

УДК 005.52: 658.15

UDC 005.52: 658.15

08.00.00 Экономические науки

Economical sciences

АНАЛИЗ ВЗАИМОСВЯЗИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ПОКАЗАТЕЛЕЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

ANALYSIS OF INTERCOMMUNICATION OF FINANCIAL RESULTS OF ACTIVITY AND INDEXES OF ESTIMATION OF THE FINANCIAL STATE OF A COMMERCIAL ORGANIZATION

Прудников Анатолий Григорьевич
д-р. экон. наук, профессор кафедры
экономического анализа
РИНЦ SPIN-код: 9720-2140

Prudnikov Anatoliy Grigorievich
Dr.Sci.Econ., Professor, chair of economic analysis
RSCI SPIN- code: 9720-2140

Журова Ольга Ивановна
магистрант
*Кубанский государственный аграрный
университет, Краснодар, Россия*

Zhurova Olga Ivanovna
master student
Kuban state agrarian University, Krasnodar, Russia

В системе показателей, характеризующих финансовое состояние коммерческой организации важную роль играет рентабельность ее деятельности как соотношение прибыли от продаж и выручки, соотношение прибыли до налогообложения и среднегодовой стоимости всех активов, соотношение чистой прибыли и среднегодовой стоимости всех активов, чистой прибыли и среднегодовой величины собственного капитала. Большое практическое значение для эффективного управления ресурсами хозяйствующего субъекта представляет маржинальный анализ, но он требует, по нашему мнению, совершенствования. В учебной литературе по управленческому анализу рекомендуется определять относительную величину запаса финансовой прочности соотношением абсолютной величины запаса финансовой прочности и фактической выручки; запас финансовой прочности предложено определять по разнице между фактической величиной выручки и выручкой, соответствующей точке безубыточности. Относительную величину запаса финансовой прочности следует определять, по нашему мнению, соотношением абсолютной величины запаса финансовой прочности и величины выручки в точке безубыточности. Рекомендуемая в учебной литературе относительная величина запаса финансовой прочности – это удельный вес запаса финансовой прочности в фактической выручке. В методике рейтинговой оценки финансового состояния коммерческих организаций (кредитном скоринге американского экономиста Д. Дюрана) рентабельность совокупных активов является также приоритетным показателем, определяющим во многом платежеспособность, ликвидность бухгалтерского баланса, финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта

The system of indicators characterizing the financial condition of a commercial organization, the major thing is profitability of its operations as the ratio of profit on sales and revenues, the ratio of profit before tax and the average annual value of total assets, the ratio of net profit and the average value of all assets, net income and average equity. Great practical importance for the efficient management of resources economic entity is marginal analysis, but it requires, in our opinion, improvement. In the academic literature on management analysis it is recommended to determine the relative value of the stock of financial strength ratio of the absolute value of the stock of financial strength and actual revenue; financial headroom suggested determined by the difference between the actual value of revenue and earnings, the corresponding break-even point. The relative value of the stock of financial strength should be determined, in our opinion, the ratio of the absolute value of the stock of financial strength and the amount of revenue in the break-even point. Recommended in textbooks relative value of the stock of financial strength is a share of stock of financial strength in the actual revenue. The method of rating the financial condition of commercial organizations (credit scoring of the American economist D. Durant) return on total assets is also a priority index, largely determining the solvency and liquidity of the balance sheet, the financial stability of the business entity. However, in practice the profitability of the invested capital is not always characterized by an optimal investment

Ключевые слова: БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА, КАЧЕСТВЕННЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В АКТИВЕ, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ, РЕЗЕРВЫ, ВЛИЯНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ, ЗАПАС ФИНАНСОВОЙ ПРОЧНОСТИ

Keywords: BOOK-KEEPING BALANCE, ANALYSIS AND ESTIMATION, HIGH-QUALITY CHANGES IN ASSET, SOURCING, BUSINESS ACTIVITY, BACKLOGS, INFLUENCE OF FINANCIAL RESULTS, MARGIN OF FINANCIAL SAFETY

В практической деятельности рентабельность на вложенный капитал не всегда характеризует оптимальность вложения капитала. Так, в сельскохозяйственных организациях северной зоны по сравнению с южной зоной Краснодарского края урожайность винограда ниже в 5 – 8 раз. Производственные затраты на 1 га насаждений винограда в 2014 г. составляли 42 тыс. руб. в северной зоне, 178 тыс. руб. в южной зоне; урожайность была равна 18 ц с 1 га и 73 ц соответственно; производственная себестоимость 1 ц винограда составила 2333,33 руб. и 2438,36 руб. соответственно. Средняя цена реализации 1 ц винограда определилась в северной зоне 3250 руб., в южной зоне 3057 руб. вследствие насыщения рынка виноградом. Рентабельность производства винограда равна в северной зоне 39,3% ($\frac{3250 - 2333,33}{2333,33} \times 100\%$); в южной зоне она сформировалась на уровне 25,4% ($\frac{3057 - 2438,36}{2438,36} \times 100\%$). В расчете на 1 га насаждений винограда прибыли получено в сельскохозяйственной организации северной зоны 16500 руб. $[(3250,00 - 2333,33) \times 18]$, в южной зоне 45161 $[(3057,00 - 2438,36) \times 73]$; в южной зоне валовой прибыли с 1 га насаждений получено больше на 28661 руб. или на 173,7 % (в 2,74 раза).

Таким образом, рентабельность как относительный показатель эффективности производства не всегда отражает точную оценку прибыльности. Это вызывает необходимость использования не только относительных, но и абсолютных показателей оценки деятельности хозяйствующего субъекта. Целью данного исследования является

апробация методики анализа и оценки финансового состояния по фактическим данным финансовой (бухгалтерской) отчетности, обоснование резервов укрепления финансового положения за счет увеличения выручки, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения в ООО «Кубань-Вино».

Анализ динамики финансовых результатов деятельности ООО «Кубань-Вино» выявил тенденцию заметного роста выручки, валовой прибыли, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения, чистой прибыли.

Тенденция роста выручки и прибыли оказала положительное влияние на финансовое состояние организации. Так, валюта бухгалтерского баланса на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. увеличилась на 658962 тыс. руб. – 528519 тыс. руб. или на 62,1 – 44,3%. Внеоборотные активы увеличились до 334828 тыс. руб. или на 125594 – 83051 тыс. руб., или на 60,0 – 33,0 % соответственно; основные средства возросли на 75419 – 46604 тыс. руб. или на 46,0 – 24,2 %, а их остаточная стоимость достигла 238987 тыс. руб. С финансовой точки зрения произошедшие изменения внеоборотных активов надо считать позитивными. Положительным является также финансовое вложение в размере 46248 тыс. руб. на конец 2014 г. Прочие внеоборотные активы варьировались от 25385 тыс. руб. (на конец 2012 г.) до 39112 тыс. руб. (на конец 2013 г.); на конец 2014 г. по сравнению с 2012 г. их сумма возросла на 3927 тыс. руб. или на 15,5 %, в сравнении с 2013 г. их стоимость уменьшилась на 9800 тыс. руб. или на 25,1 %. Отложенные налоговые активы практически не изменились за исследуемый период.

Балансовая стоимость оборотных активов на конец 2014 г. возросла до 1386052 тыс. руб.; по сравнению с 2012 – 2013 гг. она увеличилась на 533368 – 445468 тыс. руб. или на 62,6 – 47,4 %, что объясняется необходимостью покрытия плановой потребности в запасах, а также

увеличением дебиторской задолженности, финансовых вложений. Стоимость производственных запасов на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. увеличилась на 125536 – 94412 тыс. руб. или на 39,5 – 27,0% соответственно. Дебиторская задолженность возросла за исследуемый период с 527096 тыс. руб. до 751811 тыс. руб. или на 224715 тыс. руб. (42,6 %) – 169839 тыс. руб. (29,2 %) соответственно. С финансовой точки зрения ее рост нельзя считать положительной тенденцией, так как произошло отвлечение средств из оборота ООО «Кубань-Вино».

Положительным фактом хозяйственной жизни организации являются финансовые вложения в размере 182350 тыс. руб. на конец 2014 г. Положительная роль этого факта хозяйственно-финансовой деятельности состоит в возможности притока прибыли от использования финансовых вложений, если они были осуществлены не на покупку иностранной валюты, которая обесценилась в первом квартале 2015 г. по сравнению с III кварталом 2014 г.

Динамика денежных средств и денежных эквивалентов на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. характеризуется тенденцией уменьшения с 5758 до 2771 тыс. руб. или на 2987 тыс. руб. (51,9 %) – 2493 тыс. руб. (47,4 %) соответственно. Уменьшение денежных средств отрицательно повлияло на ликвидность оборотных активов, платежеспособность организации. В то же время их использование в обороте позволит увеличить доход, повысить эффективность ресурсов.

Прочие оборотные активы на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. увеличились до 5520 тыс. руб. или на 3754 тыс. руб. (на 212,6 %) – 1360 тыс. руб. (на 33,7%), способствовали повышению ликвидности оборотных активов, укреплению финансового состояния ООО «Кубань-Вино».

Анализ показал, что величина собственного капитала на конец 2014 г.

по сравнению с 2012 – 2013 гг. возросла до 348558 тыс.руб. или на 183897 – 112675 тыс. руб., на 111,7 -47,8 % соответственно. Рост собственного капитала произошел за счет нераспределенной прибыли, которая в 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. увеличилась на 183897 – 112675 тыс. руб. или на 160,4 – 60,6 % соответственно.

Динамика долгосрочных обязательств характеризуется тенденцией роста на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг., но задолженность сформировалась, главным образом, за счет отложенных обязательств. Так, общая сумма долгосрочных обязательств на конец 2014 г. была равна 72231 тыс. руб., в том числе заёмные средства равны 24909 тыс. руб., отложенные обязательства 47322 тыс. руб. На конец 2012 – 2013 гг. долгосрочные обязательства были представлены отложенными обязательствами в сумме 42116 и 44871 тыс. руб. соответственно. На конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. сумма отложенных обязательств возросла на 5206 – 2451 тыс. руб. или на 12,4 – 5,5 %, а общая сумма долгосрочных обязательств увеличилась за исследуемый период на 30115 – 27360 тыс. руб. или на 71,5 – 61,0 %. С финансовой точки зрения, рост долгосрочных обязательств надо рассматривать как позитивную тенденцию, укрепляющую финансовое состояние ООО «Кубань-Вино». Вместе с тем долгосрочные обязательства – это задолженность, которая подлежит также погашению, снижающая финансовую устойчивость организации.

Динамика краткосрочных обязательств характеризуется тенденцией роста на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. с 855141 до 1300091 тыс. руб. или на 444950 – 388484 тыс. руб. (на 52,0 – 42,6 %) соответственно. В составе краткосрочных обязательств наибольшую сумму занимает кредиторская задолженность. В динамике кредиторской задолженности на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. произошло увеличение задолженности с 445770 до 652274 тыс. руб. или на 206504

тыс. руб. (46,3 %) – 118375 тыс. руб. (22,2%) соответственно.

Рост кредиторской задолженности означает привлечение в оборот денежных средств, и рассматривается как позитивная тенденция, укрепляющая финансовое состояние ООО «Кубань-Вино». Однако кредиторская задолженность – это краткосрочные обязательства, которые подлежат погашению в течение отчетного периода, создают финансовую напряженность. Динамика заёмных краткосрочных средств на конец 2014г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. характеризуется тенденцией роста с 398876 тыс. руб. до 624319 тыс. руб. или на 225443 – 258488 тыс. руб., на 56,5 – 70,7 %.

В динамике оценочных обязательств произошло их увеличение до 23498 тыс. руб. на конец 2014 г., и по сравнению с 2012 – 2013 гг. рост равен 13003 – 11621 тыс. руб. или 123,9 – 97,8 соответственно.

Оценку качественных изменений в структуре источников финансирования хозяйственно-финансовой деятельности дополним с помощью анализа структурных изменений в пассиве бухгалтерского баланса. Анализ показал, что удельный вес собственного капитала на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. увеличился до 20,2 % от общей величины источников финансирования и задолженности или на 4,7 – 0,4 пунктопроцента соответственно.

С финансовой точки зрения, произошедшие структурные изменения надо рассматривать как позитивную финансовую ситуацию. Аналогичной положительной оценки заслуживает тенденция динамики удельного веса нераспределенной прибыли. Удельный вес нераспределенной прибыли на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. повысился до 17,3 % или на 6,5 – 1,7 пунктопроцента соответственно. Удельный вес долгосрочных обязательств за анализируемый период увеличился до 4,2 % или на 0,2 – 0,5 пунктопроцента. Доля отложенных обязательств уменьшилась с 4,0 до 2,8 %. В динамике удельного веса краткосрочных обязательств

сформировалась тенденция его уменьшения с 80,5 до 75,6 % или на 4,9 – 0,9 пунктопроцента. Удельный вес краткосрочных заёмных средств на конец 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. уменьшился с 37,5 до 36,3 % или на 1,2 – 5,6 пунктопроцента, а удельный вес кредиторской задолженности уменьшился с 42,0 – 37,9 % или на 4,1 – 6,9 пунктопроцента. Доля оценочных обязательств в структуре источников финансирования и задолженности возросла с 1,0 до 1,4%.

С финансовой точки зрения, произошедшие структурные изменения в источниках финансирования и задолженности надо рассматривать как позитивные, укрепляющие финансовое состояние ООО «Кубань-Вино».

Анализ показал, что за исследуемый период организация была финансово неустойчивой. Организация ООО «Кубань-Вино» испытывала недостаток собственных оборотных средств. Поэтому для покрытия потребности в запасах организация привлекала краткосрочные кредиты и займы в объемах, покрывающих балансовую стоимость запасов. Так, недостаток собственных оборотных средств варьировался от 362637 тыс. руб. на конец 2012 г. до 429870 тыс. руб. на конец 2014г. Это вызвало необходимость привлечения краткосрочных кредитов 398876 тыс. руб. (на конец 2012 г.), 365831 тыс. руб. (на конец 2013г.) и 624319 тыс. руб. (на конец 2014 г.). Общая величина источников формирования запасов превысила их балансовую стоимость на 78355 тыс. руб. на конец 2012 г., на 45620 тыс. руб. на конец 2013 г. и на 266680 тыс. руб. на конец 2014 г.

Анализ выявил тенденцию увеличения коэффициента автономии, который составлял на конец 2014 г. 0,203 и по сравнению с 2012 г. возрос на 0,048, а в сравнении с 2013 г. на 0,005. Однако фактическое значение меньше более чем в 2 раза теоретически достаточной величины коэффициента. Но сформировавшуюся тенденцию роста коэффициента финансовой независимости следует рассматривать как положительную, способствующую повышению финансовой устойчивости, укреплению

финансового состояния организации.

Положительной является тенденция повышения величины коэффициента, характеризующего финансовую самостоятельность как соотношение всей суммы источников финансирования и балансовой стоимости запасов. На конец 2014 г. величина коэффициента достигла 1,601 и по сравнению с 2012 – 2013 гг. возросла на 0,355 – 0,470 соответственно. Однако отметим, что сформировавшаяся тенденция объясняется влиянием, главным образом, привлеченных краткосрочных заемных средств.

Наметилась тенденция уменьшения величины коэффициента соотношения заёмных и собственных средств организации, что надо рассматривать ее как позитивную ситуацию: на конец 2014 г. по сравнению с 2012 г. величина коэффициента уменьшилась с 2,678 до 1,998. Однако фактическое значение коэффициента не отвечает критерию оценки финансово устойчивой организации.

Анализ ликвидности оборотных активов как способности организации погашать текущие (краткосрочные) обязательства выявил следующие результаты. На конец 2014 г. коэффициент текущей ликвидности оборотных активов был равен 1,066, и увеличился на 0,066 – 0,034 по сравнению с 2012 – 2013 гг. Это означает, что ООО «Кубань-Вино» является платежеспособным предприятием, однако фактическое значение данного коэффициента меньше теоретически достаточной величины. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2012 г. составил 0,013; в 2013 г. он был равен 0,010, а в 2014 г. возрос до 0,284. С финансовой точки зрения рост коэффициента абсолютной ликвидности на конец 2014 г. надо рассматривать положительно. Динамика значения коэффициента соотношения заемных и собственных средств за исследуемый период характеризовалась тенденцией уменьшения, что с финансовой точки зрения является позитивной ситуацией.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за исследуемый период возрос до 0,010 на конец 2014 г. Однако фактическое значение коэффициента меньше во много раз по сравнению с теоретически достаточной величиной.

Одним из важных показателей оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта является оборачиваемость капитала. Чем короче продолжительность одного оборота, тем выше эффективность использования ресурсов организации, финансовая устойчивость.

Таблица 1 – Исходные показатели и анализ оборачиваемости капитала, его основных компонентов ООО «Кубань-Вино»

Показатель	Год			Изменение (+,-) в 2014 г. по сравнению с	
	2012	2013	2014	2012 г.	2013 г.
Выручка, тыс. руб.	1565097	1697061	2105217	540120	408156
Среднегодовая величина, тыс. руб.:					
всего капитала	992597	1127140	1456621	464024	329481
собственного капитала	139857	200272	292221	152364	91949
заёмного капитала	852740	926868	1164400	311660	237532
запасов	336855	333626	396394	59539	62768
оборотных активов	783065	896634	1163318	380253	266684
дебиторской задолженности	435365	554534	666892	231527	112358
кредиторской задолженности	373018	489835	593087	220069	103252
Коэффициент оборачиваемости:					
всего капитала	1,577	1,506	1,445	-0,132	-0,061
собственного капитала	11,191	8,474	7,205	-3,986	-1,269
заёмного капитала	1,835	1,831	1,808	-0,027	-0,023
запасов	4,646	5,087	5,311	0,665	0,224
оборотных активов	2,000	1,893	1,810	-0,190	-0,083
дебиторской задолженности	3,595	3,060	3,157	-0,438	0,097
кредиторской задолженности	4,196	3,465	3,550	-0,646	0,085
Продолжительность одного оборота, дней					
всего капитала	232	242	253	21	11
собственного капитала	33	43	51	18	8
заёмного капитала	199	199	202	3	3
запасов	79	72	69	-10	-3
оборотных активов	183	193	202	19	9
дебиторской задолженности	102	119	116	14	-3
кредиторской задолженности	87	105	103	16	-2
Продолжительность операционного цикла, дней	181	191	185	4	-6
Продолжительность финансового цикла, дней	94	86	82	-12	-4

Анализ показал, что в 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. произошло замедление оборачиваемости всего капитала вследствие опережающих темпов прироста капитала по сравнению с темпами прироста выручки (табл. 1).

В результате количество оборотов всего капитала уменьшилось до 1,445 или на 0,132 – 0,061 оборота соответственно. Оборачиваемость собственного капитала снизилась до 7,205 оборота или на 3,986 – 1,269 оборота. Количество оборотов заемного и привлеченного капитала уменьшилось до 1,808 или на 0,027 – 0,023 оборота. Количество оборотов дебиторской задолженности уменьшилось до 3,157 или на 0,438 – 0,097; кредиторская задолженность в 2014 г. совершила 3,55 оборота или меньше на 0,646 оборота в сравнении с 2012г., а по отношению к 2013 г. количество оборотов увеличилось на 0,085.

Динамика количества оборотов запасов за 2012 – 2014 гг. характеризовалась тенденцией роста с 4,646 до 5,311 оборота или на 0,665 и 0,224 оборота соответственно, что положительно рассматривается с финансовых позиций.

Замедление оборачиваемости капитала в целом и его компонентов рассматривается как негативная тенденция, ухудшающая финансовое состояние ООО «Кубань-Вино». Замедление оборачиваемости капитала произошло следующим образом в исследуемом периоде: продолжительность одного оборота всего капитала увеличилась в 2014 г. до 253 дней или на 21 – 11 дней по сравнению с 2012 – 2013 гг. соответственно. Продолжительность оборота собственного капитала увеличилась до 51 дня или на 18 – 8 дней соответственно. Продолжительность заемного и привлеченного капитала (то есть заемного капитала и кредиторской задолженности) возросла на 3 дня, оборотных активов на 19 – 9 дней, дебиторской задолженности на 14 дней по

отношению к 2012 г., но в сравнении с 2013 г. продолжительность оборота уменьшилась на 3 дня. Продолжительность оборота кредиторской задолженности в 2014 г. по сравнению с 2012 г. возросла на 16 дней, а по отношению к 2013 г. уменьшилась на 2 дня. Продолжительность оборота запасов в 2014 г. уменьшилась на 10 дней по сравнению с 2012 г. и на 3 дня в сравнении с 2013 г.

Продолжительность операционного цикла в 2014 г. была равна 185 дней, по сравнению с 2012 г. она возросла на 4 дня, что является негативным фактом, а в сравнении с 2013 г. уменьшилась на 6 дней, и это является позитивным фактом. Продолжительность финансового цикла за исследуемый период уменьшилась до 82 дней или на 12 – 4 дня соответственно, что характеризует позитивно деловую активность ООО «Кубань-Вино».

Позитивно характеризует деловую активность организации прирост совокупного капитала, собственного капитала, выручки, прибыли от продаж, нераспределенной прибыли, прибыли до налогообложения, чистой прибыли.

В результате замедления оборачиваемости капитала организации произошло уменьшение выручки на 90047 тыс. руб. ($1565097 \div 365 \times 21$); прибыль от продаж уменьшилась на 14947 тыс. руб. ($259789 \div 365 \times 21$); прибыли до налогообложения недополучено 4808 тыс. руб. ($835 \div 365 \times 21$). Относительная величина недополученной выручки по отношению к фактической выручке за 2014 г. равна 4,3 % ($90047 \div 2105217 \times 100\%$); недополученная прибыль от продаж составляет 4,0% ($14947 \div 374650 \times 100\%$) в сравнении с фактической прибылью за 2014 г.; прибыли до налогообложения недополучено 3,35 % по отношению к фактической прибыли за 2014 г.

Замедление оборачиваемости всего капитала организации в 2014 г. по сравнению с 2013 г. на 11 дней привело к недополучению выручки на

сумму 51144 тыс. руб. ($1697061 \div 365 \times 11$) или на 2,4 % по сравнению с фактической выручкой за 2014 г. Прибыль до налогообложения уменьшилась на 2853 тыс. руб. ($94667 \div 365 \times 11$) или на 2 % по отношению к фактической за 2014 г. Прибыли от продаж недополучено 8195 тыс. руб. ($271931 \div 365 \times 11$) или 2,2 %.

Наибольшее влияние на уменьшение выручки, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения оказало замедление оборачиваемости оборотных активов. В 2014 г. по сравнению с 2012 г. продолжительность оборота оборотных активов увеличилась с 183 до 202 дней или на 19 дней, а по отношению к 2013 г. на 9 дней. В результате замедления оборачиваемости оборотных активов недополучено выручки 81471 тыс. руб. ($1565097 \div 365 \times 19$) или 3,9 % по сравнению с фактической выручкой за 2014 г.; в сравнении с 2013 г. вследствие замедления оборачиваемости оборотных активов на 9 дней выручки недополучено 41845 тыс. руб. ($1697061 \div 365 \times 9$) или 2 % по отношению к фактической выручке за 2014 г. Прибыль от продаж из-за увеличения продолжительности одного оборота оборотных активов в 2014 г. по сравнению с 2012 г. уменьшилась на 13523 тыс. руб. ($259789 \div 365 \times 19$) или на 3,6 % в сравнении с фактической за 2014 г.; по отношению к 2013 г. прибыль от продаж уменьшилась на 6705 тыс. руб. ($271931 \div 365 \times 9$) или на 1,8 % в сравнении с фактической прибылью от продаж в 2013 г.

Прибыль до налогообложения уменьшилась вследствие замедления оборачиваемости оборотных активов в 2014 г. по сравнению с 2012 г. на 4350 тыс. руб. ($83559 \div 365 \times 19$) или на 3,03 %; по отношению к 2013 г. прибыль до налогообложения уменьшилась на 2334 тыс. руб. ($94667 \div 365 \times 9$) или на 1,63 %.

Наибольшее влияние на замедление оборачиваемости оборотных активов оказала дебиторская задолженность; в 2014 г. по сравнению с 2012 г. продолжительность оборота дебиторской задолженности возросла

на 13,7 %. Вследствие замедления оборачиваемости дебиторской задолженности выручка уменьшилась на 60031 тыс. руб. $(1565097 \div 365 \times 14)$ или на 2,9 %. По сравнению с 2013 г. произошло ускорение дебиторской задолженности на 3 дня; в результате выручка возросла на 13948 тыс. руб. $(1697061 \div 365 \times 3)$ или на 0,7 % по отношению к фактической выручке за 2014 г.

Увеличение продолжительности одного оборота собственного капитала на 18 дней в 2014 г. по сравнению с 2012 г. привело к недополучению выручки на сумму 77183 тыс. руб. $(1565097 \div 365 \times 18)$ или на 3,7 % в сравнении с фактической выручкой за 2014 г.; по отношению к 2013 г. вследствие замедления оборачиваемости собственного капитала сумма недополученной выручки составила 37196 тыс. руб. $(1697061 \div 365 \times 8)$ или 1,8 % к фактической выручке в 2014 г.

Прибыли от продаж было недополучено за этот период 12812 тыс. руб. $(259789 \div 365 \times 18) - 5960$ тыс. руб. $(271931 \div 365 \times 8)$ или 3,4 – 1,6 % соответственно. Прибыль до налогообложения уменьшилась на 4121 тыс. руб. $(83559 \div 365 \times 18) - 2075$ тыс. руб. $(94667 \div 365 \times 8)$ или на 2,9 – 1,5 %.

Замедление оборачиваемости заемного и привлеченного капитала (кредиторской задолженности) в 2014 г. по сравнению с 2012 – 2013 гг. на 3 дня привело к недополучению выручки на 12864 – 13949 тыс. руб. или на 0,6 – 0,7%. Прибыль от продаж уменьшилась вследствие этого на 2135 тыс. руб. $(259789 \div 365 \times 3) - 2235$ тыс. руб. $(271931 \div 365 \times 3)$ или на 0,57 – 0,60 % соответственно. Прибыль до налогообложения уменьшилась на 687 тыс. руб. $(83559 \div 365 \times 3) - 778$ тыс. руб. $(94667 \div 365 \times 3)$ или на 0,48 – 0,54 % соответственно.

Если принять в качестве резерва сумму недополученной выручки в 2014г. по сравнению с 2012 г., равную 90047 тыс. руб., то фактическая выручка достигла бы величины, равной 2195264 тыс. руб., прибыль от продаж возросла бы до 389597 тыс. руб., прибыль до налогообложения

составила бы 148416 тыс. руб.

В результате увеличения выручки произошло бы ускорение оборачиваемости всего капитала и его компонентов ООО «Кубань-Вино». Так, количество оборотов всего капитала возросло бы до 1,5071, а продолжительность оборота уменьшилась бы до 242 дней или на 11 дней (4,35%) по сравнению с фактической продолжительностью всего капитала за 2014 г. (табл. 2).

Таблица 2 – Оборачиваемость капитала и его компонентов при использовании резерва увеличения выручки от продаж в 2014 г. ООО «Кубань-Вино»

Показатель	2014 г. фактически	2014 г. с учетом резерва	Прирост за счет резерва	
			абсолютное значение	относительное значение (%, доля единицы)
Выручка, тыс. руб.	2105217	2195264	90047	4,3%
Коэффициент оборачиваемости:				
всего капитала	1,445	1,507	x	0,062
собственного капитала	7,205	7,512	x	0,307
заемного и привлеченного капитала	1,808	1,885	x	0,077
запасов	5,311	5,538	x	0,227
оборотных активов	1,810	1,887	x	0,077
дебиторской задолженности	3,157	3,292	x	0,135
кредиторской задолженности	3,550	3,701	x	0,151
Продолжительность одного оборота, дней:				
всего капитала	253	242	-11	4,35%
собственного капитала	51	49	-2	3,92%
заемного и привлеченного капитала	202	194	-8	3,96%
запасов	69	66	-3	4,35%
оборотных активов	202	193	-9	4,46%
дебиторской задолженности	116	111	-5	4,31%
кредиторской задолженности	103	99	-4	3,88%
Продолжительность цикла, дней:				
операционного	185	177	-8	4,32%
финансового	82	78	-4	4,88%

Количество оборотов собственного капитала в 2014 г. с учетом резерва возросло бы до 7,512 или на 0,307 оборота, а продолжительность оборота составила бы 49 дней или на 2 дня меньше, на 3,92%. Количество оборотов заемного и привлеченного капитала увеличилось бы до 1,885 или на 0,077 оборота, а продолжительность оборота уменьшилась бы до 194 дней или на 8 дней, на 3,96%.

Количество оборотов запасов возросло бы до 5,538 или на 0,227 оборота; продолжительность оборота запасов сократилась бы до 66 дней или на 3 дня (4,35%). Количество оборотов оборотных активов возросло бы до 1,887 или на 0,077 оборота; продолжительность одного оборота оборотных активов стала бы короче на 9 дней или на 4,46%, и была бы равна 193 дня. Количество оборотов дебиторской задолженности увеличилось бы до 3,292 или на 0,135 оборота; продолжительность одного оборота дебиторской задолженности сократилась бы до 111 дней или на 5 дней (4,31%). Количество оборотов кредиторской задолженности возросло бы до 3,701 или на 0,151 оборота по сравнению с фактической величиной за 2014 г.; продолжительность одного оборота кредиторской задолженности с учетом резерва роста выручки уменьшилась бы до 99 дней или на 4 дня (3,88%).

Продолжительность операционного цикла с учетом ускорения оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности сократилась бы в 2014 г. до 177 дней или на 8 дней (4,32 %), а продолжительность финансового цикла стала бы меньше на 4 дня или на 4,88%, и составила бы 78 дней.

С учетом резерва прибыль от продаж, как показали исследования, возросла бы до 389597 тыс. руб. В результате рентабельность продаж была бы равна 17,8 %, рентабельность проданной продукции как соотношение прибыли от продаж и полной себестоимости возросла бы до 22,5 % или на 0,9 пунктопроцента. Рентабельность совокупных активов как соотношение

прибыли до налогообложения и среднегодовой стоимости всех активов повысилась бы до 10,2 % или на 0,3 пунктопроцента.

В расчете на среднегодового работника ООО «Кубань-Вино» выручка с учетом резерва возросла бы до 3885423 руб. или на 159375 руб. (4,3 %); на 100 руб. расходов на оплату труда без отчислений на социальные нужды выручка увеличилась бы до 1121,8 руб. или на 46 руб. (4,3%). Прибыль до налогообложения возросла бы до 262683 руб. в расчете на среднегодового работника или на 8509 руб., на 3,35 % по сравнению с фактической величиной в 2014 г. На 100 руб. производственных затрат прибыль увеличилась бы до 8,3 руб. или на 0,3 руб. (3,75%). В расчете на 100 руб. расходов на оплату труда без отчислений на социальные нужды прибыль увеличилась бы до 75,8 руб. или на 2,4 руб. (3,27%). Чистая прибыль возросла бы до 116447 тыс. руб. или на 3772 тыс. руб. (или на 3,35 %). В результате нераспределенная прибыль на конец 2014 г. возросла бы на 3772 тыс. руб. и достигла бы 302320 тыс. руб. или на 1,26% больше фактической величины; собственный капитал возрос бы до 352330 тыс. руб. или на 1,08 %; общая величина всех источников финансирования и задолженности достигла бы 1724652 тыс. руб. или больше фактической на 0,22%. Коэффициент финансовой независимости повысился бы до 0,2043 с 0,2006 на конец 2014г.

Резервом повышения эффективности хозяйственной деятельности, укрепления финансового состояния организации является также уменьшение штрафных санкций за несвоевременное погашение обязательных платежей, за загрязнение окружающей среды вредными отходами производства.

Таким образом, использование резервов увеличения выручки, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли на основе ускорения оборачиваемости капитала позволило бы повысить эффективность ресурсов, укрепить финансовое состояние ООО «Кубань-Вино».

Литература

1. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учеб. для вузов / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. - 8-е изд., перераб. и доп. – М.: Дело и сервис, 2014. – 412с.
2. Ефимова, О. Б. Финансовый анализ / О. Б. Ефимова. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 320 с.
3. Вахрушина, М. А. Управленческий анализ: учебно-практик. курс / М. А. Вахрушина. - 3-е изд., испр. – М.: Омега-Л, 2006. – 432 с.
4. Комплексный экономический анализ: учеб. методическое пособие /Н. К. Васильева, А. Г. Прудников, А. И. Трубилин и др./; под общ. ред. Н. К. Васильевой, А. Г. Прудникова. – Краснодар: КубГАУ, 2011. – 121с.
- 5.

References:

1. Doncova, G. V. Analiz finansovoj otchetnosti: ucheb. dlja vuzov / L. V. Doncova, N. A. Nikiforova. - 8-e izd., pererab. i dop. – М.: Delo i servis, 2014. – 412s.
2. Efimova, O. B. Finansovij analiz / O. B. Efimova. – М.: Buhgalterskij uchet, 2012. – 320 s.
3. Vahrushina, M. A. Upravlencheskij analiz: uchebno-praktik. kurs / M. A. Vahrushina. - 3-e izd., ispr. – М.: Omega-L, 2006. – 432 s.
4. Kompleksnyj jekonomicheskij analiz: ucheb. metodicheskoe posobie /N. K. Vasil'eva, A. G. Prudnikov, A. I. Trubilin i dr./; pod obshh. red. N. K. Vasil'evoj, A. G. Prudnikova. – Krasnodar: KubGAU, 2011. – 121s.