

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Социально-экономические и естественные науки»

РАБОТА ПРОВЕРЕНА

Рецензия директор ООО «Курс»

_____ Н.Г. Казанцев
_____ 2017

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ В.С. Лобанов
_____ 2017 г.

Повышение рентабельности предприятия (на примере Усть-Катавского вагоностроительного завода им. Кирова-филиал ФГ'УП «ГКННЦ им. Хруничева).

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.01.2017.000.00.00 ПЗ ВКР

Руководитель работы,

_____ А.А. Усольцев
_____ 2017 г.

Автор работы

студент группы ДО-553

_____ А.А. Лапшина
_____ 2017 г.

Нормоконтролер,

Доцент кафедры ЭБ

_____ Т.В. Максимова
_____ 2017 г.

Челябинск 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА	
1.1 Понятие рентабельности производства.....	8
1.2 Показатели рентабельности	10
1.3 Факторы повышения рентабельности производства.....	21
2 АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА УКВЗ ИМ. С.М. КИРОВА	
2.1 Общая характеристика предприятия.....	23
2.2 Анализ имущества предприятия.....	27
2.3 Анализ платежеспособности предприятия.....	36
2.4 Анализ прибыли от продаж.....	42
2.5 Анализ и оценка показателей рентабельности.....	43
3 РАЗРАБОТКА ПУТЕЙ ПОВЫШЕНИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА УКВЗ ИМ. С.М. КИРОВА	
3.1 Резервы роста суммы прибыли и рентабельности.....	48
3.2 Проект по приобретению и эксплуатации машины контактной сварки ...4'	49
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	63
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	66
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Фрагмент бухгалтерского баланса УКВЗ им. С.М. Кирова,	70
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах УКВЗ.....	72
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Машина контактной сварки МТ-4224Л.....	74
ПРИЛОЖЕНИЕ Г. Технические характеристики машины контактной сварки МТ-4224Л.....	75

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Показатель рентабельности является обобщающим показателем экономической эффективности производства.

Рентабельность означает доходность, прибыльность предприятия. Она рассчитывается путём сопоставления валового дохода или прибыли с затратами или используемыми ресурсами.

Анализа средних уровней рентабельности помогает определить, какие виды продукции и какие хозяйственные подразделения обеспечивают большую доходность. Это становится особенно важным в современных условиях, когда финансовая устойчивость предприятия зависит от специализации и концентрации производства.

Анализ рентабельности производства позволяет выявить большое число тенденций развития, он призван указать руководству предприятия пути дальнейшего успешного развития, указывает на ошибки в хозяйственной деятельности, а также выявляет резервы роста прибыли, что, в конечном счете, позволяет предприятию более успешно осуществлять свою деятельность.

Сущность проблемы повышения рентабельности производственного предприятия состоит в увеличении, в процессе использования имеющихся ресурсов, экономических результатов на каждую единицу затрат.

Поэтому перед экономической наукой стоит задача: усилить внимание к анализу рентабельности как экономического явления, к формам ее проявления, методам учета в практической деятельности.

Тема выпускной квалификационной работы представляет теоретический и практический интерес. Актуальность темы состоит в том, что современная экономика определяет необходимость повышения эффективности производства в первую очередь на микроуровне, т.е. на уровне отдельных предприятий, так как именно предприятия (при любой форме собственности) составляют основу рыночной экономики.

Объектом исследования является рентабельность УКВЗ им. С.М. Кирова. **Предметом** исследования – организационно-экономические отношения, связанные с повышением рентабельности предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по повышению производственной рентабельности исследуемого предприятия.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих **задач**:

- исследовать теоретические аспекты, сущность и понятие рентабельности производства;
- представить общую характеристику предприятия;
- провести анализ рентабельности производства УКВЗ им. С.М. Кирова;
- предложить мероприятия, направленные на повышение рентабельности производства УКВЗ им. С.М. Кирова.

Источниками исходной информации являются бухгалтерский баланс предприятия и отчет о финансовых результатах за 2013–2015 годы.

Методологической основой для написания выпускной квалификационной работы послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов по проблемам формирования и анализа финансовых результатов деятельности предприятия. Достаточно полно проблема отражена в учебниках Э.И. Крылова, В.М. Власовой, И.В. Журавковой, Т.У. Турманидзе, И.А. Бланк и других.

В российской экономической литературе известны посвященные проблеме рентабельности производства статьи и монографии ученых В.С. Немчинова, Л. А. Гатовского, Н.А. Цаголова, С.С. Дзарасова, В.Н. Черковца, А.М. Бирмана и других.

Методы исследования, используемые в выпускной квалификационной работе – метод системного подхода, аналитический и статистический, метод аналогий и сравнений, табличный и графический методы.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и рекомендованы в качестве основы при принятии решений по повышению рентабельности УКВЗ им. С.М. Кирова.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА

1.1 Понятие рентабельности производства

В экономическом анализе результаты деятельности предприятий могут быть оценены такими показателями, как объем выпуска продукции, объем продаж, прибыль. Однако значений перечисленных показателей недостаточно для того, чтобы сформировать мнение об эффективности его деятельности. Это связано с тем, что данные показатели являются абсолютными характеристиками деятельности предприятия, и их правильная интерпретация по оценке результативности может быть осуществлена лишь во взаимосвязи с другими показателями, отражающими вложенные в предприятие средства. Поэтому для характеристики эффективности работы предприятия в целом, доходности различных направлений деятельности (хозяйственной, финансовой, предпринимательской) в экономическом анализе рассчитывают показатели рентабельности.

Термин рентабельность ведет свое происхождение от «рента», что в буквальном смысле означает доход. Таким образом, рентабельность в широком смысле слова означает прибыльность, доходность [1].

Рентабельность производства является наиболее обобщающим, качественным показателем экономической эффективности производства, эффективности функционирования предприятий. Рентабельность производства как раз соизмеряет величину полученной прибыли с размерами тех средств, с помощью которых она получена (основные фонды и оборотные средства). Эти использованные в производстве средства для получения известной прибыли являются как бы ее ценой. И чем ниже эта цена, т.е. чем меньше затребованных средств при той же величине полученной прибыли, тем эффективнее производство, а предприятие функционирует с большим эффектом.

Рентабельность производства в самом общем виде определяется по формуле (1.1) [3].

$$R = \frac{\Pi}{ОФ + ОС} * 100, \% , \quad (1.1)$$

где R – рентабельность, %;

Π – сумма прибыли, руб.;

ОФ – стоимость основных фондов, руб.;

ОС – стоимость оборотных средств, руб.

Прибыль принимается в виде общей, балансовой суммы. Кроме того, надо принимать в расчет всю использованную стоимость оборотных средств — собственных и заемных.

Как видно из общей формулы рентабельности производства факторами роста её будут:

- 1) величина прибыли;
- 2) стоимость и эффективность использования основных фондов;
- 3) стоимость и эффективность использования оборотных средств.

Период функционирования предприятия может быть разным — месяц, квартал, год, поэтому стоимость основных фондов и оборотных средств исчисляется в среднем значении. Рентабельность производства можно вообще определить в любом диапазоне времени, в любой период целевого функционирования, чтобы знать эффективность проведенных производственных операций. При стабильном функционировании она исчисляется за квартал и за год.

Чем выше прибыль, чем с меньшей стоимостью основных фондов и оборотных средств она достигнута и более эффективно они используются, тем выше рентабельность производства, а значит выше экономическая эффективность функционирования предприятия.

Эффективность основной деятельности предприятия по производству и реализации продукции, работ, услуг характеризуется показателем рентабельности затрат [2]. Он определяется отношением прибыли от продажи продукции к полной себестоимости реализованной продукции (формула (1.2)).

$$R_z = \frac{\Pi}{З} * 100, \% , \quad (1.2)$$

где R_z — рентабельность затрат;

Π — прибыль от продажи продукции;

$З$ — общая сумма затрат на производство и реализацию продукции.

Данный коэффициент показывает уровень прибыли на один рубль затраченных средств и рассчитывается в целом по предприятию, отдельным его подразделениям и видам продукции.

В показателе рентабельности, рассчитанном в целом по продукции, усредняется уровень доходности отдельных видов изделий. Поэтому в ходе анализа необходимо изучать рентабельность отдельных видов изделий или групп изделий. Как показано в [8], рентабельность единицы продукции имеет большое значение и определяется отношением разницы между отпускной ценой и себестоимостью к себестоимости одного изделия (формула (1.3)).

$$R_{II} = \frac{Ц_i - C_i}{C_i}, \% , \quad (1.3)$$

где R_{II} – рентабельность единицы продукции;

$Ц_i$ – отпускная цена единицы продукции;

C_i – себестоимость единицы продукции.

Значимость анализа показателей рентабельности отдельных видов продукции, связана с тем, что предприятие должно осуществлять контроль за затратами по ее производству и реализации. Если на рынке имеется достаточно высокий спрос на продукцию с низким уровнем рентабельности, предприятие может сделать выпуск такой продукции выгодным только сокращая затраты по ее производству.

Анализ рентабельности отдельных видов продукции, а также всей совокупности её, поможет выявить внутренние резервы снижения себестоимости продукции, пути повышения качества продукции для возможного соответствующего увеличения цен, что повысит рентабельность производства и улучшит финансовое, социально-экономическое положение предприятия.

Из факторов рентабельности производства следуют и пути её повышения.

Основные пути роста рентабельности производства – увеличение удельного веса специализированного производства, применение современных методов организации производства и труда в соответствии с требованиями научно-технического прогресса, ускорение внедрения и освоения новой, более прогрессивной техники, повышение производительности труда, снижение себестоимости продукции, улучшение ее качества, усиление режима экономии в расходовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов и повышение материальной заинтересованности работников в результатах своего труда.

1.2 Показатели рентабельности

Показатели рентабельности являются важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

По мнению В.В. Ковалева [24], основные показатели рентабельности можно объединить в следующие группы:

- 1) показатели рентабельности капитала (активов),
- 2) показатели рентабельности продукции;
- 3) показатели, рассчитанные на основе потоков наличных денежных средств.

Первая группа показателей рентабельности формируется как отношение прибыли к различным показателям авансированных средств, из которых наиболее важными являются — все активы предприятия; инвестиционный капитал (сумма собственных средств и долгосрочных обязательств); акционерный (собственный) капитал. Рассмотрим неравенство (1.4):

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Все активы}} \rangle \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Инвестиционный капитал}} \rangle \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} . \quad (1.4)$$

Несовпадение уровней рентабельности по этим показателям характеризует степень использования предприятием финансовых рычагов для повышения доходности: долгосрочных кредитов и других заемных средств.

Данные показатели отвечают интересам всех участников бизнеса предприятия. Например, администрацию предприятия интересует доходность всего капитала; потенциальных инвесторов – отдача на инвестируемый капитал; собственников и учредителей – доходность акции и т.д.

Каждый из перечисленных показателей легко моделируется по факторным зависимостям (формула (1.5)).

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Все активы}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Объем продаж}} \times \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Все активы}} . \quad (1.5)$$

Эта формула показывает связь между рентабельностью всех активов, рентабельностью реализации и оборачиваемостью активов, а также прямо указывает пути повышения рентабельности. При низкой рентабельности продаж необходимо стремиться к ускорению оборота активов.

Рассмотрим еще одну факторную модель рентабельности (формула (1.6)).

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Акционерный капитал}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Объем продаж}} \times \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Совокупный капитал}} \times \frac{\text{Совокупный капитал}}{\text{Акционерный капитал}} . \quad (1.6)$$

Рентабельность собственного (акционерного) капитала зависит от изменения уровня рентабельности продукции, скорости оборота совокупного капитала и соотношения собственного и заемного капитала. Изучение подобных зависимостей имеет большое значение для оценки влияния различных факторов на показатели рентабельности. Из приведенной зависимости следует, что при прочих равных условиях отдача акционерного капитала повышается при увеличении доли заемных средств в составе совокупного капитала.

Вторая группа показателей формируется на основе расчета уровней и рентабельности по показателям прибыли, отражаемым в отчетности предприятий (формула (1.7)).

$$\frac{\text{Прибыль от реализ.}}{\text{Объем продаж}} \rangle \frac{\text{Балансовая прибыль}}{\text{Объем продаж}} \rangle \frac{\text{налогооблагаемая прибыль}}{\text{Объем продаж}} \rangle \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Объем продаж}} . \quad (1.7)$$

Данные показатели характеризуют прибыльность продукции базисного и отчетного периодов. Например, рентабельность продукции по прибыли от реализации рассчитывается по формулам (1.8), (1.9) [5].

$$K_0 = \frac{P_0}{N_0}; \quad (1.8)$$

$$K_1 = \frac{P_1}{N_1}; \quad (1.9)$$

или по формулам (1.10), (1.11):

$$K_0 = \frac{N_0 - S_0}{N_0}; \quad (1.10)$$

$$K_1 = \frac{N_1 - S_1}{N_1}; \quad (1.11)$$

где, K_1, K_0 – рентабельность продукции отчетного и базисного периодов;

P_1, P_0 – прибыль от реализации отчетного и базисного периодов;

N_1, N_0 – реализация продукции (работ, услуг) отчетного и базисного периодов;

S_1, S_0 – себестоимость продукции (работ, услуг) отчетного и базисного периодов;

Изменение рентабельности в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом определяется по формуле (1.12).

$$\Delta K = K_1 - K_0; \quad (1.12)$$

Влияние фактора изменения объема реализации рассчитывается методом цепных подстановок (формула (1.13)) [5].

$$\Delta K_n = \frac{N_1 - S_0}{N_1} - \frac{N_0 - S_0}{N_0}; \quad (1.13)$$

Соответственно влияние изменения себестоимости составит (формула (1.14)):

$$\Delta K_s = \frac{N_1 - S_1}{N_1} - \frac{N_1 - S_0}{N_1}; \quad (1.14)$$

Сумма факторных отклонений дает общее изменение рентабельности в отчетном периоде по сравнению с базисным периодом (формула (1.15))

$$\Delta K = \Delta K_n - \Delta K_s; \quad (1.15)$$

Третья группа показателей рентабельности формируется аналогично первой и второй группам, однако вместо прибыли в расчет принимается чистый приток денежных средств. Рассмотрим зависимость (1.16).

$$\frac{\text{ЧПДС}}{\text{Объем продаж}} \gg \frac{\text{ЧПДС}}{\text{совокупный капитал}} \gg \frac{\text{ЧПДС}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (1.16)$$

где ЧПДС – чистый приток денежных средств.

Данные показатели дают представление о степени возможности предприятия расплатиться с кредиторами, заемщиками и акционерами денежными средствами в связи с использованием имеющего места денежного притока. Концепция рентабельности исчисляемой на основе притока денежных средств, широко применяется в странах с развитой рыночной экономикой. Она приоритетна, потому, что операции с денежными потоками, обеспечивающие платежеспособность, является существенным признаком состояния предприятия [25].

Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие. Они широко используются для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятиями всех отраслей. По мнению Л.В. Прыкина, это одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия [27].

Показатели рентабельности формируются следующим образом:

1) Показатель общей рентабельности – самый распространенный при определении рентабельности деятельности предприятия, рассчитывается как отношение прибыли до налогообложения к выручке от реализации товаров, работ и услуг, производимых предприятием.

Показатель показывает, какую часть выручки от реализации составляет прибыль до налогообложения, анализируется в динамике и сравнивается со среднеотраслевыми значениями этого показателя. Показатель общей рентабельности определяется формулой (1.17).

$$R_{\text{общ}} = \frac{\Pi_{\text{дн}}}{B_{\text{реал}}}; \quad (1.17)$$

где $\Pi_{\text{дн}}$ – прибыль до налогообложения;

$B_{\text{реал}}$ – выручка от реализации.

2) Рентабельность оборотных активов определяется как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) к оборотным активам предприятия. Этот показатель отражает возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются

оборотные средства. Рентабельность оборотных активов рассчитывается по формуле (1.18).

$$R_{OA} = \frac{ЧП}{OA}, \quad (1.18)$$

где ЧП – чистая прибыль;

OA – среднегодовая стоимость оборотных активов.

3) Рентабельность производственных фондов определяется как отношение балансовой прибыли к среднему значению суммы стоимости основных производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств в товарно-материальных ценностях.

Уровень рентабельности производственных фондов тем выше, чем выше прибыльность продукции (чем выше фондоотдача основных фондов и скорость оборота оборотных средств, чем ниже затраты на 1 рубль продукции и удельные затраты по экономическим элементам (средств труда, материалов труда)). Рентабельность производственных фондов рассчитывается по формуле (1.19).

$$R_{ПФ} = \frac{П}{ПФ}, \quad (1.19)$$

где П – прибыль до налогообложения;

ПФ – среднегодовая стоимость производственных фондов.

4) Рентабельность активов предприятия определяется как отношение чистой прибыли ко всем активам предприятия (формула (1.20))

$$R_A = \frac{ЧП}{ВБ}, \quad (1.20)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ВБ – валюта баланса.

5) Рентабельность финансовых вложений определяется отношением величины доходов от финансовых вложений к величине финансовых вложений (формула (1.21)).

$$R_{ФВ} = \frac{П_{ФВ}}{ФВ}, \quad (1.21)$$

где $П_{ФВ}$ – прибыль предприятия от финансовых вложений за период;

ФВ – величина финансовых вложений

6) Рентабельность производства определяется как отношение величины валовой прибыли к себестоимости продукции (формула (1.22)).

$$R_{np-ва} = \frac{ВП}{СС}, \quad (1.22)$$

где ВП – валовая прибыль;

СС – себестоимость продукции.

Период окупаемости собственного капитала находится путем деления среднегодовой величины собственного капитала на чистую прибыль анализируемого периода. Данный показатель имеет большое значение для собственников и акционеров, т.к. через оценку его величины и динамики они делают выводы об эффективности управления их капиталом.

Период окупаемости собственного капитала рассчитывается по формуле (1.23).

$$СК_{пер.окуп.} = \frac{\overline{СК}}{ЧП}, \quad (1.23)$$

где СК – средняя стоимость собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль.

Одним из способов анализа рентабельности является факторный анализ. Рассмотрим данный вид анализа рентабельности производства более подробно.

Информация о финансовом состоянии организации, его финансовых результатах очень важна для широкого круга пользователей, как внешних – налоговые инспекции, коммерческие банки, акционеры и т.д., так и внутренних – администрация, менеджеры, внутренние финансовые службы организации [27].

Программа реформирования бухгалтерского учета, осуществляемая в Российской Федерации в настоящее время, направлена на то, чтобы сделать информацию, получаемую из бухгалтерской отчетности, наиболее емкой, всесторонней и более понятной, прозрачной и читаемой. В этом, в первую очередь, заинтересованы внешние пользователи. Внутри предприятия администрация может собрать любую информацию и самостоятельно провести анализ хозяйственной деятельности. Внешний пользователь, имея ограниченный доступ к внутренней управленческой информации, должен по максимуму получить сведения о деятельности организации из общедоступных источников – бухгалтерской отчетности организации.

Заинтересованность акционеров-собственников организации в проведении такого реформирования очевидна. Во всем цивилизованном мире акционерный капитал имеет преобладающее значение для развития производства. Главное его преимущество заключается в способности аккумулировать на наиболее рентабельных участках экономики большие инвестиционные ресурсы, так как акционеры будут с большей охотой вкладывать свои сбережения в развивающиеся и доходные предприятия.

Имея на руках бухгалтерскую финансовую отчетность за отчетный год или за ряд предыдущих лет, акционеры общества должны оценить эффективность использования вложенных капиталов, рентабельность активов организации, финансовую устойчивость и перспективы развития на будущее. Для точной оценки деятельности организации необходимо использовать методы экономического анализа. Имея на вооружении набор инструментов анализа хозяйственной деятельности, возможно достоверно и всесторонне оценить результаты хозяйственной деятельности организации [15].

В экономически развитых западных странах ни один инвестиционный проект не обходится без глубокого экономического анализа. Для этого разработаны целые комплексы оценки эффективности деятельности организации. В эту систему входят различные показатели: коэффициенты финансовой устойчивости, рентабельности, платежеспособности. В результате многочисленных исследований деятельности успешных и убыточных компаний разработаны оптимальные значения ряда коэффициентов, дающих возможность оценить динамику развития организации и перспективы ее роста на будущее [17].

Любой факторный анализ начинается с моделирования многофакторной модели. Сущность построения модели заключается в создании конкретной математической зависимости между факторами.

При моделировании функциональных факторных систем необходимо соблюдать ряд требований [22].

1. Факторы, включаемые в модель, должны реально существовать и иметь конкретное физическое значение.

2. Факторы, которые входят в систему факторного анализа, должны иметь причинно-следственную связь с изучаемым показателем.

3. Факторная модель должна обеспечивать измерение влияния конкретного фактора на общий результат.

В факторном анализе используют следующие виды наиболее часто встречающихся моделей [27].

1. Результативный показатель получается как алгебраическая сумма или разность результирующих факторов, применяются аддитивные модели (формула (1.24)).

$$P = N - S_{ps} - KP - UP, \quad (1.24)$$

где P – прибыль от реализации продукции;

N – выручка от реализации;

S_{ps} – производственная себестоимость реализованной продукции;

КР – коммерческие расходы;

УР – управленческие расходы.

2. Мультипликативные модели применяются, когда результирующий показатель получается как произведение нескольких результирующих факторов (формула (1.25)).

$$R_a = \frac{P}{A} = \frac{P}{N} * \frac{N}{A} = R_n * FO, \quad (1.25)$$

где R_a – рентабельность активов;

$R_n = P/N$ – рентабельность продаж;

$FO = N/A$ – фондоотдача активов;

A – средняя стоимость активов организации за отчетный год.

3. Когда результативный показатель получаем делением одного фактора на другой, применяются кратные модели.

4. Различные комбинации вышеперечисленных моделей дают смешанные или комбинированные модели.

В практике экономического анализа существует несколько способов моделирования многофакторных моделей: удлинение, формальное разложение, расширение, сокращение и расчленение одного или нескольких факторных показателей на составные элементы.

Например, методом расширения можно следующим образом построить трехфакторную модель рентабельности активов организации (формула (1.26)).

$$ROE = \frac{П_ч}{Вр} * \frac{Вр}{A} * \frac{A}{K} = \text{Норм.прибыли} * \text{Оборач.активов} * \text{Капитал.}, \quad (1.26)$$

где $П_ч$ – чистая прибыль;

$Вр$ – выручка;

A – активы организации;

K – капитал.

Данная трехфакторная мультипликативную модель рентабельности широко известна в экономической литературе как модель Дюпона. Рассматривая эту модель, можно сказать, что на рентабельность активов организации оказывают влияние рентабельность продаж, оборачиваемость собственного капитала и доля собственного капитала в общей массе активов организации.

А теперь рассмотрим следующую модель рентабельности активов (формула (1.27)).

$$R = \frac{P}{A} = \frac{N-S}{A} = \frac{(N/S-1)}{(A/OA) \times (OA/Q) \times (Q/S)} = \left(\frac{N}{S}-1\right) \times \frac{OA}{A} \times \frac{Q}{OA} \times \frac{S}{Q}; \quad (1.27)$$

где $X = N/S$ – доля выручки, приходящейся на 1 руб. полной себестоимости продукции;

$Y = OA/A$ – доля оборотных активов в формировании активов;

$Z = Q/OA$ – доля запасов в формировании оборотных активов;

$L = S/Q$ – оборачиваемость запасов.

Первый фактор этой модели говорит о ценовой политике организации, он показывает ту базовую наценку, которая заложена непосредственно в цене реализуемой продукции. Второй и третий факторы показывают структуру активов и оборотных активов, оптимальная величина которых дает возможность экономить оборотный капитал. Четвертый фактор обусловлен величиной выпуска и реализации продукции и говорит об эффективности использования производственных запасов, физически он выражает количество оборотов, которое запасы совершают за отчетный год.

Для проведения исследования влияния факторов на конечный результат проведем факторный анализ этой четырехфакторной модели методом цепных подстановок с использованием абсолютных разностей. Математически это выглядит следующим образом (формулы (1.28), (1.29), (1.30), (1.31)):

$$\Delta R_i = (x_1 - x_0) \times Y_0 \times Z_0 \times L_0; \quad (1.28)$$

$$\Delta R_i = (x_1 - 1) \times (Y_1 - Y_0) \times L_0; \quad (1.29)$$

$$\Delta R_i = (x_1 - 1) \times Y_1 \times (Z_1 - Z_0) \times L_0; \quad (1.30)$$

$$\Delta R_i = (x_1 - 1) \times Y_1 \times Z \times (L_1 - L_0); \quad (1.31)$$

где R_i – влияние i -го фактора на общее изменение рентабельности активов, факторы с индексом 1 относятся к отчетному году, факторы с индексом 0 – к базовому (предыдущему).

Для проведения факторного анализа по представленной выше четырехфакторной модели необходимо использовать информацию из формы №1 «Бухгалтерский баланс» и формы №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Для более глубокого исследования влияния показателей устойчивости возьмем за исследуемый показатель рентабельность чистых активов. Показатель чистых активов определяется как разница суммы активов, принимаемых к расчету, и суммы обязательств, принимаемых к расчету. В данной статье мы не будем останавливаться на методике расчета показателя чистых активов, только заметим, что величина чистых активов организации по существу равняется реальному

собственному капиталу, его динамика и абсолютное значение характеризует устойчивость финансового состояния организации, а для акционерных обществ является одним из основных показателей деятельности организации.

Произведем следующее моделирование показателя рентабельности чистых активов (формула (1.32)).

$$R_{SA} = \frac{P}{SA} = \frac{P}{N} \times \frac{N}{OA} \times \frac{OA}{KO} \times \frac{KO}{DZ} \times \frac{DZ}{KZ} \times \frac{KZ}{ZK} \times \frac{ZA}{SA} = a \times b \times c \times d \times k \times l \times m, \quad (1.32)$$

где $a = P/N$ – рентабельность продаж, данный коэффициент характеризует эффективность продаж организации. Этот показатель характеризует влияние ценовой политики и показателя объема продаж;

$b = N/OA$ – оборачиваемость оборотных активов в оборотах, данный фактор показывает, сколько оборотов в течение отчетного года совершает оборотный капитал в процессе производственно-сбытовой и заготовительной деятельности.

$c = OA/KO$ – данный фактор называется коэффициентом текущей ликвидности. Он характеризует платежеспособность организации при условии реализации всех запасов и возврата дебиторской задолженности;

$d = KO/DZ$ – отношение краткосрочных обязательств организации к дебиторской задолженности. Данный коэффициент характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств организации дебиторской задолженностью. Он характеризует финансовую устойчивость организации;

$k = DZ/KZ$ – коэффициент отношения дебиторской задолженности к кредиторской задолженности. Этот фактор показывает степень покрытия кредиторской задолженности дебиторской. Он характеризует зависимость организации от кредиторов и дебиторов. Этот показатель также может служить оценкой защищенности организации от инфляции: чем меньше данный показатель, тем степень защиты больше;

$l = KZ/ZK$ – коэффициент отношения кредиторской задолженности организации к заемному капиталу. Этот фактор характеризует структуру пассивов. Кредиторская задолженность – это не весь заемный капитал, хотя, как правило, она является главной его составляющей;

$m = ZK/SA$ – коэффициент отношения заемного капитал к чистым активам организации. Этот фактор глобально характеризует финансовую устойчивость деятельности организации. Он показывает соотношение собственных и заемных источников финансирования деятельности организации.

Таким образом, мы получили семифакторную мультипликативную модель рентабельности чистых активов организации, состоящую из достаточно

разносторонних и разнообразных факторов, характеризующих как степень использования активов организации, так и степень его финансовой устойчивости.

Полученную факторную модель можно решить как и в предыдущем примере, методом цепных подстановок с использованием абсолютных разностей.

Показатель рентабельности имеет математическую зависимость от многих показателей, характеризующих эффективность использования активов, ценовую политику организации, структуру пассивов и активов, финансовую устойчивость, платежеспособность и многие другие.

Комплексный анализ финансового состояния организации на этом не оканчивается и может быть продолжен анализом эффективности использования трудовых ресурсов, материальных ресурсов, основных средств. Детальная проработка по каждому из этих направлений позволит выявить конкретные механизмы влияния на конечный финансовый результат деятельности организации.

Анализ финансового состояния организации и выявление резервов ее дальнейшего устойчивого роста необходимо продолжать также анализом коэффициентов платежеспособности, финансовой устойчивости, оборачиваемости активов, анализом кредиторской и дебиторской задолженности, анализом денежных потоков, анализом эффективности использования чистых активов, собственного капитала и т.д.

Таким образом, показатели рентабельности используют для сравнительной оценки эффективности работы отдельных предприятий и отраслей, выпускающих разные объемы и виды продукции. Эти показатели характеризуют полученную прибыль по отношению к затраченным производственным ресурсам. Наиболее часто используются такие показатели, как рентабельность продукции и рентабельность производства.

Для того чтобы экономический анализ имел практическое применение, он должен быть комплексным, т.е. анализ охватывать все стороны экономического процесса и всесторонне выявлять причинные зависимости, влияющие на деятельность организации в той или иной степени.

В тоже время, анализ должен обеспечить системный подход, когда каждый изучаемый объект рассматривается как сложная изменяемая система, состоящая из ряда факторов внешней и внутренней среды.

1.3 Факторы повышения рентабельности производства

Факторы повышения рентабельности производства – это, прежде всего факторы, влияющие на формирование прибыли. Факторы прибыли можно условно разделить на две группы:

- факторы внутреннего порядка, зависящие от производителя продукции и носящие субъективный характер;
- факторы внешнего порядка, не зависящие от товаропроизводителей и являющиеся объективными.

К факторам внутреннего порядка относят количество реализуемой продукции, её качество, издержки производства [30].

Количество реализованной продукции зависит от объёма валовой продукции и уровня её товарности. При росте объёма валовой продукции происходит увеличение продукции подлежащей сбыту, так как темпы роста её внутреннего потребления, как правило, ниже темпов роста валовой продукции, что создаёт условия для повышения уровня товарности и увеличение на этой основе денежной выручки.

Качество продукции оказывает влияние на величину прибыли через денежную выручку, так как продукция более высокого качества обеспечивает более высокую реализационную цену.

Величина денежной выручки зависит от сроков сбыта продукции, её структуры и рынков сбыта. Так, например, ранние овощи, картофель реализуют по более высоким ценам, чем поздние. По разным ценам сбывают продукцию и в зависимости от каналов реализации: при продаже её государству, потребительской кооперации, на колхозном рынке.

Важным фактором прибыли является себестоимость продукции. Снижение или повышение издержек производства оказывает существенное влияние на величину прибыли.

К факторам внешнего порядка относятся рыночный спрос на продукцию. Е предложение и конкуренция производителей продукции. Высокий или низкий спрос на ту или иную продукцию, а также наличие или отсутствие конкурентов обуславливают как количество реализованной продукции, так и уровень цен на неё, что, в конечном счете, влияет на величину прибыли.

Факторы рентабельности производства могут носить экстенсивный и интенсивный характер.

Экстенсивные факторы оказывают влияние на рентабельность путём изменения количества реализованной продукции, а интенсивные – на рост реализационных цен и снижение себестоимости продукции [31].

Таким образом, теоретический анализ рентабельности производства показал, что проблема рентабельности, методы её количественного измерения постоянно находится в центре внимания при разработке методических и инструктивных материалов. В этом плане заслуживает внимания предложение экономистов о введении классификации показателей рентабельности на абсолютные и относительные, в зависимости от способа их количественного выражения [32].

Абсолютные показатели рентабельности – это валовой и чистый доход. Однако, абсолютные размеры чистого дохода, прибыли и валового дохода не позволяют в полной мере сравнить экономические результаты производственной деятельности предприятий. Хозяйство может получить прибыли на тысячу рублей и на миллион. В обоих случаях производство является рентабельным, а эффективность может быть разной, так как она зависит от размеров производства, структуры продукции, величины издержек производства и так далее. Для характеристики экономической эффективности производства используют относительные показатели рентабельности, которые выражаются в виде отношения двух соизмеримых величин: валового, чистого дохода, прибыли, и показателей эффективности использования тех или иных производственных ресурсов или затрат.

Относительные показатели рентабельности могут быть исчислены в денежном измерении или, чаще всего, в процентах. С их помощью рентабельность производства может быть выражена как по валовой, так и по реализованной (товарной) продукции.

Определение резервов повышения рентабельности производства сводится, с одной стороны, к определению резервов увеличения денежной выручки от реализации, а с другой – резервов снижения себестоимости продукции.

Более детальный анализ рентабельности производства на примере УКВЗ им. С.М. Кирова с учетом его организационно-экономических особенностей будет рассмотрен в следующей главе.

2 АНАЛИЗ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА УКВЗ ИМ. С.М. КИРОВА

2.1 Общая характеристика предприятия

В качестве государственного предприятия Федеральное государственное унитарное предприятие «Усть-Катавский вагоностроительный завод им. С.М. Кирова» было учреждено Постановлением коллегии СНК РСФСР от 7 июля 1919 г. № 1/П.

Полное название предприятия – Федеральное государственное унитарное предприятие «Усть-Катавский вагоностроительный завод им. С.М. Кирова»;

Сокращенное название предприятия – ФГУП «УКВЗ».

Местонахождение предприятия: Челябинская обл., г. Усть-Катав; ул. Заводская 1.

«Усть-Катавский вагоностроительный завод им. С.М. Кирова» в настоящее время является филиалом ФГУП «ГКНПЦ им. М.В. Хруничева». УКВЗ является градообразующим предприятием г. Усть-Катава и «визитной карточкой» города. Как и многие старейшие предприятия Южного Урала, УКВЗ начинал свою историю в качестве железоделательного завода. Затем техническое развитие привело к преобразованию металлургического производства. В результате чего появился вагоностроительный завод как крупное предприятие, широко известное в Челябинской области.

В конце XIX в. новый собственник завода К.Э. Белосельский – Белозерский продал завод бельгийской компании. Она перепрофилировала завод в вагоностроительный, заложив основы и технологии в производство вагонов и трамваев. С того времени было произведено более двадцати тысяч трамвайных вагонов различных модификаций, которые эксплуатировались в девяносто двух городах бывшего Советского Союза. В настоящее время на предприятии существует специальное производство в рамках которого производятся двигательные установки, успешно используемые во многих космических кораблях, начиная с «Восток» и «Восход» и заканчивая современными «Союз» и «Прогресс». Конверсионной продукцией на УКВЗ был детский велосипед «Олимпик», который, в свое время, был удостоен государственного Знака качества и Серебряной медали ВДНХ. В числе других товаров народного потребления, производимых УКВЗ были сервировочные столики, садовые тележки, машины для приготовления колбасного фарша. Так же предприятием выпускались задвижки для газовой промышленности, осуществлялась сборка

кондитерских электропечей, коптильни для термической обработки мяса и универсального деревообрабатывающего станка.

К космическим программам СССР завод впервые был привлечен в 1961 году, в рамках проекта «Зонд». В 1964 году был получен заказ на изготовление двигательных установок для пилотируемого корабля «Союз». Первый запуск «Союза-4» с двигателем, изготовленным на заводе, осуществился 14 января 1969 года.

Несмотря на более чем 250-летнюю историю, Усть-Катавский вагоностроительный завод является современным высокотехнологичным предприятием. В настоящее время имеется два основных направления деятельности: выполнение государственных ракетно-космических заказов, проектирование и производство трамвайных вагонов. Работа для ракетно-космической отрасли ведётся на предприятии с 60-х годов XX века. Благодаря высокой квалификации персонала, научному и технологическому потенциалу, УКВЗ участвует в реализации самых масштабных российских и международных космических проектов: «Союз», «Космос», «Энергия-Буран», «Ресурс», «Мир», «Союз-Аполлон», «МКС» и других. УКВЗ является одним из исполнителей Федеральной космической программы России.

С 2015 года УКВЗ активно развивает специализированные производства по ракетно-космической, авиационной и гражданской тематике. Принятие важнейших стратегических решений позволило предприятию подключиться к производству ракетносителей «Ангара», «Протон» и др., а также производству вертолетных двигателей и гражданской продукции.

Усть-Катавский вагоностроительный завод им. С.М. Кирова является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, круглую печать со своим наименованием, штамп, бланки, фирменное наименование, товарный знак.

Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

Предприятие создано в целях удовлетворения государственных и общественных потребностей в результатах его деятельности и получения прибыли.

Имущество предприятия находится в федеральной собственности, является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками Предприятия, принадлежит Предприятию на праве хозяйственного ведения и отражается на его самостоятельном балансе.

В состав имущества предприятия не может включаться имущество иной формы собственности.

Земельный участок, на котором расположен УКВЗ, предоставлен ему в постоянное пользование в соответствии с решением Усть-Катавского городского комитета по земельным ресурсам от 15.03.1999.

На момент утверждения устава чистые активы УКВЗ составили 203 707 000 (двести три миллиона семьсот семь тысяч) рублей, в том числе недвижимое имущество.

Уставный фонд завода составляет 206 000 (двести шесть тысяч) рублей.

Предприятие самостоятельно распоряжается результатами производственной деятельности, выпускаемой продукцией (кроме случаев, установленных законодательными актами Российской Федерации), полученной чистой прибылью, остающейся в распоряжении УКВЗ после уплаты налогов и других обязательных платежей и перечисления в федеральный бюджет части прибыли от использования имущества предприятия.

Остающаяся в распоряжении УКВЗ часть чистой прибыли используется в установленном порядке на следующие цели:

- внедрение, освоение новой техники и технологий, мероприятия по охране труда и окружающей среды;
- создание фондов предприятия, в том числе предназначенных для покрытия убытков;
- развитие и расширение финансово-хозяйственной деятельности Предприятия, пополнение оборотных средств;
- строительство, реконструкцию, обновление основных фондов;
- проведение научно-исследовательских, опытно-конструкторских работ, изучение конъюнктуры рынка, потребительского спроса, маркетинг;
- покупку иностранной валюты, других валютных и материальных ценностей, ценных бумаг;
- рекламу продукции и услуг предприятия;
- приобретение и строительство жилья (долевое участие) для работников предприятия, нуждающихся в улучшении жилищных условий в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- материальное стимулирование, обучение и повышение квалификации сотрудников Предприятия.

УКВЗ создает резервный фонд.

Размер резервного фонда составляет не ниже 5 процентов уставного фонда предприятия, если иное не установлено законодательством Российской Федерации. Резервный фонд УКВЗ формируется путем ежегодных отчислений в размере 20 процентов, если иное не установлено законодательством Российской Федерации, от доли чистой прибыли, остающейся в распоряжении Предприятия до достижения размера 5 процентов.

Резервный фонд предназначен для покрытия его убытков предприятия, в случае отсутствия иных средств, и не может быть использован для других целей.

Предприятие имеет право образовывать другие фонды в размерах, допускаемых действующим законодательством Российской Федерации, из прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Размеры, порядок формирования и использования фондов устанавливаются коллективным договором на основании действующего законодательства Российской Федерации.

В настоящее время деятельность руководства и работников УКВЗ направлена на сохранение ведущих позиций предприятия в области производства качественной, надежной, высокотехнологичной, безопасной ракетно-космической и гражданской продукции.

УКВЗ стремится сформировать соответствующую инфраструктуру для деятельности нового поколения технических специалистов и рабочих, создающих инновационные российские технологии и продукцию.

На предприятии приняты важнейшие решения по развитию кооперационных связей с другими отраслями промышленности.

С 2015 года ведётся работа по созданию на УКВЗ шести специализированных Центров компетенций ракетно-космической тематики, которые в перспективе станут лучшими в своём сегменте. При этом изготовлено более 4 тысяч наименований изделий, а так же ведётся освоение узлов и агрегатов для авиационной промышленности.

Завод успешно развивает компетенции по производству нестандартного оборудования для наземной инфраструктуры космической отрасли. Обновляется станочный парк, внедряются новейшие технологии организации производства.

По полному циклу производства с конвейера УКВЗ выпущено более 28 тысяч трамвайных вагонов, что является масштабным показателем для предприятия, находящегося на постсоветском пространстве.

Проанализируем элементы организационной структуры управления УКВЗ. В подчинении генерального директора находятся:

- директор трамвайного комплекса № 1 – заместитель генерального директора, в подчинении которого находятся цеха и подразделения Предприятия, относящиеся к производству трамвайных вагонов и трамвайного ЗИПа;

- заместитель генерального директора по производству, в его подчинении находятся металлургическое производство, спец. производство и главный диспетчер;

- главный инженер – заместитель генерального директора, в подчинении которого находятся первый заместитель главного инженера, заместитель главного инженера по эксплуатации, заместитель главного инженера по спец. производству. В подчинении этих руководителей находятся производственные отделы:

- заместитель генерального директора по персоналу и безопасности, в подчинении которого находятся начальник юридического отдела, начальник отдела управления персоналом и отделы, отвечающие за безопасность и охрану предприятия;

- главный бухгалтер – начальник отдела, в подчинении которого находятся начальник технико-нормировочного отдела, начальник планово-экономического отдела и вся бухгалтерия.

Бухгалтерская служба предприятия представляет собой самостоятельное структурное подразделение, которое возглавляется главным бухгалтером.

На предприятии применяется рабочий план счетов бухгалтерского учета, содержащий полный перечень синтетических счетов (счетов первого порядка), субсчетов (счетов второго порядка) и аналитических счетов. Номенклатура субсчетов (счетов второго порядка), предусмотренных в Плане счетов, формируется в составе рабочего плана счетов исходя из потребностей управления, включая экономический анализ хозяйственной деятельности, контроль, требования бухгалтерской отчетности. Предприятие может уточнять содержание приведенных в Плане счетов бухгалтерского учета субсчетов, исключать и объединять их, вводить дополнительные субсчета.

2.2 Анализ имущества предприятия

Представленный анализ финансового положения и эффективности деятельности ФГУП «УКВЗ» выполнен за период 01.01.2013–31.12.2015 на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 3 года.

Для начала проанализируем структуру имущества и источников его формирования (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % (гр.5-гр.2)/ гр.2)
	на 31.12. 2012	на 31.12. 2013	на 31.12. 2014	на 31.12. 2015	на начало анализируемого периода (31.12. 2013)	на конец анализируемого периода (31.12. 2015)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
Внеоборотные активы	285950,00	330785,00	371618,00	471530,00	21	25	185580,0	+65
Оборотные активы, всего	1096229,00	1285761,00	1392596,00	1412763,00	79	75	316534,0	+29
в том числе: запасы	614206,00	692575,00	951698,00	799553,00	44	42	185347,0	+30
НДС по приобретенным ценностям	56997,00	49350,00	38756,00	16709,00	4	1	-40288,0	-71
денежные средства;	403,00	77302,00	850	23281,00	0	1	22878,0	+5677
дебиторская задолженность	424623,00	466534,00	402142,00	573220,00	31	30	148597,0	+35
Пассив								
Собственный капитал	441677	480845	534995	607078	32	32,2	+165401	+37,4
Долгосрочные обязательства, всего	57628	118931	107060	82137	4,2	4,4	+24509	+42,5
Краткосрочные обязательства	882874	1016770	1122159	1195078	63,9	63,4	+312204	+35,4

Окончание таблицы 2.1

Показатель	Значение показателя						Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.				в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.5-гр.2)	± % (гр.5-гр.2)/ гр.2)
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на начало анализируемого периода (01.01.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
из них: - кредиты и займы;	210001	155933	103259	190000	15,2	10,1	-20001	-9,5
- прочие краткосрочные обязательства.	672873	860837	1018900	1005078	48,7	53,3	+332205	+49,4
Итого баланса	1382179	1616546	1764214	1884293	100	100	+502114	+36,3

На рисунке 2.3 представлена динамика активов УКВЗ за анализируемые периоды.

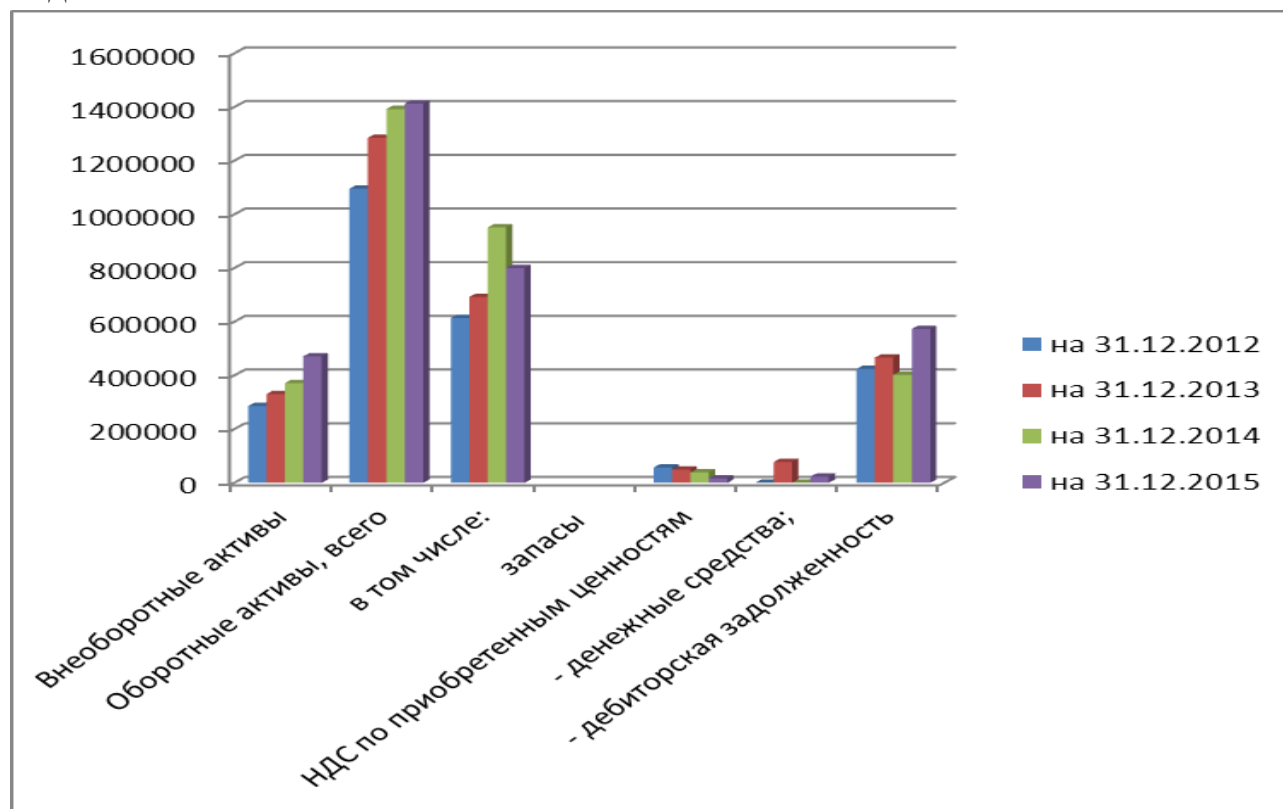


Рисунок 2.1 – Динамика активов УКВЗ

Структура активов за анализируемые периоды претерпела незначительные изменения, которые представлены на рисунке 2.2.

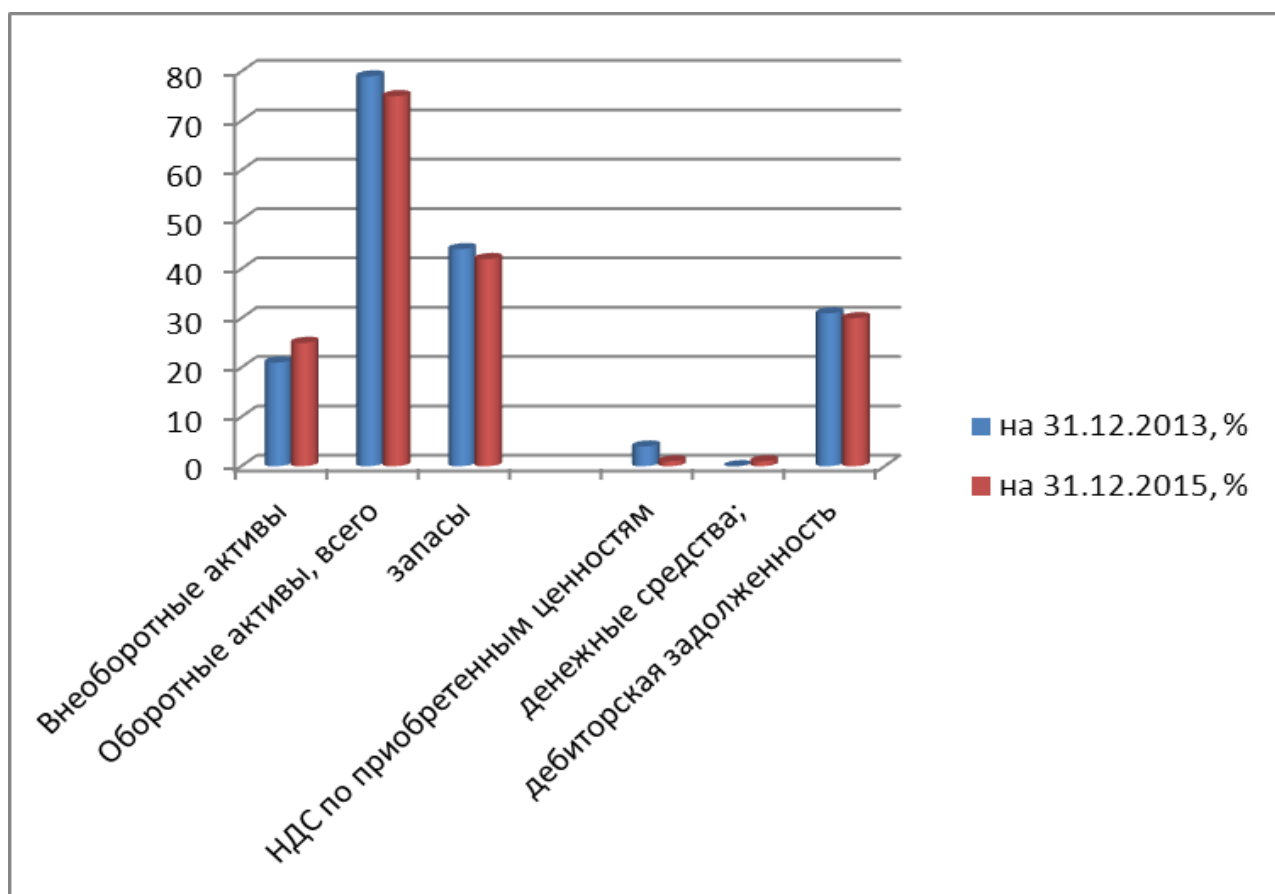


Рисунок 2.2 – Динамика структуры активов УКВЗ
на конец 2013 г. – конец 2015 г.

Из представленных данных видно, что на последний день анализируемого периода в активах предприятия доля иммобилизованных средств составляет одну четвертую, а текущих активов, соответственно, три четвертых.

Доля внеоборотных активов на конец анализируемого периода увеличилась по сравнению с началом периода, увеличилась также доля денежных средств.

Остальные составляющие структуры активов изменились с меньшую сторону. Это касается долей оборотных активов, в том числе запасов, НДС по приобретенным ценностям и дебиторской задолженности.

При росте доли внеоборотных активов на 4%, соответственно, на такую же величину снизилась доля оборотных активов, что следует рассматривать как неблагоприятную динамику для исследуемого предприятия.

Динамика капитала УКВЗ представлена на рисунке 2.3.

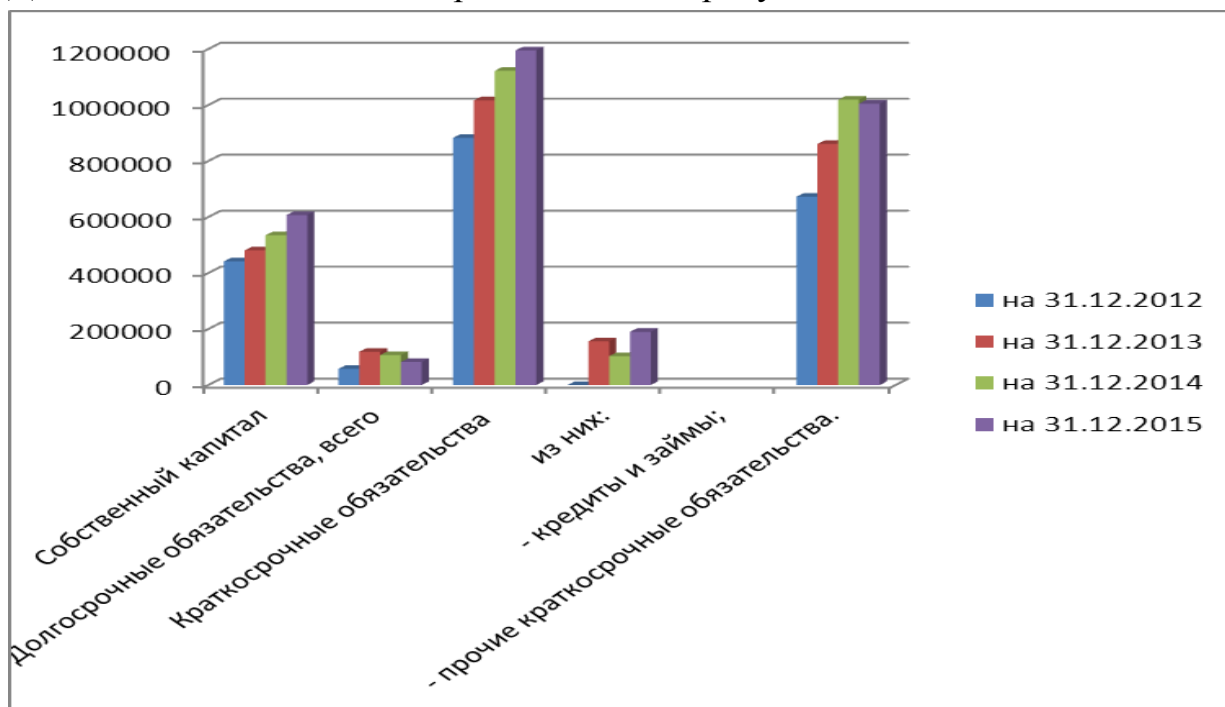


Рисунок 2.3 – Динамика пассивов УКВЗ

Изменения структуры пассивов за исследуемые периоды представлены на рисунке 2.4.

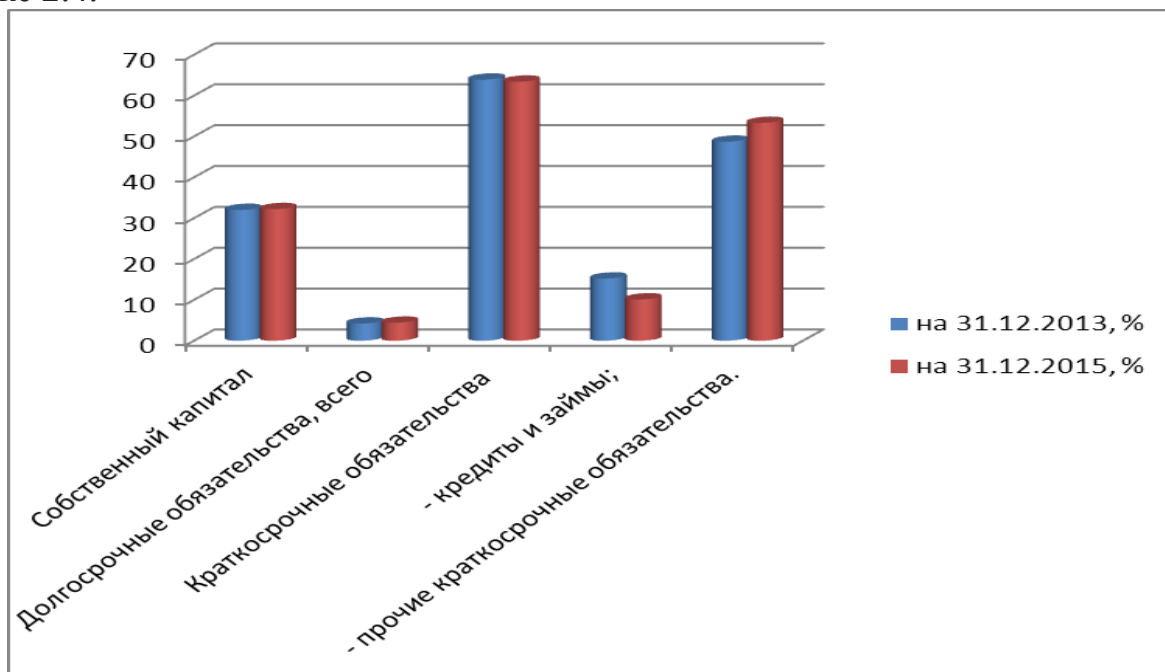


Рисунок 2.4 – Изменения структуры пассивов УКВЗ на конец 2013 г. – конец 2015 г.

Активы предприятия за весь рассматриваемый период увеличились на 502 114 тыс. руб. (на 36,3%). При этом собственный капитал предприятия изменился практически пропорционально активам, увеличившись на 165401 тыс. рублей.

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива баланса (в скобках указана доля изменения данной статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- основные средства – 175 662 тыс. руб. (32,3%);
- дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) – 144 909 тыс. руб. (26,6%);
- запасы: сырье, материалы и другие аналогичные ценности – 67318 тыс. руб. (12,4%);
- запасы: затраты в незавершенном производстве – 60 341 тыс. руб. (11,1%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность: поставщики и подрядчики – 325 762 тыс. руб. (54,3%);
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 98 943 тыс. руб. (16,5%);
- доходы будущих периодов – 83 454 тыс. руб. (13,9%);
- уставный капитал – 48 800 тыс. руб. (8,1%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» в активе и «Добавочный капитал» в пассиве (-40 288 тыс. руб. и -65 796 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал ФГУП «УКВЗ» по состоянию на 31.12.2014 равнялся 607 078,0 тыс. рублей, при этом на 31.12.2011 собственный капитал ФГУП «УКВЗ» составлял 441 677,0 тыс. рублей (т.е. имел место рост на 165 401,0 тыс. руб.).

Представим в таблице 2.2 оценку стоимости чистых активов.

Таблица 2.2 – Оценка стоимости чистых активов предприятия

Показатель	Значение показателя						Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса				тыс. руб. (гр.3- гр.2)	%, (гр.3- гр.2)/ гр.2)
	на начало анализируемого периода (01.01. 2013)	на конец анализируемого периода (31.12. 2015)	на 31.12. 2012	на 31.12. 2013	на 31.12. 2014	на 31.12. 2015		
2	3	4	5	6	7	8	9	10
Чистые активы	441677	607078	32	29,7	30,3	32,2	+165401	+37,4
Уставный капитал	60000	108800	4,3	3,7	3,4	5,7	+48800	+81,3
Превышение чистых активов над уставным капиталом	381677	498278	27,6	26	26,9	26,4	+116601	+30,5

Чистые активы организации на 31 декабря 2015 г. намного (в 5,6 раза) превышают уставный капитал.

Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение предприятия, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Более того необходимо отметить увеличение чистых активов на 30,5% за весь анализируемый период. Приняв во внимание одновременно и превышение чистых активов над уставным капиталом и их увеличение за период, можно говорить о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Значения коэффициентов финансовой устойчивости, полученные по данным баланса, приведены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Основные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	
Коэффициент автономии	0,319	0,3	0,3	0,32	–
Коэффициент финансового левериджа	0,52	0,36	0,22	0,4	-0,12
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,16	0,17	0,14	0,06	-0,1
Индекс постоянного актива	0,70	0,76	0,79	0,96	+0,26
Коэффициент покрытия инвестиций	0,33	0,34	0,32	0,30	-0,03
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,29	0,23	0,2	0,03	-0,26
Коэффициент мобильности имущества	0,77	0,77	0,77	0,73	-0,04

Окончание таблицы 2.3

Показатель	Значение показателя				Изменение показателя
	на 31.12.2012	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015	
Коэффициент мобильности оборотных средств	0,0003	0,06	0,01	0,02	+0,019
Коэффициент обеспеченности запасов	0,26	0,29	0,21	0,12	-0,14
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,94	0,9	0,92	0,94	–

Представим данные таблицы графически (рисунок 2.5).

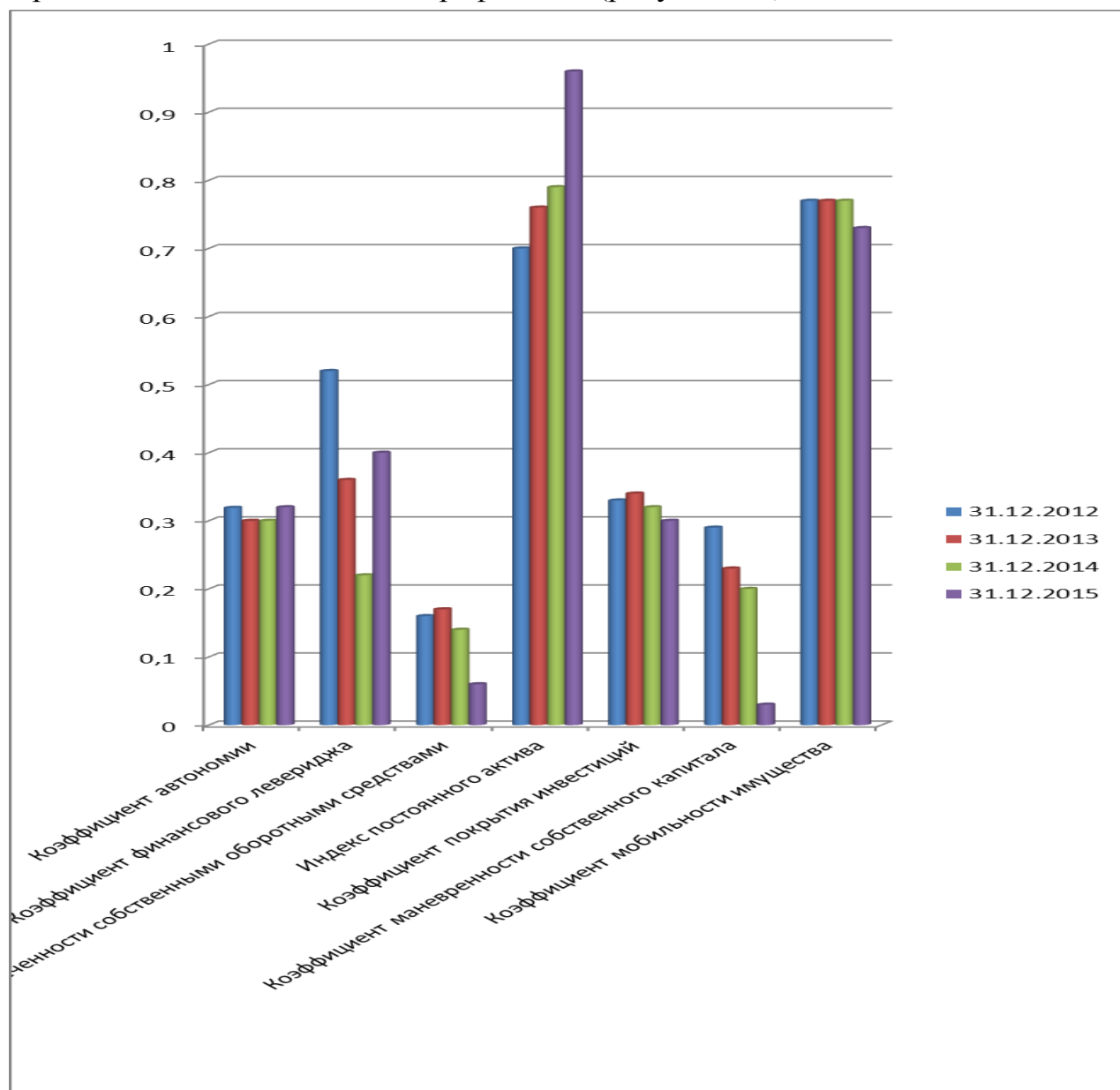


Рисунок 2.5 – Динамика показателей финансовой устойчивости за период 31.12.2012–31.12.2015

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2014 составил 0,32. Полученное значение показывает, что ввиду недостатка собственного капитала (32% от общего капитала предприятия) ФГУП «УКВЗ» в значительной степени зависит от кредиторов. В течение анализируемого периода коэффициент автономии практически не претерпел изменений, увеличившись всего менее чем на 0,01.

По состоянию на 31.12.2014 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся 0,1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период снизился на 0,04. По состоянию на 31.12.2014г. коэффициент имеет неудовлетворительное значение. В начале анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствовал норме, однако позже ситуация изменилась.

В течение анализируемого периода имело место незначительное повышение коэффициента покрытия инвестиций до 0,37. Значение коэффициента на 31.12.2014 значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 37%). В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций не претерпел заметных изменений (отклонения от среднего значения не превышали 2%).

На 31.12.2014 значение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило 0,17. За весь рассматриваемый период коэффициент обеспеченности материальных запасов сильно снизился (на 0,08). Значения коэффициентов в течение всего анализируемого периода не укладывались в установленный норматив. На последний день анализируемого периода (31.12..2014г.) значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно охарактеризовать как неудовлетворительное.

Индекс постоянного актива на конце 2015 г. составил рекордное значение для анализируемого периода – 0,96. В то время, как коэффициент финансового левериджа самое высокое значение представлял на начало 2013 года.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности ФГУП «УКВЗ» значительно превосходит величину долгосрочной задолженности (93,6% и 6,4% соответственно, т.е. почти в 15 раз). При этом за весь анализируемый период доля долгосрочной задолженности фактически не изменилась.

2.3 Анализ платежеспособности предприятия

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы.

A1 Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A1 = \text{стр. 1250} + \text{стр. 1240}. \quad (2.1)$$

A2 Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты.

$$A2 = \text{стр. 1230}. \quad (2.2)$$

A3 Медленно реализуемые активы – статьи раздела 2 актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность, и прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{стр. 1210} + \text{стр. 1220} + \text{стр. 1260}. \quad (2.3)$$

A4 Трудно реализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса — внеоборотные активы.

$$A4 = \text{стр. 1190}. \quad (2.4)$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1 Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность.

$$П1 = \text{стр. 1520}. \quad (2.5)$$

П2 Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы.

$$П2 = \text{стр. 1510} + \text{стр. 1560}. \quad (2.6)$$

П3 Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к 4 разделу, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.

$$П3 = \text{стр. 1400}. \quad (2.7)$$

П4 Постоянные пассивы или устойчивые представляю собой статьи 3 раздела баланса «Капитал и резервы». Если у организации есть убытки, то они вычитаются.

$$П4 = \text{стр. 1300} \{-\text{стр.1370}\}. \quad (2.8)$$

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4. \quad (2.9)$$

Если выполняются первые три неравенства данной системы, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют противоположный знак от зафиксированного в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Распределим активы и пассивы баланса по группам и определим их значения (таблицу 2.4). Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву (используем формулы (2.1)–(2.9)).

Таблица 2.4 – Распределение актива и пассива баланса по группам ликвидности

Наименование	На конец периода				Наименование	На конец периода			
	2012	2013	2014	2015		2012	2013	2014	2015
A1	403	7732	8750	23281	П1	670693	854997	1014431	1003079
A2	424623	466534	402142	569532	П2	210001	155933	103259	190000
A3	671203	741925	981704	819950	П3	95537	1243737	180021	203319
A4	285950	330785	371618	471530	П4	405948	431879	466503	487895

Из таблицы видно, что неравенство $A1 > П1$ не выполняется ни в одном из рассматриваемых годов (2011– 2014). Неравенства $A2 > П2$ выполняются, кроме 2013 года. Неравенство $A4 < П4$ выполняются ежегодно. Результаты расчетов по данным анализируемой организации показывают, что на предприятии сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет следующий вид: $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$.

Исходя из этого, можно охарактеризовать ликвидность анализируемого баланса как недостаточную. В ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени организации не удастся поправить свою платежеспособность. Причем, за анализируемый период возрос платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (соотношение по первой группе).

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить показатели платежеспособности. Проведем расчет коэффициентов ликвидности и сведем их в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя				Изменение показателя (гр.5 - гр.2)
	на 31.12. 2012	на 31.12. 2013	на 31.12. 2014	на 31.12. 2015	
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,24	1,26	1,24	1,18	-0,08
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,5	0,58	0,4	0,51	+0,01
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0004	0,008	0,008	0,02	+0,02

Представим данные таблицы схематично (рисунок 2.6).

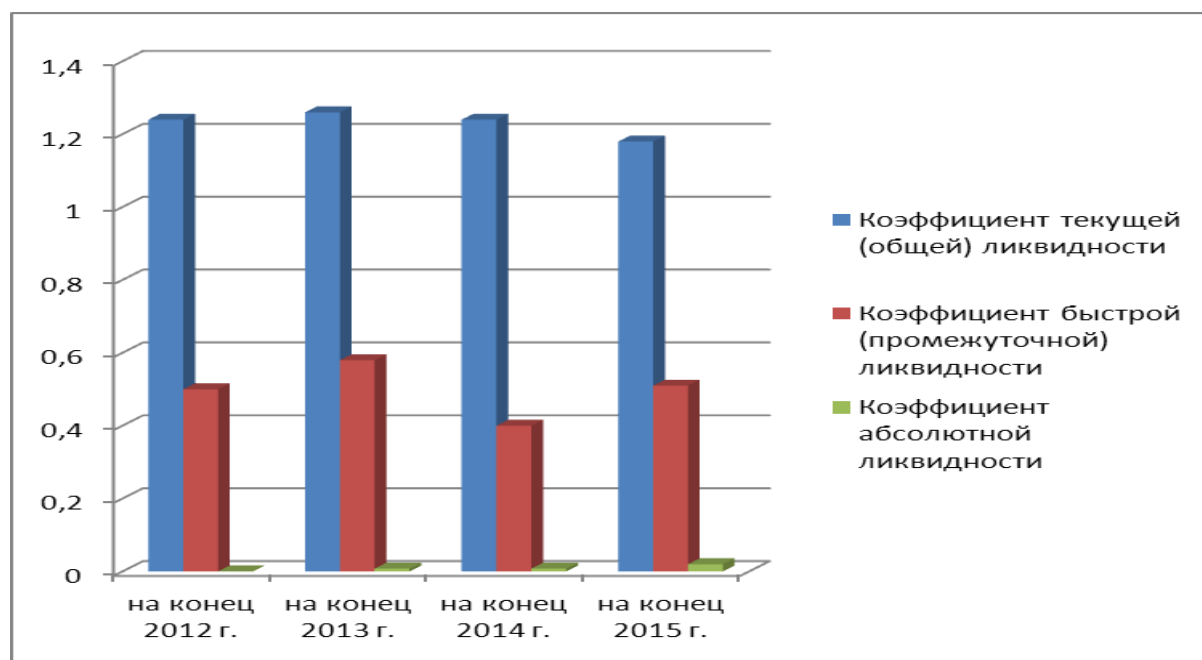


Рисунок 2.6 – Динамика коэффициентов платежеспособности

На последний день анализируемого периода (31.12.2014) коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (1,18 против нормативного значения 2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место в течение анализируемого периода негативное изменение – коэффициент снизился на -0,08. В проанализированном периоде имело место скачкообразное уменьшение коэффициента текущей ликвидности.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – 0,51 при норме 1. Это свидетельствует о недостаточности у предприятия ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в наличность) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. Коэффициент быстрой ликвидности в течение всего периода не укладывался в установленный норматив.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,02. При этом следует отметить имевшую место положительную динамику – за рассматриваемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,02.

Финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности.

Основными источниками информации при анализе финансовых результатов деятельности предприятия являются данные финансовой отчетности «Отчет о финансовых результатах».

Рассмотрим структуру балансовой прибыли и ее динамику в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Состав, структура и динамика балансовой прибыли

Состав балансовой прибыли	2013		2014		2015		Изменение 2013–2014		Изменение 2014–2015	
	сумма, млн. руб.	структура, %	сумма, млн. руб.	структура, %	сумма, млн. руб.	структура, %	в абсолютной величине, млн. руб.	%	в абсолютной величине, млн. руб.	%
1 Балансовая прибыль	80 400	100	91 638	100	95 431	100	11 238	100	3 793	100
2 Прибыль от продаж	188 632	234,6	73 695	80,4	109 381	114,6	-114937	-154,2	35 686	34,2

Окончание таблицы 2.8

Состав балансовой прибыли	2013		2014		2015		Изменение 2013–2014		Изменение 2014–2015	
	сумма, млн. руб.	структура, %	сумма, млн. руб.	структура, %	сумма, млн. руб.	структура, %	в абсолютной величине, млн. руб.	%	в абсолютной величине, млн. руб.	%
3 Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4 Разница полученных и уплаченных процентов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5 Разница между прочими доходами и расходами	-93485	-116,3	-42972	-46,9	-29463	-30,9	50513	69,4	13509	16,0

Балансовая прибыль за анализируемые периоды имеет тенденцию роста, что является положительным для предприятия.

Значение прибыли от продаж на конце 2014 г. по сравнению с 2013 г. сократилась более, чем в два раза, а на конец 2015 г. она возросла по сравнению с 2014 г. и составила около 115% от значения балансовой прибыли.

Доходы от участия в других организациях и разница полученных и уплаченных процентов на предприятии отсутствуют.

Разницы между прочими доходами и расходами за анализируемые периоды имеет отрицательные значения. Причем существенный минимум приходится на конец 2013 г., он составил 93 485 млн. руб. далее ситуация улучшается – разрыв между прочими доходами и расходами с каждым годом сокращается и на конец 2015 г. он составил 29 263 млн. руб., т.е. он сократился более чем в три раза.

Представим изменение структуры балансовой прибыли на рисунке 2.7.

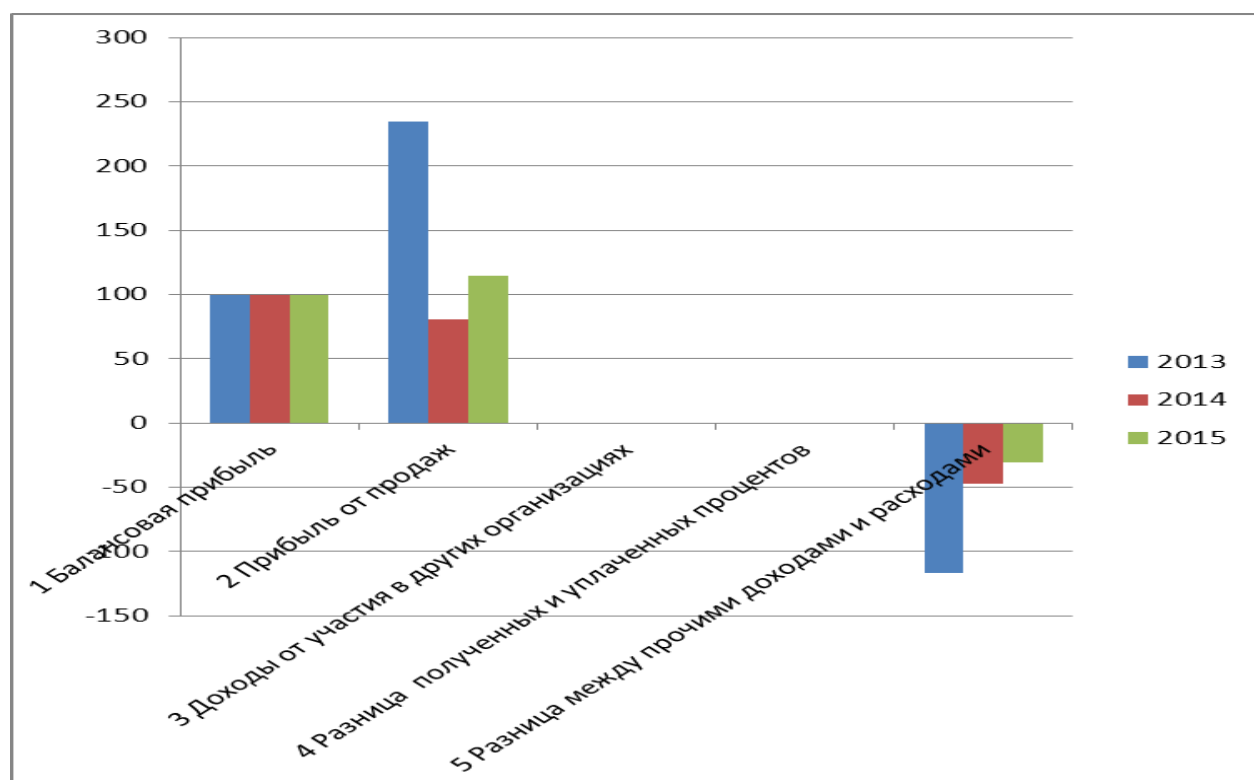


Рисунок 2.7 – Динамика структуры балансовой прибыли

Проанализировав состав, структуру и динамику балансовой прибыли за 2013, 2014 и 2015 годы, можно сказать, что предприятие находится в нормальном состоянии. Происходит увеличение балансовой прибыли в абсолютной величине: в 2014 году по сравнению с 2013 годом – на 11 238 млн. руб. В 2015 по сравнению с 2014 г. – на 3 793 млн. руб. При этом прибыль от продаж сократилась в 2014 году по сравнению с 2015 годом на 114 937 млн. руб., а в 2015 г. произошел ее рост по сравнению с 2014 г. на 35 686 млн. руб.

Доходы от участия в других организациях у УКВЗ в анализируемые периоды отсутствовали, так же как и полученные и уплаченные проценты. Динамика сальдо прочих доходов и расходов имеет следующий положительный характер: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. происходит их рост на 50 513 млн. руб., а в 2015 г. в сравнении с 2014 г. – на 13 509 млн. руб.

Следует отметить, что в 2013 и 2015 гг. значение прибыли от продаж превышало значение балансовой прибыли, причем в 2015 г. данное превышение составляет более двух раз. А в 2014 г. наблюдается обратная ситуация – прибыль от продаж в составе балансовой прибыли занимает немногим более 80%.

Произошли значительные структурные колебания доли прибыли от продаж в балансовой прибыли, так в 2014 г. по сравнению с 2013 г. она снизилась более чем на 150%, а в 2015 г. произошел ее рост на 34, 2% по сравнению с 2014 г.

В целом, в 2015 году произошли благоприятные изменения показателей финансовых результатов.

2.4 Анализ прибыли от продаж

Для проведения анализа прибыли использовались данные о выручке и прибыли предприятия, о его расходах, себестоимости продукции. Исходные данные приведены в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Исходные данные для анализа прибыли от реализации

Показатели	2013 г., млн. руб.	2014 г., млн. руб.	2015 г., млн. руб.	Изменение 2013–2014 гг, млн. руб.	Изменение 2014–2015 гг, млн. руб.
1 Выручка от продажи товаров, работ, услуг	2 732 344	2 111 570	2 140 225	-620 774	28 655
2 Себестоимость	2 543 712	2 037 875	2 030 844	-505 837	-7031
3 Коммерческие расходы	0	0	0	0	0
4 Управленческие расходы	0	0	0	0	0
5 Полная себестоимость	0	0	0	0	0
6 Прибыль от продаж продукции	188 632	73 695	109 381	-114 937	35 686

Горизонтальный анализ финансовых результатов показывает, что выручка УКВЗ в 2014 г. по сравнению с 2013 г. сократилась на 620 774 млн. руб., что является значительным, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. изменение произошло незначительное, оно составляет 28 655 млн. руб.

Почти пропорционально выручке изменилась себестоимость в 2014 г. в сравнении с 2013 г. она сократилась на 505 837 млн. руб. А в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на фоне роста выручки УКВЗ удалось сократить себестоимость, что следует рассматривать как безусловно положительную динамику.

На основе данных таблицы 2.0 наглядно представлена динамика показателей финансовых результатов за анализируемые периоды на рисунке 2.8.

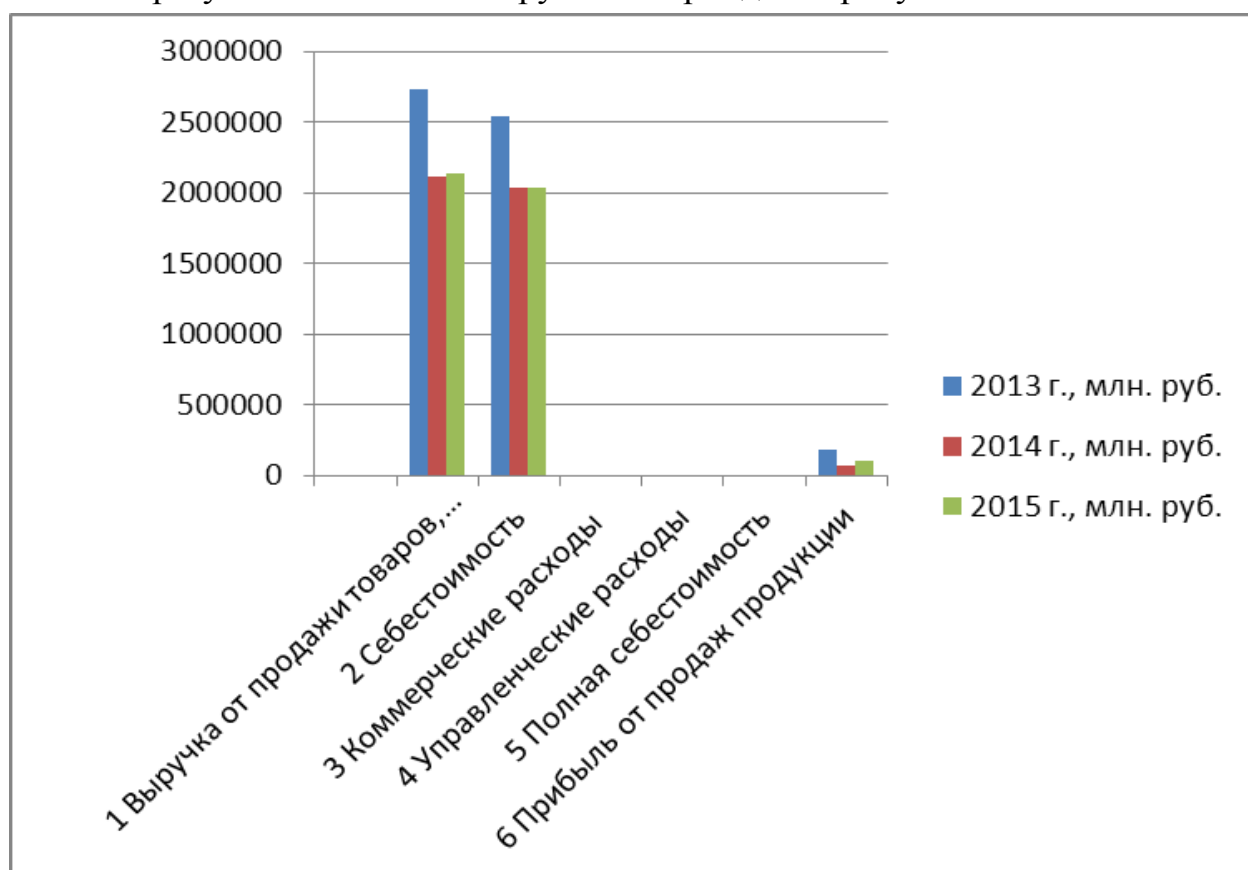


Рисунок 2.8 – Динамика показателей финансовых результатов УКВЗ за 2013–2015 годы

Прибыль от реализации продукции в 2014 г. по сравнению с 2013 г. несмотря на сокращение себестоимости, уменьшается за счет более высоких темпов сокращения выручки. А в 2015 г. по сравнению с 2014 г. ситуация немного «выправляется» и приводит к росту прибыли от реализации на 35 686 млн. руб.

Таким образом, показатели финансовых результатов изменяются соответственно друг другу.

2.5 Анализ и оценка показателей рентабельности

По данным отчета о финансовых результатах УКВЗ можно проанализировать динамику рентабельности продаж, всего капитала, основных средств, собственного и инвестиционного капитала.

Исходные данные и расчет показателей рентабельности представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности предприятия

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2013–2014 гг.	Изменение 2014–2015 гг.
1 Прибыль от продаж, млн. руб.	188632	73 695	109 381	-114 937	35 686
2 Прибыль до налогообложения, млн. руб.	115 964	46 924	95 536	-69 040	48 612
3 Чистая прибыль (прибыль после налогообложения), млн. руб.	54 375	17 150	55 909	-37 225	38 759
4 Среднегодовая стоимость всего капитала, млн. руб.	1 499 362,5	1 690 380	1 824 253,5	191 017,5	133 873,5
5 Среднегодовая стоимость основных средств, млн. руб.	411 247	348 322	338 480,5	-62 925	-9841,5
6 Среднегодовая величина собственного капитала, млн. руб.	461 261	507 920	571 036,5	46 659	63 116,5
7 Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала, тыс. руб.	88 279,5	112 995,5	94 598,5	24 716	-18 397
8 Рентабельность продаж, %	6,9	3,5	5,1	-3,4	1,6
9 Рентабельность всего капитала, %	7,7	2,8	5,2	-5,0	2,5
10 Рентабельность основных средств, %	45,9	21,2	32,3	-24,7	11,2
11 Рентабельность собственного капитала, %	11,8	3,4	9,8	-8,4	6,4
12 Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	61,6	15,2	59,1	-46,4	43,9

По результатам расчета показателей рентабельности УКВЗ, представленных в таблице 2.10, выполнена диаграмма, отраженная на рисунке 2.9.

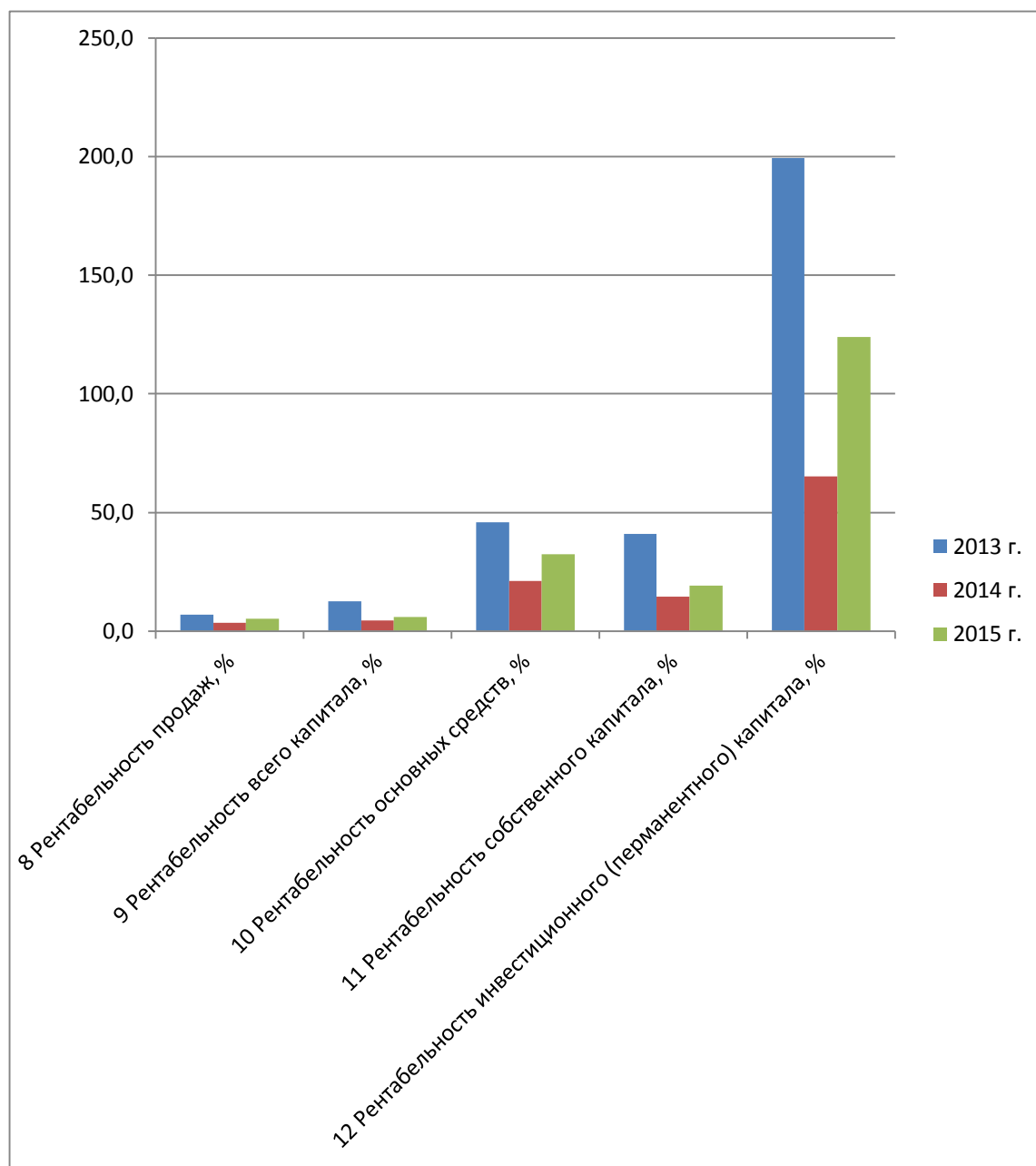


Рисунок 2.9 – Динамика показателей рентабельности УКВЗ за 2013–2015 гг.

Исходя из данных таблицы 2.10 и рисунка 2.9 можно сделать следующие выводы.

Рентабельность продаж за анализируемые периоды имеет переменчивую динамику при самом высоком значении в 2013 г. (6,9%) она снизилась почти в два раза (на 3,4%) в 2014 г. и составила 3,5%.

В 2015 г. ситуация с показателем рентабельности продаж улучшилась и его значение составило 5,1%, что на 1,6% больше, чем в 2014 г. Однако, в 2015 г. значение рентабельности так и не достигло его значения в 2013 г. Изменение данного показателя связано, прежде всего, со значительными колебаниями прибыли от продаж.

- рентабельность всего капитала снизилась в 2014 году почти в три раза – с 12,6% в 2013 г. до 4,4% в 2014 г. Это объясняется идентичным снижением прибыли до налогообложения, которая уменьшилась в 2014 г. по сравнению с предыдущим годом на 37 225 тыс. руб. или так же, как и рентабельность всего капитала, почти в три раза. В 2015 г. вновь наблюдается незначительное благоприятное изменение ситуации – увеличение рентабельности всего капитала по сравнению с 2014 г. на 1,6% до значения 6,0%. При базисном сравнении показателя рентабельности всего капитала 2015 г. с его значением 2013 г. видно что он уменьшился более, чем в два раза. Так как значение прибыли до налогообложения, используемое в расчете рентабельности всего капитала, в 2015 г. выше его значения 2013 г., следовательно, на такое масштабное изменение рентабельности всего капитала повлияло изменение среднегодовой величины всего капитала, который возрос более чем на 320 000 млн. руб.

Показатель рентабельности основных средств имеют тенденции колебаний, аналогичные показателю рентабельности всего капитала. Рентабельность основных средств снизилась в 2014 году с 45,9% в 2013 г. до 21,2% в 2014 г., т.е. на 24,7%. Данное обстоятельство можно объяснить значительным снижением прибыли от продаж на фоне незначительного роста среднегодовой стоимости основных средств. В 2015 г. происходит увеличение рентабельности основных средств по сравнению с 2014 г. на 11,2% до значения 32,3%. При базисном сравнении показателя рентабельности основных средств 2015 г. с его значением 2013 г. видно, что он уменьшился на 13,6%. В данном случае на это повлияли более высокие темпы сокращения прибыли от продаж по сравнению с темпами сокращения среднегодовой стоимости основных средств.

С показателем рентабельности собственного капитала вновь происходят изменения, аналогичные изменениям ранее представленных показателей рентабельности. За счет снижения чистой прибыли в 2014 году на 37 225 млн. руб. и роста среднегодовой величины собственного капитала на 46 659 млн. руб. показатель рентабельности собственного капитала сократился на 26,4%. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. рентабельность собственного капитала возросла на 4,6%,

так как произошло увеличение чистой прибыли на 38 759 млн. руб. и рост среднегодовой стоимости собственного капитала на 63 116,5 млн. руб.

На значительное снижение показателя рентабельности инвестиционного (перманентного) капитала в 2014 г. на 134,2% повлияло одновременное уменьшение показателя прибыли (убытка) до налогообложения на 69 040 млн. руб. и увеличение среднегодовой стоимости инвестиционного капитала на 24 716 млн. руб. В 2015 году по сравнению с 2014 г. показатель рентабельности инвестиционного (перманентного) капитала возрос на 58,7% %, так как чистая прибыль увеличилась более чем в три раза, хотя среднегодовая стоимости инвестиционного капитала сократилась на 18 397 млн. руб.

3 ПОВЫШЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПРОИЗВОДСТВА УКВЗ ИМ. С.М. КИРОВА

3.1 Резервы роста суммы прибыли и рентабельности

Проведенный анализ и оценка финансовых результатов УКВЗ им. С.М. Кирова и выявленное существенное снижение показателей рентабельности производства в 2014 году свидетельствует о необходимости разработки комплекса мероприятий по улучшению показателей финансовых результатов.

Следует отметить, что динамика чистой прибыли предприятия в 2014 году не является показательной в отношении эффективности ее основной деятельности. С точки зрения показателей производственной деятельности УКВЗ находится на подъеме, так как операционная прибыль данного предприятия по сравнению с 2013 годом возросла.

Для определения значения резерва роста рентабельности производства используется следующая формула (3.1):

$$PP = P_{\epsilon} - P_{\phi} = \frac{\Pi_{\epsilon}}{Z_{\epsilon}} - \frac{\Pi_{\phi}}{Z_{\phi}}, \quad (3.1)$$

где PP – резерв роста рентабельности,

P_{ϵ}, P_{ϕ} – возможная и фактическая рентабельность,

$\Pi_{\epsilon}, \Pi_{\phi}$ – возможная и фактическая сумма прибыли,

Z_{ϵ}, Z_{ϕ} – возможная и фактическая сумма затрат на выполненные работы.

Для расчета резерва увеличения рентабельности необходимо определить возможные показатели прибыли и затрат.

Для увеличения прибыли УКВЗ, необходимо использовать резерв роста суммы прибыли. Основными источниками резервов увеличения суммы прибыли, определяемыми по каждому виду продукции являются:

- увеличение объема реализации продукции;
- снижение ее себестоимости;
- повышение качества товарной продукции;
- реализация продукции на более выгодных рынках сбыта.

Так же предприятием может использоваться метод повышения цен на продукцию, но при условии нахождения более эффективных рынков ее сбыта.

Основные резервы роста рентабельности производства представлены на рисунке 3.1.

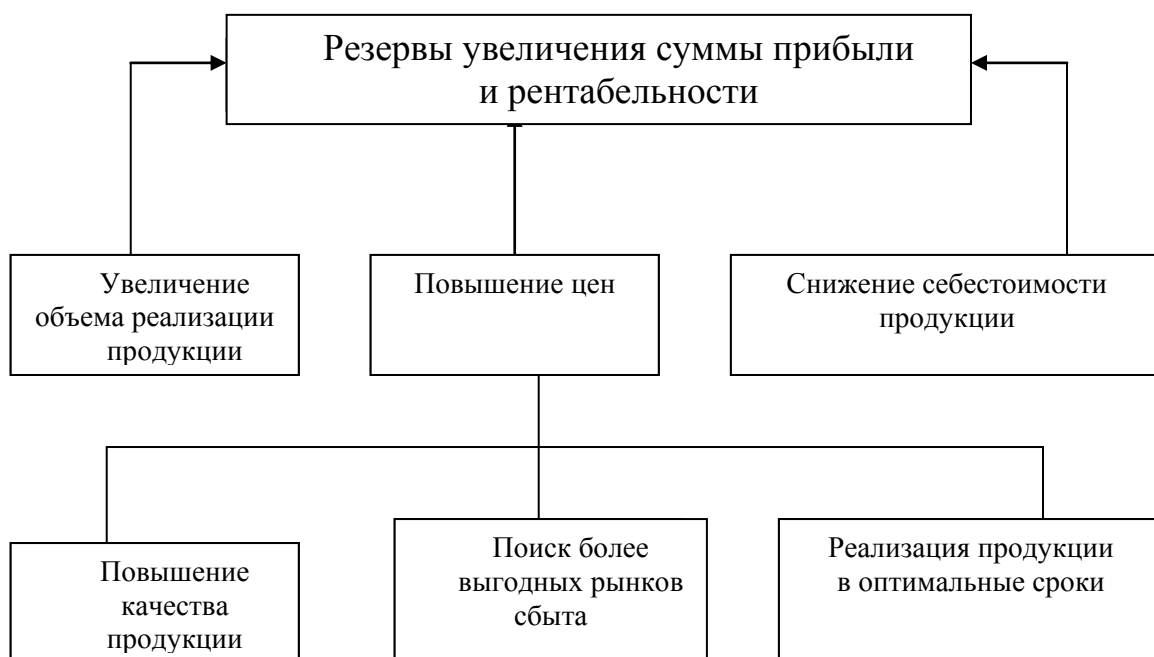


Рисунок 3.1 – Основные направления поиска резервов увеличения прибыли и рентабельности от реализации продукции

По результатам анализа финансовых показателей УКВЗ за период 2013–2015 гг., при их сравнении и оценке можно сделать вывод, что предприятие обладает соответствующими возможностями, чтобы увеличить сумму прибыли, и, следовательно, рентабельность.

3.2 Проект по приобретению и эксплуатации машины контактной сварки

Для повышения эффективности деятельности предприятия предлагается реализовать проект по приобретению и эксплуатации машины контактной сварки точечной сварки МТ-4224Л.

УКВЗ им. С.М. Кирова имеет положительный опыт в изготовлении трубопроводной арматуры (фланцы, краны, клапана, фитинги, затворы, задвижки), производстве металлических несущих конструкций (каркасов) зданий и сооружений и монтаже строительных металлических конструкций собственного производства.

С целью снижения себестоимости продукции и получения дополнительной прибыли руководству предприятия рекомендуется покупка нового оборудования – машины контактной сварки МТ-4224Л за счет собственных средств.

Точечная сварка представляет собой процесс создания соединения между двумя металлическими частями при помощи двух электродов, располагающихся с разных сторон изделия. Она еще называется конденсаторная точечная сварка, потому что разряд тока производится из электрических накопителей с определенной емкостью.

Такими устройствами можно выполнять соединения на пластинах или прутках толщиной до 3 мм. В данном виде сварки не используется присадка. Крепость и прочность соединения образуется за счет сцепления поверхностей в момент нагрева электричеством. В зависимости от размеров свариваемых изделий и их толщины, разнятся и аппараты для ручной точечной сварки. Они бывают стандартной и повышенной мощности, а также с разной длиной рабочих частей.

Очень важной составляющей контактного метода является зона сопротивления, находящаяся в зоне соединения металлических элементов. Именно поэтому данный вид называют еще электрической сваркой сопротивлением.

Объединение металлических частей происходит за счет двух физических процессов: нагрева с помощью электрического тока и давления, оказываемого на металл.

Подобный тип широко применяется благодаря ряду преимуществ, которые он имеет в сравнении с другими. Большая электрическая мощность позволяет работать с прекрасной скоростью и производительностью. Производство одного стыка занимает до 1 сек. Работа с данным методом отличается высоким качеством.

Аппараты имеют корпус и выступающие наружу рабочие части-клешни. На конце последних располагаются медные зубцы – электроды. Пластины металла или прутки соединяются между собой в нужном положении и заводятся в рабочую зону аппарата так, чтобы один электрод находился над местом, где требуется сварка, а второй под ним.

Когда все установлено, клешни сводятся и прижимают изделие. Устройство включается, и между электродами и зажатыми частями свариваемого материала, начинает проходить ток большой силы. Это плавит изделие в определенном месте так, что молекулярная решетка рушится и две стороны начинают перемешиваться молекулами между собой.

После остывания образуется общая металлическая структура соединения, составляющая в диаметре от 3 до 10 мм, что зависит от силы тока и электродов. Присадочный материал не используется. Все соединения выполняются за счет плавления основного материала и сжатия в этот момент рабочими элементами аппарата.

Этот процесс возможен благодаря преобразованию тока из бытовой сети. Напряжение в 220V понижается на специальном трансформаторе устройства, а его сила возрастает до нескольких сотен ампер. При помощи этого тока возможна работа со сталями толщиной 3–4 мм. Конденсаторный блок накапливает получаемое электричество и под руководством реле перенаправляет его на электроды.

Сварка происходит благодаря импульсу, который длится от 0,1 до 1,5 секунды. Этого времени достаточно для образования точки, которая надежно скрепляет свариваемые части между собой. Небольшое сдавливание руками, от которого передается усилие на клешни, облегчает и улучшает свариваемый процесс. На поверхности остается небольшой след в виде вмятины либо бугорка перегретого металла. Зачистка болгаркой или щеткой по металлу для эстетики позволяет полностью удалить визуальные следы сварки.

Очевидным преимуществом является то, что в процессе контактной сварки не требуется использование никаких расходных материалов: ни газа, ни флюса, ни присадочной проволоки. Что немаловажно, подобный метод является экологически чистым, поэтому не влияет ни на работника, ни на окружающую среду. Отметим, что работы, проводимые контактным методом, может выполнять даже сварщик-новичок, благодаря простоте процесса.

Помимо традиционной трансформаторной технологии в машинах контактной сварки нашла широкое распространение инверторная среднечастотная технология, которая обладает следующими преимуществами:

Цикл обладает тремя разными режимами ток/время с подъёмом, опусканием, импульсами, автоматическим повторением. Значение тока задаётся в % или кА.

Регулировка значения постоянного тока.

Установка времени в миллисекундах или секундах.

Регулируемые пределы значений тока.

Сварочный счётчик: текущий счётчик и счётчик, сигнализирующий об износе электрода.

Непосредственная регулировка тока и времени в заданной программе в пределах допустимого процента. Непосредственная активация 15 программ по PLC или 100 программ с помощью клавиатуры.

«Простое меню» для автоматической настройки наиболее часто используемых материалов и толщин листов.

Последние сто параметров сварки сохраняются и могут быть записаны в текстовом файле на USB. Встроенные программы обновляются через порт USB с помощью карты памяти.

Оплатить покупку с расчетного счета УКВЗ им. С.М. Кирова.

Стоимость данного оборудования с доставкой и установкой составляет 704 тыс. руб.

Машина контактной сварки МТ-4224Л предназначена для контактной стыковой сварки изделий круглого сечения из низкоуглеродистых и низколегированных сталей сечением до 2000 мм², а также арматурной стали IV, V классов сечением до 500 мм².

Машина обеспечивает два вида сварки:

- автоматическую сварку методом непрерывного оплавления изделий сечением от 100 до 1000 мм²;
- автоматическую сварку с предварительным подогревом свариваемых изделий сечением до 2000 мм².

Управление механизмами машины и собственно сварочным процессом осуществляется автоматически по программе.

Все параметры сварки задаются через панель оператора. После сварки на панели оператора выдаются контролируемые величины: время сварки, время осадки под током.

Применение инверторного привода в сочетании с управлением от контроллера дает возможность оперативно и плавно регулировать скорость оплавления и осадки посредством установки конкретной величины частоты вращения. Инверторный привод также обеспечивает надежную защиту двигателя привода оплавления и осадки от перегрузок и его стабилизацию при колебаниях питающей сети (напряжения, частоты).

Центрирующий механизм, установленный на машине, позволяет оперативно регулировать положение неподвижной контактной губки по высоте и выставлять её в одной плоскости с подвижной контактной губкой при их неравномерном износе или замене.

Прочие технические характеристики данной машины представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Технические характеристики МТ-4224Л

Параметры	Ед. изм.	Значение
Напряжение питания частотой 50Гц, однофазное	В	380
Режимы работы		одионочный, автоматический
Наибольшая мощность при коротком замыкании	кВА	420
Мощность при ПВ=50%	кВА	150
Наибольший вторичный ток	кА	40
Номинальный длительный ток	кА	10
Наибольшее усилие сжатия	даН	1900
Вылет	мм	500
Раствор	мм	150...300
Ход верхнего электрода - рабочий - полный	мм	5...30 100
Максимальный ход верхнего электрода	мм	100
Количество ступеней регулирования тока		8
Привод		пневматический
Регулирование сварочного тока		ступенчатое и фазовое
Свариваемые толщины: - низкоуглеродистая сталь - нержавеющая сталь - титановые сплавы - алюминиевые сплавы - медные сплавы (латуни)	мм	от 0,5 + 0,5 до 8,0 + 8,0 от 0,5 + 0,5 до 5,0 + 5,0 от 0,5 + 0,5 до 5,0 + 5,0 от 0,3 + 0,3 до 1,7 + 1,7 от 0,5 + 0,5 до 1,5 + 1,5
Габариты (Д х Ш х В)	мм	1600x560x2450
Масса	кг	1100

Для сравнения приедем технические характеристики используемого на УКВЗ трансформатора для ручной дуговой сварки ТД 500 в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Технические характеристики трансформатора для ручной дуговой сварки

Параметры	ТД-500
Климатическое исполнение, категория размещения	У2, Т2
Режим работы ПН, %	60

Окончание таблицы 3.2

Параметры	ТД-500
Номинальный сварочный ток, А	500
Пределы регулирования сварочного тока, А	100-560
Номинальное рабочее напряжение, В	40
Первичная мощность, кВА	32
КПД, %, не менее	85
Габаритные размеры (длина высота ширина), мм	570x720x835

На основе анализа данных таблиц 3.1 и 3.2 видно, что предлагаемая машина контактной сварки МТ-4224Л обладает преимуществами по сравнению с используемым на предприятии трансформатором для ручной дуговой сварки ТД 500. МТ-4224Л целесообразно применять в любых отраслях промышленности, в частности, в машиностроении, где важно получать качественные сварные соединения без отпечатка сварной точки на лицевой стороне детали.

Особенностями машины контактной сварки является способность проводить сварку материалов в процессе нагрева свариваемой точки (например, Ni, Ti, ВНС) без выплесков и термических дефектов в сварном соединении. Машина оснащена высоконадежной и точной пневмоаппаратурой фирмы «FESTO», клапаны усилия которой рассчитаны на 100...106 циклов сварки – практически на весь срок службы машины.

В качестве системы управления использован новый микро-процессорный регулятор РКМ-901, который осуществляет управление 2 клапанами усилия. Он позволяет изменять сварочное и ковочное усилие внутри цикла сварки в пределах всего диапазона регулирования от 80 даН до 1800 даН, что дает возможность проводить сварку при нарастании усилия, спаде усилия, либо комбинации нарастания и спада внутри цикла сварки машины.

Регулятор измеряет следующие параметры: сварочный ток; сварочное и ковочное усилие; $\cos \varphi$; активное и реактивное сопротивление контура машины; энергия сварочного импульса; напряжение сети. Предприятие на протяжении нескольких лет осуществляет работы на основе потребительских заказов по выполнению сварки. При этом в сварочном производстве УКВЗ используются следующие виды сварок:

1. Полуавтоматическая MIG/MAG сварка рамных и пространственных металлоконструкций транспортного машиностроения.

2. Ручная и автоматическая аргодуговая сварка оболочек, трубопроводов и арматуры узлов автоматики и регулирования из высоколегированных сталей, цветных металлов и специальных сплавов.

3. Автоматическая импульсно-дуговая сварка неповоротных стыков трубопроводов диаметром 5...100 мм толщиной 0,5...3 мм (орбитальная сварка).

4. Сварка трением биметаллических переходников диаметром до 60 мм.

5. Прецизионная автоматическая сварка тонкостенных элементов сильфонных и мембранных узлов автоматики толщиной 0,15...0,3 мм.

Приобретение машины контактной сварки МТ-4224Л позволяет снизить себестоимость данной операции за счет снижения расходов:

- на материалы;
- на заработную плату и взносы на социальное страхование;
- на электроэнергию.

Проведем расчет эффективности использования предлагаемой машины контактной сварки на примере выполнения сварочных работ при изготовлении несущих опор. Для этого необходимо сопоставить затраты при использовании действующего оборудования и предлагаемого оборудования.

В таблице 3.3 представлена калькуляция затрат при изготовлении несущих опор с применением используемого на УКВЗ трансформатора ТД 500.

Таблица 3.3 – Статьи затрат на изготовление несущих опор с применением трансформатора ТД 500

Затраты	Стоимость, руб.	Количество в месяц	Всего в месяц, руб.	Всего в год, руб.
Материалы	23 420	8,44	197 672,3	2 372 068
Заработная плата	25 000	2	50 000	600 000
Страховые взносы	8500	2	17 000	204 000
Электричество	4	11264	45 056	540 672
Амортизация	1000,00	1	1000	12 000
ИТОГО				3 728 740

Внедрение нового оборудования позволит экономить потребление материала за счет экономичности сварки. При ручной сварке трансформатором ТД 500 остается металлический лом в количестве 450 кг в месяц, а применение машины контактной сварки МТ-4224Л снижает количество металлического лома до 100 кг в месяц. В связи с этим закуп материалов можно снизить на 350 кг в месяц.

Для работы машины контактной сварки МТ-4224Л необходим один человек. Установим ему заработную плату в размере 20 000 рублей.

Приведем в таблице 3.4 затраты на изготовление несущих опор с применением машины контактной сварки МТ-4224Л.

Таблица 3.4 – Статьи затрат на изготовление несущих опор с применением машины контактной сварки МТ-4224Л

Затраты	Стоимость, руб.	Количество в месяц	Всего в месяц, руб.	Всего в год, руб.
Материалы	23 420	8,09 кг	189 475,3	2 273 704
Заработная плата	20 000	1 чел.	20 000	240 000
Взносы на социальное страхование	6800	1 чел.	6800	81 600
Электроэнергия	4	9152 кВт	36 608	439 296
Амортизация	2550,72	1 машина	2550,73	30 608,7
ИТОГО			255 434	3 065 208

При условии внедрения предлагаемой рекомендации по приобретению и вводу в эксплуатацию нового оборудования изменяются основные экономические показатели УКВЗ. Их значения представлены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Изменение основных экономических показателей УКВЗ при внедрении предлагаемого мероприятия

Показатели	Условные обозначения	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменение
1 Выручка от продаж, млн. руб.	$V_{пр}$	2140225	2140225	0
2 Себестоимость товаров, работ, услуг, млн. руб.	$C_{с-ть}$	2030844	2030843,3	-0,7
3 Прибыль от продаж, млн. руб.	$P_{пр}$	109 381	109381,7	+0,7
4 Прибыль до налогообложения, млн. руб.	$P_{д.но}$	95 536	95536,5	+0,5

Окончание таблицы 3.5

Показатели	Условные обозначения	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменение
5 Чистая прибыль (прибыль после налогообложения), млн. руб.	$P_{ч}$	55 909	55909,5	+0,5
6 Среднегодовая стоимость всего капитала, млн. руб.	$K_{ср}$	1 824 253,5	1824253,8	+0,5
7 Среднегодовая стоимость основных средств, млн. руб.	$OC_{ср}$	338 480,5	338480,9	+0,4
8 Среднегодовая величина собственного капитала, млн. руб.	$СК_{ср}$	571 036,5	571036,8	+0,3
9 Среднегодовая стоимость инвестиционного капитала, млн. руб.	$ИК_{ср}$	94 598,5	94598,5	0

Исходя из данных таблицы 3.5 видно, что при реализации предлагаемого мероприятия, при неизменной выручке предприятие получит положительные изменения других показателей финансовых результатов – снижение себестоимости на 700 000 тыс. руб., рост прибыли от продаж на 700 000 тыс. руб. и чистой прибыли на 500 000 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость основных средств возрастет на 400 000 тыс. руб за счет приобретения машины контактной сварки. Величина собственного капитала увеличится на 300 000 тыс. руб.

За счет данных изменений экономических показателей произойдет рост рентабельности производства.

Наглядно динамика основных экономических показателей УКВЗ после внедрения предлагаемого мероприятия представлена на рисунке 3.2.

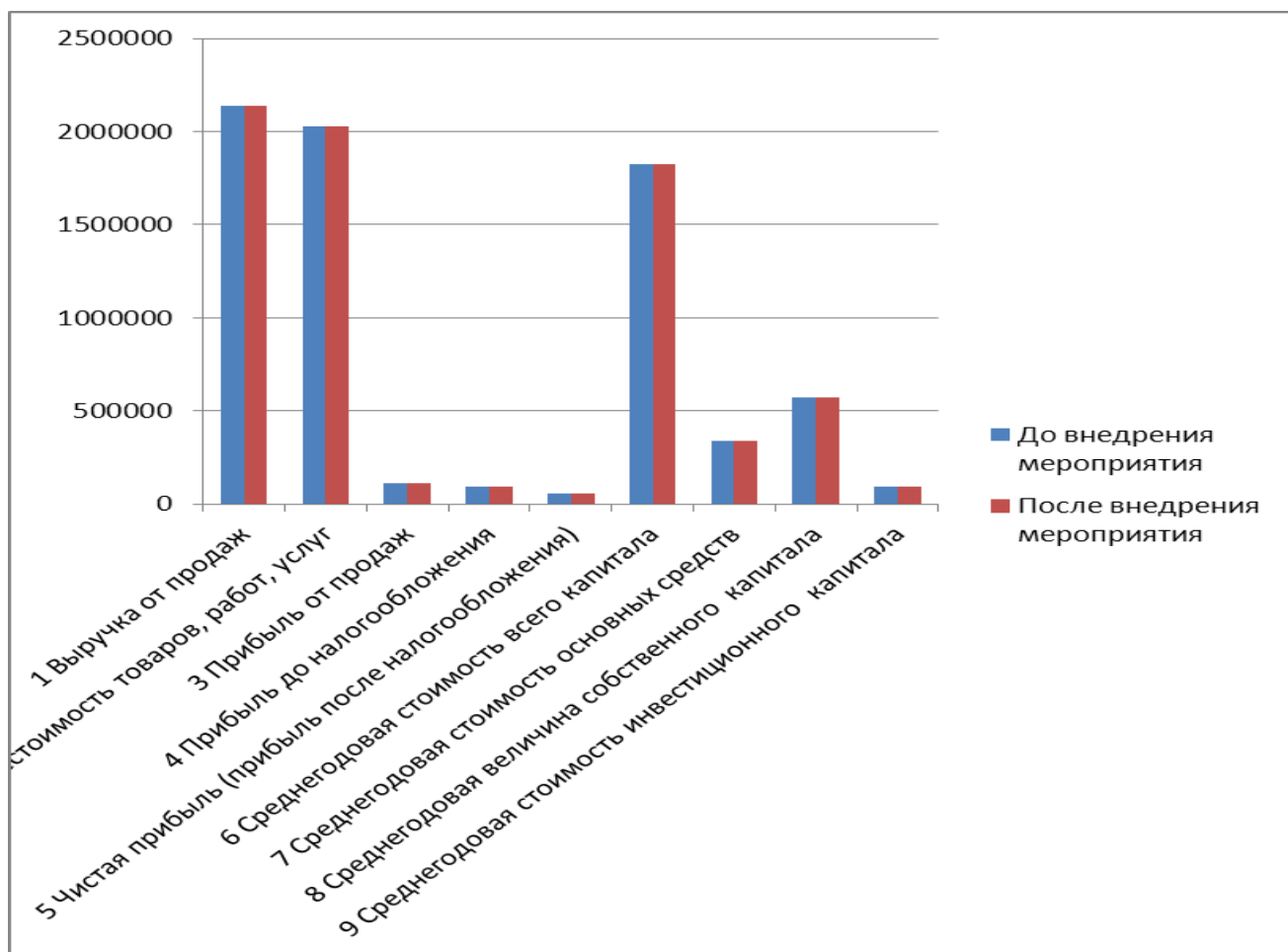


Рисунок 3.2 – Динамика основных экономических показателей УКВЗ при внедрении предлагаемого мероприятия

В таблице 3.6 рассчитаны показатели рентабельности после внедрения предлагаемого мероприятия и проведено их сравнение с базовыми значениями.

Таблица 3.6 – Изменение показателей рентабельности УКВЗ при внедрении предлагаемого мероприятия

Показатели	Условные обозначения	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменение
8 Рентабельность продаж, %	$R_{\text{прод}}$	5,1107	5,1108	+0,0001
10 Рентабельность всего капитала, %	$R_k = \Pi_{\text{дно}} / K_{\text{сг}}$	5,2370	5,2370	+0,00004

Окончание таблицы 3.6

Показатели	Условные обозначения	До внедрения мероприятия	После внедрения мероприятия	Изменение
11 Рентабельность основных средств, %	$R_{oc} = \Pi_{\text{прод}} / ОК_{сг}$	32,3153	32,3155	+0,0002
12 Рентабельность собственного капитала, %	$R_{ск} = \Pi_{ч} / СК_{сг}$	9,7908	9,7909	+0,0001
13 Рентабельность инвестиционного (перманентного) капитала, %	$R_{ик} = \Pi_{ч} / ИК_{сг}$	59,1014	59,1019	+0,0005

На рисунке 3.3 проиллюстрировано изменение показателей рентабельности после внедрения предлагаемого мероприятия по сравнению с их базовыми значениями.

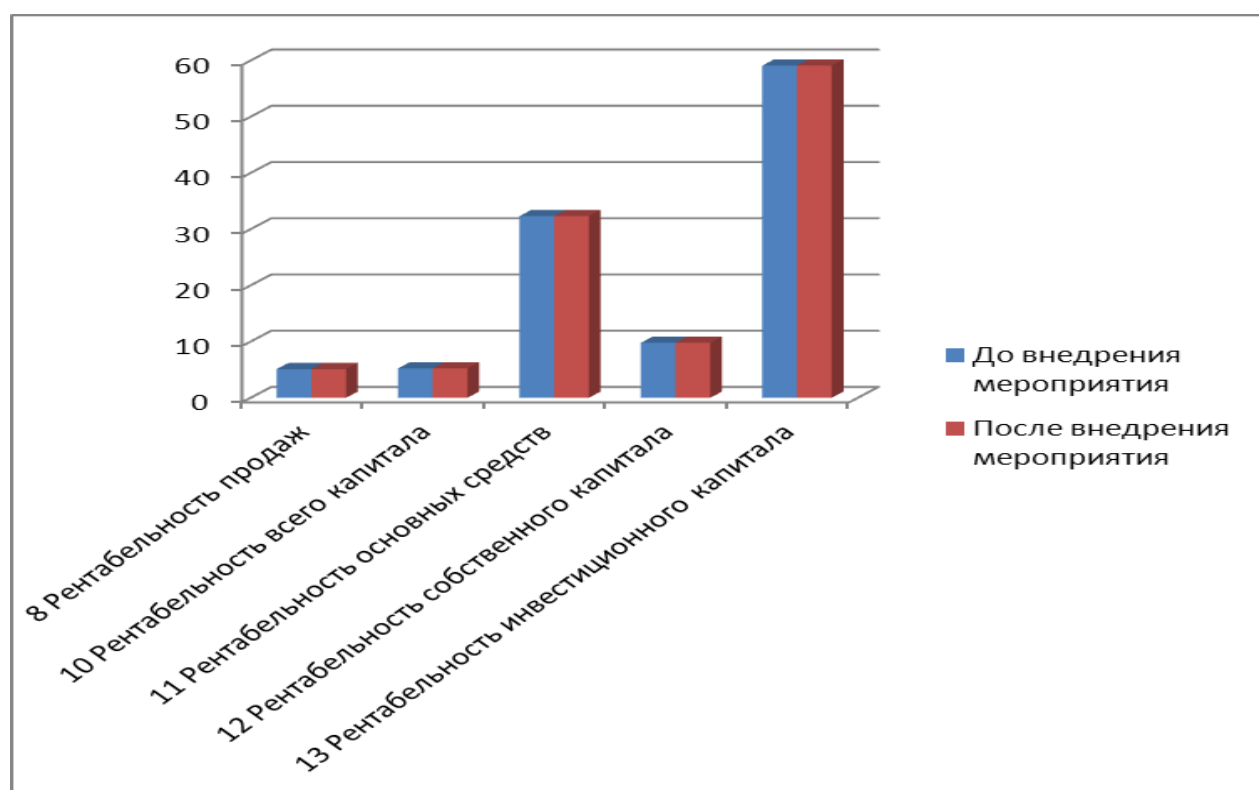


Рисунок 3.3 – Изменение показателей рентабельности после внедрения предлагаемого мероприятия

Таблица 3.6 и рисунок 3.3 показывают, что за счет приобретения и ввода в эксплуатацию нового оборудования – машины контактной сварки МТ-4224Л произойдут следующие изменения:

- рентабельность продаж увеличится на 0,0001%;
- рентабельность всего капитала на 0,00004%;
- рентабельность основных средств на 0,0002%;
- рентабельность собственного капитала на 0,0001%;
- инвестиционного капитала на 0,0005%.

То есть, можно сделать предположение об эффективности предлагаемого мероприятия для УКВЗ.

Период окупаемости предлагаемого проекта по приобретению и эксплуатации оборудования рассчитывается по формуле:

$$PBP = \frac{I}{D_{II} + A_M}, \quad (3.1)$$

где I – инвестиции;

D_{II} – денежный поток за один период;

A_M – амортизация.

Определим это значение для рассматриваемого проекта.

$$PBP = \frac{704000}{664440 + 30608} = 1.$$

При расчете периода окупаемости денежный поток не дисконтируется, так как срок окупаемости проекта составляет 1 год и для реализации проекта УКВЗ им. С.М. Кирова использует только собственные средства.

В таблице 3.7 произведем расчет потока денежных средств поквартально.

Таблица 3.7 – Расчет потока денежных средств поквартально, тыс. руб.

Денежный поток	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Оборудование	-704	–	–	–
Материалы	-568	-568	-568	-568
Заработная плата	-60	-60	-60	-60
Взносы на социальное страхование	-20	-20	-20	-20
Электроэнергия	-110	-110	-110	-110
Амортизация	-8	-8	-8	-8
Выручка	628	952	1094	1095
ИТОГО	-842	186	328	329
Денежный поток накопительно	-842	-657	-329	0

На рисунке 3.4 наглядно представлены значения денежного потока в первый год эксплуатации предлагаемого проекта.

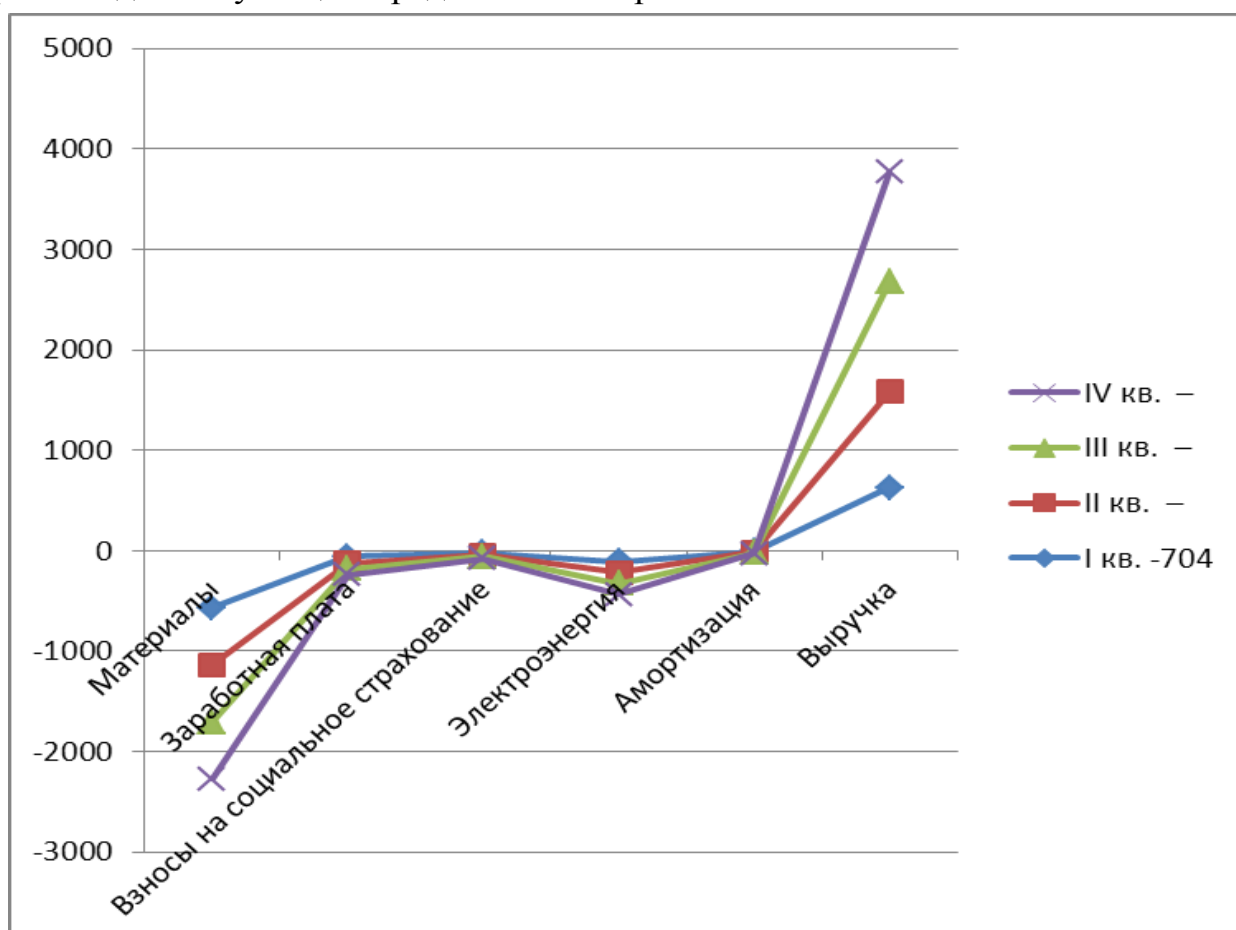


Рисунок 3.4 – Денежный поток от реализации проекта с накоплением, тыс. руб.

Согласно таблице 3.7 и рисунку 3.4 будет происходить равномерное финансирование по кварталам с постепенным накоплением к концу года) следующих видов затрат:

- на материалы,
- на заработную плату,
- взносы на социальное страхование,
- затраты на электроэнергию
- амортизация.

Значения выручки представлены соответственно фактору сезонности сварочных работ, которая достигает своего пика в третьем и четвертом квартале планируемого года.

На рисунке 3.5 определен период окупаемости проекта по приобретению машины контактной сварки МТ-4224Л графическим методом.

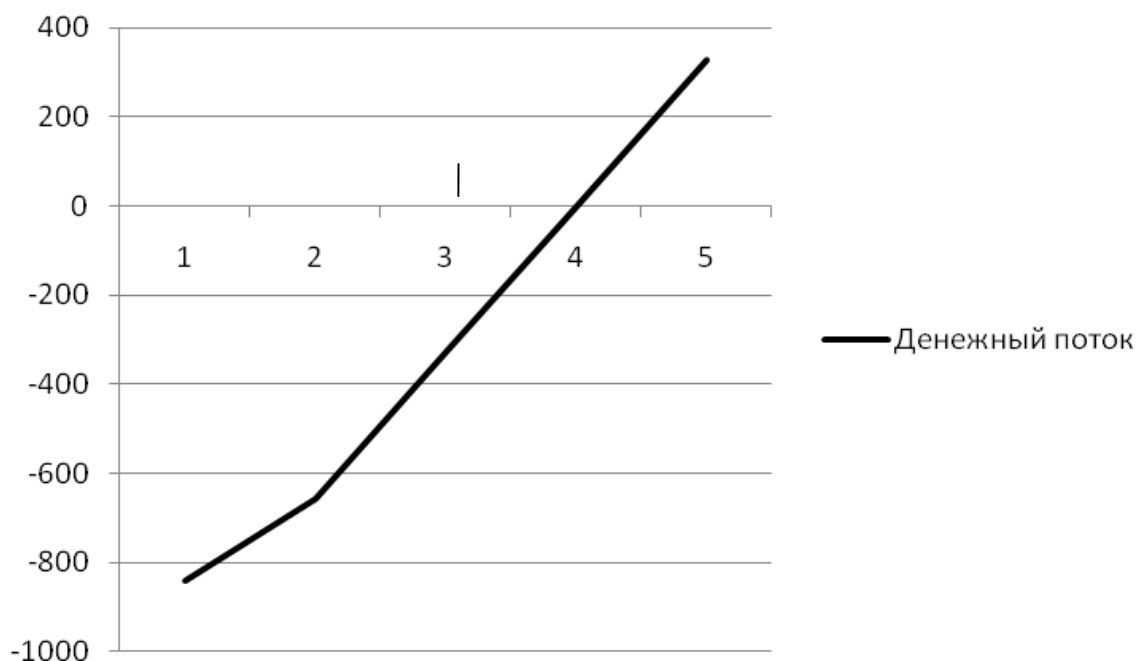


Рисунок 3.5 – Определение периода окупаемости проекта (в кварталах)

Таким образом, срок окупаемости предлагаемого проекта при использовании графического метода составит 3,5 квартала, что свидетельствует о быстром возмещении вложенных средств и высокой эффективности проекта, что подтверждает предположение о его целесообразности для УКВЗ.

Следовательно, руководству анализируемого предприятия следует рекомендовать приобретение машины контактной сварки МТ-4224Л, что в конечном итоге, приведет к повышению показателей рентабельности производства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование позволяет сделать следующие выводы.

Проанализировав состав, структуру и динамику балансовой прибыли за 2013, 2014 и 2015 годы, можно сказать, что предприятие находится в нормальном состоянии. Происходит увеличение балансовой прибыли в абсолютной величине: в 2014 году по сравнению с 2013 годом – на 11 238 млн. руб. В 2015 по сравнению с 2014 г. – на 3 793 млн. руб. При этом прибыль от продаж сократилась в 2014 году по сравнению с 2013 годом на 114 937 млн. руб., а в 2015 г. произошел ее рост по сравнению с 2014 г. на 35 686 млн. руб.

Доходы от участия в других организациях у УКВЗ в анализируемые периоды отсутствовали, так же как и полученные и уплаченные проценты. Динамика сальдо прочих доходов и расходов имеет следующий положительный характер: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. происходит их рост на 50 513 млн. руб., а в 2015 г. в сравнении с 2014 г. – на 13 509 млн. руб.

Следует отметить, что в 2013 и 2015 гг. значение прибыли от продаж превышало значение балансовой прибыли, причем в 2015 г. данное превышение составляет более двух раз. А в 2014 г. наблюдается обратная ситуация – прибыль от продаж в составе балансовой прибыли занимает немногим более 80%.

Произошли значительные структурные колебания доли прибыли от продаж в балансовой прибыли, так в 2014 г. по сравнению с 2013 г. она снизилась более чем на 150%, а в 2015 г. произошел ее рост на 34, 2% по сравнению с 2014 г.

В целом, в 2015 году произошли благоприятные изменения показателей финансовых результатов.

Горизонтальный анализ финансовых результатов показывает, что выручка УКВЗ в 2014 г. по сравнению с 2013 г. сократилась на 620 774 млн. руб., что является значительным, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. изменение произошло незначительное, оно составляет 28 655 млн. руб.

Почти пропорционально выручке изменилась себестоимость в 2014 г. в сравнении с 2013 г. она сократилась на 505 837 млн. руб. А в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на фоне роста выручки УКВЗ удалось сократить себестоимость, что следует рассматривать как безусловно положительную динамику.

Прибыль от реализации продукции в 2014 г. по сравнению с 2013 г. несмотря на сокращение себестоимости, уменьшается за счет более высоких темпов сокращения выручки. А в 2015 г. по сравнению с 2014 г. ситуация немного «выправляется» и приводит к росту прибыли от реализации на 35 686 млн. руб.

Рентабельность продаж за анализируемые периоды имеет переменчивую динамику при самом высоком значении в 2013 г. (6,9%) она снизилась почти в два раза (на 3,4%) в 2014 г. и составила 3,5%. А в 2015 г. ситуация с данным показателем улучшилась и его значение составило 5,1%, что на 1,6% больше, чем в 2014 г. Однако, в 2015 г. значение рентабельности так и не достигло его значения в 2013 г. Изменение данного показателя связано, прежде всего, со значительными колебаниями прибыли от продаж.

- рентабельность всего капитала снизилась в 2014 году почти в три раза – с 12,6% в 2013 г. до 4,4% в 2014 г. Это объясняется идентичным снижением прибыли до налогообложения, которая уменьшилась в 2014 г. по сравнению с предыдущим годом на 37 225 тыс. руб. или так же, как и рентабельность всего капитала, почти в три раза. В 2015 г. вновь наблюдается незначительное благоприятное изменение ситуации – увеличение рентабельности всего капитала по сравнению с 2014 г. на 1,6% до значения 6,0%. При базисном сравнении показателя рентабельности всего капитала 2015 г. с его значением 2013 г. видно что он уменьшился более, чем в два раза. Так как значение прибыли до налогообложения, используемое в расчете рентабельности всего капитала, в 2015 г. выше его значения 2013 г., следовательно, на такое масштабное изменение рентабельности всего капитала повлияло изменение среднегодовой величины всего капитала, который возрос более чем на 320 000 млн. руб.

Показатель рентабельности основных средств имеют тенденции колебаний, аналогичные показателю рентабельности всего капитала. Рентабельность основных средств снизилась в 2014 году с 45,9% в 2013 г. до 21,2% в 2014 г., т.е. на 24,7%. Данное обстоятельство можно объяснить значительным снижением прибыли от продаж на фоне незначительного роста среднегодовой стоимости основных средств. В 2015 г. происходит увеличение рентабельности основных средств по сравнению с 2014 г. на 11,2% до значения 32,3%. При базисном сравнении показателя рентабельности основных средств 2015 г. с его значением 2013 г. видно, что он уменьшился на 13,6%. В данном случае на это повлияли более высокие темпы сокращения прибыли от продаж по сравнению с темпами сокращения среднегодовой стоимости основных средств.

С показателем рентабельности собственного капитала вновь происходят изменения, аналогичные изменениям ранее представленных показателей рентабельности. За счет снижения чистой прибыли в 2014 году на 37 225 млн. руб. и роста среднегодовой величины собственного капитала на 46 659 млн. руб. показатель рентабельности собственного капитала сократился на 26,4%. В 2015 г.

по сравнению с 2014 г. рентабельность собственного капитала возросла на 4,6%, так как произошло увеличение чистой прибыли на 38 759 млн. руб. и рост среднегодовой стоимости собственного капитала на 63 116,5 млн. руб.

На значительное снижение показателя рентабельности инвестиционного (перманентного) капитала в 2014 г. на 134,2% повлияло одновременное уменьшение показателя прибыли (убытка) до налогообложения на 69 040 млн. руб. и увеличение среднегодовой стоимости инвестиционного капитала на 24 716 млн. руб. В 2015 году по сравнению с 2014 г. показатель рентабельности инвестиционного (перманентного) капитала возрос на 58,7% %, так как чистая прибыль увеличилась более чем в три раза, хотя среднегодовая стоимость инвестиционного капитала сократилась на 18 397 млн. руб.

Для повышения эффективности деятельности предприятия предлагается реализовать проект по приобретению и эксплуатации машины контактной сварки точечной сварки МТ-4224Л.

Внедрение нового оборудования позволит экономить потребление материала за счет экономичности сварки. Период окупаемости проекта составит 3,5 квартала. При этом (при прочих равных условиях) рентабельность продаж УКВЗ увеличится на 0,0001%; рентабельность всего капитала на 0,00004%; рентабельность основных средств на 0,0002%, рентабельность собственного капитала на 0,0001%; инвестиционного капитала на 0,0005%. То есть, можно сделать предположение об эффективности предлагаемого мероприятия для анализируемого предприятия.

Таким образом, показатели рентабельности производства УКВЗ им. С.М. Кирова за счет предложенных мероприятий, пусть и незначительно, но повысятся, и позволят предприятию развиваться и приносить больший доход.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 320 с.
2. Абрютин, М.С. Экономика предприятия: учебник / М.С. Абрютин. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2015. – 585 с.
3. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. – М.: КноРус, 2013. – 432 с.
4. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / П.П. Табурчак. – М.: Ростов н/Д: Феникс, 2015. – 352 с.
5. Антонова, О.В. Управление кризисным состоянием организации / О.В. Антонова. – М.: Юнити, 2013. – 136 с.
6. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КноРус, 2013. – 288 с.
7. Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 416 с.
8. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 206 с.
9. Банк, В.Р. Финансовый анализ / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2015. – 158 с.
10. Басаков, М.И. Охрана труда (безопасность жизнедеятельности в условиях производства): учебно-практическое пособие. – М.: ИКЦ «МарТ»; Ростов н/Д: Издательский центр «МарТ», 2013. – 400 с.
11. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2007. – 366 с.
12. Богатко, А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта / А.Н. Богатко. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 203 с.
13. Варганов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: учеб. пособие / А.С. Варганов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
14. Виханский, О.С. Стратегическое управление: учебник / О.С. Виханский. – М.: Гардарики, 2013. – 512 с.
15. Гинзбург, А.И. Экономический анализ: Предмет и методы. Моделирование ситуацией. Оценка управленческих решений: учебник для вузов / А.И. Гинзбург.

– СПб.: Питер, 2011. – 448 с.

15. Гольдштейн, Г.Я. Стратегический менеджмент / Г.Я. Гольдштейн. – М.: АСТ, 2014. – 585 с.

16. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2013. – 334 с.

17. Дмитриенко, Г.А. Стратегический менеджмент: целевое управление персоналом / Г.А. Дмитриенко. – М.: АСТ, 2013. – 447 с.

18. Дуфала, В. Инструментарий для формирования стратегии предприятия / В. Дуфала // Проблемы теории и практики управления. – 2014. – №1. – С. 11–16.

19. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 528 с.

20. Жилияков, Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие / Д.И. Жилияков. – М.: КноРус, 2013. – 368 с.

21. Ибрагимова, Р.С. Стратегический менеджмент / Р.С. Ибрагимова. – Иваново: ИВГУ, 2014. – 473 с.

22. Инновационный менеджмент: учебник / под ред. С.Д. Ильенковой. – М.: Юнити, 2007. – 274 с.

23. Казакова, Н.А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании / Н.А. Казакова. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 240 с.

24. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.А. Канке, И.П. Кошечая. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.

25. Качковский С. В. Содержание и задачи экономического планирования и анализа деятельности предприятия / С.В. Качковский // Экономист. – 2013. – №4. – С. 29–34.

26. Климова Н. В. Экономический анализ: теория, задачи, тесты, деловые игры: учеб. пособие для студентов высших учебных заведений. – М.: Вузовский учебник, 2013. – 282 с.

27. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М.: Проспект, 2014. – 420 с.

28. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 859 с.

29. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: ИД ФБК-Пресс, 2013. – 217 с.

30. Мельник, В.М. Экономический анализ в аудите: учебное пособие/ В.М.

Мельник, В.Г. Когденко. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 543 с.

31. Окушко Н. Б. Анализ затрат и принятие управленческих решений / Н.Б. Окушко // Экономика здравоохранения. – 2014. – №8. – С. 16–25.

32. Осадник В. Выбор стратегии с помощью аналитико-иерархического процесса / В. Осадник // Проблемы теории и практики управления. – 2014. – №6. – С. 54–59.

33. Пласкова Н. С. Экономический анализ: учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2013. – 466 с.

34. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия / Л.В. Прыкина. – М.: Юнити, 2014. – 407 с.

35. Практикум по теории управления: учеб. пособие / под ред. В.Н. Парахиной, Л.И. Ушвицкого. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 263 с.

36. Раздорожный А.А. Охрана труда и производственная безопасность: учебник / А.А. Раздорожный. – М.: Изд-во «Экзамен», 2016. – 510 с.

37. Румянцева, Е.Е. Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием / Е.Е. Румянцева. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 459 с.

38. Токарев, В.А. Применение SWOT-анализа при разработке стратегии фирмы / В.А. Токарев // Русский менеджмент. – 2014. – №10. – С. 51–56.

39. Томпсон, А.А. Стратегический менеджмент / А.А. Томпсон, А.Дж. Стрикленд. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 447 с.

40. Туленков, Н. Ключевая позиция стратегического менеджмента в организации / Н. Туленков // Проблемы теории и практики управления. – 2016. – №4. – С. 38–44.

41. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – Минск: ООО Новое знание, 2015. – 686 с.

42. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 257 с.

43. Ткачук, М.И. Основы финансового менеджмента / М.И. Ткачук, Е.Ф. Киреева. – Минск: Интерпрессервис, 2013. – 414 с.

44. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2013. – 672 с.

45. Управление финансовым состоянием организации (предприятия): учеб. пособие для вузов / под ред. Э. И. Крылова, В. М. Власовой, И. В. Ивановой. – М.: Эксмо-пресс, 2013. – 496 с.

46. Фатхутдинов, Р.А. Стратегический менеджмент / Р.А. Фатхутдинов. – М.:

Инфра-М, 2014. – 674 с.

47. Чернов, В.А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристический бизнес: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / В.А. Чернов; под ред. М.И. Баканова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639 с.

48. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2015. – 331 с.

49. Шмаков, А.В. Экономический анализ права: учеб. пособие / А.В. Шмаков. – М.: Магистр, ИНФРА-М, 2014. – 320 с.

50. Чалдаева Л. А. Экономика предприятия: учебник / Л.А. Чалдаева. – М.: Юрайт , 2015. – 348 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Фрагмент бухгалтерского баланса УКВЗ им. С.М. Кирова, млн. руб.

Бухгалтерский баланс УКВЗ на 31.12.2014 представлен на рисунке А.1

Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 14 г. ³	20 13 г. ⁴	20 12 г. ⁵
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	1032	1390	1390
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	368005	328639	284440
Доходные вложения в материальные ценности	1160	955	756	-
Финансовые вложения	1170	116	116	120
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	1520	1520	-
Итого по разделу I	1100	371628	330785	285950
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	951588	692575	614206
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	38056	49350	56997
Дебиторская задолженность	1230	402142	466534	424623
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	800	77302	403
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	1392586	1285761	1096229
БАЛАНС	1600	812626	1616546	1382179
Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6000	6000	6000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	407117	367405	323107
Резервный капитал	1360	30240	27040	27070
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	91638	80400	85500
Итого по разделу III	1300	534995	480845	441677
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	90920	106834	48178
Отложенные налоговые обязательства	1420	9316	12097	9450
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	6824	-	-
Итого по разделу IV	1400	107060	118931	57628
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	103259	155933	210001
Кредиторская задолженность	1520	1018900	860837	672873
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	1122159	1016770	882874
БАЛАНС	1700	1764214	1616546	1382179

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс УКВЗ 31.12.2012–31.12.2014

Бухгалтерский баланс УКВЗ на 31.12.2015 представлен на рисунке А.2

Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря		
		2015 г. ³	2014 г. ⁴	2013 г. ⁵
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	1238	1032	1390
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	454489	368005	328639
		411247	348322	338480,5
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1745	955	756
Финансовые вложения	1170	5516	116	
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	8542	1520	-
Итого по разделу I	1100	471530	371628	330785
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	799553	951588	692575
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	16709	38056	49350
Дебиторская задолженность	1230	573220	402142	466534
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	23281	800	77302
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	1412763	1392586	1285761
БАЛАНС	1600	1884293	1764214	1616546
Наименование показателя ²		На 31 декабря		
		2015 г. ³	2014 г. ⁴	2013 г. ⁵
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	108800	6000	6000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	369767	407117	367405
Резервный капитал	1360	33080	30240	27040
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	95431	91638	80400
Итого по разделу III	1300	607078	534995	480845
IV. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	72875	90920	106834
Отложенные налоговые обязательства	1420	8264	9316	12097
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	998	6824	-
Итого по разделу IV	1400	82137	107060	118931
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	190000	103259	155933
Кредиторская задолженность	1520	1005078	1018900	860837
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	1195078	1122159	1016770
БАЛАНС	1700	1884293	1764214	1616546

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс УКВЗ 31.12.2013–31.12.2015

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах УКВЗ

Отчет о финансовых результатах УКВЗ на 31.12.2014 представлен на рисунке А.1

Наименование показателя ²	Код	За 31 декабря		За 31 декабря	
		20 14 г. ³		20 13 г. ⁴	
Выручка ⁵	2110	2111570		2732344	
Себестоимость продаж	2120	(2037875)		(2543712)	
Валовая прибыль (убыток)	2100	73695		188632	
Коммерческие расходы	2210))
Управленческие расходы	2220))
Прибыль (убыток) от продаж	2200	73695		188632	
Доходы от участия в других организациях	2310	-		-	
Проценты к получению	2320	-		-	
Проценты к уплате	2330	(-)		(-)	
Прочие доходы	2340	180216		121566	
Прочие расходы	2350	223188		215051	
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	46924		115964	
Текущий налог на прибыль	2410	9294		25194	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1116		1116	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-13573		-1123	
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-		-	
Прочее	2460	-		-	
Чистая прибыль (убыток)	2400	17150		54375	

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах УКВЗ 31.12.2013–31.12.2014

Отчет о финансовых результатах УКВЗ на 31.12.2015 представлен на рисунке А.2

Наименование показателя ²	Код	За 31 декабря		За 31 декабря	
		2015 г. ³		2014 г. ⁴	
Выручка ⁵	2110	2140225		2111570	
Себестоимость продаж	2120	2030844		(2037875)	
Валовая прибыль (убыток)	2100	109381		73695	
Коммерческие расходы	2210)
Управленческие расходы	2220)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	109381		73695	
Доходы от участия в других организациях	2310			-	
Проценты к получению	2320			-	
Проценты к уплате	2330			(-)	
Прочие доходы	2340	205035		180216	
Прочие расходы	2350	234498		223188	
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	95536		46924	
Текущий налог на прибыль	2410	31895		25194	
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	772		1116	
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	24009		-13573	
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-		-	
Прочее	2460	-		-	
Чистая прибыль (убыток)	2400	55909		17150	

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах УКВЗ 31.12.2014–31.12.2015

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Машина контактной сварки МТ-4224Л

Фото машины контактной сварки МТ-4224Л представлены на рисунке В.1.



Рисунок В.1 – Машина контактной сварки МТ-4224Л

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Технические характеристики машины контактной сварки МТ-4224Л

Основные параметры машины контактной сварки МТ-4224Л представлены в таблице Г.1.

Таблица Г.1 – Технические характеристики машины контактной сварки МТ-4224Л

Наименование параметра	Норма для сварочной машины
Ход электрода	Прямолинейный
Напряжение питания, В	380
Наибольшая мощность при коротком замыкании, кВА	409
Мощность при ПВ=50%, кВА	255
Наибольший вторичный ток, кА	42
Максимальный длительный ток, кА	18
Усилия сжатия, даН	до 3000
Вылет, мм	500
Раствор, мм	180 - 280
Ход верхнего электрода, мм	5 - 30
Расход охлаждающей жидкости, л/ч	1100
Габариты (ДхШхВ), мм	1680x603x2490
Масса, кг	1300
Свариваемые толщины	
Низкоуглеродистая сталь, мм	от 1,0 + 1,0 до 10,0 + 10,0
Нержавеющая сталь, мм	от 2,0 + 2,0 до 4,0 + 4,0
Титановые сплавы, мм	от 2,0 + 2,0 до 4,0 + 4,0
Алюминиевые сплавы, мм	до 2,0 + 2,0
Арматура класса А1, В1, мм	от 8,0 + 8,0 до 40,0 + 40,0
Арматура класса А2, В2, мм	от 8,0 + 8,0 до 36,0 + 36,0