

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Филиал в г. Златоусте
Факультет «Сервис, экономика и право»
Кафедра «Экономика и право»
Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой,
к.э.н., доцент

_____ Т.И. Гусева
_____ 2017 г.

Управление финансовыми результатами деятельности предприятия
ООО «Златоустовский Водоканал»

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.03.02.2017.411.ПЗ ВКР

Руководитель работы
доцент

_____ Н.В. Некрасова
_____ 2017 г.

Автор работы
студент группы ФСЭиП-405

_____ А.С. Масевкина
_____ 2017 г.

Нормоконтролер
к.э.н., доцент

_____ И.И. Турсукова
_____ 2017 г.

Златоуст 2017

АННОТАЦИЯ

Масевкина А.С. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия ООО «Златоустовский «Водоканал», - Златоуст; ЮУрГУ, ЭиП, 2017, 85 с., 12 ил., 39 табл., библиогр. список - 32 найм., 3 приложения.

в теоретической части работы выпускной квалификационной работы рассмотрена методика анализа и основные принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия.

в практической части работы приведена рейтинговая оценка финансового состояния предприятия; проанализированы финансовые результаты деятельности, осуществлен расчет факторов, влияющих, на сумму прибыли и уровень рентабельности исследуемого предприятия. Предложены мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами деятельности предприятия, направленные на их повышение.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1.....	
ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1	
Экономическое содержание и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия	7
1.2	
Общая оценка величины и динамики финансовых результатов...	13
1.3	
Методика анализа рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия	18
1.4	
Основные аспекты управления финансовыми результатами дея- тельности предприятия с целью их повышения	27
2.....	
КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ЗЛАТОУСТОВСКИЙ «ВОДОКАНАЛ».....	32
2.1 Краткая финансово-экономическая характеристика предпри- ятия	
2.2	
Анализ финансовых результатов деятельности предприятия	44
2.3	
Анализ показателей рентабельности	53
2.4	
Мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами ООО «Златоустовский «Водоканал».....	65
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	77
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	79
ПРИЛОЖЕНИЯ	82
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Укрупненный аналитический баланс ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 гг...	82
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 гг...	85
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Анализ чистой прибыли ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 гг	8

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Финансовый результат является своеобразным индикатором, характеризующим эффективность деятельности предприятия. Оптимальным финансовым результатом является прибыль. Она определяется на основе соизмерения доходов с расходами, т.е. возмещения произведенных расходов полученными доходами. Для более объективной картины должны быть задействованы относительные характеристики финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Таким показателем является рентабельность.

Получение прибыли является важной целью любого предприятия, поскольку различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой его деятельности получают оценку в системе показателей финансовых результатов. Управление финансовыми результатами представляет собой важнейшую задачу руководства и финансовых специалистов любого коммерческого предприятия. Для ее решения необходимо проведение постоянного анализа поступающей информации о состоянии внутренней и внешней предпринимательской среды. Управление финансовыми результатами включает в себя планирование, распределение и использование прибыли предприятия, анализ полученных финансовых результатов, а также контроль за исполнением бюджетов. Информация, полученная в процессе управления финансовыми результатами, может служить основой для анализа финансового состояния предприятия, выявления новых возможностей и особенностей деятельности, на которые менеджменту необходимо обратить внимание.

Объект исследования – ООО «Златоустовский «Водоканал».

Предмет исследования – финансовые результаты деятельности предприятия.

Цель работы – разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми результатами деятельности исследуемого предприятия с целью их повышения.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

- изучить теоретические основы управления финансовыми результатами;
- дать краткую финансово-экономическую характеристику предприятия;
- оценить величину и динамику финансовых результатов деятельности;
- проанализировать финансовые результаты деятельности исследуемого предприятия;
- выявить факторы влияния на сумму прибыли и уровень рентабельности;
- проанализировать показатели прибыли и рентабельности;
- разработать, на основе полученных результатов, рекомендации по улучшению управления финансовыми результатами деятельности исследуемого предприятия.

Практическая значимость. Результаты работы рекомендуется использовать при управлении финансовыми результатами деятельности ООО «Златоустовский «Водоканал».

Теоретической базой выпускной квалификационной работы являются учебники и научные публикации таких авторов как О.В. Ефимова, Г.В. Савицкая, Е.Б. Герасимова, В.В. Ковалев и др.

Практическая база заключается в применении различных методов и методик. Использована рейтинговая методика оценки финансового состояния предприятия Сайфуллина-Кадыкова. Для анализа финансовых результатов использовался горизонтальный, вертикальный и факторный анализ. Оценка формирования чистой прибыли проведена по методике О.В. Ефимовой. Для анализа рентабельности финансово-хозяйственной деятельности разработана методика на основе методик Н.В. Парушиной и О.В. Баскаковой

Информационную базу исследования составляют данные бухгалтерской и финансовой отчетности ООО «Златоустовский «Водоканал» за период с 2011 года по 2016 год (бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах).

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическое содержание и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Под управлением финансовыми результатами деятельности предприятия понимается процесс выработки и принятия решений по основным аспектам их формирования, распределения и использования.

Ученые-экономисты в своих исследованиях уделяют большое внимание изучению финансовых результатов деятельности предприятия. Так, одна из ученых-экономистов О.В. Ефимова считает, что под «финансовым результатом» понимают прибыль. Однако она дает и более детализированное определение: «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым, обладают собственники», и в мировой практике под ним подразумевается «прирост чистых активов» [16, с. 95]. Г.В. Савицкая считает, что «финансовые результаты деятельности характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности»: «прибыль – это часть чистого дохода, который непосредственно получают субъекты хозяйствования после реализации продукции» [26, с. 437]. Е.Б. Герасимова пишет: «Финансовый результат коммерческой организации выражается в сумме полученных доходов или прибыли. Учитывая все полученные доходы (как от основной, так и от неосновной деятельности организации) и расходы, связанные с их получением, организация формирует прибыль» [13, с. 180].

Итак, обобщая все эти понятия, «финансовый результат» – это прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, который выражается в форме общей прибыли или убытка [29, с. 55].

Рассмотрим процесс формирования финансовых результатов деятельности (прибыли) предприятия.

На практике прибыль определяется как разность между доходами и расходами предприятия.

В соответствии с действующим Положением по бухгалтерскому учету «Доходы организаций» ПБУ 9 / 99 доходы – это увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала организации, за исключением вкладов участников (собственников имущества).

В зависимости от характера, условий получения и направлений деятельности предприятия доходы подразделяются на следующие виды:

- доходы от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

Доходы от обычных видов деятельности – это выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг без налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей (чистая выручка). Эти доходы характеризуют результат операционной (производственной) деятельности и являются одним из важных показателей плана хозяйственно-финансовой деятельности предприятия.

Прочие доходы достаточно разнородны, поэтому в их составе можно выделить несколько разновидностей.

Во-первых, доходы предприятия, формирование которых не связано с реализацией продукции (выполнением работ, оказанием услуг), но является результатом определенных хозяйственных и финансовых операций. Например, поступления от предоставления за плату во временное пользование активов пред-

приятия; поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций (включая проценты и иные доходы по ценным бумагам); доходы от продажи основных фондов и иного имущества; проценты, получаемые за предоставление денежных средств юридическим и физическим лицам, а также за использование банком денежных средств, находящихся на счете предприятия в этом банке и др. Эти доходы планируются.

Во-вторых, нерегулярные поступления. Например, полученные штрафы, пени, неустойки за нарушение хозяйственными партнерами условий договоров; положительные курсовые разницы в связи с повышением курса иностранных валют; списание кредиторской задолженности в связи с истечением сроков исковой давности и др.

В-третьих, это поступления, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств, например страховые возмещения в связи с авариями, пожарами, стихийными бедствиями.

Общая сумма всех доходов предприятия представляет собой валовые доходы.

Доходы позволяют предприятию решать следующие задачи:

- возмещение текущих расходов, что создает основу для самоокупаемости хозяйственной деятельности;
- формирование прибыли, что создает основу для самофинансирования [11, с. 272–273].

Определение расходов дается Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99). Расходами организации (предприятия) признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Расходы в зависимости от их характера, а также условий осуществления и направленности деятельности организации подразделяются на следующие виды:

- расходы по обычным видам деятельности;
- прочие расходы.

Расходы по обычным видам деятельности – это расходы, связанные с изготовлением и продажей продукции, выполнением работ и оказанием услуг, а также приобретением и продажей товаров.

Прочие расходы представляют собой широкий круг разнообразных расходов, в составе которых можно выделить следующие группы.

Во-первых, расходы, связанные с осуществлением различных хозяйственных и финансовых операций, кроме производства и реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг).

К ним, в частности, относятся:

- расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов предприятия;
- расходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- проценты, уплачиваемые за предоставление предприятию в пользование денежных средств (кредитов, займов);
- расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями;
- расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств и др.

Эти расходы обычно носят постоянный характер и планируются.

Во-вторых, нерегулярные расходы, например штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров, возмещение причиненных предприятием убытков, суммы дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности, отрицательные курсовые разницы, суммы уценки активов и др.

К прочим расходам относят также расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств (стихийные бедствия, пожары, аварии).

Следует иметь в виду, что расходы, признаваемые в бухгалтерском учете, несколько отличаются по составу от расходов, учитываемых для целей налогообло-

жения. Для целей бухгалтерского учета в состав расходов включают все фактические расходы, что позволяет рассчитать реальную себестоимость продукции и прибыль предприятия. Для целей налогообложения в соответствии с требованиями НК РФ расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты, осуществленные (понесенные) налогоплательщиком при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода [18, с. 126].

Фактические расходы в связи с этим корректируют в зависимости от установленных государством норм, нормативов и лимитов.

Расходы по обычным видам деятельности на промышленных предприятиях формируют себестоимость реализованной продукции.

Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку потребленных в процессе производства и реализации готовой продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых и других ресурсов, а также текущие расходы, связанные с потреблением этих ресурсов за определенный период [11, с. 235–237].

Итак, финансовый результат (прибыль) представляет собой разницу между полученными предприятием доходами и понесенными им расходами (или разницу между выручкой и себестоимостью продукции) [21, с. 28].

Система показателей финансовых результатов включает в себя показатели прибыльности и рентабельности, причем, чем выше уровень рентабельности, тем выше эффективность деятельности организации.

Показатели рентабельности отражают прибыль, которую получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы. Важно отметить, что показатели рентабельности более полно, чем показатели прибыльности, выражают эффективность (неэффективность) деятельности компании, так как их величина показывает соотношение полученного эффекта и использованных ресурсов.

Аналитическое обеспечение управления финансовыми результатами с позиций как хозяйственного, так и коммерческого расчетов базируется на последовательном сравнении величин финансовых результатов, различающихся очередным выявляемым фактором, например, объемом продаж, удельным весом отдельных видов продукции, их полной или частичной себестоимостью, реализационными ценами. Экономическое содержание этих факторов, а как следствие – числовые значения, зависят от конкретики методического определения финансовых результатов продаж [30, с. 13].

Для эффективного управления хозяйственными процессами и предприятием в целом необходимо знание принципов управления финансовыми результатами.

Общие принципы управления финансовыми результатами предприятий различных отраслей и сфер экономики совпадают. Они обусловлены едиными положениями Гражданского, Трудового, Налогового кодексов и других законодательных и нормативных актов РФ, бухгалтерского учета, финансовой отчетности и т. п. [31, с. 379].

К основным принципам управления финансовыми результатами деятельности предприятия относятся:

- оптимизация затрат (оценка размеров и структуры, выявление резервов, рекомендации по снижению и др.);
- оптимизация доходов (соотношение прибыли и налогов, распределение прибыли и др.);
- реструктуризация активов организации (выбор и обеспечение разумного соотношения текущих активов);
- обеспечение дополнительных доходов организации (от непрофильной реализационной и финансовой деятельности, реструктуризации имущественного комплекса – «сброса» излишних видов имущества, основных фондов, долгосрочных финансовых вложений);
- совершенствование расчетов с контрагентами (повышение денежной составляющей в объеме продаж);

– совершенствование финансовых взаимоотношений с дочерними обществами [32].

В результате грамотного управления можно своевременно выявить и устранить недостатки в хозяйственной деятельности предприятия (если таковые имеются).

Систематический недостаток прибыли свидетельствует о неэффективности деятельности предприятия. Если в дальнейшем сохранится неудовлетворительная динамика прибыли, то у предприятия появляется риск банкротства.

Стабильные положительные финансовые результаты хозяйствующего субъекта говорят об успешности его экономической деятельности и обеспечивают прирост контролируемых им финансовых ресурсов, что в свою очередь открывает новые возможности для развития предприятия.

1.2 Общая оценка величины и динамики финансовых результатов

Эффективность функционирования любого предприятия в значительной степени зависит от его способности приносить необходимую прибыль [16, с.159].

Конечным финансовым результатом деятельности организации является показатель чистой прибыли или чистого убытка (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода), величина которого формируется в несколько этапов, что находит отражение в отчете о финансовых результатах.

В отчете содержится информация, позволяющая оценить абсолютную эффективность деятельности организации, а отдельные строки отчета используются для расчета относительных показателей эффективности функционирования (рентабельности и оборачиваемости). Соответственно, от правильности проведенного анализа отчета о финансовых результатах зависят корректность оценки эффективности деятельности организации и оптимальность принятых на ее основе управленческих решений [14, с. 59–60].

Изначально определяется валовая прибыль как разность между выручкой от продажи и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ, услуг (формула 1.1).

$$\Pi_B = B - C, \quad (1.1)$$

где Π_B – валовая прибыль (убыток), руб.;

B – выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг, руб.;

C – полная себестоимость реализованной продукции, товаров (работ, услуг), руб.

Значимость данного показателя связана с тем, что он характеризует величину вклада в общую прибыль отдельных сегментов бизнеса и тем самым является основой для оценки эффективности отдельных сегментов [16, с.159].

Отражение данного показателя в отчете о финансовых результатах позволяет проследить поэтапный процесс формирования финансового результата, определить долевое участие производственных затрат, накладных расходов и расходов по реализации продукции, товаров и услуг в формировании финансового результата [27, с. 23].

Затем определяется прибыль (убыток) от продаж как разность между валовой прибылью и суммой коммерческих ($\sum Z_k$) и управленческих расходов ($\sum Z_y$). Данный вид прибыли участвует в расчете показателя рентабельности продаж (формула 1.2).

$$\Pi_{\Pi} = \Pi_B - \sum Z_k - \sum Z_y, \quad (1.2)$$

где Π_{Π} – прибыль (убыток) от продаж, руб.;

$\sum Z_k$ – сумма коммерческих расходов, руб.;

$\sum Z_y$ – сумма управленческих расходов, руб.

Показатель характеризует результат от основной (обычной) деятельности организации, связанной с продажей продукции или оказанием услуг. Таким образом, он представляет собой стабильный результат от операций организации [16, с.160].

На следующем этапе рассчитывается прибыль (убыток) до налогообложения как разность между прибылью от продаж и суммой операционных и внереализационных доходов и расходов (формула 1.3).

$$\Pi_{\text{н}} = \Pi_{\text{п}} + \Pi_{\text{о}} + \Pi_{\text{вн}}, \quad (1.3)$$

где $\Pi_{\text{н}}$ – прибыль до налогообложения, руб.;

$\Pi_{\text{о}}$ – результат от операционной и финансовой деятельности, руб.;

$\Pi_{\text{вн}}$ – доходы и расходы от прочих внереализационных операций, руб.

В системе российского бухгалтерского учета данный показатель получил название бухгалтерской прибыли. Он формируется под влиянием как стабильных факторов, связанных с основной деятельностью организации, так и разного рода случайных факторов, имеющих вид прочих доходов и расходов [16, с.160].

Далее, исходя из величины прибыли (убытка) до налогообложения с учетом расходов на налог на прибыль и иных аналогичных обязательных платежей, определяют чистую прибыль (убыток) отчетного периода (формула 1.4) [8, с. 458–459].

$$\Pi_{\text{ч}} = \Pi_{\text{н}} - \text{Н}, \quad (1.4)$$

где $\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль (убыток), руб.;

Н – обязательные платежи, руб.

Расчет данного показателя на базе данных отчета о финансовых результатах предполагает следующий алгоритм:

прибыль до налогообложения (бухгалтерская прибыль) + отложенные налоговые активы – отложенные налоговые обязательства – текущий налог на прибыль.

Реинвестированная или нераспределенная прибыль это чистая прибыль за исключением дивидендов и иных выплат из чистой прибыли (формула 1.5).

$$\Pi_{\text{н/р}} = \Pi_{\text{ч}} - \text{Д}, \quad (1.5)$$

где $\Pi_{\text{н/р}}$ – нераспределенная прибыль, руб.;

Д – сумма дивидендов и иных выплат из чистой прибыли, руб.

Данный показатель является основой для оценки возможности самофинансирования организации. Его величина напрямую определяется принятой в организации политикой распределения чистой прибыли и дивидендной политикой [16, с. 160–161].

Конечный финансовый результат (прибыль или убыток) имеет единый экономический смысл вне зависимости от профиля предприятия. Однако его слагаемые (выручка, доходы, расходы и т. п.) формируются в соответствии с отраслевыми особенностями [17, с. 80].

В процессе экономического обоснования финансовых результатов при необходимости их улучшения могут быть внесены коррективы в ранее проектируемые показатели деятельности предприятия (объем и структура торгового оборота). В частности, пересмотр объема и структуры по продаже товаров, размера торговых надбавок, численности работников и оплаты их труда, состава расходов и т. п.

Подобные корректировки обеспечивают согласованность и взаимную увязку между всеми параметрами финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Создаются необходимые условия для повышения экономического обоснования бюджета организации. Формирование конечного финансового результата показано на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Схема формирования конечного финансового результата [16, с. 160].

Чтобы определить степень влияния различных факторов на финансовые результаты деятельности предприятия используется факторный анализ прибыли.

Проводят факторный анализ всех видов прибыли, представленных в отчете о финансовых результатах, однако наибольший интерес представляет чистая прибыль, т.к. она выражает конечный финансовый результат деятельности предприятия.

Чтобы оценить величину финансового результата необходимо рассчитать и провести анализ его динамики. Для этого проводят горизонтальный (временной) анализ. Он показывает абсолютное изменение и темпы роста прибыли в отчетном году по сравнению с предыдущим и всех статей ее формирования. В процессе горизонтального анализа следует обратить внимание на сокращение доходов и уменьшение прибыли, а также увеличение расходов и убытков, полученных от различных операций и видов деятельности.

Затем следует расчет и анализ структуры прибыли (вертикальный анализ), который показывает удельный вес отдельных ее элементов в общей величине прибыли. При этом выявляются приоритетные составляющие доходов, расходов и соответственно финансовых результатов для того, чтобы в дальнейшем провести их углубленный анализ, выявить причины снижения доходов и увеличения расходов.

С целью выявления причин изменения чистого финансового результата (чистой прибыли) целесообразно провести ее факторный анализ по аддитивной модели (формула 1.6) [22, с. 49–50]:

$$П_ч = Д - Р, \quad (1.6)$$

где Д – доходы предприятия за анализируемый период, руб.;

Р – расходы предприятия, руб.

Распишем доходы и расходы предприятия. Таким образом, аддитивная модель чистой прибыли примет следующий вид (формула 1.7).

$$\Pi_{\text{ч}} = В + \text{Од} + \text{Д}_{\text{пр}} + \text{НА} - С - \text{З}_{\text{к}} - \text{З}_{\text{у}} - \text{Ор} - \text{Р}_{\text{пр}} - \text{НО} - \text{Н}, \quad (1.7)$$

где $\Pi_{\text{ч}}$ – чистая прибыль, руб.;

$В$ – выручка от реализации, руб.;

Од – операционные доходы, руб.;

$\text{Д}_{\text{пр}}$ – прочие доходы, руб.;

НА – отложенный налоговый актив, руб.;

$С$ – себестоимость изготовления, руб.;

$\text{З}_{\text{к}}$ – коммерческие расходы, руб.;

$\text{З}_{\text{у}}$ – управленческие расходы, руб.;

Ор – операционные расходы, руб.;

$\text{Р}_{\text{пр}}$ – прочие расходы, руб.;

НО – отложенное налоговое обязательство, руб.;

Н – текущий налог, руб.

При анализе отчета о финансовых результатах необходимо учитывать, что при анализе различных показателей прибыли важно, чтобы они были положительными и имели тенденцию к росту. При этом желательно превышение темпов роста показателей прибыли над темпами роста выручки от реализации и активов [14, с. 63].

В условиях рыночной экономики прибыль выступает как цель деятельности всех коммерческих организаций (предприятий), конечный положительный финансовый результат. Получение прибыли жизненно необходимо предприятиям, так как прибыль служит источником финансовых ресурсов для их развития.

1.3 Методика анализа рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Для оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия недостаточно только определить абсолютные показатели, такие как прибыль,

которая не позволяет соизмерить финансовый результат с издержками на его достижение [12, с. 208].

Для более объективной картины должны быть задействованы относительные характеристики финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Таким показателем является рентабельность.

Термин «рентабельность» ведет свое происхождение от слова «рента», что в буквальном смысле означает доход. Таким образом, рентабельность в широком смысле слова означает прибыльность, доходность [9, с. 268].

Рентабельность является важнейшим относительным показателем, характеризующим эффективность работы организации и конечные результаты ее хозяйственной деятельности.

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля вложенных в производство средств. Измеряются показатели рентабельности в относительных величинах (процентах, долях) [10, с.189].

Существует большое количество различных методик анализа рентабельности деятельности предприятия. В данной работе в целях более полного анализа на основе методик Н.В. Парушиной и О.В. Баскаковой разработана методика, учитывающая наиболее важные показатели рентабельности, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность предприятия [23, с.187-188]. Основные показатели рентабельности финансовой и хозяйственной деятельности представлены в таблицах 1.1 и 1.2 соответственно.

Таблица 1.1 – Основные коэффициенты рентабельности финансовой деятельности предприятия

Показатель	Расчетная формула	Экономическое содержание показателя
Рентабельность собственного капитала		Показывает эффективность использования собственного капитала, т.е. количество чистой прибыли, заработанной каждым рублем, вложенным собственником в организацию
Рентабельность инвестированного капитала		Отражает эффективность использования привлеченных кредитов и займов (как на длительный, так и на

		короткий срок)
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)		Отражает эффективность использования всего имущества или сколько денежных единиц вложено организацией для получения 1 руб. прибыли до налогообложения независимо от источников привлечения средств

Таблица 1.2 – Основные коэффициенты рентабельности хозяйственной деятельности предприятия

Показатель	Расчетная формула	Экономическое содержание показателя
Рентабельность внеоборотных активов		Отражает эффективность использования основных средств и внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости этих средств
Рентабельность производства		Отражает величину прибыли, приходящейся на единицу расходов
Рентабельность продажи		Показывает сколько прибыли от продаж приходится на единицу проданных товаров, (продукции, работ, услуг)
Рентабельность затрат		Показывает сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции

Рост в динамике всех без исключения показателей рентабельности оценивается положительно.

Для правильной оценки причин изменения коэффициентов рентабельности предприятия по сравнению с прошлым годом целесообразно предварительно обобщить данные форм бухгалтерской и статистической отчетности, используемые в последующих расчетах. Коэффициенты рентабельности необходимо также изучить в динамике за ряд лет, что позволяет выявить тенденции их изменения [23, с.188–189].

Методология факторного анализа показателей рентабельности предусматривает разложение исходных формул по всем качественным и количественным характеристикам интенсификации производства и повышения эффективности хозяйственной деятельности.

В экономической литературе рекомендуются к применению различные факторные модели анализа тех или иных показателей рентабельности – начиная с простых, двухфакторных, и заканчивая многофакторными моделями. С их помощью раскрывают причинно-следственные связи между финансовыми результатами и показателями финансового состояния предприятия.

Количественная оценка влияния отдельных факторов на уровень рентабельности определяется, как правило, по методу цепных подстановок, абсолютных разниц или интегральному методу оценки факторных влияний.

Для анализа общей рентабельности (рентабельности активов) применим двухфакторную модель, которая имеет следующий вид (формула 1.8).

$$P_a = \frac{\Pi_n}{A} = \frac{\Pi_n B}{AB} = \frac{\Pi_n}{B} \frac{B}{A} = P_n \cdot K_{об}, \quad (1.8)$$

где Π_n – прибыль до налогообложения, руб.;

A – сумма активов, руб.;

B – выручка от реализации, руб.;

P_n – рентабельность продаж, ед.;

$K_{об}$ – оборачиваемость активов, обороты.

Анализ рентабельности активов на основе двухфакторной модели позволяет дать оценку влияния рентабельности продаж и оборачиваемости активов на эффективность деятельности предприятия,

Данная модель означает, что рентабельность всех активов предприятия равняется произведению двух факторов: рентабельности продаж и оборачиваемости всех активов. Первый фактор отражает эффективность продаж, второй – деловую активность предприятия (скорость осуществления финансово-хозяйственных операций). Применение метода цепных подстановок к модели позволяет произвести количественную оценку влияния изменения каждого из показателей-факторов на изменение результативного показателя (рентабельности активов).

Расчет влияния факторов на уровень рентабельности по данной модели можно определить также по методу абсолютных разниц [23, с.189–192].

Рассмотренную двухфакторную модель можно записать в индексной форме (формулы 1.9–1.12).

$$I(P_a) = I(P_n) \cdot I(K_{об}); \quad (1.9)$$

$$I(P_a) = \frac{P_{a(i+1)}}{P_{a(i)}}; \quad (1.10)$$

$$I(P_n) = \frac{P_{n(i+1)}}{P_{n(i)}}; \quad (1.11)$$

$$I(K_{об}) = \frac{K_{об(i+1)}}{K_{об(i)}}. \quad (1.12)$$

где $I(P_a)$ – индекс изменения рентабельности активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом;

$I(P_n)$ – индекс изменения общей рентабельности продаж в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом;

$I(K_{об})$ – индекс изменения общей оборачиваемости активов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом;

$P_{a(i+1)}, P_{a(i)}$ – значения рентабельности активов в отчетном и предыдущем периодах;

$P_{n(i+1)}, P_{n(i)}$ – значения общей рентабельности продаж в отчетном и предыдущем периодах;

$K_{об(i+1)}, K_{об(i)}$ – значения общей оборачиваемости активов в отчетном и предыдущем периодах.

Возможные варианты соотношений динамики рентабельности активов и ее факторов представлены в таблице 1.3. Для двухфакторной модели рентабельности активов возможны шесть вариантов соотношений динамики показателей (если исключить случаи неизменности какого-либо показателя, входящего в модель).

Таблица 1.3 – Варианты соотношения динамики показателей для двухфакторной модели рентабельности активов

Индекс изменения рентабельности активов $I(P_a)$	Индекс изменения общей рентабельности продаж $I(P_n)$	Индекс изменения общей оборачиваемости активов $I(K_{об})$	Код варианта
Больше 1	Больше 1	Больше 1	1а
	Больше 1	Больше 1	1б
	Меньше 1	Больше 1	1в
Меньше 1	Меньше 1	Меньше 1	2а
	Меньше 1	Больше 1	2б
	Больше 1	Меньше 1	2в

Перечислим возможные варианты соотношений динамики рентабельности активов и ее факторов:

1) $I(P_a) > 1$, т.е. рентабельность активов выросла в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом. В этом случае возможна следующая динамика факторов:

1а) $I(P_n) > 1$ и $I(K_{об}) > 1$, т.е. рост рентабельности активов происходит за счет одновременного роста рентабельности продаж и оборачиваемости активов.

Повышение эффективности деятельности достигается за счет применения экстенсивных и интенсивных методов, если имеет место рост выручки от продаж, или за счет применения только интенсивных методов, если выручка от продаж не увеличивается. Этот вариант динамики следует признать наилучшим, поскольку (если применяются интенсивные методы) одновременно ускоряются хозяйственные процессы и снижаются себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческие и управленческие расходы. Рост эффективности может быть связан также с экстенсивными методами (рост цен, объемов продаж), но это характерно для начальных стадий освоения предприятием региональных или отраслевых рынков;

1б) $I(P_n) > 1$ и $I(K_{об}) < 1$, т.е. рост рентабельности активов происходит за счет роста рентабельности продаж при одновременном снижении оборачиваемости всех активов.

В этом варианте динамики замедляются хозяйственные процессы, что может быть обусловлено как индивидуальными субъективными условиями деятельности данного предприятия (например, снижением качества менеджмента), так и объек-

тивными региональными или отраслевыми особенностями (что встречается гораздо реже). В варианте 1б также имеет место сочетание экстенсивных и интенсивных методов.

Но такой существенный интенсивный метод повышения эффективности, как ускорение хозяйственных процессов, в целом не применяется (таково заключение на принятом уровне агрегирования модели), хотя снижение оборачиваемости всех активов может сочетаться с ростом оборачиваемости оборотных активов или, например, только запасов);

1в) $I(P_{п}) < 1$ и $I(K_{об}) > 1$, т.е. рост рентабельности активов происходит за счет роста оборачиваемости всех активов при одновременном снижении рентабельности продаж.

Этот вариант динамики отражает ту стадию освоения предприятием рынка, на которой за счет конкуренции и насыщения платежеспособного спроса происходит снижение рентабельности продаж (т.е. снижение цен и объемов продаж не удастся компенсировать снижением себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг, коммерческих и управленческих расходов, издержек обращения). В таком случае эффективность деятельности предприятия повышается единственным методом – совокупным ускорением хозяйственных процессов;

2) $I(P_{а}) < 1$, т.е. рентабельность активов снизилась в отчетном периоде по сравнению с предыдущим периодом. В этом случае возможна следующая динамика факторов:

2а) $I(P_{п}) < 1$ и $I(K_{об}) < 1$, т.е. снижение рентабельности активов происходит за счет одновременного снижения рентабельности продаж и оборачиваемости активов.

Этот вариант динамики отражает наихудшую с точки зрения эффективности деятельности ситуацию на предприятии. Усилия руководства предприятия должны быть направлены как на повышение эффективности продаж, так и на ускорение хозяйственных процессов;

2б) $I(P_{п}) < 1$ и $I(K_{об}) > 1$, т.е. снижение рентабельности активов происходит за счет снижения рентабельности продаж при одновременном росте оборачиваемости всех активов. В этой ситуации повышение рентабельности всех активов возможно, если удастся повысить рентабельность продаж.

Поскольку такая ситуация соответствует скорее всего зрелым стадиям освоения рынка, характеризуемым высокой степенью конкуренции и насыщения платежеспособного спроса, то наиболее результативными будут интенсивные методы повышения рентабельности продаж (т.е. методы, направленные на снижение себестоимости товаров, продукции, работ, услуг, коммерческих расходов, издержек обращения);

2в) $I(P_{п}) > 1$ и $I(K_{об}) < 1$, т.е. снижение рентабельности активов происходит за счет снижения оборачиваемости активов при одновременном росте рентабельности продаж. В этой ситуации повышение рентабельности активов возможно, если удастся повысить оборачиваемость всех активов, т.е. ускорить осуществление хозяйственных операций предприятия. Изменение ситуации может быть достигнуто только интенсивными методами. Для этого руководство предприятия должно будет максимально способствовать ускорению финансово-хозяйственных процессов.

Факторный анализ изменения рентабельности активов, проводимый с помощью двухфакторной модели, служит основанием для принятия управленческих решений.

Существует смешанная шестифакторная модель для факторного анализа рентабельности активов, позволяющая определить зависимость прибыли от хозяйственной деятельности предприятия.

$$R_a = \frac{1 - (ME + ZE + AE + ПрE)}{\Phi E_{осн} + \Phi E_{об}}, \quad (1.13)$$

где ME – материалоемкость, руб./руб.;

ZE – зарплатоемкость руб./руб.;

AE – амортизациеёмкость руб./руб.;

ПрE – величина прочих затрат, приходящихся на рубль реализации руб./руб.;

$\Phi E_{\text{осн}}$ – фондоемкость основного капитала предприятия руб./руб.;

$\Phi E_{\text{об}}$ – фондоемкость оборотного капитала предприятия руб./руб.

Для оценки деятельности организации необходим анализ эффективности использования ею своего капитала. Для решения данной задачи применяется модель Дюпона, являющаяся модифицированным факторным анализом, позволяющим определить, за счет каких факторов происходило изменение показателя рентабельности собственного капитала. Рассмотрим двухфакторную модель Дюпона:

$$P_{\text{ск}} = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{B} \frac{B}{\overline{СК}} = P_{\text{п}} \cdot K_{\text{об}}, \quad (1.14)$$

где $\overline{СК}$ – средняя величина собственного капитала, руб.

Данная модель показывает, что увеличение рентабельности собственного капитала может произойти либо за счет увеличения рентабельности продаж, либо за счет увеличения оборачиваемости активов.

Теперь рассмотрим трехфакторную модель Дюпона, которая имеет следующий вид:

$$P_{\text{ск}} = \frac{\Pi_{\text{ч}}}{B} \frac{B}{A} \frac{A}{\overline{СК}} = P_{\text{п}} \cdot K_{\text{об}} \cdot K_{\text{фз}}, \quad (1.15)$$

где $\overline{СК}$ – собственный капитал руб.;

$K_{\text{фз}}$ – соотношение суммы активов организации и собственного капитала (коэффициент капитализации, финансовой зависимости).

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и структуры авансированного капитала. Значимость выделенных факторов объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его статику и динамику, в частности бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает отчет о финансовых результатах, второй – актив баланса, третий – пассив баланса [20, с.156–157].

1.4 Основные аспекты управления финансовыми результатами деятельности предприятия с целью их повышения

Для успешного функционирования в условиях рыночной среды и усиления своих конкурентных преимуществ каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к повышению эффективности своей деятельности [28, с. 14]. Финансовые результаты предприятия свидетельствуют об эффективной деятельности, если получена прибыль и о неэффективной деятельности, если получен убыток. Следовательно, необходимо организовать правильное управление финансовыми результатами, направленное на их повышение.

Известно, что прибыль представляет собой разницу между выручкой и себестоимостью. Таким образом, чтобы повысить прибыль, необходимо увеличить выручку или снизить себестоимость (возможно одновременно).

При изучении себестоимости продукции традиционно определяют доли различных статей в структуре производственных затрат. Затраты по статье зависят от величины соответствующих материальных или трудовых издержек. Применительно к материальным издержкам – от производственной себестоимости единицы используемых материальных средств, а применительно к трудовым затратам – от уровня оплаты одного человеко-часа. При этом характер влияния затрат по статье на эффективность производства зависит от фактора, вызывающего их изменение [19, с. 29].

Укрепление статуса организации как самостоятельного хозяйствующего субъекта, повышение ее заинтересованности в достижении такого уровня результатов производственно-финансовой деятельности, который бы позволил нормально функционировать в условиях конкуренции, развития инфляционных процессов, нестабильности экономической ситуации, обуславливают потребность в создании эффективной системы внутрихозяйственного управления затратами и прибылью, получаемой от осуществления различных видов деятельности и в первую очередь, производственной.

Вместе с тем не уделяется должного внимания изучению внутренних процессов формирования результатов деятельности предприятия и его структурных подразделений, вопросов организации внутривозвратного контроля этих процессов. Остаются недостаточно разработанными проблемы организационно-методического обеспечения контроля за отдельными видами затрат, себестоимостью произведенной продукции и финансовыми результатами от основных видов деятельности. По данным Росстата, наибольшую долю в большинстве видов экономической деятельности занимают материальные затраты. Основными причинами роста доли материальных затрат является не только удорожание потребляемых сырья и материалов, но и снижение эффективности их использования при производстве продукции, в том числе вследствие низкой организации внутривозвратного контроля за приобретением (заготовлением) и потреблением в производственной деятельности материальных ресурсов [24, с. 62–63].

Расходы энергии на технологические цели рядом предприятий включаются в себестоимость отдельных видов продукции прямым путем на основе показаний счетчиков или замеров. Если их отнесение на себестоимость продукции прямым путем затруднено, то они распределяются между отдельными изделиями с помощью сметных ставок, разрабатываемых аналогично сметным ставкам на вспомогательные материалы.

Все другие предприятия расход энергии на технологические цели относят на расходы по содержанию и эксплуатации оборудования. Кроме того, на эти же расходы относят и расход топлива на технологические цели. Если же топливо и энергия были израсходованы на отопление и освещение помещений, различные хозяйственные нужды, то они должны быть отнесены на общепроизводственные (счет 25) и общехозяйственные (счет 26) расходы [24, с. 65].

В конце XX в. человечество пришло к осознанию того, что развитие любых современных социально-экономических систем определяется эффективностью использования ресурсов.

Как справедливо указал академик Н.Н. Моисеев: «... стремление к властвованию на основе представления о безграничной неисчерпаемости природных ресурсов привело человечество на грань катастрофы». В настоящих условиях модель функционирования экономики предполагает развитие организаций в условиях ограниченности ресурсов. Данное предположение заложено в известных концепциях устойчивого развития, жизненного цикла систем и риск-менеджмента, которые реализуют законы развития систем [15, с. 2-3].

В концепции устойчивого развития заложены «масштабы» эксплуатации ресурсов, а в принципах – уменьшение энерго- и материалоемкости, что позволило выдвинуть следующие гипотезы, направленные на реализацию концепции устойчивого развития:

- устойчивость развития определяется динамикой изменения результата и потребляемых ресурсов;

- количественная оценка классификации типов экономического развития в зависимости от динамики изменения результата и потребляемых ресурсов подчиняется правилу золотой пропорции и теории катастроф;

- классификация видов устойчивости определяется типом экономического развития.

В экономическом анализе в рамках концепции устойчивого развития финансовая устойчивость рассматривается как одна из важнейших характеристик финансового состояния организации. В соответствии с выдвинутыми гипотезами различные сочетания динамики объема продаж (производства), потребляемых ресурсов и величины их отдачи определяют тип экономического развития производства и идентифицируют финансовую устойчивость организации. За основу принята классификация факторов, объединенных в четыре группы зависимостей выручки от используемых ресурсов:

- модели зависимости выручки от эффективного использования элементов (групп) затрат (расходов);

– модели зависимости выручки от эффективности использования активов (материальных ресурсов);

– модели зависимости выручки от эффективности использования средств в расчетах и финансовых вложений;

– модели зависимости выручки от эффективности использования трудовых ресурсов.

Разработка методологии ресурсоориентированного анализа расширяет аналитические возможности в выполнении главной задачи экономического анализа – выявление резервов в использовании ресурсов на протяжении жизненного цикла организаций. Ресурсоориентированный подход позволяет провести анализ финансовой устойчивости организаций с позиции эффективности использования ресурсов, акцентируя внимание собственников и управленцев на существующие в организации проблемы в использовании ресурсов.

Эффективность использования ресурсов также зависит от качества управления организацией. Плохой менеджмент может привести к кризисной ситуации. В связи с этим условие наращивания экономического потенциала следует дополнить следующим условием: темп роста управленческих расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темпа роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции [15, с. 4–6].

Экономические и организационные аспекты энергоэффективности в настоящее время становятся все более популярной темой в российской научной литературе. Выйдя за рамки технических наук, проблема энергосбережения и повышения энергоэффективности все чаще становится объектом внимания профессиональных экономистов, менеджеров, социологов, юристов, специалистов в области управления качеством и других исследователей [25, с. 2–3]. Недостаток информации о технических параметрах различных технологий, в частности об энергетической производительности, инициирует принятие неоптимальных решений и приводит к недостаточным инвестициям в энергетическую эффективность.

Более того проблема усугубляется тем, что, энергоэффективный продукт, технология или услуга закупаются сравнительно редко и используются длительное время. Поэтому неоптимальный инвестиционный выбор ведет к серьезным негативным социальным и экономическим последствиям для предприятия [25, с. 6].

Выводы по разделу один

Управление финансовыми результатами деятельности предприятия является одной из приоритетных задач финансовых менеджеров. Управление включает в себя планирование, распределение и использование прибыли предприятия, анализ полученных финансовых результатов, а также контроль за исполнением бюджетов. В результате грамотного управления можно своевременно выявить и устранить недостатки в хозяйственной деятельности предприятия (если таковые имеются).

Главными целями деятельности любого предприятия является удовлетворение потребителей, максимизация благосостояния собственников и увеличение рыночной стоимости самого предприятия. Для осуществления данных целей организация должна иметь достаточное количество финансовых ресурсов.

Может возникнуть потребность в дополнительном финансировании, следовательно необходимо уделять внимание повышению инвестиционной привлекательности предприятия. Потенциальных инвесторов заинтересует организация, которая получает прибыль, если предприятие является убыточным, вложения в него не целесообразны и крайне рискованны.

Стабильные положительные финансовые результаты хозяйствующего субъекта говорят об успешности его экономической деятельности и обеспечивают прирост контролируемых им финансовых ресурсов, что в свою очередь открывает новые возможности для развития предприятия.

Таким образом, управление финансовыми результатами деятельности имеет важное значение для функционирования и дальнейшего развития любого предприятия.

2 КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ЗЛАТОУСТОВСКИЙ «ВОДОКАНАЛ»

2.1 Краткая финансово-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Златоустовский «Водоканал» (краткое наименование ООО «ЗВК») зарегистрировано 22 декабря 2004 г. Инспекцией Министерства по налогам и сборам Российской Федерации по г. Златоусту Челябинской области.

Юридический адрес Общества: 456219, Челябинская область, г. Златоуст, пр. Гагарина, 3 микрорайон, д. 37а.

Директор: Иванов Андрей Александрович

Главный бухгалтер: Жигалева Марина Александровна

Основной целью ООО «Златоустовский «Водоканал» является обеспечение населения и предприятий водой, полностью удовлетворяя запросы клиентов и проявляя заботу о защите окружающей среды, улучшение качества питьевой

воды, уменьшение затрат на производство услуг с целью максимизации прибыли и повышения благосостояния собственников.

В соответствии с Уставом основными видами деятельности Общества являются:

- обеспечение населения города и предприятий, обеспечивающих жизнедеятельность города, питьевой водой, качество которой отвечает государственному стандарту;

- техническое обслуживание и ремонт внутридомовых трубопроводов питьевой воды и системы канализации жилищного фонда;

- техническое обслуживание и ремонт водопроводно-канализационных объектов и сетей;

- прием и очистка сточных вод;

- реконструкция и расширение объектов и сетей с целью обеспечения необходимых объектов и качества оказываемых услуг;

- проектирование, строительство, ремонт сетей и сооружений водопровода и канализации;

- перекачка, транспортировка, очистка сточных вод;

- установка приборов учета воды (водосчетчиков), их ремонт и сервисное обслуживание.

Производство воды полностью основано на использовании наземных вод. Общая протяженность сети – 509,77 км. Общий объем поднятых вод составляет в год около 20 000 м³.

В настоящий момент водоснабжение города Златоуста осуществляется из трех поверхностных источников:

- водохранилище на реке Большая Тесьма, объемом 7,6 млн. куб. м. Водозабор введен в действие в 1976 году;

- водохранилище на реке Малая Тесьма, объемом 1,145 млн. куб. м. Водозабор введен в действие в 1965 году;

- водохранилище на реке Ай, объемом 5,575 млн. куб. м.

Большая часть воды, подаваемой в систему хозяйственно-питьевого водоснабжения города Златоуста, обеспечивается двумя станциями водоподготовки: насосно-фильтровальной станцией на реке Большая Тесьма и насосно-фильтровальной станцией на пр. Гагарина.

Организационная структура управления ООО «Златоустовский «Водоканал» является линейно-функциональной и включает управленческий блок и производственный сектор (рисунок 2.1).

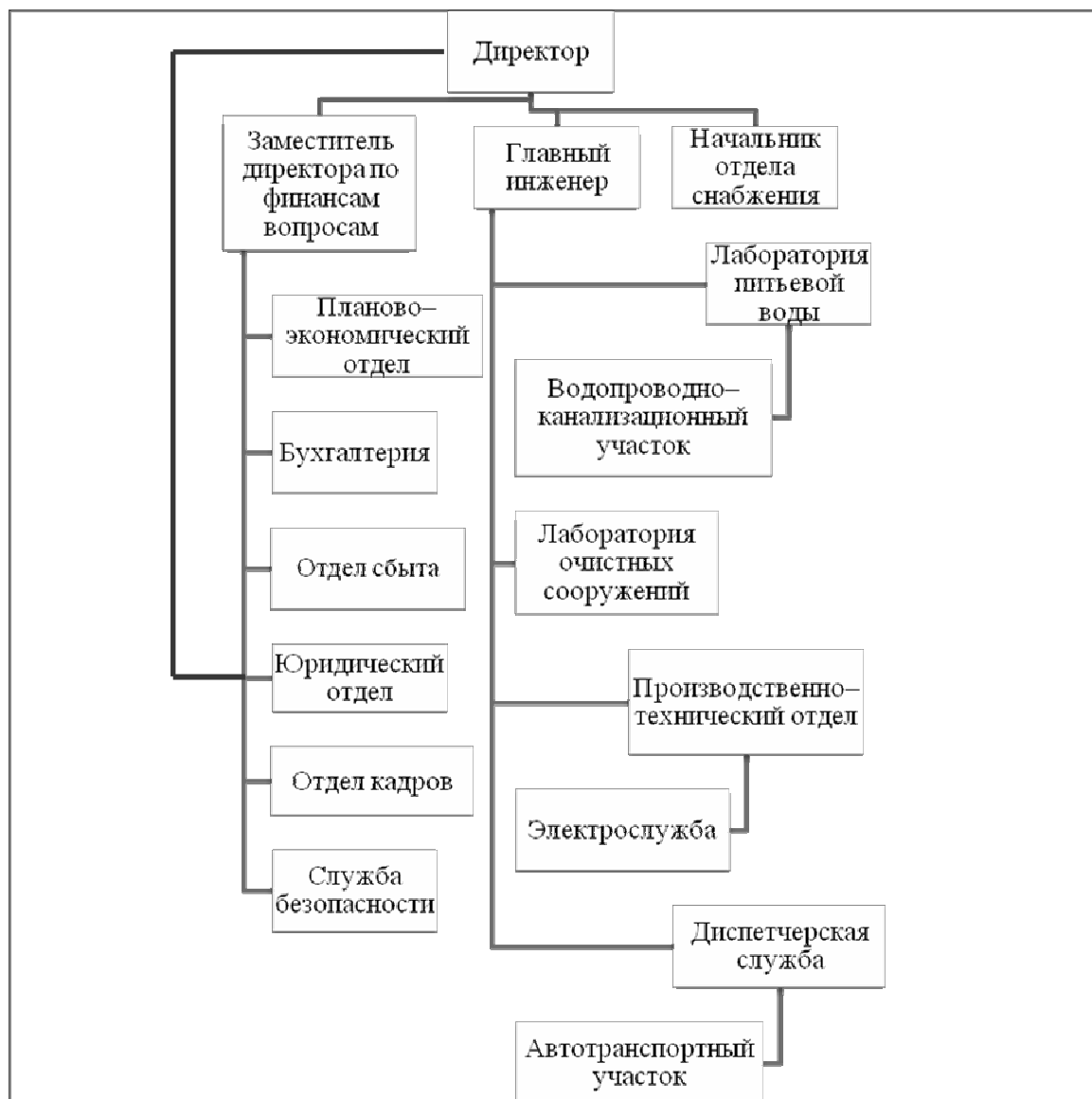


Рисунок 2.1 – Организационная структура управления ООО «Златоустовский «Водоканал»

Полномочия по принятию решений распределены между руководителями направлений, специализирующихся на конкретных производственных задачах. Руководство предприятием осуществляет директор, назначаемый на должность и освобождаемый от должности общим собранием участников Общества.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Показатели финансово-хозяйственной деятельности

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Финансовые результаты							
1 Выручка							
– в действующих ценах	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201	6,19	2,17
– в сопоставимых ценах	225 381	237 667	242 106	+12 286	+4 439	5,45	1,87
2 Валовая прибыль (убыток)	–14 316	7 586	–4 667	+21 902	–12 253	152,99	–161,52
3 Прибыль (убыток) от продаж	–14 316	7 586	–4 667	+21 902	–12 253	152,99	–161,52
4 Прибыль (убыток) до налогообложения	–4 933	1 249	2 746	+6 182	+1 497	125,32	119,86
5 Чистая прибыль (убыток)	–5 421	–131	1 343	+5 290	+1 474	–	1 125,19
Показатели рентабельности финансово-хозяйственной деятельности							
6 Рентабельность активов	–0,0579	–0,0013	0,0137	+0,0566	+0,0150	97,75	1 153,85
7 Рентабельность собственного капитала	–0,1800	–0,0044	0,0429	+0,1756	+0,0473	97,56	1 075,00
8 Рентабельность продаж	–0,0635	0,0317	–0,0191	+0,0952	–0,0508	149,92	–160,25
Экономические показатели деятельности предприятия							
9. Среднесписочная численность работников, чел.	476	468	439	–8	–29	–1,68	–6,20

10 Фонд оплаты труда	6 435,52	6 608,16	6 462,08	+172,64	-146,08	2,68	-2,21
11 Среднемесячная заработная плата	13,52	14,12	14,72	+0,6	+0,6	4,44	4,25
12 Выработка на 1 работника, тыс. руб./чел.	473,49	511,39	557,02	+37,9	+45,63	8,00	8,92
13 Среднегодовая стоимость основных средств	16 573	18 693	18 624	+2 120	-69	12,79	-0,37

Окончание таблицы 2.1

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
14 Фондоотдача основных средств (стр.1/стр.9)	13,60	12,80	13,13	-0,8	+0,33	-5,88	2,58
15 Оборотные средства	73 672	81 972	79 146	+8 300	-2 826	11,27	-3,45
16 Оборачиваемость оборотных средств – в днях (365/стр.15)	119,28	125,00	118,14	+5,72	-6,86	4,80	-5,49
– в оборотах (стр.1/стр.13)	3,06	2,92	3,09	-0,14	+0,17	-4,58	5,81
Показатели ликвидности							
17 Коэффициент текущей ликвидности	1,2335	1,2022	1,2916	-0,0313	+0,0894	-2,54	7,44
18 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0042	0,0020	0,0030	-0,0022	+0,01	-52,38	50,00
19 Коэффициент срочной ликвидности	0,0334	0,0094	0,0154	-0,0240	+0,006	-71,86	63,83
Показатели финансовой устойчивости							
20 Коэффициент финансовой независимости	0,3217	0,2910	0,3190	-0,0307	+0,0280	-9,54	9,62
21 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1377	0,1087	0,1549	-0,0290	+0,0462	-21,06	42,50

По данным таблицы 2.1 видно, что финансовые результаты деятельности предприятия в 2015 г. имеют тенденцию роста. В 2016 г. также наблюдается положительная динамика показателей, кроме валовой прибыли. Это связано с ростом себестоимости продаж.

Рентабельность финансово-хозяйственной деятельности имеет тенденцию роста, кроме показателя рентабельности продаж, который снизился в 2016 г. на 0,0508 тыс. руб. Это также обусловлено ростом себестоимости продаж (темп роста себестоимости (1,0753) опережает темп роста выручки (1,0217)). Причиной является увеличение затрат, которые предприятию необходимо снизить, чтобы улучшить ситуацию.

Коэффициенты ликвидности в 2015 г. имеют отрицательную динамику, в 2016 г. отмечается рост ликвидности, что является благоприятным показателем.

Показатели финансовой устойчивости в 2015 г. также имеют отрицательную динамику. Снижение коэффициента финансовой независимости, а также коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами стало следствием уменьшения капитала и резервов предприятия. В 2016 г. произошел рост показателей финансовой устойчивости.

Проанализировав укрупненный аналитический баланс предприятия по таблице Б.1 (Приложение Б), можно сделать следующие выводы:

– величина собственного капитала на протяжении всего исследуемого периода превышает размер внеоборотных активов, что является положительным моментом, так как это говорит о достаточности собственных средств для финансирования внеоборотных активов;

– в структуре активов баланса преобладают оборотные активы, что свидетельствует о высокой ликвидности активов, т.е. наблюдается «легкая» структура активов. Соотношение оборотных и внеоборотных активов в 2014 г. составило 78,66 % и 21,34 %, в 2015 г. – 79,54 % и 20,46 %, а в 2016 г. – 80,58 % и 19,42 % соответственно. Наглядно структура активов представлена на рисунке 2.2.

– в 2015 г. величина собственного капитала снизилась, а количество заемных средств возросло, что является неблагоприятным фактором, однако, в 2016 г. ситуация изменилась в лучшую сторону – величина собственного капитала выросла, а величина заемных средств снизилась. В структуре пассивов баланса соотношение собственного капитала и заемных средств составило в 2014 г. – 32,17 % и 67,83 %, в 2015 г. – 29,1 % и 70,9 %, а в 2016 г. – 31,9 % и 68,1 % соответственно. Наглядно структура пассивов представлена на рисунке 2.3.

Высокая доля заемных средств может неблагоприятно сказаться на финансовой независимости, поэтому необходимо наращивать собственный капитал;

– дебиторская задолженность превышает кредиторскую, что является благоприятным моментом, однако, темпы роста кредиторской задолженности превышают темпы роста дебиторской задолженности.

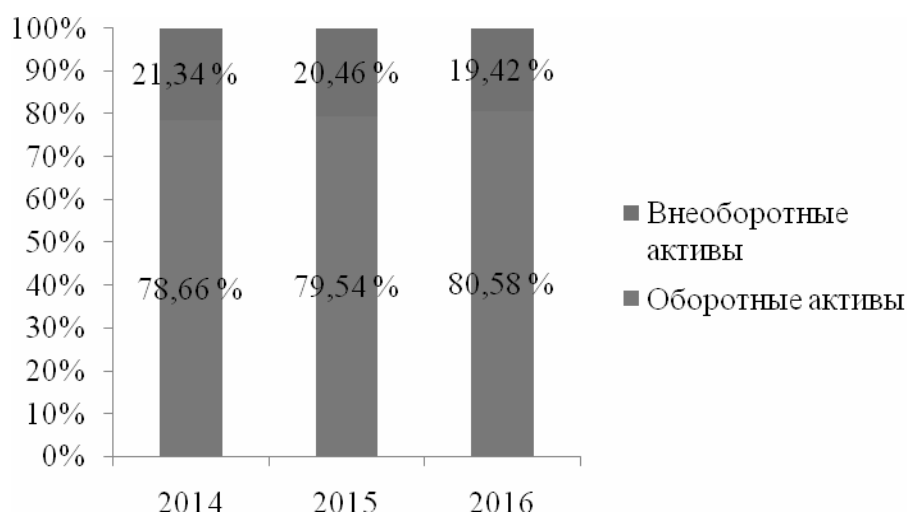


Рисунок 2.2 – Структура активов
ООО «Златоустовский «Водоканал»

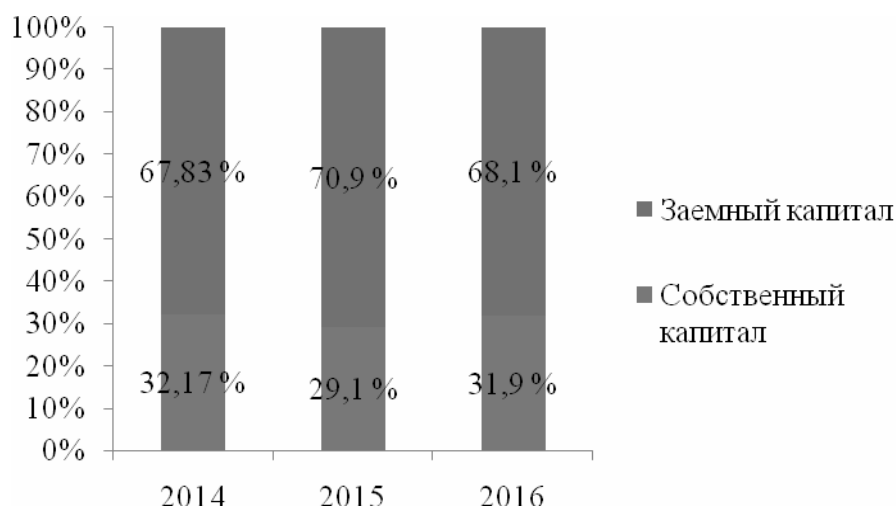


Рисунок 2.3 – Структура пассивов
ООО «Златоустовский «Водоканал»

Проведем краткую экспресс-оценку финансового состояния ООО «Златоустовский «Водоканал».

Таблица 2.2 – Анализ ликвидности баланса ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Актив	Период, годы			Пассив	Период, годы			Излишек (+), недостаток (–) активов для погашения обязательств		
	2014	2015	2016		2014	2015	2016			
A1	252	135	182	П1	43 358	55 488	56 277	–43 106	–55 353	–56 095
A2	65 927	75 369	72 805	П2	16 369	12 698	5 002	49 558	62 671	67 803
A3	7 493	6 468	6 159	П3	3	80	336	7 490	6 388	5 823
A4	19 981	21 086	19 075	П4	33 923	34 792	36 606	–13 942	–13 706	–17 531

Баланс не является абсолютно ликвидным, так как не выполняется первое условие абсолютной ликвидности баланса ($A1 \geq П1$). Таким образом, на ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 гг. наблюдается нехватка наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) для погашения наиболее срочных обязательств. Все денежные средства сосредото-

точены в быстро- и медленно реализуемых активах (запасах сырья и дебиторской задолженности).

Таблица 2.3 – Оценка ликвидности и платежеспособности ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Рекомендуемое значение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и выше	0,0042	0,0020	0,0030	-0,0022	+0,0010
Коэффициент «критической» ликвидности	1,0 и выше	0,0334	0,0094	0,0154	-0,0240	+0,0061
Коэффициент текущей ликвидности	больше или равно 1,0	1,2335	1,2022	1,2916	-0,0313	+0,0894

Из таблицы 2.3 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности ниже рекомендуемого значения. Это означает, что предприятие не способно погасить текущие обязательства только за счет наиболее ликвидных активов.

Коэффициент «критической» ликвидности ниже рекомендуемого значения, следовательно, ликвидных активов также не хватает для погашения всей текущей задолженности. Значение коэффициента текущей ликвидности находится в пределах рекомендуемого значения, т.е. предприятие может погасить текущую задолженность, используя оборотные активы. Таким образом, предприятие является платежеспособным. Изменение коэффициента текущей ликвидности представлено на рисунке 2.4.

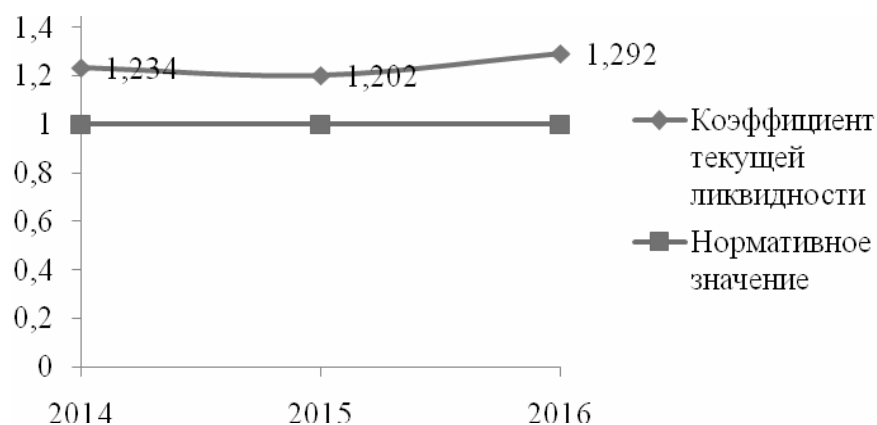


Рисунок 2.4 – Динамика коэффициента текущей ликвидности
ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Оценим величину собственных оборотных средств предприятия, результаты расчетов представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Оценка величины собственных оборотных средств

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Вариант I							
1 Собственный капитал (1300)	30 125	29 994	31 337	-131	+1 343	-0,43	4,48
2 Долгосрочные обязательства (1400)	3	80	336	+77	+256	2566,67	320,00
3 Внеоборотные активы (1100)	19 981	21 086	19 075	+1 105	-2 011	5,53	-9,54

Окончание таблицы 2.4

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
4 Итого собственных оборотных средств (стр. 1+ стр.2–стр.3)	10 147	8 988	12 598	-1 159	+3 610	-11,42	40,16
Вариант II							
5 Текущие активы (1200)	73 672	81972	79 146	+8 300	-2 826	11,27	-3,45
6 Краткосрочные обязательства (1500)	63 525	72 984	66 548	+9 459	-6 436	14,89	-8,82

7 Итого собственных оборотных средств (стр.5–стр.6)	10 147	8 988	12 598	–1 159	+3 610	–11,42	40,16
---	--------	-------	--------	--------	--------	--------	-------

По данным таблицы 2.4 можно сказать, что предприятие является финансово устойчивым, т.к. имеет собственные оборотные средства, которые в 2014 г. составили 10 147 тыс. руб., в 2015 году – 8 988 тыс. руб., т.е. уменьшились на 1 159 тыс. руб. Снижение показателя произошло из-за уменьшения собственного капитала и одновременного увеличения внеоборотных активов. В 2016 г. собственные оборотные средства предприятия по сравнению с предыдущим годом увеличились на 3 610 тыс. руб. и составили 12 598 тыс. руб. Таким образом, собственный капитал предприятия финансирует не только внеоборотные активы, но и оборотные. Однако, для покрытия текущих обязательств собственных оборотных средств недостаточно, следовательно, предприятию необходимо их увеличить.

Произведем рейтинговую оценку финансового состояния ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 годы по модели Сайфуллина-Кадыкова. Расчет показателей по данной модели представлен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет показателей для рейтинговой оценки финансового состояния ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение	
	2014	2015	2016	2015	2016
Исходные данные для расчета показателей					
1 Активы предприятия (1600)	93 653	103 058	98 221	+9 405	–4 837
2 Внеоборотные активы (1100)	19 981	21 086	19 075	+1 105	–2 011
3 Финансовые вложения (1170)	739	11	9	–728	–2
4 Оборотные активы (1200)	73 672	81 972	79 146	+8 300	–2 826
5 Собственный капитал (1300)	30 125	29 994	31 337	–131	+1 343

Окончание таблицы 2.5

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение	
	2014	2015	2016	2015	2016
6 Краткосрочные обязательства (1500)	63 525	72 984	66 548	+9 459	–6 436
7 Доходы будущих периодов (1530)	–	–	–	–	–
8 Оценочные обязательства (1540)	3 798	4 798	5 269	+1 000	+471

9 Прочие оборотные активы (1260)	1 744	504	764	-1 240	+260
10 Выручка от реализации (2110)	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
11 Прибыль от продаж (2200)	-14 316	7 586	-4 667	+21 902	-12 253
12 Прибыль до налогообложения (2300)	-4 933	1 249	2 746	+6 182	+1 497
Расчет показателей для рейтинговой оценки					
13 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ((стр.5–стр.2)/с.4)	0,1377	0,1087	0,1549	-0,0290	+0,0463
14 Коэффициент текущей ликвидности (стр.4+стр.3)/(стр.5–стр.7–стр.8)	1,2335	1,2022	1,2916	-0,0313	+0,0894
15 Коэффициент оборачиваемости активов (стр.10/стр.1)	2,4066	2,3223	2,4896	-0,0843	+0,1673
16 Рентабельность продаж (стр.11/стр.10)	-0,0635	0,0317	-0,0191	+0,0952	-0,0508
17 Рентабельность собственного капитала (стр.11/стр.5)	-0,4752	0,2529	-0,1489	+0,7281	-0,4018

Рейтинговая оценка приведена в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Рейтинговая экспресс-оценка финансового состояния

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Весовой коэффициент	Период, годы		
		2014	2015	2016
Обеспеченность собственными оборотными средствами	2	0,1377	0,1087	0,1549
Ликвидность (текущая) баланса	0,1	1,2335	1,2022	1,2916
Оборачиваемость активов	0,08	0,5965	0,6083	0,6074
Рентабельность продаж	0,45	-0,0241	-0,0005	0,0055
Рентабельность собственного капитала	1	-0,1800	-0,0044	0,0429
Рейтинг	–	0,26	0,38	0,53

По результатам рейтинговой оценки можно сказать, что на протяжении всего периода исследования у предприятия наблюдается неустойчивое финансовое состояние и имеется риск банкротства (рейтинг ниже единицы). Однако имеется положительная динамика – рейтинг вырос в 2015 г. по сравнению с предыдущим годом на 46,15 %, а в 2016 г. – на 39,47 %, что говорит о наличии улучшений.

Рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости предприятия, представленные в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Относительные показатели финансовой устойчивости

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Нормативное значение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
1 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	меньше 1,0	2,1088	2,4360	2,1343	+0,3271	-0,3016
2 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.	не менее 0,1	0,1377	0,1087	0,1549	-0,0290	+0,0463
3 Коэффициент финансовой независимости	больше или равно 0,5	0,3217	0,2910	0,3190	-0,0306	+0,0280
4 Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	больше 0,6	1,7878	1,5739	2,4421	-0,2139	+0,8682

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств больше нормативного, т.е. наблюдается высокая концентрация заемного капитала, что может привести к неплатежеспособности предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в пределах нормы, следовательно, у предприятия имеется достаточное количество собственных оборотных средств. Значение коэффициента финансовой независимости меньше рекомендуемого значения. Это говорит о зависимости предприятия от заемных источников. Данный факт может неблагоприятно сказаться на финансовом положении предприятия. Динамика коэффициента финансовой независимости представлена на рисунке 2.5.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Его значение находится в пределах нормы, это означает, что для приобретения материально-производственных ресурсов используются только собственные источники.

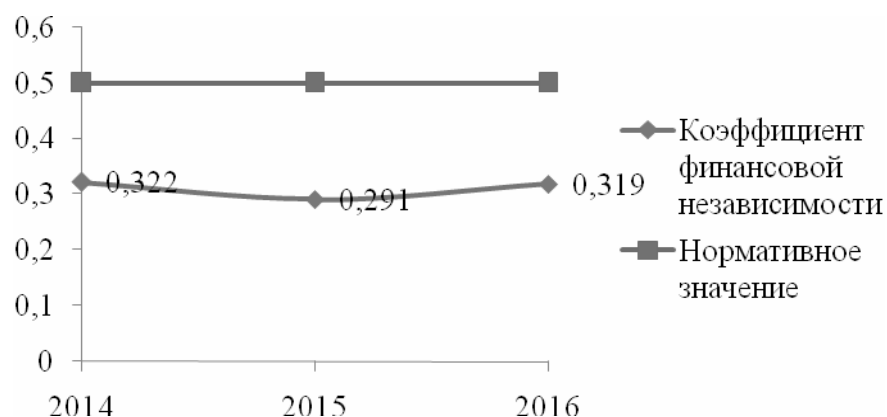


Рисунок 2.5 – Динамика коэффициента финансовой независимости
ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

2.2 Анализ финансовых результатов деятельности предприятия

Для анализа уровня доходов используется аналитическая таблица (таблица 2.8). В таблице 2.8 приведены ссылки на коды строк отчета о финансовых результатах, задающие алгоритмы формирования показателей доходов предприятия по данным бухгалтерской отчетности.

Таблица 2.8 – Анализ доходов ООО «Златоустовский «Водоканал»
за 2014–2016 годы

Показатель	Период, годы		
	2014	2015	2016
Абсолютные величины, тыс. руб.			
Доходы от обычных видов деятельности (стр.2110 формы № 2)	225 381	239 331	244 532
Операционные доходы (стр.2310+стр.2320 формы № 2)	–	–	–
Прочие доходы (стр.2340 формы № 2)	57 578	42 366	47 357
Отложенный налоговый актив, (стр.2450 формы № 2)	17	–13	–8
Итого доходов	282 976	281 684	291 881

Окончание таблицы 2.8

Показатель	Период, годы		
	2014	2015	2016
Удельные веса в общей величине доходов, %			
Доходы от обычных видов деятельности	79,6467	84,9644	83,7780
Операционные доходы	–	–	–
Прочие доходы	20,3473	15,0403	16,2248
Отложенный налоговый актив	0,0060	–0,0046	–0,0033

Итого доходов	100%	100%	100%
Изменения в абсолютных величинах, тыс. руб.			
Доходы от обычных видов деятельности	-23 796	13 950	5 201
Операционные доходы	-	-	-
Прочие доходы	27 204	-15 212	4 991
Отложенный налоговый актив	20	-30	5
Итого доходов	3 428	-1 292	10 197
Изменения в удельных весах, %			
Доходы от обычных видов деятельности	-9,4890	5,3177	-1,1864
Операционные доходы	-	-	-
Прочие доходы	9,4819	-5,3071	1,1845
Отложенный налоговый актив	0,0071	-0,0106	0,0021
Итого доходов	-	-	-
Темп прироста, %			
Доходы от обычных видов деятельности	-9,5498	6,1895	2,1731
Операционные доходы	-	-	-
Прочие доходы	89,5634	-26,4198	11,7807
Отложенный налоговый актив	666,6667	-176,4706	38,4615
Итого доходов	1,2263	-0,4566	3,62

Из таблицы 2.8 видно, что доходы предприятия в 2015 г. снизились по сравнению с 2014 г. на 1 292 тыс. руб. Уменьшение произошло за счет снижения прочих доходов на 15 212 тыс. руб. Доходы от обычных видов деятельности увеличились на 13 950 тыс. руб. Наибольший удельный вес в общей структуре доходов имеют доходы от обычных видов деятельности – 79,65 % и 84,96 % в 2014 и 2015 гг. соответственно. В 2015 г. наблюдается значительное снижение отложенных налоговых активов, что является положительным фактором, так как приводит к уменьшению текущего налога на прибыли и к увеличению чистой прибыли предприятия. Доходы предприятия в 2016 г. увеличились по сравнению с 2015 г. на 10 197 тыс. руб. Увеличение произошло за счет роста доходов от обычных видов деятельности на 5 201 тыс. руб. и роста прочих доходов на 4 991 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в общей структуре доходов имеют доходы от обычных видов деятельности – 84,96 % и 83,78 % в 2015 и 2016 гг. соответственно. В 2016 г. наблюдается рост отложенных налоговых активов, что оказывает негативное влияние на чистую прибыль предприятия.

Для анализа уровня расходов используется аналитическая таблица 2.9.

Таблица 2.9 – Анализ расходов ООО «Златоустовский «Водоканал»
за 2014–2016 годы

Показатель	Период, годы		
	2014	2015	2016
Абсолютные величины, тыс. руб.			
Расходы по обычным видам деятельности (стр. 2120+стр.2210+стр.2220 формы № 2)	239 697	231 745	249 199
Операционные расходы (стр.2330 формы № 2)	–	–	1 180
Прочие расходы (стр.2350 формы № 2)	48 195	48 703	38 764
Отложенное налоговое обязательство (стр.2430 формы № 2)	48	–77	–256
Текущий налог (стр.2410 формы №2)	484	1 290	1 139
Прочее	69	–	–
Итого расходов	288 397	281 815	290 538
Удельные веса в общей величине расходов, %			
Расходы по обычным видам деятельности	83,1136	82,2330	85,7716
Операционные расходы	0,0239	–	0,4061
Прочие расходы	16,7113	17,2819	13,3421
Отложенное налоговое обязательство	0,02	–0,033	0,0881
Текущий налог	0,1678	0,4577	0,3920
Прочее	0,0288	–	–
Итого расходов	100%	100%	100%
Изменения в абсолютных величинах, тыс. руб.			
Расходы по обычным видам деятельности	22 900	–7 952	17 454
Операционные расходы	69	–	1 180
Прочие расходы	4 796	508	–9 939
Отложенное налоговое обязательство	–30	–125	–179
Текущий налог	–5 026	806	–151
Итого расходов	22 709	–6 582	8 723
Изменения в удельных весах, %			
Расходы по обычным видам деятельности	1,5152	–0,8805	3,5385
Операционные расходы	–	–	0,4061
Прочие расходы	0,3768	0,5706	–3,9398
Отложенное налоговое обязательство	–0,0099	0,0440	0,0608
Текущий налог	–1,9060	0,2899	–0,0657
Прочее	0,0288	–	–
Итого расходов	–	–	–

Окончание таблицы 2.9

Показатель	Период, годы		
	2014	2015	2016
Темп прироста, %			
Расходы по обычным видам деятельности	10,5629	–3,3175	7,5316
Операционные расходы	–	–	–
Прочие расходы	11,0509	1,0541	–20,4074
Отложенное налоговое обязательство	166,6667	260,4167	–232,4675

Текущий налог	-91,2160	166,5289	-11,7054
Прочее	0,0239	–	–
Итого расходов	8,5472	-2,2823	3,0953

По данным таблицы 2.9 видно, что расходы предприятия в 2015 г. уменьшились по сравнению с 2014 г. на 6 582 тыс. руб. Уменьшение произошло за счет снижения расходов по обычным видам деятельности на 7 952 тыс. руб. Прочие расходы выросли на 508 тыс. руб. Текущий налог также увеличился на 806 тыс. руб. Наибольший удельный вес в общей структуре расходов имеют расходы по обычным видам деятельности – 83,11 % и 82,23 % в 2014 и 2015 гг. соответственно. В 2014 г. наблюдается рост отложенных налоговых обязательств, что оказывает положительное влияние на чистую прибыль предприятия. Расходы предприятия в 2016 г. увеличились по сравнению с 2015 г. на 8 723 тыс. руб. Увеличение вызвано ростом расходов по обычным видам деятельности на 17 454 тыс. руб. Прочие расходы сократились на 9 939 тыс. руб. Текущий налог также уменьшился на 151 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в общей структуре расходов имеют расходы по обычным видам деятельности – 82,23 % и 85,77 % в 2015 и 2016 гг. соответственно. В 2016 году наблюдается рост отложенных налоговых обязательств, что оказывает положительное влияние на чистую прибыль предприятия.

Анализ доходов и расходов предприятия носит предварительный характер, вводный характер по отношению к дальнейшему анализу финансовых результатов предприятия. Он дает общую картину факторного влияния полной совокупности доходов и расходов предприятия на его чистую прибыль.

Укрупненный анализ соотношения всех доходов и расходов проводится по форме таблицы 2.10, в которой представлены общие величины доходов, расходов и чистой прибыли предприятия в исследуемых периодах и их изменения.

Таблица 2.10 – Анализ соотношения всех доходов и расходов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение	
	2014	2015	2016	2015	2016
1 Доходы, в том числе:	282 976	281 684	291 881	-1292	+10 197
– от обычных видов деятельности	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
– прочие	57 578	42 366	47 357	-15212	4 991
2 Расходы	288 397	281 815	290 538	-6 582	+8 723
в том числе:					
– по обычным видам деятельности	239 697	231 745	249 199	-7 952	+17 454
– прочие	48 195	48 703	38 764	+508	-9 939
3 Чистая прибыль (убыток), (стр.1–стр.2)	-5 421	-131	1 343	+5 290	+1 474

Доходы предприятия в 2015 г. составили 281 684 тыс. руб., т.е. снизились по сравнению с 2014 г. на 1 292 тыс. руб. (на 0,46 %), причем доходы от обычных видов деятельности увеличились на 13 950 тыс. руб. (или на 6,19 %), а прочие доходы снизились на 15 212 тыс. руб. (на 26,42 %).

Расходы предприятия сократились на 6 582 тыс. руб. (или на 2,28 %) и составили 281 815 тыс. руб. Расходы по обычным видам деятельности уменьшились на 7 952 тыс. руб. (на 3,32 %), а прочие расходы увеличились на 508 тыс. руб. (или на 1,05 %). Чистая прибыль выросла на 5290 тыс. руб. (на 97,58 %). Предприятие получило убыток в размере 131 тыс. руб. Однако наблюдаются позитивные тенденции – доходы растут, а расходы сокращаются.

Доходы предприятия в 2016 г. по сравнению с 2015 г. выросли на 10 197 тыс. руб. (на 3,62 %) и составили 291 881 тыс. руб., причем доходы от обычных видов деятельности увеличились на 5 201 тыс. руб. (или на 2,17 %), прочие доходы выросли на 4 991 тыс. руб. (на 11,78 %).

Расходы предприятия увеличились на 8 723 тыс. руб. (или на 3,1 %) и составили 290 538 тыс. руб. Расходы по обычным видам деятельности выросли на 17 454 тыс. руб. (на 7,53 %), а прочие расходы сократились на 9 939 тыс. руб. (или на 20,41 %). Чистая прибыль выросла на 1 474 тыс. руб. (на 1 125,19 %). Предприятие получило прибыль в размере 1 343 тыс. руб.

Расчет финансовых результатов деятельности ООО «Златоустовский «Водока-
нал» за 2014–2016 гг. представлен в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Финансовые результаты деятельности

ООО «Златоустовский водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Валовая прибыль (убыток)	-14 316	7 586	-4 667	+21 902	-12 253	152,99	-161,52
Прибыль (убыток) от продаж	-14 316	7 586	-4 667	+21 902	-12 253	152,99	-161,52
Прибыль (убыток) до налогообложения	-4 933	1 249	2 746	+6 182	+1 497	125,32	119,86
Чистая прибыль (убыток)	-5 421	-131	1 343	+5 290	+1 474	–	1 125,19

В 2014 г. предприятие получило валовой убыток в размере 14 316 тыс. руб., так как выручка снизилась, а себестоимость продаж выросла. В 2015 г. ситуация улучшилась, но в 2016 г. темп роста себестоимости превысил темп роста выручки, и предприятие вновь получило валовой убыток в размере 4 667 тыс. руб. В 2014 г. предприятие получило убыток до налогообложения, который составил 4 933 тыс. руб. Это связано с ростом расходов. В 2015 г. предприятие получило прибыль до налогообложения, которая увеличилась на 6 182 тыс. руб. и составила 1 249 тыс. руб. В 2016 г. прибыль до налогообложения увеличилась еще на 1 497 тыс. руб. (за счет роста прочих доходов) и составила 2 746 тыс. руб.

Чистый убыток предприятия в 2014 г. составил 5 421 тыс. руб. В 2015 г. убыток уменьшился на 1 474 тыс. руб., а в 2016 г. предприятие вышло на положительный финансовый результат, чистая прибыль составила 1 343 тыс. руб. Таким образом, можно сказать, что финансовые результаты ООО «Златоустовский «Водоканал» не имеют четкой тенденции изменения, однако наблюдается положительная динамика конечного финансового результата деятельности предприятия.

Из таблицы В.1 (приложение В) видно, что выручка от реализации в 2015 г. увеличилась на 13 950 тыс. руб. или на 6,19 %. Себестоимость продаж снизилась на 3,32 %, что положительно повлияло на валовую прибыль, которая выросла на 152,99 %. Превышение темпов роста прибыли от продаж над темпами выручки свидетельствует об эффективной работе предприятия в данном периоде. Темп роста прочих доходов снизился на 26,42 %, темп роста прочих расходов увеличился на 1,05 %. Прочие расходы превышают прочие доходы, что является отрицательным фактором. Прибыль до налогообложения увеличилась на 125,32 %. Изменение отложенных налоговых обязательств снизилось на 260,42 %, изменение отложенных налоговых активов снизилось на 176,47 %. Это привело к положительному изменению чистой прибыли. В 2016 г. выручка от реализации увеличилась на 2,17 %, себестоимость продаж выросла на 7,53 %. Превышение темпов прироста себестоимости над темпами прироста выручки отрицательно отразилось на валовой прибыли предприятия, которая снизилась на 161,52 %, предприятие получило убыток в размере 4 667 тыс. руб. Превышение темпов прироста выручки над темпами прироста прибыли от продаж говорит о неэффективной работе предприятия в исследуемом периоде. Темп роста прочих доходов увеличился на 11,78 %, темп роста прочих расходов снизился на 20,41 %. Прочие доходы превышают прочие расходы, что является положительным фактором. В результате прибыль до налогообложения увеличилась на 119,86 %.

Изменение отложенных налоговых обязательств снизилось на 232,47 %, изменение отложенных налоговых активов снизилось на 38,46 %. Это привело к положительному темпу прироста чистой прибыли, который составил 1125,2 %. Таким образом, в 2016 г. предприятие получило чистую прибыль в размере 1 343 тыс. руб.

Оценка чистой прибыли по формуле 1.7 и факторный анализ изменения чистой прибыли приведены в таблицах 2.12 – 2.14 соответственно.

Исходная информация для факторного анализа чистой прибыли приведена в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Исходная информация для факторного анализа чистой прибыли
ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное изменение	
	2014	2015	2016	2015	2016
Выручка от реализации продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов, и аналогичных обязательных платежей)	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
Операционные доходы	–	–	–	–	–
Прочие доходы	57 578	42 366	47 357	-15 212	+4 991
Отложенный налоговый актив	17	-13	-8	-30	+5
Итого доходов	282 976	281 684	291 881	-1 292	+10 197
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	239 697	231 745	249 199	-7 952	+17 454
Коммерческие расходы	–	–	–	–	–
Управленческие расходы	–	–	–	–	–
Операционные расходы	69	–	1 180	+69	+1 180
Прочие расходы	48 195	48 703	38 764	+508	-9 939
Отложенное налоговое обязательство	-48	77	256	+125	+179
Текущий налог	484	1 290	1 139	+806	-151
Итого расходов	288 397	281 815	290 538	-6 582	+8 723
Чистая прибыль	-5 421	-131	1 343	+5 290	+1 474

Результаты факторного анализа чистой прибыли приведены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Факторный анализ чистой прибыли

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2015–2016 годы

Показатель	Период, годы			
	2015		2016	
	Значение фактора, тыс. руб.	Структура факторов, %	Значение фактора, тыс. руб.	Структура факторов, %
Изменение доходов	-1 292	-24,42	+10 197	691,79
в т.ч.	+13 950	263,71	+5 201	352,85

выручки от реализации продукции				
операционных доходов	–	–	–	–
прочих доходов	–15 212	–287,56	+4 991	338,60
отложенного налогового актива	–30	–0,57	+5	0,34
Изменение расходов	–6 582	–124,42	+8 723	591,79
в т.ч. себестоимости проданных товаров, работ, услуг	–7952	–150,32	+17 454	1 184,12
коммерческих расходов	–	–	–	–
управленческих расходов	–	–	–	–
операционных расходов	+69	1,30	+1 180	80,05
прочих расходов	+508	9,60	–9 939	–674,29
отложенного налогового обязательства	+125	2,36	+179	12,14
текущего налога	+806	15,24	–151	–10,24
ИТОГО факторы прироста	–1 292	–24,42	10 197	691,79
ИТОГО факторы снижения	–6 582	–124,42	8 723	591,79
Изменение чистой прибыли	+5 290	100%	+1 474	100%

По результатам факторного анализа можно сказать, что наибольшее положительное влияние на чистую прибыль предприятия в 2015 г. по сравнению с предыдущим годом оказал рост выручки от реализации продукции, который увеличил чистую прибыль на 13 950 тыс. руб. Отрицательно влияние оказал рост прочих расходов, которые уменьшили чистую прибыль на 508 тыс. руб. Необходимо отметить, что наблюдается снижение как расходов (на 6 582 тыс. руб.), так и доходов (на 1 292 тыс. руб.). В результате произошедших изменений чистая прибыль увеличилась на 5 290 тыс. руб. Ситуация улучшилась, предприятие получило прибыль за счет значительного роста выручки при одновременном снижении себестоимости продаж.

Наибольшее положительное влияние на чистую прибыль предприятия в 2016 г. по сравнению с предыдущим годом оказал рост выручки от реализации продукции и рост прочих доходов который увеличил чистую прибыль на 5 201 тыс. руб. и 4 991 тыс. руб. соответственно. Отрицательно влияние оказал рост себестоимости, который уменьшил чистую прибыль на 17 454 тыс. руб.

В результате произошедших изменений чистая прибыль увеличилась на 1 474 тыс. руб. На предприятии наблюдается рост чистой прибыли, обуслов-

ленный превышением доходов над расходами, а также значительным снижением прочих расходов.

После анализа общей картины соотношения доходов и расходов производится более детальное аналитическое исследование различных показателей финансовых результатов предприятия и факторов, их определяющих.

2.3 Анализ показателей рентабельности

Уровень и динамика показателей рентабельности являются объектом внимания всех пользователей информации о деятельности организации: для внешних субъектов их значения являются основой для оценки своих рисков при вступлении во взаимодействие с данной организацией, а внутренние пользователи, прежде всего – руководство, по этим показателям могут делать выводы об эффективности реализации конкретных инвестиционных проектов и управленческой деятельности – в целом.

Таблица 2.14 – Расчет показателей рентабельности финансовой деятельности

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 годы

В тысячах рублей

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Исходные данные для расчета показателей рентабельности, тыс. руб.							
1 Величина активов (стр.1600 формы №1)	93 653	103 058	98 221	+9 405	–4 837	10,04	–4,69

Окончание таблицы 2.14

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
2 Величина источников собственных средств предприятия (стр.1300 формы №1)	30 125	29 994	31 337	–131	+1 343	–0,43	4,48

3 Величина долгосрочных обязательств (стр.1400 формы №1)	3	80	336	+77	+256	2566,7	320,00
4 Величина краткосрочных займов и кредитов (стр.1510 формы №1)	16 369	12 698	5 002	-3 671	-7 696	-22,43	-60,61
5 Чистая прибыль (стр.2400 формы № 2)	-5 421	-131	1 343	+5 290	+1 474	97,58	1125,2
Расчетные показатели рентабельности							
6 Рентабельность активов (стр.5/стр.1)	-0,0579	-0,0013	0,0137	+0,0566	+0,0149	97,75	1153,9
7 Рентабельность собственного капитала (стр.5/стр.2)	-0,1800	-0,0044	0,0429	+0,1756	+0,0472	97,56	1075,0
8 Рентабельность инвестированного капитала (стр.5/стр.(3+4))	-0,3311	-0,0103	0,2516	+0,3209	+0,2618	96,89	2542,7

Рентабельность активов в 2015 г. по сравнению с 2014 г. выросла на 97,75 %. Данное увеличение явилось следствием роста величины активов, а также ростом чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала выросла на 97,56 % за счет увеличения чистой прибыли предприятия. Также наблюдается рост рентабельности инвестированного капитала, который объясняется увеличением долгосрочных обязательств. Можно сказать, что эффективность деятельности предприятия в 2015 г. улучшилась, однако предприятие снова получило убыток в размере 131 тыс. руб. Рентабельность активов в 2016 г. по сравнению с 2015 г. выросла на 1 153,9 %. Данное увеличение связано со значительным ростом чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала выросла на 1 075,0 % за счет увеличения собственных средств предприятия.

Также наблюдается рост рентабельности инвестированного капитала, который обусловлен увеличением долгосрочных обязательств. Можно сказать, что эффективность деятельности предприятия в 2016 г. является эффективной, предприятие получило чистую прибыль в размере 1 343 тыс. руб.

Таблица 2.15 – Расчет показателей рентабельности хозяйственной деятельности

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 годы

Показатель	Период, годы			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Исходные данные для расчета показателей рентабельности, тыс. руб.							
1 Величина внеоборотных активов (стр.1100 формы №1)	19 981	21 086	19 075	+1 105	-2 011	5,53	-9,54
2 Выручка от реализации продукции (стр.2110 формы № 2)	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201	6,19	2,17
3 Себестоимость реализованной продукции (стр.2120 формы № 2)	239 697	231 745	2491 99	-7 952	+17 454	-3,32	7,53
4 Прибыль от продаж (стр.2200 формы № 2)	-14 316	7 586	-4 667	+21 902	-12 253	152,99	-161,5
5 Прибыль до налогообложения (стр.2300 формы № 2)	-4 933	1 249	2 746	+6 182	+1 497	125,32	119,86
Расчетные показатели рентабельности							
6 Рентабельность затрат (стр.5/стр.3)	-0,0206	0,0054	0,0110	+0,0260	+0,0056	126,21	103,7
7 Рентабельность продаж (стр.4/стр.2)	-0,0635	0,0317	-0,0191	+0,0952	-0,0508	149,92	-160,3
8 Рентабельность внеоборотных активов (стр.5/стр.1)	-0,2469	0,0592	0,1440	+0,3061	+0,0847	123,98	143,2
9 Рентабельность производства (стр.4/стр.3)	-0,0597	0,0327	-0,0187	+0,0925	-0,0515	154,77	-157,2

Рентабельность затрат в 2015 г. по сравнению с 2014 г. выросла на 126,21 %. Данный рост обусловлен значительным увеличением прибыли до налогообложения. Рентабельность продаж выросла на 149,92 % вследствие увеличения выручки. Также наблюдается рост рентабельности внеоборотных активов, который вызван увеличением прибыли до налогообложения.

Рост рентабельности производства является следствием увеличения прибыли от продаж и снижения себестоимости. Можно сказать, что хозяйственная деятельность предприятия в 2015 г. заметно улучшилась. Рентабельность затрат в

2016 г. по сравнению с 2015 г. выросла на 103,7 %. Данный рост обусловлен увеличением выручки и увеличением прибыли до налогообложения. Рентабельность продаж снизилась на 160,25 % вследствие значительного снижения прибыли от продаж. Рентабельность внеоборотных активов растет, это вызвано уменьшением величины внеоборотных активов. Снижение рентабельности производства является следствием увеличения себестоимости. Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в 2016 г. ухудшилась.

Оценка рентабельности активов по формуле 1.15 и факторный анализ изменения рентабельности активов под влиянием рентабельности продаж и оборачиваемости активов приведены в таблицах 2.16–2.18 соответственно.

Таблица 2.16 – Расчет рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение		Индекс изменения	
		2014	2015	2016	2015	2016	2015	2016
1 Активы, тыс. руб.	А	93 653	103 058	98 221	+9 405	–4 837	1,10	0,95
2 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	П _н	–4 933	1 249	2 746	+6 182	+1 497	–0,25	2,20
3 Выручка от реализации, тыс. руб.	В	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201	1,06	1,02
4 Рентабельность продаж, % (стр.2/стр.3)	Р _п	–2,1887	0,5219	1,1230	+2,7106	+0,6011	–0,24	2,15
5 Оборачиваемость активов, об. (стр.3/стр.1)	К _{об}	2,4066	2,3223	2,4896	–0,0843	+0,1673	0,97	1,07
6 Рентабельность активов, % (стр.4-стр.5)	Р _а	–5,2673	1,2119	2,7957	+6,4793	+1,5838	–0,23	2,31
7 Рентабельность активов, % (стр.2/стр.1)	Р _а	–5,2673	1,2119	2,7957	+6,4793	+1,5838	–0,23	2,31

Оценим варианты соотношения динамики показателей для двухфакторной модели рентабельности активов по формулам 1.16–1.19 и данным таблицы 1.3.

В 2014–2016 гг. показатели соответствуют варианту соотношения 1 а, т.е. наблюдается рост рентабельности активов за счет одновременного роста рентабельности продаж и оборачиваемости активов. Повышение эффективности деятельности достигается за счет применения экстенсивных и интенсивных методов.

Таблица 2.17 – Результаты факторного анализа рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2015 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности активов, в том числе за счет факторов:	ΔP_a	6,4793	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{a_{pn}}$	6,5232	100,68
2 оборачиваемость активов	$\Delta P_{a_{коб}}$	-0,0440	-0,68

По результатам факторного анализа можно сказать, что отрицательное влияние на рентабельности активов оказало замедление оборачиваемости активов, которое способствовало снижению рентабельности на 0,04 %. Рентабельность продаж возросла, что положительно сказалось на рентабельности активов, которая под воздействием данного увеличения возросла на 6,52 %. В результате произошедших изменений рентабельность активов в 2015 г. выросла на 6,48 %.

Таблица 2.18 – Результаты факторного анализа рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности активов, в том числе за счет факторов:	ΔP_a	1,5838	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{a_{pn}}$	1,3959	88,14
2 оборачиваемость активов	$\Delta P_{a_{коб}}$	0,1879	11,86

В 2016 г. факторный анализ показал, что рентабельность активов увеличилась на 1,58 %. Рост рентабельности обусловлен увеличением оборачиваемости активов и ростом рентабельности продаж. Наибольшее положительное влияние оказала рентабельность продаж, за счет увеличения которой рентабельность активов выросла на 1,4 %.

Под влиянием увеличения оборачиваемости активов рентабельность активов возросла на 0,19 %. Структура факторов представлена на рисунке 2.6.

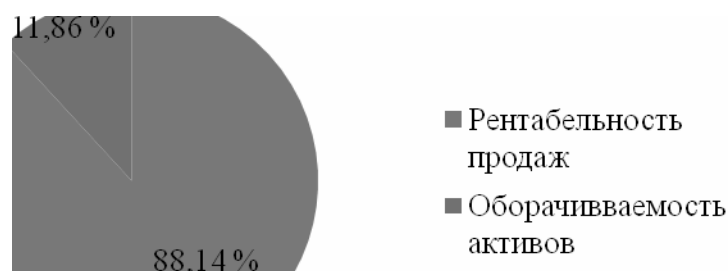


Рисунок 2.6 – Структура факторов рентабельности активов
ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Факторный анализ рентабельности активов по формуле 1.20 приведен в таблицах 2.19–2.21 соответственно.

Таблица 2.19 – Расчет рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
1 Активы, тыс. руб.	А	93 653	103 058	98 221	+9 405	–4 837
2 Прибыль от продаж, тыс. руб.	Пп	–14 316	7 586	–4 667	+21 902	–12 253
3 Объем продукции, тыс. руб.	ВП	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
4 Себестоимость, тыс. руб.	С	239 697	231 745	249 199	–7 952	+17 454
5 Материальные затраты, тыс. руб.	М	119 872	114 647	120 462	–5 225	+5 815
6 Фонд оплаты труда, тыс. руб.	ФОТ	101 941	104 396	102 228	+2 455	–2 168

Окончание таблицы 2.19

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
7 Амортизация, тыс. руб.	A_M	3 603	3 581	3 858	-22	+277
8 Прочие затраты, тыс. руб.	$P_З$	14 281	9 121	22 651	-5 160	+13 530
9 Внеоборотные средства, тыс. руб.	$\Phi_{осн}$	19 981	21 086	19 075	+1 105	-2 011
10 Оборотные средства, тыс. руб.	$\Phi_{об}$	73 672	81 972	79 146	+8 300	-2 826
11 Материалоемкость, руб./руб. (с.5/с.3)	ME	0,5319	0,4790	0,4926	-0,0528	+0,0136
12 Зарплатоемкость, руб./руб. (с.6/с.3)	ZE	0,4523	0,4362	0,4181	-0,0161	-0,0181
13 Амортизациеёмкость, руб./руб. (с.7/с.3)	AE	0,0160	0,0150	0,0158	-0,0010	+0,0008
14 Величина прочих затрат, руб./руб. (с.8/с.3)	PrE	0,0634	0,0381	0,0926	-0,0253	+0,0545
15 Фондоемкость основного капитала, руб./руб. (с.9/с.3)	$\Phi E_{осн}$	0,0887	0,0881	0,0780	-0,0006	-0,0101
16 Фондоемкость оборотного капитала, руб./руб. (с.10/с.3)	$\Phi E_{об}$	0,3269	0,3425	0,3237	+0,0156	-0,0188
17 Рентабельность активов, % (1- стр. (11+12+13+14)/(стр.15+16))	R_a	-15,2862	7,3609	-4,7515	+22,6471	-12,1124
18 Рентабельность активов, % (стр.2/стр.1)	R_a	-15,2862	7,3609	-4,7515	+22,6471	-12,1124

Таблица 2.20 – Результаты факторного анализа рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2015 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности активов, в том числе за счет факторов:	ΔR_a	22,6471	100,00
1 материалоемкость	$\Delta R_{a_{ме}}$	12,7145	56,1417
2 зарплатоемкость	$\Delta R_{a_{зе}}$	3,8760	17,1147
3 амортизациеёмкость	$\Delta R_{a_{ае}}$	0,2464	1,0878
4 величина прочих затрат	$\Delta R_{a_{пре}}$	6,0774	26,8351
5 фондоемкость основного капитала	$\Delta R_{a_{\Phi E_{осн}}}$	0,0101	0,0447
6 фондоемкость оборотного капитала	$\Delta R_{a_{\Phi E_{об}}}$	-0,2772	-1,2240

Факторный анализ показал, что наибольшее негативное влияние на рентабельность активов в 2015 г. оказало увеличение фондоемкости оборотного капитала, которое снизило рентабельность активов на 0,28 %. Все остальные факторы положительно повлияли на рентабельность. Так по сравнению с 2014 г. материалоемкость уменьшилась на 0,05 руб./руб., зарплатоемкость – на 0,02 руб./руб., амортизациеёмкость – на 0,001 руб./руб. Прочие расходы и фондоемкость основного капитала снизились на 0,03 руб./руб и 0,0006 руб./руб соответственно.

Таблица 2.21 – Результаты факторного анализа рентабельности активов

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности активов, в том числе за счет факторов:	ΔP_a	-12,1124	100,00
1 материалоемкость	$\Delta P_{a_{ме}}$	-3,1563	26,0587
2 зарплатоемкость	$\Delta P_{a_{зе}}$	4,2135	-34,7862
3 амортизациеёмкость	$\Delta P_{a_{ае}}$	-0,1892	1,5617
4 величина прочих затрат	$\Delta P_{a_{пре}}$	-12,6611	104,5294
5 фондоемкость основного капитала	$\Delta P_{a_{феосн}}$	-0,1064	0,8787
6 фондоемкость оборотного капитала	$\Delta P_{a_{феоб}}$	-0,2129	1,7577

Факторный анализ показал, что наибольшее негативное влияние на рентабельность активов в 2016 г. оказало увеличение величины прочих затрат. Под влиянием данного фактора рентабельность снизилась на 12,66 %. Отрицательное влияние на рентабельность активов также оказали материалоемкость, амортизациеёмкость, фондоемкость основного и оборотного капитала. Материалоемкость уменьшила рентабельность на 3,16 %, амортизациеёмкость – на 0,19 %. Фондоемкость основного и оборотного капитала снизила рентабельность активов на 0,11 % и 0,21 % соответственно. Положительное влияние оказало снижение зарплатоемкости, которое способствовало росту рентабельности на 4,21 %. Структура факторов представлена на рисунке 2.7.

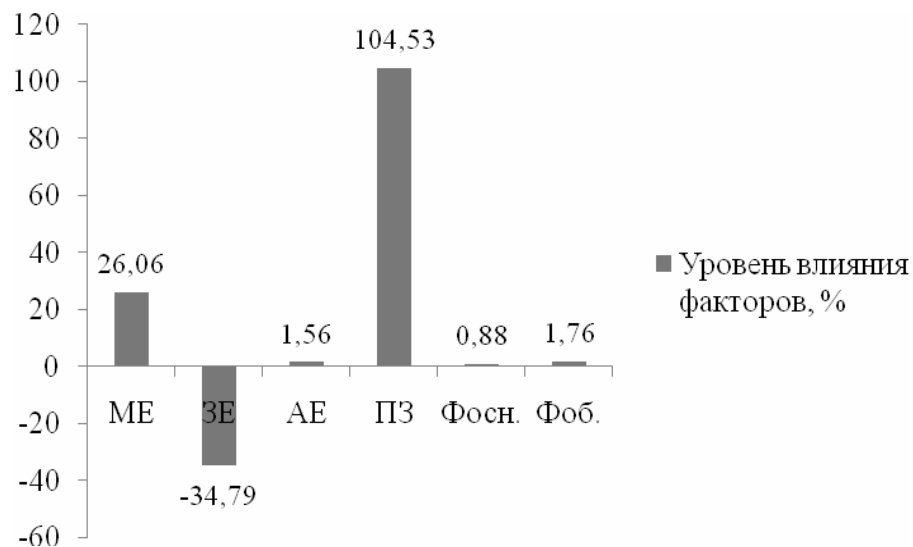


Рисунок 2.7 – Структура факторов рентабельности активов
ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Оценка рентабельности собственного капитала по формуле 1.21 и факторный анализ изменения рентабельности собственного капитала под влиянием рентабельности продаж и оборачиваемости собственного капитала приведены в таблицах 2.22–2.24 соответственно.

Таблица 2.22 – Расчет рентабельности собственного капитала

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014-2016 годы

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
1 Чистая прибыль, тыс. руб.	П _ч	-5 421	-131	1 343	+5 290	+1 474
2 Выручка от реализации, тыс. руб.	В	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
3 Рентабельность продаж, % (стр.1/стр.2)	Р _п	-2,4053	0,0547	0,5492	+2,3505	+0,6039
4 Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	$\overline{СК}$	32835,5	30059,5	30665,5	-2776	+606
5 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, об. (стр.2/стр.4)	К _{об}	6,8639	7,9619	8,1349	+1,0980	+0,8461

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
6 Рентабельность собственного капитала, % (стр.3'стр.5)	$P_{ск}$	-16,5096	-0,4358	4,3795	+16,0738	+4,8153

Окончание таблицы 2.22

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
7 Рентабельность собственного капитала, % (стр.1/стр.4)	$P_{ск}$	-16,5096	-0,4358	4,3795	+16,0738	+4,8153

Таблица 2.23 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2015 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности собственного капитала, в том числе за счет факторов:	$\Delta P_{ск}$	16,0738	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{ск_{пн}}$	16,1339	100,37
2 оборачиваемость собственного капитала	$\Delta P_{ск_{Коб}}$	-0,0601	-0,37

Из таблицы 2.23 видно, что рентабельность собственного капитала в 2015 г. увеличилась по сравнению с 2014 г. на 16,07 %. Это обусловлено ростом рентабельности продаж, который увеличил рентабельность собственного капитала на 100,37 %. Оборачиваемость собственного капитала замедлилась, что отрицательно повлияло на рентабельность собственного капитала, которая за счет этого снизилась на 0,37 %.

Таблица 2.24 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности собственного капитала, в том числе за счет факторов:	$\Delta P_{ск}$	4,8153	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{ск_{пн}}$	4,8086	99,86
2 оборачиваемость собственного капитала	$\Delta P_{ск_{Коб}}$	0,0067	0,14

Из таблицы 2.24 видно, что рентабельность собственного капитала в 2016 г. выросла по сравнению с 2015 г. на 4,82 %. Рост обусловлен увеличением рентабельности продаж, которое способствовало росту рентабельности собственного капитала на 4,81 %.

Оборачиваемость собственного капитала ускорилась, что положительно повлияло на рентабельность, которая за счет этого выросла на 0,0067 %.

Оценка рентабельности собственного капитала по формуле 1.22 и факторный анализ изменения рентабельности собственного капитала под влиянием рентабельности продаж, оборачиваемости активов и коэффициента финансовой зависимости предприятия приведены в таблицах 2.25 – 2.27 соответственно.

Таблица 2.25 – Расчет рентабельности собственного капитала

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 годы

Показатель	Обозначение	Период, годы			Абсолютное отклонение	
		2014	2015	2016	2015	2016
1 Активы, тыс. руб.	А	93 653	103 058	98 221	+9 405	–4 837
2 Выручка от реализации, тыс. руб.	В	225 381	239 331	244 532	+13 950	+5 201
3 Чистая прибыль, тыс. руб.	П _ч	–5 421	–131	1 343	+5 290	+1 474
4 Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	$\overline{СК}$	32 835,5	30 059,5	30 665,5	–2 776	+606
5 Рентабельность продаж, % (стр.3/стр.2)	Р _п	–2,4053	–0,0547	0,5492	+2,3505	+0,6039
6 Коэффициент оборачиваемости активов, об. (стр.2/стр.1)	К _{об}	2,4066	2,3223	2,4896	–0,0843	+0,1673
7 Коэффициент финансовой зависимости (стр.1/стр.4)	К _{фз}	2,8522	3,4285	3,2030	+0,5763	–0,2255
8 Рентабельность собственного капитала, % (стр.5/стр.6/стр.7)	Р _{ск}	–16,5096	–0,4358	4,3795	+16,0738	+4,8153
9 Рентабельность собственного капитала, % (стр.3/стр.4)	Р _{ск}	–16,5096	–0,4358	4,3795	+16,0738	+4,8153

Таблица 2.26 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2015 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности собственного капитала, в том числе за счет факторов:	$\Delta P_{ск}$	16,0738	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{ск_{Рп}}$	16,1339	100,37
2 оборачиваемость активов	$\Delta P_{ск_{Коб}}$	0,0132	0,08
3 коэффициент финансовой зависимости	$\Delta P_{ск_{Кфз}}$	-0,0733	-0,46

По результатам факторного анализа можно сказать, что отрицательно сказалось на величине рентабельности собственного капитала увеличение финансовой зависимости, которое повлекло за собой снижение рентабельности на 0,07 %. Рост рентабельности продаж и ускорение оборачиваемости активов положительно повлияли на величину рентабельности собственного капитала, которая в результате положительных изменений выросла на 16,13 % и на 0,01 % соответственно. В результате совокупного влияния перечисленных факторов рентабельность собственного капитала выросла на 16,07 %.

Таблица 2.27 – Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

Фактор	Обозначение	Значение фактора	Структура факторов, %
Общее изменение рентабельности собственного капитала, в том числе за счет факторов:	$\Delta P_{ск}$	4,8153	100,00
1 рентабельность продаж	$\Delta P_{ск_{Рп}}$	4,8086	99,86
2 оборачиваемость активов	$\Delta P_{ск_{Коб}}$	-0,3083	-6,40
3 коэффициент финансовой зависимости	$\Delta P_{ск_{Кфз}}$	0,3150	6,54

По результатам факторного анализа можно сказать, что отрицательно сказалось на величине рентабельности собственного капитала замедление оборачиваемости активов, которое повлекло за собой снижение рентабельности на 0,31 %.

Рост рентабельности продаж и снижение финансовой зависимости положительно повлияли на величину рентабельности собственного капитала, которая в результате положительных изменений выросла на 4,81 % и на 0,32 % соответственно. В результате совокупного влияния перечисленных факторов рентабельность собственного капитала выросла на 4,82 %. Структура факторов представлена на рисунке 2.8.



Рисунок 2.8 – Структура факторов рентабельности собственного капитала ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2016 год

2.4 Мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами ООО «Златоустовский «Водоканал» с целью их повышения

В процессе выполнения работы было предложено несколько мероприятий, направленных на увеличение финансовых результатов деятельности. Как известно, прибыль представляет собой разницу между выручкой и себестоимостью. Таким образом, чтобы повысить прибыль, необходимо увеличить выручку или снизить

себестоимость (возможно одновременно). Увеличение выручки обеспечивается за счет повышения тарифов на водоснабжение и водоотведение (календарной разбивки). Основанием является Постановление Министерства тарифного регулирования и энергетики Челябинской области от 17.11.2016 г. № 52/31.

Для поддержания стабильности работы предприятия необходимо обеспечение содержания оборудования в надлежащем состоянии, его своевременного технического обслуживания, ремонта и модернизации.

Современная экономика основана на использовании энергетических ресурсов, запасы которых истощаются и не возобновляются, поэтому ресурсосбережение является одним из приоритетных направлений развития предприятий.

Рациональное использование электроэнергии позволяет заботиться о состоянии экологии, а также снизить материальные затраты, что положительно повлияет на финансовые результаты деятельности предприятия.

Таким образом повышать прибыль предприятия возможно путем снижения себестоимости продаж за счет модернизации оборудования, автоматизации и ресурсосбережения (снижения энергоемкости).

В 2017 году планируется модернизация канализационной насосной станции «Булат». Модернизация будет заключаться в замене оборудования.

Вместо сточно-динамического насоса СД 160/32 (основного) и сточно-массного насоса СМ 150/45 (резервного) будет установлено два дренажных канализационных насоса Grundfos SEG.40.15.2.50В (основной и резервный) общей стоимостью 141 тыс. руб.

Мощность заменяемых насосов СД 160/32 (основной) и СМ 150/45 (резервный) составляла 22 кВт и 30 кВт соответственно, мощность нового насоса Grundfos SEG.40.15.2.50В – 5,5 кВт. В результате использования нового оборудования предприятие снизит объемы потребления электроэнергии на 25 % при использовании основного насоса и на 18,3 % – при использовании резервного.

Расчет экономического эффекта от модернизации оборудования представлен в таблице 2.28.

Таблица 2.28 – Расчет экономического эффекта от произведенной модернизации

Наименование статьи	До модернизации	После модернизации
Мощность оборудования, кВт	22	5,5
Время работы, ч.	8 640	8 640
Тариф, руб./кВтч.	4,47	4,83

Окончание таблицы 2.28

Наименование статьи	До модернизации	После модернизации
Затраты на электроэнергию, тыс. руб.	849,658	229,522
Экономия, тыс. руб.	–	620,136
Капитальные вложения, тыс. руб.	–	141
Срок окупаемости, месяцев	–	2,76
Норма прибыли, %	–	439,81

Таким образом, после замены оборудования в 2017 году затраты предприятия на электроэнергию снизятся на 620,136 тыс. руб. и составят 229,522 тыс. руб. (с учетом повышения тарифа). Срок окупаемости капитальных вложений в размере 141 тыс. руб. составит 0,23 года (2,76 месяца).

Данное мероприятие позволит снизить материальные затраты в структуре себестоимости, что приведет к уменьшению себестоимости продаж и как следствие к увеличению чистой прибыли, получаемой предприятием.

Также в 2017 году планируется произвести замену оборудования на участке водозабора и водоподготовки (УВВ), на участке транспортировки воды (УТВ), а также на нескольких участках транспортировки стоков (УТС).

Расчет затрат на замену оборудования представлен в таблице 2.29.

Таблица 2.29 – Затраты на замену оборудования

Наименование объекта	Новое оборудование	Количество, шт.	Стоимость, тыс. руб.
УТВ насосная станция «2-я зона»	Резервный электродвигатель	1	85,412
УТС канализационная насосная станция «Мясокомбинат»	Резервный электродвигатель	1	57,534
УТС канализационная насосная станция «Вокзал»	Электродвигатель	3	75,798
УВВ «Айский»	Насос	1	160,000
Итого			378,744

Расчет экономического эффекта от замены оборудования представлен в таблице 2.30.

Таблица 2.30 – Расчет экономического эффекта от произведенной модернизации

Действующее оборудование				Новое оборудование				Экономия, тыс. руб.
Наименование	Тип	Мощность оборудования, кВтч	Затраты на электроэнергию, тыс. руб.	Наименование	Тип	Мощность оборудования, кВтч	Затраты на электроэнергию, тыс. руб.	
Резервный эл. двигатель	АМТФ 132L6	90	3 475,872	Резервный эл. двигатель	АМТН 132М6	75	3 129,840	346,032
Резервный эл. двигатель	АМТК F 132L6	75	2 896,560	Резервный эл. двигатель	АМТКН 132М6	45	1 877,904	1 018,656
Эл. двигатель	ДМТФ 112-6	45	1 737,936	Эл. двигатель	ДМТФ 011-6	22	918,086	891,850
Эл. двигатель	ДМТФ 112-6	45	1 737,936	Эл. двигатель	ДМТФ 011-6	22	918,086	891,850
Эл. двигатель	ДМТФ 112-6	45	1 737,936	Эл. двигатель	ДМТФ 011-6	22	918,086	891,850
Насос	СМ 200-150-400-4	200	7 724,160	Насос	СМ 200-150-400Б	110	4 590,432	3 133,728
Итого экономия, тыс. руб.								6 957,966
Капитальные вложения, тыс. руб.								378,744
Срок окупаемости, месяцев								0,65
Норма прибыли, %								1 837,12

После замены оборудования затраты на электроэнергию ООО «Златоустовский «Водоканал» сократятся на 6 957,966 тыс. руб. по сравнению с предыдущим годом. Таким образом, учитывая затраты на осуществление замены электродвигателя

телей и насоса – 378 744 тыс. руб., предприятие получит положительный экономический эффект в размере 6 579,222 тыс. руб.

Помимо предложенных мероприятий планируется автоматизация канализационной насосной станции «Мобиль». В таблице 2.31 представлены затраты на автоматизацию.

Таблица 2.31 – Затраты на автоматизацию канализационной насосной станции

Наименование статей	Затраты, тыс. руб.
Материалы, оборудование	185,674
Охрана	23,000
Итого	208,674

Расчет экономического эффекта представлен в таблице 2.32.

Таблица 2.32 – Расчет экономического эффекта от автоматизации канализационной насосной станции «Мобиль»

Наименование статей	Расходы до автоматизации, тыс. руб.	Расходы после автоматизации, тыс. руб.
Зарботная плата диспетчеров	452,904	–
Отчисления	136,777	–
Электроэнергия	201,000	260,000
Прочие расходы (спец. одежда и т.д.)	50,000	–
Охрана	–	25,200
Итого	840,681	285,200
Итого экономия, тыс. руб.	–	555,481
Капитальные вложения, тыс. руб.	–	208,674
Срок окупаемости, месяцев	–	4,56
Норма прибыли, %	–	266,2

Таким образом, с учетом затрат на автоматизацию станции, предприятие получит положительный экономический эффект в виде 346,807 тыс. руб., следовательно, данное мероприятие является целесообразным.

Таблица 2.33 – Расчет совокупного экономического эффекта от произведенных мероприятий

Объект	Мероприятие	Капитальные вложения, тыс. руб.	Экономия, тыс. руб.
КНС «Булат»	Замена насоса	141,0	620,136
УТВ насосная станция «2-я зона»	Замена резервного электродвигателя	85,412	346,032
УТС канализационная насос-	Замена резервного электро-	57,534	1 018,656

ная станция «Мясокомбинат»	двигателя		
УТС канализационная насосная станция «Вокзал»	Замена электродвигателя	75,798	2 675,550
УВВ «Айский»	Замена насоса	160,0	3 133,728
КНС «Мобиль»	Автоматизация	208,674	555,481
Итого:		728,418	8 349,583
Срок окупаемости, месяцев			2
Норма прибыли, %			1 146,26

Для осуществления всех предложенных мероприятий предприятию потребуется 728,418 тыс. руб. В 2016 году ООО «Златоустовский «Водоканал» получил чистую прибыль в размете 1 343 тыс. руб., т.е., нет необходимости прибегать к заемным источникам финансирования.

После внедрения предложенных мероприятий себестоимость продаж снизится за счет уменьшения материальных затрат (на электроэнергию, на заработную плату) в структуре общей себестоимости на 7 621,165 тыс. руб.

Составим прогнозный отчет о финансовых результатах предприятия на 2017 год (таблица 2.33).

Планируется увеличение выручки на 4 218 тыс. руб. за счет повышения тарифов на водоснабжение и водоотведение, снижение себестоимости продаж за счет произведенных мероприятий на 7 621,165 тыс. руб.

Таблица 2.33 – Прогнозный отчет о финансовых результатах
ООО «Златоустовский «Водоканал» на 2017 г.

В тысячах рублей			
Наименование показателя	Код	2017	2016
Выручка	2110	248 750	244 532
Себестоимость продаж	2120	(240 849)	(249 199)
Валовая прибыль (убыток)	2100	7 901	(4 667)
Коммерческие расходы	2210	–	–
Управленческие расходы	2220	–	–
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 901	(4 667)
Доходы от участия в других организациях	2310	–	–
Проценты к получению	2320	–	–
Проценты к уплате	2330	–	(1 180)
Прочие доходы	2340	50 082	47 357
Прочие расходы	2350	(45 256)	(38 764)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	12 727	2 746
Текущий налог на прибыль	2410	(1 029)	(1 139)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства	2421	(784)	(854)

(активы)			
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(394)	(256)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	2	(8)
Прочее	2460	–	–
Чистая прибыль (убыток)	2400	11 306	1 343

Отчет о финансовых результатах за 2014-2016 гг. представлен в приложении Б.

Теперь отразим изменение наиболее важных показателей отчета о финансовых результатах – выручки, себестоимости и чистой прибыли предприятия за 2013-2017 годы (2017 г. – прогнозные значения) на графиках.

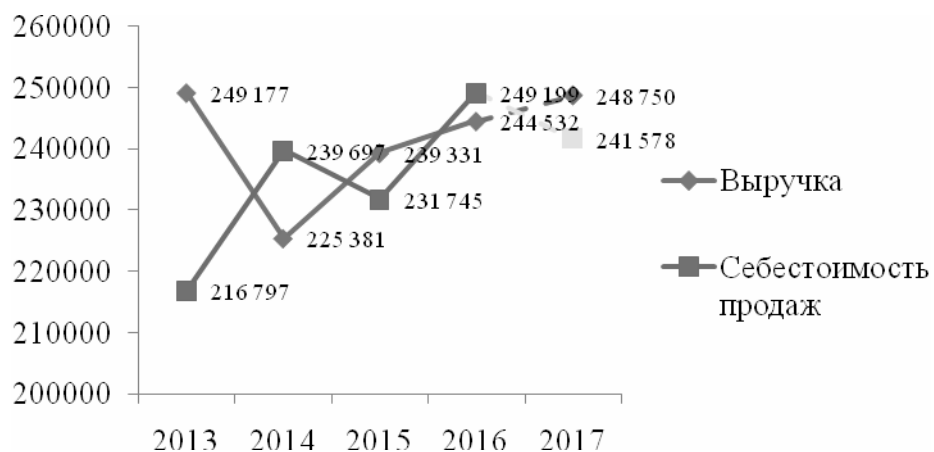


Рисунок 2.9 – Динамика выручки и себестоимости продаж

ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2013–2017 годы

В 2013 г. выручка предприятия составила 249 177 тыс. руб., в 2014 г. – 225 381 тыс. руб., т.е. снизилась на 23 796 тыс. руб. Данное снижение стало следствием большого количества должников водоканала. В 2015 г. ситуация стабилизировалась, предприятие получило выручку в размере 239 331 тыс. руб., это больше, чем в предыдущем году на 13 950 тыс. руб. В 2016 г. выручка выросла на 5 201 тыс. руб. и составила 244 532 тыс. руб. Можно сказать, что в 2014-2016 гг. наблюдается положительная динамика выручки. По плану в 2017 г. выручка должна увеличиться на 4 218 тыс. руб. и составить 248 750 тыс. руб. Данное увеличение обусловлено ростом тарифов на водоснабжение и водоотведение.

В 2013 г. себестоимость продаж составила 216 797 тыс. руб., в 2014 г. – 239 697 тыс. руб., т.е. выросла на 22 900 тыс. руб. Рост себестоимости обусловлен увеличением материальных затрат, а также прочих затрат. В 2015 г. себестоимость снизилась на 7 952 тыс. руб. Данное снижение произошло вследствие уменьшения материальных затрат за счет перехода котельной НФС на использование газа вместо угля.

В 2016 г. себестоимость увеличилась на 17 454 тыс. руб. и составила 249 199 тыс. руб. В 2017 г. по плану себестоимость должна снизиться на 8 350 тыс. руб. Уменьшение себестоимости связано с проведение мероприятий, направленных на снижение материальных затрат (на электроэнергию, на заработную плату) в структуре общей себестоимости. В результате произведенных мероприятий себестоимость должна составить 240 849 тыс. руб.

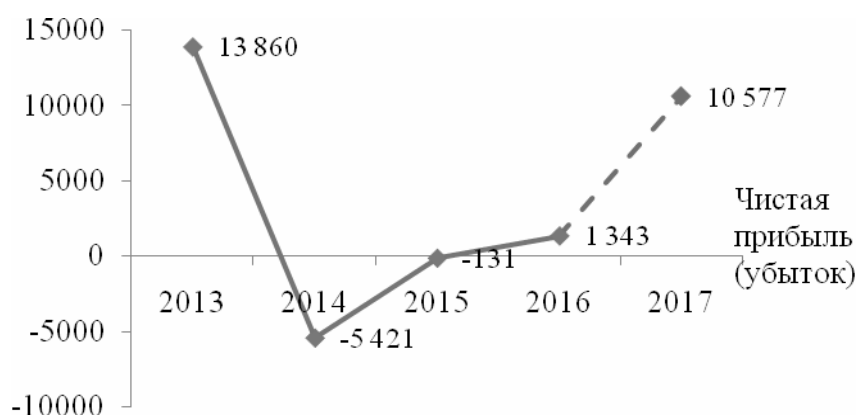


Рисунок 2.10 – Динамика чистой прибыли ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2013–2017 годы

В 2013 г. предприятие получило чистую прибыль в размере 13 860 тыс. руб. В 2014 г. конечным финансовым результатом деятельности предприятия стал чистый убыток в размере 5 421 тыс. руб. Данный факт связан с ростом себестоимости и одновременном снижении выручки, а также ростом прочих расходов. В 2015 г. выручка увеличилась, а себестоимость уменьшилась, предприятие получило убыток в размере 131 тыс. руб. В 2016 г. предприятие получило чистую прибыль, величина которой составила 1 343 тыс. руб. Основной причиной положи-

тельных изменений стало увеличение прочих доходов и значительное сокращение прочих расходов. В 2017 г. планируется получить чистую прибыль в размере 11 306 тыс. руб. Увеличение чистой прибыли обусловлено ростом выручки и снижением себестоимости продаж в результате произведенных мероприятий.

Составим прогнозный бухгалтерский баланс предприятия на 2017 год (таблица 2.34).

Таблица 2.34 – Прогнозный бухгалтерский баланс

ООО «Златоустовский «Водоканал» на 2017 г.

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код	2017	2016	2015
АКТИВ				
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	–	–	–
Результаты исследований и разработок	1120	–	–	–
Нематериальные поисковые активы	1130	–	–	–
Материальные поисковые активы	1140	–	–	–
Основные средства	1150	20 498	17 632	19 616
Доходные вложения в материальные ценности	1160	–	–	–
Финансовые вложения	1170	8	9	11
Отложенные налоговые активы	1180	3	1	9
Прочие внеоборотные активы	1190	1 421	1 433	1 450
Итого по разделу I	1100	21 930	19 075	21 086
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	4 982	5 021	5 660
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	644	374	304
Дебиторская задолженность	1230	73 154	72 805	75 369
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	–	–	–
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	329	182	135
Прочие оборотные активы	1260	1 492	764	504
Итого по разделу II	1200	80 601	79 146	81 972
БАЛАНС				
ПАССИВ				
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	28 970	28 970	28 970
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	–	–	–
Переоценка внеоборотных активов	1340	–	–	–

Добавочный капитал (без переоценки)	1350	–	–	–
Резервный капитал	1360	–	–	–
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	13 673	2 367	1 024
Итого по разделу III	1300	42 643	31 337	29 994
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410	–	–	–

Окончание таблицы 2.34

Наименование показателя	Код	2017	2016	2015
Отложенные налоговые обязательства	1420	730	336	80
Оценочные обязательства	1430	–	–	–
Прочие обязательства	1450	–	–	–
Итого по разделу IV	1400	730	336	80
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	1 157	5 002	12 698
Кредиторская задолженность	1520	54 199	56 277	55 488
Доходы будущих периодов	1530	–	–	–
Оценочные обязательства	1540	3 802	5 269	4 798
Прочие обязательства	1550	–	–	–
Итого по разделу V	1500	59 158	66 548	72 984
БАЛАНС	1700	102 531	98 221	103 058

Спрогнозируем значения показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таблица 2.35 – Прогноз показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Златоустовский «Водоканал» на 2017 год

Показатель	Период, годы				Абсолютное отклонение		
	2014	2015	2016	2017	2015	2016	2017
Рентабельность активов	–0,058	–0,001	0,014	0,164	+0,057	+0,015	+0,150
Рентабельность собственного капитала	–0,180	–0,004	0,043	0,395	+0,175	+0,047	+0,352
Рентабельность продаж	–0,064	0,032	–0,019	0,054	+0,096	–0,051	+0,073

Наглядно динамика показателей рентабельности финансово-хозяйственной деятельности предприятия представлена на рисунке 2.11.

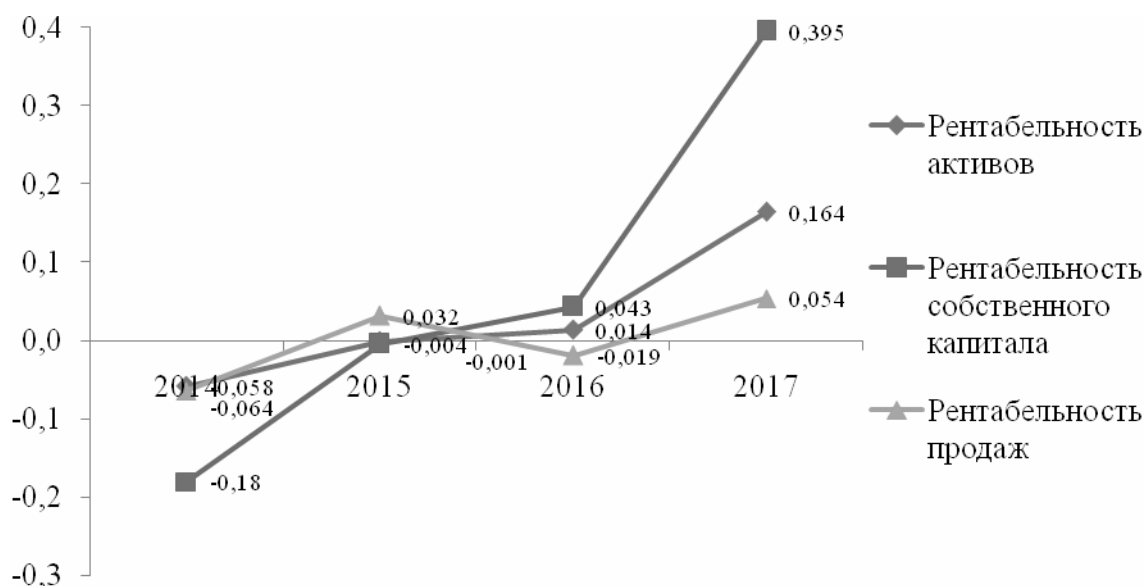


Рисунок 2.11 – Динамика рентабельности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2017 годы

Выводы по разделу два

Проанализировав финансовое состояние ООО «Златоустовский «Водоканал» за 2014–2016 гг. можно сказать, что на протяжении исследуемого периода у предприятия наблюдается неустойчивое финансовое положение, о чем свидетельствует оценка ликвидности баланса. Баланс предприятия не является абсолютно ликвидным, есть недостаток наиболее ликвидных активов.

Коэффициенты абсолютной и «критической» ликвидности ниже рекомендуемого значения. Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств больше нормативного, т.е. наблюдается высокая концентрация заемного капитала, что может неблагоприятно сказаться на платежеспособности предприятия. Кроме того, результаты рейтинговой экспресс-оценки финансового состояния по модели Сайфуллина-Кадыкова также говорят о неустойчивом финансовом положении ООО «Златоустовский «Водоканал». Однако имеется положительная динамика – рейтинг вырос в 2015 г. по сравнению с предыдущим годом на 46,15 %, а в 2016 г. – на 39,47 %, что говорит о наличии улучшений.

Финансовые результаты деятельности также имеют положительную динамику. В 2014 г. предприятие получило чистый убыток в размере 5 421 тыс. руб., в 2015 г. – также убыток, но уже в размере 131 тыс. руб. В 2016г. предприятие перестало приносить убытки, результатом деятельности стала чистая прибыль, размер которой составил 1 343 тыс. руб.

Для дальнейшего улучшения ситуации на ООО «Златоустовский «Водоканал» были предложены мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами, направленные на их повышение. Мероприятия заключаются в модернизации оборудования (замена насосов), замене оборудования (электродвигателей), а также автоматизации канализационной насосной станции. Целью данных мероприятий является снижение материальных затрат (электроэнергия, заработная плата) в структуре общей себестоимости. Таким образом, мероприятия по совершенствованию управления финансовыми результатами положительно повлияют на чистую прибыль предприятия, которая в 2017 г. по сравнению с предыдущим годом увеличится на 9 963 тыс. руб. и составит 11 306 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый результат – это интегральный показатель, характеризующий всю деятельность предприятия, представляет собой положительный эффект (прирост капитала) или отрицательный эффект (уменьшение капитала) компании в процессе осуществления его финансово-хозяйственной деятельности. Конечный финансовый результат выражается в форме прибыли (убытка), которую получило предприятие в отчетном периоде. Эффективность всех видов деятельности предприятия (производственной, инвестиционной и финансовой) выражается в финансовых результатах. Таким образом, положительный финансовый результат является показателем эффективной, а отрицательный финансовый результат – соответственно неэффективной деятельности организации.

Управление финансовыми результатами является важной функцией менеджмента. Конкурентоспособность продукции, эффективность деятельности предприятия, его инвестиционная привлекательность и деловая активность во многом зависят от полученных результатов.

Выпускная квалификационная работа посвящена раскрытию теоретических основ управления финансовыми результатами деятельности, анализу показателей прибыли и рентабельности, а также разработке управленческих решений, направленных на повышение финансовых результатов деятельности предприятия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает общество с ограниченной ответственностью «Златоустовский «Водоканал», основным видом деятельности которого является обеспечение населения и предприятий водой.

Цель исследования – разработка мероприятий по совершенствованию управления финансовыми результатами деятельности исследуемого предприятия с целью их повышения.

В результате проведенной работы определено финансовое положение предприятия, проанализированы доходы и расходы, представлена их динамика и структура. Проанализированы финансовые результаты, а также факторы, влияющие на сумму прибыли и уровень рентабельности. Для увеличения финансовых результатов деятельности исследуемого предприятия предлагается ряд мероприятий, направленных на снижение материальных затрат в общей структуре себестоимости продаж. Определен экономический эффект от предложенных мероприятий, который положительно сказывается на чистой прибыли исследуемого предприятия. Таким образом, цель работы достигнута, задачи – решены.

Выполненная работа имеет практическую ценность и рекомендована для использования при организации управления финансовыми результатами деятельности ООО «Златоустовский «Водоканал».

Библиографический список

3 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ. - ред. от 23.05.2016.

4 Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть вторая). - ред. от 03.04.2017.

5 Приказ Минфина РФ «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» от 31.10.2000 № 94н. - ред. от 08.11.2010.

6 Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» ОТ 29.07. 1998 № 34н. - ред. от 29.03.2017.

7 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 №43н.

8 ПБУ 9/99 «Доходы организации». Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 № 32н (в редакции приказа Минфина РФ от 30.12.1999 № 107н и 30.03.2001 № 27н).

9 ПБУ 10/99 «Расходы организации». Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 № 33н (в редакции приказа Минфина РФ от 30.12.1999 № 107н и от 30.03.2001 № 27н).

10 Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. - М.: КПОРУС, 2013. - 720 с.

11 Алексеичева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебник / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К°, 2016.- 292 с.

12 Балакина, А.П. Финансы: учебник / А.П. Балакина, И.И. Бабленкова. - М.: Дашков и К°, 2013. - 384 с.

13 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К°, 2013. - 372 с.

- 14 Вайс, Е.С. Планирование на предприятии (организации); учебное пособие / Е.С. Вайс, Е.М. Васильцова, Т.А. Вайс, В.С. Васильцов. - М.: КНОРУС, 2012.-336 с.
- 15 Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ; учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.; Форум, 2014. - 192с.
- 16 Греченюк, А.В. Проблемы и содержание анализа отчета о финансовых результатах / А.В. Греченюк, О.Н. Греченюк //Экономический анализ: теория и практика. - 2014 - № 43 (394). - с. 59-63.
- 17 Ендовицкий, Д.А. Ресурсоориентированный экономический анализ; теория, методология, практика / Д.А. Ендовицкий, П.П. Любушин, Н.Э. Бабичева // Экономический анализ: теория и практика. - 2013 - № 38 (341). - с. 2-8.
- 18 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений; учебник / О.В. Ефимова. - М.: Омега-Л, 2014.-348 с.
- 19 Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие /
- 2.5 Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. - М.; КНОРУС, 2013. - 208 с.
- 20 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент; теория и практика; учебник /
- 2.6 В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 1104 с.
- 21 Корнев, Г.Н. Модифицированный анализ структуры себестоимости продукции / Г.Н. Корнев, О.С. Земскова // Экономический анализ: теория и практика.-2012-№ 13 (268).-с. 29-39.
- 22 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности; учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.; Дашков и К°, 2014.-248 с.
- 23 Мануйленко, В.В. Управление прибылью организации: учебное пособие / В.В. Мануйленко, Т.А. Садовская. - М.: Финансы и статистика, 2015. - 312 с.
- 24 Некрасова, Н.В. Финансовый анализ: учебное пособие к курсовой работе /

- Н.В. Некрасова, О.Е. Матушкина. - Челябинск; Изд-во ЮУрГУ, 2015. - 53 с.
- 25 Парушина, Н.В. Экономический анализ: учебное пособие / Н.В. Парушина. - М.: КНОРУС, 2013.-304 с.
- 26 Пожидаева, Т.А. Методические аспекты внутрихозяйственного контроля за материальными затратами на производство продукции / Т.А. Пожидаева // Экономический анализ: теория и практика. - 2013 - № 36 (339). - с. 62-68.
- 27 Ратнер, С.В. Основные направления исследований в области энергоэффективности: экономические, институциональные и социальные аспекты / С.В. Ратнер // Экономический анализ: теория и практика. - 2014 - № 40 (391). - с. 2-9.
- 28 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2013. - 384с.
- 27 Савицкая, Г.В. Сущность и методика расчета валовой и маржинальной прибыли / Г.В. Савицкая // Экономический анализ: теория и практика. - 2012 - № 18 (273).-с. 19-24.
- 2.7 Савицкая, Г.В. Показатели финансовой эффективности предпринимательской деятельности: обоснование и методика расчета / Г.В. Савицкая // Экономический анализ: теория и практика. - 2012 - № 39 (294). - с. 14-22.
- Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций / Н.А. Толкачева. - М.: Директ-Медиа, 2014.-144 с.
- 2.9 Фомин, В.П. Аналитическая составляющая успешного управления финансовыми результатами (практический аспект) / В.П. Фомин, П.В. Фомин // Экономический анализ: теория и практика. - 2015 - № 36 (435). - с. 12-25.
- 2.10 Фридман, А.М. Финансы организации (предприятия): учебник / А.М. Фридман - М.: Дашков и К°, 2014. - 488 с.
- 2.11 Понятие и принципы управления финансовыми результатами организации. - <http://www.fmconcept.ru/flines-47-4.html>.