачиваемости КЗ	1	0,606
7) Рентабельность продаж	0,863	1

Возможен такой случай, когда с экономической стороны минимальный показатель будет являться эталоном, то надо изменить шкалу расчета, чтобы наименьшему результату соответствовала наибольшая сумма показателей.

Наша система показателей для интегральной оценки не содержит таких показателей.

Далее все элементы матрицы возводятся в квадрат. Так как наша задача не решается с использованием разного веса показателей, то никаких дополнительных умножений коэффициентов после их возведения в квадрат мы не производим, а

далее складываем все коэффициенты, возведенные в квадрат, по каждому из столбцов (предприятий) по формуле 2.5.2:

$$R_j = K_1x_{1j}^2 + K_2x_{2j}^2 + \dots + K_nx_{nj}^2. \quad (2.5.2)$$

Произведем рейтинговую оценку по каждому из двух разделов и суммарную оценку по двум группам показателей, представленную в таблице 2.5.4.

Таблица 2.5.4 – Результаты сравнительной рейтинговой оценки деятельности предприятий

Наименование показателя	УралАЗ	ЧКПЗ
Показатели удовлетворенности структуры баланса		
1) Коэффициент обеспеченности собственных оборотных средств	0,681	1
2) Коэффициент автономии	0,704	1
3) Коэффициент финансовой устойчивости	1	0,920
4) Коэффициент абсолютной ликвидности	1	0,033
5) Коэффициент текущей ликвидности	0,682	1
Рейтинговая оценка по 1 разделу	4,067	3,953
Показатели деловой активности		
1) Коэффициент оборачиваемости активов	1	0,642
2) Коэффициент оборачиваемости МПЗ	1	0,049
3) Фондоотдача	0,352	1
4) Коэффициент оборачиваемости капитала	1	0,396
5) Коэффициент оборачиваемости ДЗ	1	0,364
6) Коэффициент оборачиваемости КЗ	1	0,367
7) Рентабельность продаж	0,745	1
Рейтинговая оценка по 2 разделу	6,097	3,818
Рейтинговая оценка общая	10,164	7,771

Таким образом, можно сделать вывод, что по разделу показателей удовлетворенности структуры баланса, предприятия УралАЗ и ЧКПЗ являются близкими друг к другу. Рейтинговая оценка ЧКПЗ более чем в 2 раза хуже по второму разделу, даже не смотря на то, что практически все показатели «хорошие». Это говорит о наличие на предприятии снижения уровня оборота активов, МПЗ, капитала, а также дебиторской и кредиторской задолженности в отличии от предприятия-

конкурента в данной отрасли. Данный вывод говорит о возможном застое в производстве.

#### Выводы по разделу два

Цель анализа деятельности предприятия – получение наибольшего числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансово-хозяйственного состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, изменения рентабельности, ликвидности и платежеспособности. По результатам анализа можно сделать следующие выводы:

##### 1) выводы по анализу оборотных и внеоборотных активов

На ПАО «ЧКПЗ» в активную часть основных средств входят машины и оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь. На начало предыдущего, а также на начало и конец отчетного года степень финансового износа всех ОС остается средней. Снижение фондоотдачи и фондорентабельности и, соответственно, повышение фондоемкости говорят в целом о снижении эффективности использования основных средств.

За отчетный период можно отметить существенное увеличение практически по всем статьям запасов без значимых изменений в самой структуре запасов, это свидетельствует о падении спроса на продукцию завода;

##### 2) выводы по анализу капитала и обязательств

В балансе ПАО «ЧКПЗ» доля собственного капитала и на начало и на конец года существенно меньше доли заемного капитала. Это является отражением снижения платежеспособности предприятия, т. е. роста его уровня неспособности рассчитываться по обязательствам;

##### 3) выводы по анализу ликвидности и платежеспособности

Коэффициент цены ликвидации показывает, что предприятие способно погасить все внешние обязательства в случае ликвидации предприятия, а учредители и акционеры гарантированно получают остаток активов в свое распоряжение;

4) выводы по анализу финансовой устойчивости и финансовых результатов  
Динамику показателей финансовой устойчивости ПАО «ЧКПЗ» можно назвать положительной. Повышение  $K_{\text{концСК}}$  и снижение  $K_{\text{концЗК}}$  свидетельствует о финансовой стабильности предприятия. Анализ финансовых результатов показал существенное уменьшение чистой прибыли ПАО «ЧКПЗ» в 2015 году на 10,75 %, которая составила 126 458 тыс. руб.;

5) выводы по выведению комплексной интегральной оценке предприятия  
Оценка предприятий данной отрасли говорит о том, что наиболее финансово устойчивым является предприятие АО «Автомобильный завод «Урал». Это является логичным, судя по объему проданной продукции за 2015 год (выручка УралаЗа превышает выручку ПАО «ЧКПЗ» практически в 4 раза. ПАО «ЧКПЗ» должен тщательно наблюдать за этим конкурентом и по возможности перенимать навыки ведения бизнеса у этого предприятия, чтобы занимать свою нишу в данной отрасли и расширять круг своих производственных возможностей.



### 3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ В ПАО «ЧКПЗ»

Результаты финансового анализа должны помочь определить наиболее эффективные пути улучшения (стабилизации) финансового положения предприятия. Необходимо помнить, что универсальных приемов, позволяющих улучшить финансовое состояние предприятий, не существует, их выбор зависит от конкретной ситуации, сложившейся на исследуемом предприятии.

Выбор направлений и основных способов улучшения (стабилизации) финансового состояния анализируемого предприятия в конкретный период его деятельности во многом зависит от выявленных во время проведения анализа тенденций и закономерностей его развития.

Проанализировав отчетность ПАО «ЧКПЗ», можно сказать, что главной проблемой является увеличение запасов, особенно готовой продукции, и величина заемного капитала в размере более 70 %. За 2014 год темп прироста готовой продукции составил 49,12 %, а за 2015 год – 18,12%, увеличились периоды оборота сырья и готовой продукции за 2015 год, и их темпы прироста составили 9,42 % и 34,09 % соответственно. Одновременно происходит рост краткосрочной кредиторской задолженности: за 2014 и 2015 год темп прироста составил 64,65 %. Также, за 2015г. существенно увеличилась сумма процентов к уплате, и темп прироста по ним составил 38 %. Коэффициент обеспеченности процентов к уплате снизился на 9,25 %. Исходя из информации, данной в пассиве бухгалтерского баланса, можно говорить о финансовой неустойчивости предприятия в период с 2013 по 2015 год (коэффициенты концентрации собственного капитала, финансовой независимости капитализированных источников, финансирования не достигают оптимального значения из-за относительно большого заемного капитала).

Полученные данные позволяют воссоздать следующую цепочку событий: производство новой продукции – спецтехники HARTUNG, является новым для предприятия, и пока еще не появился должный спрос на данную продукцию, которая находится на складе. Таким образом, выручки от продажи спецтехники не

поступает, но производство других видов продукции не останавливается, и, следовательно, для закупки материальных ресурсов берутся краткосрочные кредиты, чьи проценты за плату увеличивают расходы предприятия. Отсутствие спроса говорит о том, что стоит снизить производство спецтехники. Однако этого не происходит, и на складе начинает накапливаться не только готовая продукция, но и материалы. Снижение объема продаж говорит о росте запасов и в дальнейшем [67]. Проблема заключается в неэффективности существующей системы управления финансами, а именно, в отсутствии связи между планово-экономическим отделом, отделом продаж, отделом снабжения и складом, что приводит к закупке материалов для той продукции, которая уже на сегодняшний день не имеет дальнейшего спроса, а также в большом количестве заемного капитала, и увеличивающихся расходах по его обеспечению.

Исходя из этого, пути совершенствования управления финансами будут следующие:

- 1) налаживание системы внутреннего контроля в отношении планирования, снабжения и склада;
- 2) получение дополнительных денежных средств за счет продажи неустановленного оборудования;
- 3) реструктуризация задолженности предприятия;
- 4) продажа дебиторской задолженности.

Рассмотрим предлагаемые рекомендации подробно:

- 1) для решения проблемы, связанной с запасами, можно предложить налаживание системы внутреннего контроля в отношении планирования, снабжения и склада.

Система внутреннего контроля должна в данном случае ответить на два вопроса:

- какой вид продукции является наиболее востребованным для дальнейшего производства, что позволит изменить структуру производства;

– какой вид продукции является наиболее прибыльным в отношении содержащихся в нем затрат, что так же даст информацию о пересмотре структуры продукции [68].

Для решения первого вопроса можно ввести форму внутренней отчетности «Объем производства и реализации продукции» (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Объем производства и реализации продукции (форма)

Изделие	Объем производства				Реализованная продукция, тыс. руб.			
	план, тыс. руб.	факт, тыс. руб.	+/-, тыс. руб.	в % к плану	план, тыс. руб.	факт, тыс. руб.	+/-, тыс. руб.	в% к плану
А								
В								
С								
...								
Итого								

Данную форму отчетности следует вести планово-экономическому отделу, сохранять экземпляр себе, где указан плановый показатель по производству и реализации. Следующим этапом будет передача таких экземпляров начальникам смен по каждому виду производства, чтобы каждый месяц напротив плана стоял результат по факту. Такой же экземпляр должен попасть в отдел сбыта, где напротив плана должен стоять фактический результат за месяц. Спустя месяц начальники цехов и менеджеры по реализации возвращают обратно экземпляры, где указаны фактические показатели, и планово-экономический отдел рассчитывает отклонение. Первой целью планово-экономического отдела является уменьшение плана производства по невостребованной продукции и увеличение плана реализации по уже готовой продукции, находящейся на складе(рассмотрение варианта стимулирования покупателей сниженной ценной; продажа разобранной спецтехники HARTUNG, разобранной по деталям). Со временем нужно плановые показатели объема производства и плановые показатели объема реализованной продукции сравнивать. Стремление к этой цели и будет шагом к быстрому сбыту продукции и уменьшению расходов ПАО «ЧКПЗ» по содержанию склада(при внедрении

новой продукции отдел маркетинга должен оценить спрос потенциальных покупателей).

Для решения второго вопроса для системы внутреннего контроля была разработана форма внутренней отчетности «Анализ прибыли от реализации отдельных видов продукции» (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Анализ прибыли от реализации отдельных видов продукции (форма)

Изделие	Кол-во реализованной продукции		Цена реализации 1 ед. продукции		Полная себестоимость 1 ед. продукции		Сумма прибыли от реализации продукции		Отклонение от плана по прибыли	
	план, шт.	факт, шт.	план, тыс. руб.	факт, тыс. руб.	план, тыс. руб.	факт, тыс. руб.	план, тыс. руб.	факт, тыс. руб.	абсол., тыс. руб.	в %
А										
В										
С										
...										
Итого										

Плановый показатель суммы прибыли от реализации продукции рассчитывается по следующей формуле:

$$, \tag{3.1}$$

где  $\Sigma$  – сумма прибыли от реализации (план);  $Q_{пл}$  – количество реализованной продукции (план);  $C_{пл}$  – цена 1 единицы продукции (план);  $С_{пл}$  – полная себестоимость 1 единицы продукции (план).

Фактический показатель суммы прибыли от реализации продукции рассчитывается по следующей формуле:

$$, \quad (3.2)$$

где  $\Sigma$  – сумма прибыли от реализации (факт);  $Q$  – количество реализованной продукции (факт);  $C$  – цена 1 единицы продукции (факт);  $С_{\text{полн}}$  – полная себестоимость 1 единицы продукции (факт).

Данный вид отчетности касается менеджеров по реализации, а также планово-экономического отдела. Порядок работы следующий: выставляется план, менеджеры по реализации заполняют факт, далее высчитывают отклонения от плана по прибыли, из чего можно сделать вывод, где наибольшее отклонение себестоимости, цены и количества реализованной продукции. Это поможет сократить расходы, изменить планы по реализации, уменьшить объемы производства, если план по реализации не выполняется.

Исходя из второй разработанной формы отчетности, планово-экономический отдел может использовать для анализа финансового результата третью форму внутренней отчетности «Сравнение показателей плановой и фактической рентабельности реализованной продукции (по полной себестоимости)» (таблица 3.3).

Таблица 3.3 – Сравнение показателей плановой и фактической рентабельности (форма)

Изделие	Рентабельность реализованной продукции		Изменение R <sub>рп</sub>		Рентабельность продаж		Изменение R <sub>пр</sub>	
	факт, %	план, %	%	темпы прироста, %	факт, %	план, %	%	темпы прироста, %
А								
В								
С								
...								

Формула расчета рентабельности реализованной продукции следующая:

$$\text{---} , \quad (3.3)$$

где  $P_{\text{пр}}$  – прибыль от продажи;  $C_{\text{п}}$  – себестоимость проданной продукции.

Формула расчета рентабельности продаж следующая:

$$\text{---} \text{---} , \quad (3.4)$$

где  $P_{\text{пр}}$  – прибыль от продажи;  $V$  – выручка.

Исходя из этой формы, можно сделать вывод о фактически наиболее и наименее рентабельной продукции, чтобы скорректировать дальнейший план производства;

2) для получения дополнительных денежных средств возможна продажа неустановленного оборудования проблему. Полученные денежные средства можно использовать для погашения кредиторской задолженности

Данные инвентаризации за 2015 год говорят о наличии на ПАО «ЧКПЗ» около 5 % неустановленного оборудования. Данные приведены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Активная часть основных средств ПАО «ЧКПЗ»

Наименование оборудования	Всего оборудования (тыс. руб.) по первоначальной стоимости	Установленное оборудование (тыс. руб.) по первоначальной стоимости
Машины и оборудование	1 477 653	1 395 641
Транспортные средства	53 884	51 880
Производственный и хоз.инвентарь	5 798	5 632
Итого(%):	100	94,52

Таким образом, если 5,48 % не используются, то данное оборудование можно продать. Первоначальная стоимость продаваемого оборудования составит:

$5,48 \% * 1\,537\,335 \text{ тыс. руб.} = 84\,182 \text{ тыс. руб.}$

Амортизация по продаваемому оборудованию в среднем составит 5,48 % от амортизации, накопленной от активной части оборудования:  $5,48 \% * 960\,171 \text{ тыс. руб.} = 52\,617,37 \text{ тыс. руб.}$  Остаточная стоимость продаваемого оборудования составит:  $84\,182 - 52\,617,37 = 31\,564 \text{ тыс. руб.}$

Полученные денежные средства можно использовать для погашения задолженности по кредиту. Таким образом, изменится заёмный капитал в структуре пассива и в отчете о финансовых результатах увеличатся прочие доходы за счет продажи имущества, изменится сумма процентов к уплате и уменьшится себестоимость продукции, за счет уменьшения амортизационных отчислений. Данные представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Изменение структуры пассива ПАО «ЧКПЗ»

Пассив	До продажи имущества (тыс. руб.)	После продажи имущества (тыс. руб.)
Собственный капитал	1 587 299	1 587 299
Заемный капитал	4 107 487	4 075 923

Заемный капитал до продажи имущества составлял 72,13 %. После продажи имущества составил 71,97 %.

Сумма процентов к уплате в отчете о финансовых результатах в среднем уменьшится на процентное отношение погашенного кредита к заёмному, т. е. на  $31\,564 / 2\,170\,330 = 0,015$ . Прочие доходы увеличатся и составят 479 495 тыс. руб. Себестоимость уменьшится за счет уменьшения начисленной амортизации. Амортизация активной части от общей суммы амортизации за год составит 70,09 % (примерная цифра, являющаяся соотношением первоначальной стоимости активной части ОС и общей суммы ОС). По активной части было начислено амортизации  $91\,472 * 0,7009 = 64\,113 \text{ тыс. руб.}$  От активной части оборудования было продано 5,48 %, исходя из этого себестоимость уменьшится на 5,48 % от суммы амортизации активной части оборудования:  $0,0548 * 64\,113 \text{ тыс. руб.} = 3\,513 \text{ тыс. руб.}$

Изменение структуры отчета о финансовых результатах представлено в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Изменение структуры отчета о финансовых результатах ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Темп прироста, %
	До продажи имущества	После продажи имущества	
Выручка	4 867 642	4 867 642	–
Себестоимость продаж	(3 913 061)	$3\,913\,061 - (91\,472 * 0,7009 * 0,0548) = (3\,909\,548)$	–0,09
Валовая прибыль (убыток)	954 581	958 094	0,37
Коммерческие расходы	(99 459)	(99 459)	–
Управленческие расходы	(357 702)	(357 702)	–
Прибыль (убыток) от продаж	497 420	500 933	0,71
Доходы от участия в других организациях	0	0	–
Проценты к получению	8 089	8 089	–
Проценты к уплате	(383 442)	$383\,442 - (31\,564 / 2\,170\,330 * 383\,442) = (373\,690)$	–2,54
Прочие доходы	447 930	$447\,930 + 31\,565 = 479\,495$	7,05
Прочие расходы	(393 114)	(393 114)	–
Прибыль (убыток) до налогообложения	176 883	217 713	23,08
Текущий налог на прибыль	(30 090)	$30\,090 * (217\,713 / 176\,883) = (37\,035)$	23,08
Изменение отложенных налоговых обязательств	(16 118)	(16 118)	–
Изменение отложенных налоговых активов	1521	1521	–
Прочее	(5 738)	(5 738)	–
Чистая прибыль (убыток)	126 458	160 343	26,8

Таким образом, в отчете о финансовых результатах чистая прибыль увеличится, а также изменится структура баланса ввиду уменьшения заемного капитала. Изменение данных показателей говорит о повышении эффективности управления финансами на основе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия;



### 3) реструктуризация задолженности предприятия

В последнее время всё большее количество предприятий-должников разных форм собственности обращаются к реструктуризации.

Переговоры о реструктуризации долгов (дебиторской и кредиторской задолженности) являются процессом дипломатическим и личностным, во многом зависит от умения руководителя организации – должника и его аппарата управления объяснить причины сложившихся негативных обязательств.

Каждая сторона в проблеме погашения долгов представляет другой стороне право принимать определенные условия для достижения соглашения.

Тактика ведения переговоров о погашении долгов в целях учета обоюдных интересов может быть следующей:

- a) признание законности требования по долгам и обязательствам;
- b) подтверждение возможности погашения;
- c) уточнение просроченных сроков по долгам;
- d) определение допустимых схем погашения долгов с учетом

возможных реальных условий погашения.

Эффективность реструктуризации кредиторской задолженности во многом зависит от реализации применяемой расчетной политики в отношениях с поставщиками, банками, заказчиками, налоговыми органами и другими организациями.

Методология реструктуризации задолженности организации должника, которая проводится на стадиях предупреждения банкротства, финансового оздоровления и внешнего управления, может состоять из следующих этапов:

- a) анализ состава кредиторской задолженности;
- b) выбор наиболее рациональных способов реструктуризации кредиторской задолженности организации;
- c) разработка плана погашения имеющихся и оплаты новых возникающих обязательств;
- d) подготовка соответствующей документации по соглашениям с кредиторами и их реализация;

#### 4) факторинг – продажа дебиторской задолженности

Факторинг – вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками или фактор-фирмами мелким и средним предприятиям. Суть услуг состоит в том, что фактор-компания, имеющая статус кредитного учреждения, приобретает у клиента право на взыскание долга и частично оплачивает свои клиентам требования к их дебиторам, т.е. возвращает долги в размере, как правило, от 70 до 90 % долга до наступления срока их оплаты должником. Остальная часть долга за вычетом комиссионных процентов фактор-фирмы возвращается клиентам после погашения должником всего долга. Комиссионные проценты за управление дебиторской задолженностью в банках Челябинской области составляют от 5 до 13 % от суммы дебиторской задолженности.

Т. е. если сумма дебиторской задолженности составила за 2015 год 1 792 472 тыс. руб., то около 80 % от этих средств соответствует условиям факторинга наиболее выгодного банка для этой услуги – Промсвязьбанка. Сумма денежного требования, которое мы уступаем банку, составит 1 433 977 тыс. руб. Из них будет профинансировано около 90 %, т. е. 1 290 579 тыс. руб. за минусом комиссии в размере 5 % от суммы денежного требования и составит 1 290 579 тыс. руб. –  $(1\,433\,977 \text{ тыс. руб.} * 5\%) = 1\,218\,880 \text{ тыс. руб.}$

Данную сумму можно направить на погашение заёмных средств. Данные представлены в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Изменение структуры пассива ПАО «ЧКПЗ»

Пассив	До использования факторинга	После использования факторинга
Собственный капитал	1 587 299	1 587 299
Заемный капитал	4 107 487	2 888 607

Заемный капитал до факторинга составлял 72,13 %. После процедуры факторинга 64,54 %.

Сумма процентов к уплате в отчете о финансовых результатах в среднем уменьшится на процентное отношение погашенного кредита к заемному, т. е. на

$1\,218\,880 / 1\,792\,472 = 68\%$ . Сумма прочих расходов увеличится на услуги факторинга, т. е. 71 699 тыс.руб.

Изменение структуры отчета о финансовых результатах представлено в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Изменение структуры отчета о финансовых результатах ПАО «ЧКПЗ»

Показатель	Абсол. вел., тыс. руб.		Темп прироста, %
	до факторинга	после факторинга	
1. Доходы от участия в других организациях	0	0	–
2. Проценты к получению	8 089	8 089	–
3. Проценты к уплате	383 442	$383\,442 - (383\,442 * 0,68) = 122\,701$	–68,00
4. Прочие доходы	447 930	447 930	–
5. Прочие расходы	393 114	$393\,114 + 71\,699 = 464\,813$	18,24
6. Прибыль (убыток) прочих видов деятельности	–320 537	– 131 495	58,98
7 Прибыль убыток до налогообложения	176 883	365 925	106,87
8. Прибыль (убыток) до вычета процентов и налогов	560 325	488 626	–12,80
9. Текущий налог на прибыль	30 090	$30\,090 * (365\,925/176\,883) = 62\,248$	106,87
10. Изменение отложенных налоговых обязательств	(16 118)	(16 118)	–
11. Изменение отложенных налоговых активов	1 521	1 521	–
12. Прочее	(5 738)	(5 738)	–
13. Чистая прибыль (убыток)	126 458	283 342	124,06

Таким образом, в отчете о финансовых результатах вместо убытка будет прибыль, а также изменится структура баланса ввиду уменьшения заемного капитала.

Схема факторинга представлена на рисунке 3.1.

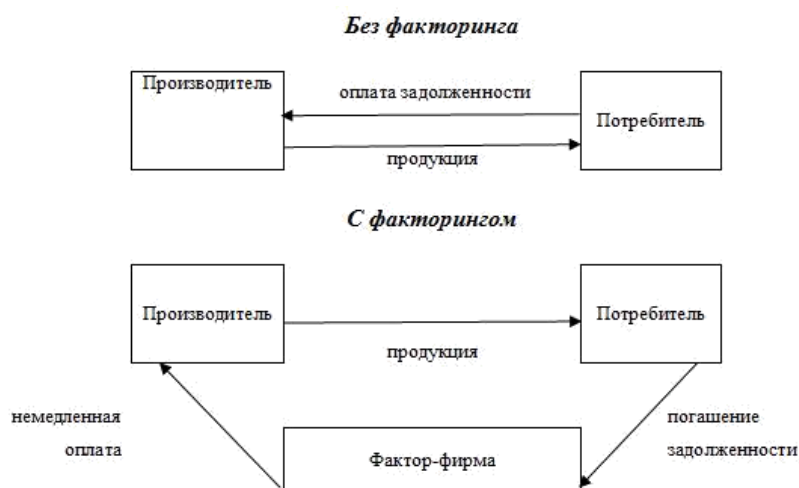


Рисунок 3.1 – Факторинг

Факторинг может быть использован для расширения продаж, поскольку дает возможность реализовывать продукцию новым группам покупателей, а также способствует более быстрой оборачиваемости капитала. Однако факторинг имеет ряд недостатков: фирма несет убытки из-за получения неполной суммы долга; возникает возможность потери контроля над должником, а также потери информации о должниках как потенциальных клиентах.

Помимо задолженности покупателей и заказчиков дебиторская задолженность предприятия может включать в себя авансы поставщикам за сырье и материалы, авансы, возникшие в результате переплаты налогов и других обязательных платежей, вносимых в виде аванса, несвоевременного возврата средств подотчетными лицами, и т.п.

### Выводы по разделу три

В ходе анализа, проведенного во второй главе, была выявлена неэффективность существующей системы управления финансами, а именно, отсутствие связи между планово-экономическим отделом, отделом продаж, отделом снабжения и складом, что приводит к закупке материалов для той продукции, которая уже на

сегодняшний день не имеет дальнейшего спроса, а также в большом количестве заемного капитала, и увеличивающихся расходах по его обеспечению.

Исходя из этого, пути улучшения финансового состояния будут следующие:

1) для решения проблемы связанной с запасами можно предложить налаживание системы внутреннего контроля в отношении планирования, снабжения и склада.

Система внутреннего контроля должна в данном случае ответить на два вопроса:

– какой вид продукции является наиболее востребованным для дальнейшего производства, что позволит изменить структуру производства;

– какой вид продукции является наиболее прибыльным в отношении содержащихся в нем затрат, что так же даст информацию о пересмотре структуры продукции.

Для решения этих вопросов были предложены несколько форм отчетности, которые должен внедрить планово-экономический отдел;

2) получение дополнительных денежных средств за счет продажи неустановленного оборудования

Данные инвентаризации за 2015 год говорят о наличии на ПАО «ЧКПЗ» около 5 % неустановленного оборудования. Данное оборудование можно продать.

Полученные деньги можно использовать для погашения задолженности по кредиту. Таким образом, изменится заёмный капитал в структуре пассива и в отчете о финансовых результатах увеличатся прочие доходы за счет продажи имущества, изменится сумма процентов к уплате и уменьшится себестоимость продукции, за счет уменьшения амортизационных отчислений;

3) реструктуризация задолженности предприятия

Реструктуризация различного рода долгов представляет собой сложный процесс, в каждом конкретном случае её проведение зависит от тех обстоятельств, которые сложились в результате хозяйственной деятельности организации. Положительные или негативные моменты проведения реструктуризации долгов во

многим зависят от характера условий ранее заключенных договоров, предусмотренных штрафных санкций, объема и вида долгов или обязательств, сроков их исполнения или выплат, финансового состояния кредиторов, установленных ставок рефинансирования, общей экономической ситуации в стране и регионе;

#### 4) продажа дебиторской задолженности

Факторинг – вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками или фактор-фирмами мелким и средним предприятиям. Суть услуг состоит в том, что фактор-компания, имеющая статус кредитного учреждения, приобретает у клиента право на взыскание долга и частично оплачивает свои клиентам требования к их дебиторам, т.е. возвращает долги в размере, как правило, от 70 до 90 % долга до наступления срока их оплаты должником. Остальная часть долга за вычетом комиссионных процентов фактор-фирмы возвращается клиентам после погашения должником всего долга.

Данные методы позволят увеличить чистую прибыль, приблизить соотношение собственного капитала к заемному к идеальному, т. е. 1/1, а также изменить управление запасами предприятия, при помощи внутренних форм отчетности. Это говорит о повышении эффективности управления финансами на основе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Разработанные рекомендации по совершенствованию системы управления финансами с учетом выявленных проблем могут улучшить финансовое положение предприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Изучая общую характеристику предприятия, стоит отметить, что Челябинский кузнечно-прессовый завод с 2014 года является публичным акционерным обществом вместо открытого акционерного общества в связи с поправками в Гражданском Кодексе РФ.

Средняя численность работников 2 476 человек.

Основными потребителями продукции являются предприятия автомобильной, железнодорожной, нефтегазовой отраслей, отраслей станкостроения и тяжелого машиностроения.

Изучая особенности бухгалтерского учета на данном предприятии, можно сказать, что на ПАО «ЧКПЗ» сложилась вертикальная (линейно-штабная) организация аппарата бухгалтерии, т. е. создаются промежуточные звенья управления (отделы управленческого учета, финансового учета, финансовой отчетности, налогового учета), возглавляемые старшими бухгалтерами.

На предприятии используется автоматизированная форма бухгалтерского учета, в основе которой лежит принцип двойной записи при отражении хозяйственных операций. Одновременная запись производимой хозяйственной операции по дебету и кредиту корреспондирующих счетов способствует систематизации хозяйственных операций и обеспечивает действенный контроль правильности отражения их на счетах бухгалтерского учета.

Бухгалтеры организации могут самостоятельно определить систему учетных регистров, которая будет использоваться в организации, разумеется, в рамках тех возможностей, которые предоставлены программным комплексом.

На ПАО «ЧКПЗ» используется корпоративная информация система ERP-стандарта «1С: 8.2».

При рассмотрении внутренних документов предприятия было выявлено, что основными положениями учетной политики для целей бухгалтерского учета являются:

- наличие сроков проведения инвентаризации (инвентаризация материальных остатков, незавершенного производства, готовой продукции, товаров проводится на 1 октября текущего года; инвентаризация дебиторской и кредиторской задолженности, а также расходов будущих периодов проводится на 31 декабря текущего года; инвентаризация кассы проводится на 1 число каждого месяца, а также в случае передачи денежных средств другому материально-ответственному лицу; инвентаризация основных средств проводится на 1 ноября текущего года);

- аналитический учет основных средств ведется по эксплуатации и по участию в основной деятельности;

- общество не планирует проводить переоценку основных средств;

- оценка МПЗ при их отпуске в производство производится по средней себестоимости;

- долгосрочная задолженность по полученным займам не переводится в краткосрочную задолженность в момент, когда по условиям договора займа до возврата основной суммы долга остается 365 дней.

Данное предприятие находится на общей системе налогообложения, которая предусматривает уплату наибольшего количества налогов: налог на прибыль, уплачиваемый юридическими лицами; НДФЛ для индивидуальных предпринимателей и физических лиц; налог на добавленную стоимость; налог на имущество. Также ПАО «ЧКПЗ» перечисляет взносы в Фонд социального страхования и пенсионный Фонд России.

Для выявления возможных отклонений при проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности применялись следующие виды анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый.



Проанализировав отчетность ПАО «ЧКПЗ», можно сказать, что главной проблемой является увеличение запасов (готовой продукции), и величина заемного капитала в размере более 70 %. За 2014 год темп прироста готовой продукции составил 49,12 %, а за 2015 год – 18,12 %, увеличились периоды оборота сырья и готовой продукции за 2015 год, чьи темпы прироста составили 9,42 % и 34,09 % соответственно. Одновременно происходит рост краткосрочной кредиторской задолженности: за 2014 и 2015 год темп прироста составил 64,65 %. Также, за 2015г. существенно увеличилась сумма процентов к уплате, и темп прироста по ним составил 38 %. Коэффициент обеспеченности процентов к уплате снизился на 9,25 %. Исходя из информации, данной в пассиве бухгалтерского баланса, можно говорить о финансовой неустойчивости предприятия в период с 2013 по 2015 год (коэффициенты концентрации собственного капитала, финансовой независимости капитализированных источников, финансирования не достигают оптимального значения из-за относительно большого заемного капитала).

Полученные данные позволяют воссоздать следующую цепочку событий: производство новой продукции – спецтехники HARTUNG, является новым для предприятия, и пока еще не появился должный спрос на данную продукцию, которая находится на складе. Таким образом, выручки от продажи спецтехники не поступает, но производство других видов продукции не останавливается, и, следовательно, для закупки материальных ресурсов берутся краткосрочные кредиты, чьи проценты за плату увеличивают расходы предприятия. Отсутствие спроса говорит о том, что стоит снизить производство спецтехники. Однако этого не происходит, и на складе начинает накапливаться не только готовая продукция, но и материалы. Снижение объема продаж говорит о росте запасов и в дальнейшем. Проблема заключается в неэффективности существующей системы управления финансами, а именно, в отсутствии связи между планово-экономическим отделом, отделом продаж, отделом снабжения и складом, что приводит к закупке материа-

лов для той продукции, которая уже на сегодняшний день не имеет дальнейшего спроса, а также в большом количестве заемного капитала, и увеличивающихся расходах по его обеспечению.

Исходя из этого, пути улучшения финансового состояния будут следующие:

1) для решения проблемы связанной с запасами можно предложить налаживающие системы внутреннего контроля в отношении планирования, снабжения и склада.

Система внутреннего контроля должна в данном случае ответить на два вопроса:

– какой вид продукции является наиболее востребованным для дальнейшего производства, что позволит изменить структуру производства;

– какой вид продукции является наиболее прибыльным в отношении содержащихся в нем затрат, что так же даст информацию о пересмотре структуры продукции.

Для решения этих вопросов были предложены несколько форм отчетности, которые должен внедрить планово-экономический отдел;

2) получение дополнительных денежных средств за счет продажи неустановленного оборудования

Данные инвентаризации за 2015 год говорят о наличии на ПАО «ЧКПЗ» около 5 % неустановленного оборудования. Данное оборудование можно продать.

Полученные деньги можно использовать для погашения задолженности по кредиту. Таким образом, изменится заёмный капитал в структуре пассива и в отчете о финансовых результатах увеличатся прочие доходы за счет продажи имущества, изменится сумма процентов к уплате и уменьшится себестоимость продукции, за счет уменьшения амортизационных отчислений;

3) реструктуризация задолженности предприятия

Реструктуризация различного рода долгов представляет собой сложный процесс, в каждом конкретном случае её проведение зависит от тех обстоятельств, которые сложились в результате хозяйственной деятельности организации. Положительные или негативные моменты проведения реструктуризации долгов во многом зависят от характера условий ранее заключенных договоров, предусмотренных штрафных санкций, объема и вида долгов или обязательств, сроков их исполнения или выплат, финансового состояния кредиторов, установленных ставок рефинансирования, общей экономической ситуации в стране и регионе;

4) продажа дебиторской задолженности

Факторинг – вид финансовых услуг, оказываемых коммерческими банками или фактор-фирмами мелким и средним предприятиям. Суть услуг состоит в том, что фактор-компания, имеющая статус кредитного учреждения, приобретает у клиента право на взыскание долга и частично оплачивает свои клиентам требования к их дебиторам, т.е. возвращает долги в размере, как правило, от 70 до 90 % долга до наступления срока их оплаты должником. Остальная часть долга за вычетом комиссионных процентов фактор-фирмы возвращается клиентам после погашения должником всего долга.

В результате внедрения разработанных рекомендаций будут получены следующие результаты:

1) величина заемного капитала уменьшится с 4 107 487 тыс. руб. до 2 857 043 тыс. руб. при сохранении величины собственного капитала в размере 1 587 299 тыс. руб. При этом доля собственного капитала в валюте баланса увеличится с 27,87 % до 35,72 %, что повысит уровень финансовой устойчивости ПАО «ЧКПЗ»;

2) прочие доходы увеличатся с 447 930 тыс. руб. до 479 495 тыс. руб. или на 7,05 %;

3) прибыль до налогообложения увеличится с 176 883 тыс. руб. до 410 755 тыс. руб. или на 132,22 %;

4) чистая прибыль увеличится с 126 458 тыс. руб. до 320 545 тыс. руб. или на 153,48 %.

Эффективность предложенной системы управления финансами экономически обоснована, подтверждена расчетами и может быть практически использована в ПАО «ЧКПЗ».

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Налоговый кодекс Российской Федерации
- 2 Федеральный закон от 04.05.99 № 96-ФЗ «Об охране атмосферного воздуха»
- 3 Федеральный закон от 10.01.2002 № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды»
- 4 Федеральный закон от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете»
- 5 Распоряжение Правительства РФ от 06.10.2011 N1757-р (ред. от 26.12.2014) «Об утверждении Стратегии социально-экономического развития Уральского федерального округа до 2020 года»
- 6 Постановление Правительства РФ от 15.04.2014 N 328 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности»
- 7 Приказ Минпромторга России от 05.05.2014 N 839 «Об утверждении Стратегии развития черной металлургии России на 2014 - 2020 годы и на перспективу до 2030 года и Стратегии развития цветной металлургии России на 2014 - 2020 годы и на перспективу до 2030 года»
- 8 Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/1999 (утв. Приказом Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н)
- 9 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/1999 (утв. Приказом Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н)
- 10 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (утв. приказом Минфина России от 09.07.1999 г. № 43н)
- 11 Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/2001 (утв. Приказом Минфина России от 30.03.2001 г. № 26н)
- 12 Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/2001 (утв. Приказом Минфина России от 09.06.2001 г. № 44н)

13 Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» ПБУ 17/2002 (утв. Приказом Минфина России от 19.11.2002 г. № 115н)

14 Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организации» ПБУ 18/2002 (утв. Приказом Минфина России от 19.11.2002 г. № 114н)

15 Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/2002 (утв. Приказом Минфина России от 10.12.2002 г. № 144н)

16 Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008 (Приказом Минфина Российской Федерации от 06.10.2008 г. № 106н)

17 Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008 (утв. Приказом Минфина России от 06.10.2008 г. № 107н)

18 Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/2011 (утв. Приказом Минфина России от 02.02.2011 г. № 11н)

19 План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкция по его применению, утверждены приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н.

20 Гинзбург, А. И. Экономический анализ: учебник / А. И. Гинзбург. – СПб.: Питер, 2014. – 448 с.

21 Климова, Н. В. Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Климова. – СПб.: Питер, 2013. – 192 с.

22 Литвинова, Н. Г. Основы теории экономического анализа: учебное пособие / Н. Г. Литвинова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 96 с.

23 Романова, Л. Е. Экономический анализ: учебное пособие / Л. Е. Романова, Л. В. Давыдова, Г. В. Коршунова. – СПб.: Питер, 2015. – 336 с.

24 Александров, О. А. Экономический анализ: учебное пособие / О. А. Александров, Ю. Н. Егоров. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.

- 25 Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Л. Е. Басовский. – М.: РИОР, 2013. – 88 с.
- 26 Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Н. С. Пласкова. – М.: ЭКСМО, 2014. – 384 с.
- 27 <http://chkpz.ru>
- 28 Международные стандарты финансовой отчетности: издание на русском языке. М: Аскери-АССА, 2014. – 998 с.
- 29 Чая, В. Т. Управленческий анализ: учебное пособие / В. Т. Чая, Н. И. Чупахина. – М.: АСТ, 2013. – 448 с.
- 30 Герасимова, Е. Б. Экономический анализ: учебное пособие / Е. Б. Герасимова, Е. А. Игнатова. – М.: Форум, 2015. – 176 с.
- 31 Костюкова, Е. И. Учет затрат, бюджет в отраслях производственной сферы: учебное пособие / Е. И. Костюкова, В. С. Яковенко, И. Б. Манжосова. – СПб.: Лань, 2015. – 368 с.
- 32 Нечитайло, А. И. Бухгалтерский финансовый учет для бакалавров: учебник / А. И. Нечитайло, Л. Ф. Фомина, Л. В. Панкова. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2014. – 510 с.
- 33 Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / А. И. Алексеева, Л. И. Ушвицкий, Ю. В. Васильев. – М.: Кнорус, 2013.- 129 с
- 34 Кувшинов, М. С. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / М. С. Кувшинов. – М.: Кнорус, 2015. – 272 с.
- 35 Бабаев, Ю. А. Бухгалтерский учет: учебник / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров, Л. А. Мельникова. – М.: Проспект, 2015. – 424 с.
- 36 Маркин, Ю. П. Экономический анализ: учебное пособие / Ю. П. Маркин. – М.: Омега-Л, 2013. – 450 с.
- 37 Качкова, О. Е. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / О. Е. Качкова, М. Ю. Олейникова, Е. Н. Баранова. – М.: Кнорус, 2014. – 568 с.

- 38 Парушина, Н. В. Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Парушина, И. В. Бутенко, В. Е. Губин. – М.: Кнорус, 2013. – 304 с.
- 39 Попова, Л. В. Экономический анализ: учебное пособие / Л. В. Попова, Б. Г. Маслов, Е. Л. Малкина. – М.: Дело и сервис, 2013. – 336 с.
- 40 Просветов, Г. И. Экономический анализ: учебное пособие / Г. И. Просветов. – М.: Альфа-Пресс, 2014. – 640 с.
- 41 Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2014. – 649 с.
- 42 Ендовицкий, Д. А. Финансовый менеджмент: учебник / Д. А. Ендовицкий. – М.: Рид Групп, 2015. – 800 с.
- 43 Басовский, Л. Е. Теория экономического анализа: учебное пособие / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 222 с.
- 44 Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: практическое пособие / В. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. – 1104 с.
- 45 Румянцева, Е. Е. Экономический анализ: учебник / Е. Е. Румянцева. – М.: РАГС, 2014. – 224 с.
- 46 Жилияков, Д. И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д. И. Жилияков, В. Г. Зарецкая. – М.: Кнорус, 2015. – 368 с.
- 47 Нечитайло, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А. И. Нечитайло, И. А. Нечитайло. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2014. – 366 с.
- 48 Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. А. Маркарьян. – М.: Кнорус, 2015. – 534 с.
- 49 Акатьева, М.Д. Теория бухгалтерского учета: учебное пособие / М.Д. Акатьева, И.Л. Мальшакова. – М.: ИПК МГУП, 2013. – 175 с.
- 50 Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, М. А. Мельник, А.Д. Шеремет – М.: Финансы и статистика, 2014. – 416 с.



- 51 Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
- 52 Александров, О.А. Экономический анализ: учебное пособие/ О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. – М.:ИНФРА-М, 2013. – 288 с.
- 53 Артеменко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КноРус, 2013. – 288 с.
- 54 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 366 с.
- 55 Бобошко, Н.М. Финансово-экономический анализ: учебное пособие / Н.М. Бобошко. – М.:ЮНИТИ, 2016. – 383 с.
- 56 Гарнова, В.Ю. Экономический анализ: учебное пособие / В.Ю. Гарнова, Н.Б. Акуленко, В.А. Колоколов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 157 с.
- 57 Зороастрова, И.В. Экономический анализ фирм и рынка: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 279с.
- 58 Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник / И.Н. Иванов. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 348 с.
- 59 Казаков, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании / Н.А. Казакова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 240 с.
- 60 Казакова, Н.А. Экономический анализ: учебник / Н.А. Казакова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 343 с.
- 61 Кашкин, С.Ю. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / С.Ю. Кашкин. – М.: КноРус, 2013. – 432 с.
- 62 Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 293 с.

- 63 Когденко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ, 2015. – 392с.
- 64 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д.В. Лысенко. – М.:ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
- 65 Любушкин, Н.П. Экономический анализ: учебное пособие / Н.П.Любушкин. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 575 с.
- 66 Парахина, В.Н. Экономический анализ: учебное пособие / В.Н.Парахина, Е.В.Галеев, Л.Н. Ганшина. – М.: КноРус, 2013. – 288 с.
- 67 Плотникова, А.М. Экономический анализ (курс для бакалавров) / А.М.Плотникова, М.В.Слаутина. – М.:КноРус, 2013. – 304 с.
- 68 Розанова, Н.М. Экономический анализ фирм и рынка: учебник / Н.М.Розанова, И.В.Зороастрова. – М.:ЮНИТИ, 2013.- 279 с.
- 69 Аудиторское заключение по результатам аудиторской проверки достоверности бухгалтерской отчетности ПАО «ЧКПЗ» за 2015 год от 27.03.2016 г.
- 70 Годовой отчет ПАО «ЧКПЗ» по итогам 2015 года
- 71 Ежеквартальный отчет ПАО «ЧКПЗ» за 4 квартал 2015 года



