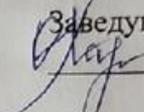


Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
 О.Н. Харченко

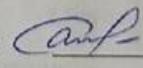
«16» 06 2022г.

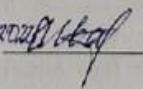
**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 Экономика

профиль 38.03.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(в коммерческих организациях)

**КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**  
(на примере ТПК «Красноярскэнергокомплект»)

Научный руководитель  16.06.22 доцент, канд. эк. наук С.А. Самусенко

Выпускник 16.06.2022  Иваненко Светлана Александровна

Красноярск 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |    |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ .....  | 3  |
| 1 Анализ финансового положения на примере ТПК<br>«Красноярскэнергокомплект» .....   | 7  |
| 1.1 Теоретические основы анализа бухгалтерского баланса .....                       | 7  |
| 1.2 Анализ структуры и динамики активов и пассивов баланса .....                    | 13 |
| 1.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости .              | 18 |
| 2 Анализ финансовых результатов на примере ТПК<br>«Красноярскэнергокомплект» .....  | 24 |
| 2.1 Теоретические основы анализа отчета о финансовых результатах .....              | 24 |
| 2.2 Анализ структуры и динамики финансовых результатов.....                         | 31 |
| 2.3 Факторный анализ рентабельности собственного капитала .....                     | 37 |
| 2.4 Анализ деловой активности, рентабельности и эффекта финансового<br>рычага ..... | 39 |
| 2.5 Мероприятие по снижению себестоимости электродвигателей .....                   | 47 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....  | 55 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....  | 58 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ А Бухгалтерский баланс ТПК «Красноярскэнергокомплект» .                  | 64 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Б Отчет о финансовых результатах ТПК<br>«Красноярскэнергокомплект» ..... | 66 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ В Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса .....                     | 68 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Г Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах .                | 70 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ Д Вертикальный анализ бухгалтерского баланса.....                        | 72 |

## ВВЕДЕНИЕ

Комплексный экономический анализ – системное всестороннее изучение, измерение, обобщение влияния факторов на результаты производственно-хозяйственной деятельности предприятия с целью повышения эффективности производства [1]. Для оценки эффективности деятельности организации необходимо исследовать всю совокупность показателей, рассчитанных на основе отчетности организации.

Комплексный экономический анализ эффективности включает: общую характеристику и предварительную оценку работы организации на основе важнейших показателей анализа, изучение влияния важнейших факторов и показателей, выбранных для анализа, на конечные результаты, обобщение результатов аналитического исследования, оценку работы организации и определение выявленных резервов [1].

Актуальность данной работы обусловлена необходимостью анализа отчетности для своевременного выявления проблем в деятельности организации, для прогнозирования отдельных показателей, а также для выбора направлений инвестирования капитала. Оценка финансовой устойчивости, конкурентоспособности, ликвидности, платежеспособности и рентабельности важна для принятия как управленческих решений, так и решений внешних пользователей.

Цель работы – проанализировать показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ТПК «Красноярскэнергокомплект» для выявления тенденций и проблем хозяйственной деятельности и определить эффективность возможного мероприятия по снижению себестоимости.

Задачи, которые необходимо выполнить для достижения поставленной цели:

- 1 Исследовать выбранные для данной работы методические подходы к анализу как бухгалтерского баланса, так и отчета о финансовых результатах.

2 Провести анализ имущественного и финансового положения, структуры и динамики финансовых результатов;

3 Выполнить анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости;

4 Провести факторный анализ рентабельности собственного капитала по трехфакторной модели Дюпона;

5 Провести анализ деловой активности, рентабельности и эффекта финансового рычага;

6 Определить тенденции и проблемы хозяйственной деятельности на основе проведенного анализа;

7 Определить эффективность мероприятия по снижению себестоимости электрооборудования.

Предметом анализа является отчетность ТПК «Красноярскэнергокомплект». Объектом – деятельность ТПК «Красноярскэнергокомплект». Полное название этого предприятия – Общество с ограниченной ответственностью Торгово-промышленная компания «Красноярскэнергокомплект». Она насчитывает более 600 рабочих и относится к крупному бизнесу.

Основным видом деятельности предприятия, отчетность которого выбрана для анализа является производство печей, термокамер и печных горелок [2]. Эта группировка включает:

1 производство электрических и прочих промышленных и лабораторных печей и духовок, включая установки для сжигания отходов;

2 производство горелок (камер сгорания);

3 производство стационарных электрических каминов, электрических обогревателей для плавательных бассейнов;

4 производство бытового неэлектрического обогревательного оборудования, такого как солнечные обогреватели, паровое отопление, масляные обогреватели и подобное отопительное оборудование;

5 производство бытовых электрических печей (с нагнетанием воздуха электрическим способом, тепловых насосов и т.д.), неэлектрических бытовых печей с нагнетанием воздуха.

Торгово-промышленная компания «Красноярскэнергокомплект» также занимается дополнительными видами деятельности: ремонт электрического оборудования, монтаж промышленных машин и оборудования, производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха, торговля оптовая электрической бытовой техникой, деятельность автомобильного грузового транспорта, деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками, аренда и лизинг грузовых транспортных средств и т.д.

Красноярскэнергокомплект был зарегистрирован в 1998 году [3]. Производство осуществляется под торговой маркой «ZOTA». Товарный знак позволяет идентифицировать конкретный товар или группу продукции, рассматривается как объект интеллектуальной собственности. Для охраны прав на уникальный товарный знак проводится регистрационная процедура в Роспатенте. Процесс рассмотрения поданного заявления включает в себя экспертизы, по итогам которых выдается охранный документ — свидетельство, которое подтверждает, что сведения о товарном знаке включены в федеральный реестр объектов интеллектуальной собственности. Торговая марка «ZOTA» зарегистрирована Федеральной службой по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам 18 декабря 2007 года [3].

Теоретическую основу исследования составили различные статьи и маркетинговые исследования о функционировании торгово-промышленного предприятия и о текущем состоянии рынка отопительных котлов. Практическая часть работы основана на применении методических подходов к анализу финансовой отчетности организации, описанных в статьях и учебных пособиях А. Д. Шеремета, Т. Р. Кармена, О. Н. Богатырева, Е.А. Федоровой, Т.А. Кулешева и других.

Настоящая ВКР состоит из введения, основной части, представленной двумя главами, заключения, списка используемых источников и приложений, содержит 15 рисунков, 11 таблиц, 18 формул, 5 приложений. Работа выполнена на 73 страницах.

# **1 Анализ финансового положения на примере ТПК**

## **«Краснояскэнергокомплект»**

### **1.1 Теоретические основы анализа бухгалтерского баланса**

Анализ финансовой отчетности проводится для оценки прошлого и текущего финансового положения, а также результатов деятельности компании. Целью анализа финансовой отчетности является получение ключевых параметров, дающих объективную и наиболее точную картину состояния финансово-хозяйственной деятельности организации. Анализ финансовой отчетности является неотъемлемой частью большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и др. Согласно части 1 статьи 14 Федерального закона N 402-ФЗ годовая бухгалтерская отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчёта о финансовых результатах и приложений к ним [4].

Бухгалтерский баланс отражает финансовое состояние предприятия на определенный момент времени, анализ которого позволяет дать рекомендации для принятия управленческих решений по повышению эффективности деятельности.

Для оценки изменений статей бухгалтерского баланса за анализируемый период проводится горизонтальный анализ. При проведении горизонтального анализа используются два подхода: 1) сравнение изменений по показателям в абсолютных величинах; 2) сравнение изменений в относительных величинах – рассчитываются темпы роста и темпы прироста [5]. Горизонтальный анализ позволяет установить тенденции изменения показателей отчета. Однако такой метод имеет ряд недостатков: результаты горизонтального анализа сильно зависят от выбора базового периода, поэтому необходимо проводить анализ за несколько периодов, также из-за изменений в плане счетов и стандартах финансовой отчетности данные за разные периоды могут стать не сопоставимы, что приведет к искажению результатов анализа.

Сделать вывод о структуре баланса можно при помощи проведения вертикального анализа. Данный метод заключается в том, что значение валюты

баланса принимают за сто процентов, а каждую статью бухгалтерского баланса представляют в виде процентной доли от принятого значения базового показателя [5]. Преимуществом такого анализа является возможность более наглядного сравнения изменений по статьям отчета, выраженным в процентном отношении. Уменьшается влияние внешних факторов по сравнению с горизонтальным анализом.

Также в данной работе для анализа бухгалтерского баланса организации используется коэффициентный метод, в рамках которого рассчитываются показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости. Такой метод считается простым в использовании в силу доступности необходимой информации и достаточно информативным, а также позволяет сравнить показатели одной фирмы с другой, так как рассчитанные значения являются относительными. При проведении коэффициентного анализа полученные значения сравнивают с нормативными, а также их динамику за анализируемый период. Однако основным недостатком такого подхода является сложность интерпретации значений показателей согласно нормативам, присутствует риск необъективных оценок. Большое влияние на значение показателя оказывает отрасль, в которой функционирует организация, а также масштаб организации, вид деятельности и другие факторы [32].

Ликвидность баланса отражает степень покрытия обязательств предприятия его активами, период обращения которых в денежную форму отвечает сроку покрытия обязательств. Анализ ликвидности основан на сравнении коэффициентов абсолютной, критической и текущей ликвидности с их нормативными значениями [6]. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается для того, чтобы выявить, способна ли организация быстро рассчитаться по текущим обязательствам при помощи наиболее ликвидных активов, к которым относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Нормативным значением является величина коэффициента не менее 0,2. Показатель определяется по формуле

$$K_{\text{абс л}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (1)$$

где  $K_{\text{абс л}}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Для оценки способности организации погасить свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей определяется коэффициент критической (быстрой) ликвидности по формуле

$$K_{\text{крит л}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ} + \text{Прочие ОБА}}{\text{КО}}, \quad (2)$$

где  $K_{\text{крит л}}$  – коэффициент критической ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

Прочие ОБА – прочие оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Рассчитывается исходя из допущения о том, что материально-производственные запасы не имеют ликвидационной стоимости. Нормативным считается значение коэффициента не менее 1 [6].

В целях оценки возможности компании погашать краткосрочные обязательства за счет только оборотных активов определяется коэффициент текущей ликвидности. Показатель является наиболее общим и часто используемым, рассчитывается по формуле

$$K_{\text{текущ л}} = \frac{\text{ОБА}}{\text{КО}}, \quad (3)$$

где  $K_{\text{текущ л}}$  – коэффициент текущей ликвидности;

ОБА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Значение коэффициента не менее 2 считается нормальным. Если величина показателя меньше 1, то присутствует высокий финансовый риск того, что предприятие не может рассчитываться по текущим обязательствам. В случае, если коэффициент текущей ликвидности превышает 3, существует вероятность нерационального использования средств на предприятии.

Оценка платёжеспособности организации позволяет определить возможность компании рассчитываться по своим обязательствам и сделать вывод о финансовой стабильности организации[7]. Важную роль оценки платёжеспособности играет оценка степени обеспеченности организации собственными оборотными средствами. Рассматриваемая организация является крупным предприятием, поэтому для обеспечения бесперебойного и стабильного производственного процесса ей необходимы крупные инвестиции, которые не всегда возможны только за счет собственных средств, поэтому в расчетах следует использовать оборотный капитал в сумме с долгосрочными обязательствами. Величина перманентного оборотного капитала определяется как разница между собственным капиталом с учетом долгосрочных обязательств и внеоборотными активами. Коэффициент обеспеченности организации собственными оборотными средствами рассчитывается по формуле

$$K_{\text{осс}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА}}{\text{ОБА}}, \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы;

ОБА – оборотные активы.

Если значение коэффициента меньше 0,1, то у организации недостаточно средств для финансирования текущей деятельности [1]. Для определения доли

собственного оборотного капитала, которая находится в обороте используется коэффициент маневренности собственного капитала, который рассчитывается по формуле

$$K_{\text{МСК}} = \frac{\text{СК} + \text{ДО} - \text{ВНА}}{\text{СК}}, \quad (5)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы.

Нормой считается коэффициент маневренности собственного капитала не менее 0,2, в таком случае, организация является независимой от кредиторов. Однако если большая часть займов является долгосрочными, то даже высокое значение коэффициента не говорит о хорошей обеспеченности компании собственным капиталом, так как прибыль организации будет в таком случае направлена на уплату процентов.

Обратным показателем коэффициента маневренности собственного капитала является индекс постоянного актива, который показывает долю собственного капитала, расходуемую на обеспечение внеоборотных активов. Нормативным обычно считается значение от 0,5 до 0,8.

Для финансовой устойчивости организации характерно такое состояние финансовых ресурсов, при использовании и распределении которых гарантируется развитие организации путём увеличения прибыли при сохранении кредитоспособности [8]. Данные для оценки финансовой устойчивости рассчитываются на основании показателей баланса. Для достижения более высокого показателя финансовой устойчивости предприятия путем увеличения доли собственного капитала можно благодаря:

1. получению прибыли;
2. получению финансовой поддержки;
3. проведению переоценки;

#### 4. выпуску ценных бумаг (акций).

Один из основных коэффициентов для оценки финансовой устойчивости компании – коэффициент автономии. Данный показатель определяет долю активов компании, которые обеспечиваются собственными оборотными средствами. Общепринятой нормой в российской практике является значение более 0,5. Рассчитывается по формуле

$$K_a = \frac{СК}{ВБ}, \quad (6)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта бухгалтерского баланса.

Наряду с коэффициентом финансовой автономии рассчитывается коэффициент финансовой зависимости как отношение заёмного капитала к валюте баланса. Значение коэффициента показывает величину заемных средств, которые привлекла компания на 1 рубль собственного капитала. Оптимальным является равное соотношение собственного и заемного капитала или большая доля собственных средств в структуре капитала. Однако слишком низкое значение коэффициента финансовой зависимости может свидетельствовать об упущенных возможностях организации повысить рентабельность собственного капитала.

В рамках анализа финансовой устойчивости также рассчитывается коэффициент долгосрочной финансовой зависимости, если у организации присутствуют долгосрочные обязательства, определяется по формуле

$$K_{\text{долгосрочной фин зависимости}} = \frac{СК+ДО}{ВБ}, \quad (7)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВБ – валюта бухгалтерского баланса.

Рассчитанный показатель дает представление о том, какая доля стоимости активов не зависит от краткосрочных заемных средств. Оптимальным является значение показателя в диапазоне от 0,5 до 0,7, в таком случае, можно говорить о финансовой независимости компании, то есть большая часть стоимости активов организации сформирована за счет наиболее надежных источников финансирования. Если значение коэффициента ниже 0,7, то присутствует риск финансовой неустойчивости в длительной перспективе [8].

Степень эффективности использования собственного капитала можно определить с помощью коэффициента финансового риска, для расчета которого используется формула

$$K_{\text{фин риска}} = \frac{ДО+КО}{СК}, \quad (8)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

СК – собственный капитал.

Значение коэффициента находится в пределах нормы, если оно меньше или равно единице. Чем больше значение показателя превышает норму, тем больше наблюдается зависимость от заемных средств.

Перечисленные методы и приемы анализа бухгалтерского баланса позволяют выявить положительные моменты деятельности предприятия, а также проблемы организации финансово-хозяйственной деятельности, что необходимо для принятия решений и разработки стратегии развития предприятия.

## **1.2 Анализ структуры и динамики активов и пассивов баланса**

Для определения тенденции изменения показателей бухгалтерского баланса проведем горизонтальный анализ. Рассчитанные абсолютные и относительные отклонения для проведения горизонтального анализа

бухгалтерского баланса ТПК «Красноярскэнергокомплект» с 2019 по 2021 год приведены в Приложении В. На рисунке 1 представлена диаграмма динамики активов за 2019-2021 годы.

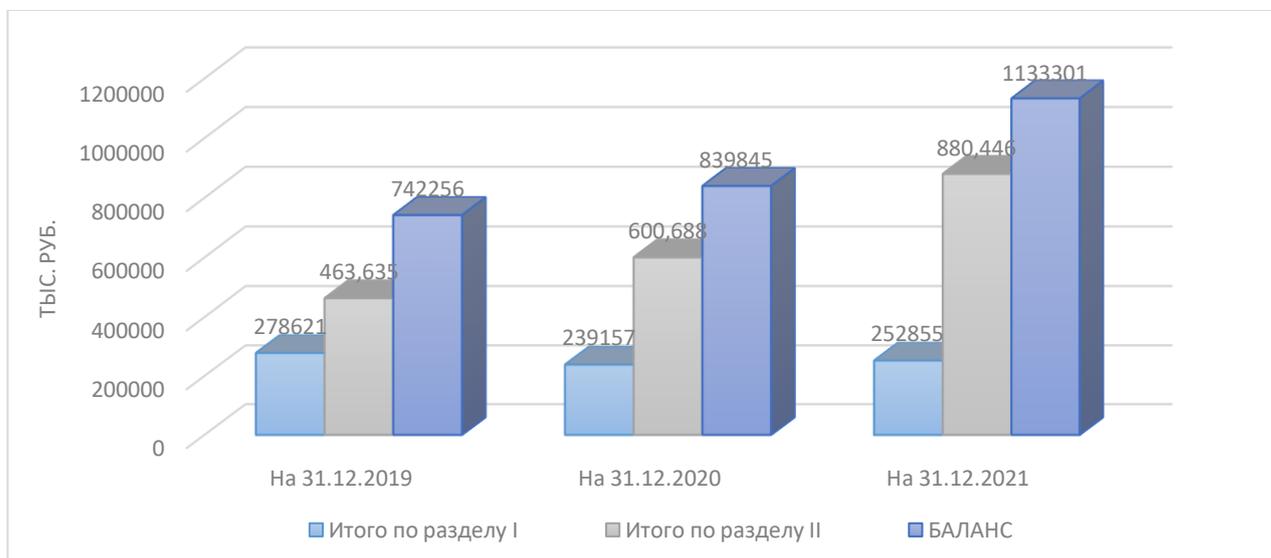


Рисунок 1 – Динамика активов за 2019-2021 годы

За анализируемый период значение валюты баланса увеличилось на 52,7 % за счет роста оборотных активов на 89,9 %, которые в свою очередь увеличились из-за значительного роста дебиторской задолженности и денежных средств на 184,4 % и 119 % соответственно. Рост денежных средств и денежных эквивалентов оценивается положительно, однако необходимо при дальнейшем анализе сравнить с долгами компании. Определить связан ли рост дебиторской задолженности с проблемами в финансовом управлении можно с помощью оценки динамики оборачиваемости. Коэффициент оборачиваемости в 2021 году увеличился на 6,5 % по сравнению с предыдущим годом, следовательно, повысилась эффективность работы с дебиторской задолженностью.

Снижение внеоборотных активов за анализируемый период произошло за счет уменьшения нематериальных активов на 25 % и основных средств на 9,5 %. В 2021 году по сравнению с предыдущим годом внеоборотные активы увеличились, а снижение наблюдается только по статье «нематериальные

активы» в размере 14,3 %. Значит, организация не создает новых нематериальных активов, а те, что были, уже практически списаны.

Основные средства в 2021 году по сравнению с предыдущим годом увеличились на 5,6 % за счет роста оборудования к установке и строительства объектов основных средств, что может говорить о наращении производственных мощностей в случае величины показателей эффективности использования активов выше нормативного, для чего далее будет проведен анализ рентабельности активов.

Динамика развития хорошая, серьёзные ухудшения положения в динамике активов отсутствуют, однако для подтверждения данного вывода необходимо провести оценку дополнительных коэффициентов.

Для анализа изменения показателей пассивов за анализируемый период на рисунке 2 представлена диаграмма динамики пассивов за 2019-2021 года.

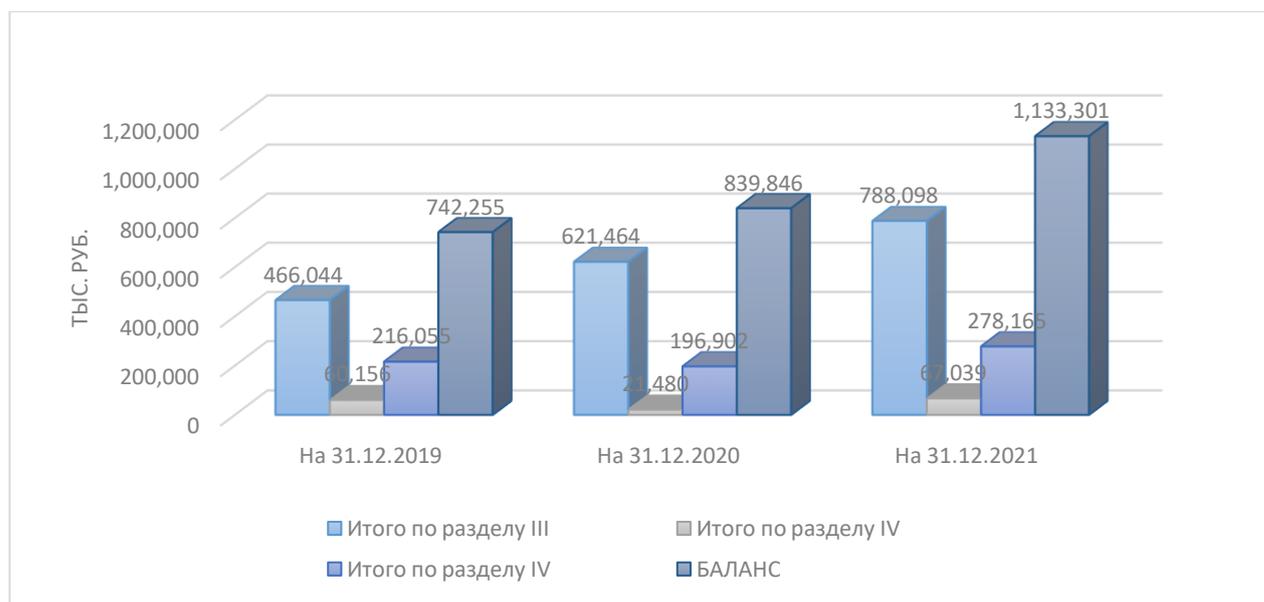


Рисунок 2 – Динамика пассивов за 2019-2021 гг.

В 2021 году краткосрочные обязательства сократились на 34,9 % по сравнению с 2020 годом, а долгосрочные – на 212,1 %. При этом собственный капитал компании увеличился на 26,8 % за счет роста уставного капитала в 10 раз, что говорит об увеличении финансовой независимости компании.

Рост долгосрочных обязательств обусловлен увеличением заемных средств на 45 500 тысяч рублей в 2021 году по сравнению с предыдущим годом, а именно получением долгосрочного кредита в банке. В случае, если компания обладает хорошей платежеспособностью, получение кредита нельзя считать отрицательным моментом деятельности организации.

Также увеличение наблюдается по статье нераспределенная прибыль, что не всегда можно считать положительным моментом в деятельности организации, так как компания не может распоряжаться нераспределенной прибылью без принятия собственниками решения.

Таким образом, компания ведет деятельность в основном за счёт собственных средств, а не заемных.

Для определения изменений в структуре баланса необходимо провести вертикальный анализ. Рассчитывается отношения каждого показателя баланса к сумме активов предприятия и выражается в процентах [9]. Расчеты представлены в Приложении Г. Круговая диаграмма структуры активов приведена на рисунке 3.



Рисунок 3 – Структура активов за 2021 год

Большее половины величины активов составляет дебиторская задолженность, наблюдается её рост в структуре за анализируемый период. Рост

дебиторской задолженности в структуре может говорить о том, что значительная часть имущества компании обеспечена лишь вероятным получением денежных средств от дебиторов или же о том, что увеличился объем продаж. В данном случае увеличилась выручка организации за анализируемый период, поэтому рост дебиторской задолженности свидетельствует о нормальном функционировании организации.

Также значительную долю составляют основные средства компании, а именно 22,2 %, что свидетельствует об обеспеченности компании необходимыми составляющими для производственного процесса. Так как компания «Красноярскэнергокомплект» является торгово-промышленным предприятием, такая доля основных средств приемлема [9]. Доля запасов в активах компании составляет 21,5 %, что указывает на отсутствие накапливания товаров больше количества, необходимого для эффективной их оборачиваемости, то есть нет существенного затоваривания склада. Уменьшение доли денежных средств в 2021 году по сравнению с предыдущим годом свидетельствует о разумных способах управления компанией. Структур пассивов за 2021 год приведена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Структура пассивов за 2021 год

Большую долю составляет нераспределенная прибыль организации, а именно 68,7 %, что отрицательно характеризует деятельности организации, так как она обозначает фактический долг компании перед собственниками. В 2021 году доля нераспределенной прибыли уменьшилась по сравнению с 2020 годом на 4,2 %.

Также значительную часть пассивов баланса составляет кредиторская задолженность, доля которой в 2021 году увеличилась по сравнению с 2020 годом на 1 %, что в долгосрочной перспективе при условии хорошей финансовой устойчивости не скажется отрицательно на деятельности организации.

### 1.3 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости

Для оценки возможности быстрой продажи активов по цене, близкой к рыночной, необходимо рассчитать коэффициенты ликвидности. Рассчитанные коэффициенты представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Коэффициенты ликвидности ТПК «Красноярскэнергокомплект»

| Коэффициенты ликвидности            | На 31.12.2019 | На 31.12.2020 | На 31.12.2021 | Абсолютное отклонение |             |             |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|
|                                     |               |               |               | 2020 / 2019           | 2021 / 2020 | 2021 / 2019 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности  | 0,01          | 0,56          | 0,01          | 0,56                  | -0,55       | 0,01        |
| Коэффициент критической ликвидности | 1,08          | 2,62          | 2,29          | 1,54                  | -0,33       | 1,21        |
| Коэффициент текущей ликвидности     | 2,15          | 3,05          | 3,17          | 0,90                  | 0,11        | 1,02        |

Также для определения тенденции изменения платежеспособности организации необходимо провести анализ коэффициентов ликвидности в

динамике. Динамика коэффициентов ликвидности с 2019 по 2021 год представлена на рисунке 5.

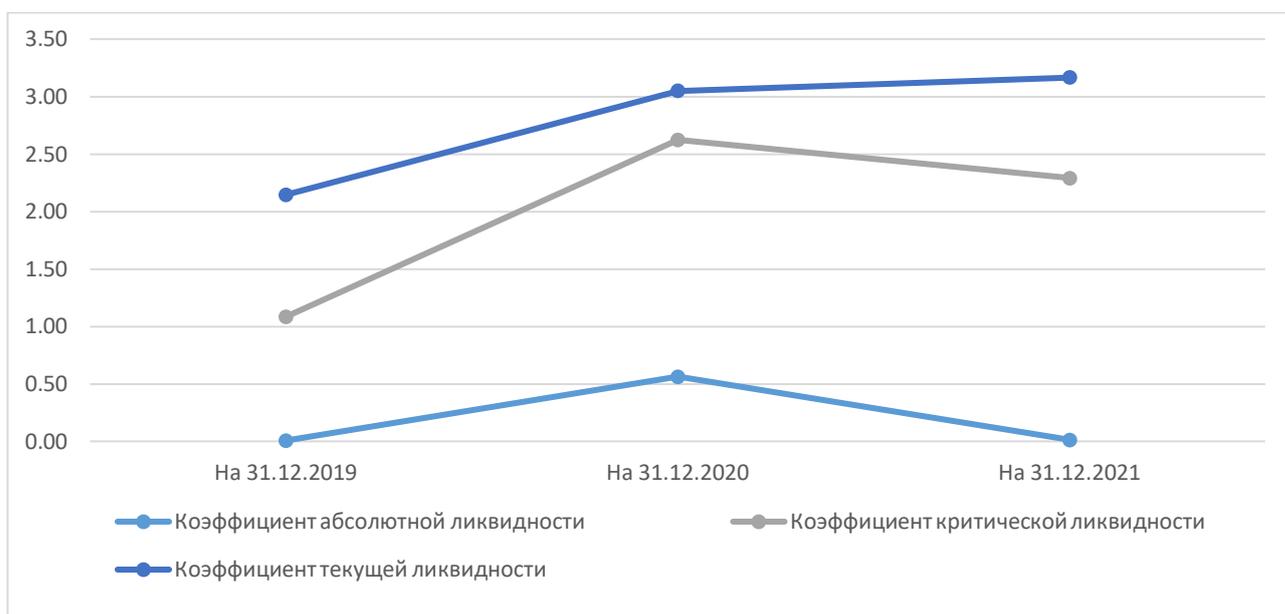


Рисунок 5 – Динамика коэффициентов ликвидности ТПК «Красноярскэнергокомплект» с 2019 по 2021 год

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Нормативным является значение коэффициента не менее 0,2 согласно российским нормативным актам [6]. Для данной организации значение было выше нормативного в 2020 году, однако в 2021 году ситуация ухудшилась, коэффициент составил 0,01. В силу низкого значения коэффициента абсолютной ликвидности у компании отсутствует возможность выплатить в скором времени имеющиеся у неё обязательства. Снижение произошло за счет уменьшения абсолютно ликвидных активов, что может быть вызвано случайным фактором сделок, и роста краткосрочных обязательств, который в свою очередь наблюдается из-за увеличения расчетов с поставщиками и подрядчиками. Темп роста кредиторской задолженности не превышает темп роста продаж, поэтому увеличение кредиторской задолженности обусловлено объективными процессами – высокими темпами наращивания объема продаж [31].

Коэффициент быстрой (критической) ликвидности показывает способность компании погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции, равен отношению высоколиквидных текущих активов к краткосрочным обязательствам. На протяжении всего анализируемого периода организации «Красноярскэнергокомплект» значение данного коэффициента больше нормативного значения – 1, следовательно, организация в случае критического положения сможет покрыть краткосрочные обязательства с помощью наиболее ликвидных активов компании.

Способность погашать краткосрочные обязательства за счет только оборотных активов можно оценить с помощью коэффициента текущей ликвидности. Нормативным значением считается 2, но значения более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. В 2021 году коэффициент текущей ликвидности составил 3,17, что говорит о хорошей платежеспособности, но возможном нерациональном использовании средств предприятия [6]. Неэффективное использование ресурсов может быть выражено замедлением оборачиваемости средств, находящихся в запасах, нежелательном увеличением дебиторской задолженности.

Также свидетельствовать о достаточности у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности может коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, который рассчитывается как отношение разности собственного капитала с учетом долгосрочных обязательств и внеоборотных активов к величине оборотных активов [10].

В российской практике коэффициент был введен Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 31-р, нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее 0,1. На рисунке 6 представлена динамика коэффициента обеспеченности собственным оборотным капиталом.



Рисунок 6 – Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом

ТПК «Красноярскэнергокомплект» способна осуществлять текущую деятельность за счет имеющихся собственных средств, так как значение рассчитанного коэффициента выше нормативного за анализируемый период.

Рассчитаем значение коэффициента маневренности собственного капитала для определения доли собственного оборотного капитала, находящейся в обороте. Динамика данного показателя и обратного ему – индекса постоянного актива представлена на рисунке 7.

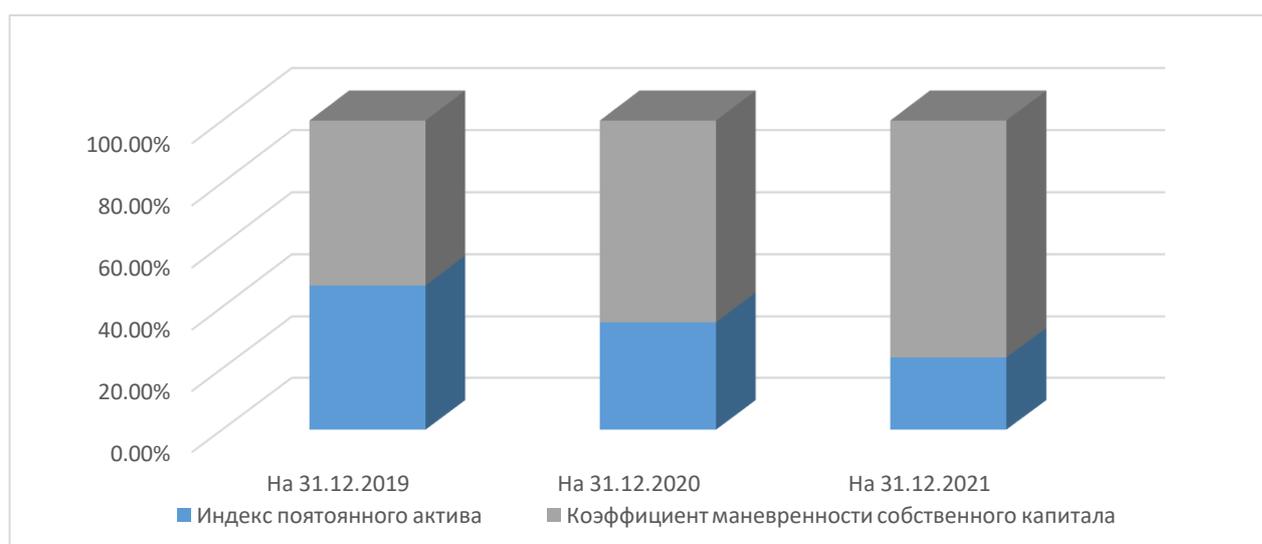


Рисунок 7 – Динамика индекса постоянного актива и коэффициента маневренности собственного капитала ТПК «Красноярскэнергокомплект»

Оценить часть собственного капитала, которая находится в мобильной форме, то есть вложена в формирование оборотных активов, позволяет коэффициент маневренности собственного капитала [11]. Для данной организации коэффициент выше нормативного значения 0,2, следовательно, компания обладает высокой способностью поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников.

В 2021 году доля собственных источников средств, направленная на покрытие внеоборотных активов, составляет 0,24, то есть для обеспечения внеоборотных активов собственного капитала недостаточно, используются заемные источники.

Анализ финансовой устойчивости позволяет определить насколько предприятие является независимым с финансовой точки зрения, то есть оценить способность организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, обслуживая полученные кредиты и производя продукцию [9]. Рассчитанные коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

| Наименование показателя                           | На 31.12.2019 | На 31.12.2020 | На 31.12.2021 | Абсолютное отклонение |             |             |
|---|---------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|
|   |               |               |               | 2020 / 2019           | 2021 / 2020 | 2021 / 2019 |
| Коэффициент автономии                             | 0,63          | 0,74          | 0,70          | 0,11                  | -0,04       | 0,07        |
| Коэффициент финансовой зависимости                | 0,37          | 0,26          | 0,30          | -0,11                 | 0,04        | -0,07       |
| Коэффициент долгосрочной финансовой независимости | 0,71          | 0,77          | 0,76          | 0,06                  | -0,01       | 0,05        |
| Коэффициент финансового риска                     | 0,59          | 0,35          | 0,44          | -0,24                 | 0,09        | -0,15       |

Коэффициент автономии имеет значение выше оптимального 0,5, значит, в организации велика роль собственных источников в финансировании своей

деятельности [11]. В структуре капитала организации 70 % составляют собственные средства, а 30 % – заемные в 2021 году, что можно считать оптимальным.

В 2021 году по сравнению с 2020 годом выросла зависимость организации от долгосрочных заемных источников, так как коэффициент долгосрочной финансовой независимости уменьшился на 0,01. С другой стороны, снижение зависимости от краткосрочных заемных источников свидетельствует об укреплении финансовой устойчивости организации и рациональной структуре баланса. Величина данного показателя в 2021 году находится выше критического значения 0,7, значит, положение компании можно считать устойчивым.

Коэффициент финансового риска ниже нормативного значения для российских организаций 1, то есть у организации невелика степень зависимости от заемных средств. Таким образом, для организации характерна хорошая платежеспособность, финансовая устойчивость и низкий финансовый риск.

## **2 Анализ финансовых результатов на примере ТПК**

### **«Красноярскэнергокомплект»**

#### **2.1 Теоретические основы анализа отчета о финансовых результатах**

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия дает представление об эффективности работы организации, а также создаёт основу для принятия управленческих решений о направлении развития компании [12]. Такой анализ предполагает изучение как конечного результата деятельности организации – оценку способности компании получать прибыль, так и процесса получения данного конечного результата.

Существует множество методических подходов для анализа финансового результата деятельности предприятия. Основными способами анализа, используемыми в данной работе, являются:

1. Горизонтальный анализ – изучение динамики показателей во времени;
2. Вертикальный анализ – изучение структуры показателей отчета;
3. Факторный анализ – изучение взаимосвязи между показателями;
4. Коэффициентный анализ – сравнение рассчитанных коэффициентов с их нормативными значениями [9].

Горизонтальный анализ направлен на изучение динамики показателей отчета во времени. Как и в анализе бухгалтерского баланса, показатели одного периода сравниваются с другим в абсолютном и относительном выражении. Для проведения горизонтального анализа по отчету о финансовых результатах используются данные с 2017 года по 2021 год. Для оценки краткосрочной тенденции изменения показателей отчета значения 2021 года сравниваются со значениями предшествующего ему года, а для определения долгосрочного тренда роста или спада показателей сравниваются данные за предшествующие периоды, чем дольше выбранный для анализа период, тем точнее будет произведена оценка [1].

Вертикальный анализ позволяет определить структуру показателей и выявить влияние каждой статьи доходов и расходов на формирование конечного

результата. При таком методе анализа каждую статью отчета представляют, как процентную долю от выручки организации. При помощи вертикального анализа можно проанализировать структуру выручки на основе относительных показателей, которые сглаживают влияние внешних факторов, например, инфляционных процессов, и поэтому показатели становятся сопоставимыми в динамике.

Методика факторного анализа – комплексное изучение и измерение влияния факторов на величину результата. Позволяет определить результат внутренних и внешних факторов, устанавливает количественную степень влияния каждого из факторов. При этом внешние факторы оказывают влияние на величину прибыли до налогообложения, внутренние – валовой прибыли. Основными факторами финансовых результатов являются выручка, себестоимость и прибыль от продаж. Этапы факторного анализа:

1. Классификация и систематизация отобранных факторов;
2. Определение взаимосвязей результативных показателей с факторными. В анализе отчета о финансовых результатах такой взаимосвязью является влияние внешних и внутренних факторов на финансовый результат [10];
3. Расчет и оценка влияния факторов на изменение результативного показателя;
4. Вычисление резервов прироста результативного показателя.

Одним из основных показателей прибыльности предприятия является рентабельность, поэтому целесообразно провести оценку ключевых факторов, влияющих на рентабельность предприятия. Для проведения факторного анализа рентабельности используется модель Дюпона, которая позволяет выявить влияние факторов на рентабельность собственного капитала. Выделяют три вида моделей: двухфакторную, трехфакторную и пятифакторную [13].

Двухфакторная модель Дюпона является самым простым вариантом анализа, используется для оценки влияния рентабельности продаж и оборачиваемости активов на рентабельность собственного капитала. Однако

такая модель может дать не полное представление о сильных и слабых сторонах деятельности организации из-за малого количества показателей, используемых при расчете.

В данной работе для проведения факторного анализа используется трехфакторная модель Дюпона

$$ROE = ROS \times Коа \times Км, \quad (9)$$

где ROE – рентабельность собственного капитала;

ROS – рентабельность продаж;

Коа – коэффициент оборачиваемости активов;

Км – коэффициент финансовой маневренности предприятия.

Такая модель является наиболее часто применимой на практике.

Рентабельность продаж по чистой прибыли показывает долю выручки от продаж в прибыли предприятия и рассчитывается по формуле

$$ROS = \frac{ЧП}{В}, \quad (10)$$

ЧП – чистая прибыль;

В – выручка от реализации.

Второй компонент трехфакторной модели Дюпона – коэффициент оборачиваемости активов, характеризует скорость оборота активов организации. Для расчета показателя используется формула

$$Коа = \frac{В}{\bar{А}}, \quad (11)$$

где В – выручка от реализации;

$\bar{А}$  – среднегодовая стоимость активов.

Третьим множителем является коэффициент маневренности предприятия, который показывает какая часть активов приходится на 1 рубль собственных средств и рассчитывается по формуле

$$K_m = \frac{\bar{A}}{\bar{СК}}, \quad (12)$$

где  $\bar{A}$  – среднегодовая стоимость активов;

$\bar{СК}$  – среднегодовая стоимость собственного капитала.

После расчета показателей, используемых в данной мультипликативной факторной модели, рассчитывается влияние каждого фактора методом абсолютных разниц и делаются выводы по полученным результатам.

Третий вид модели Дюпона – пятифакторная модель. В отличие от трехфакторной дает возможность определить влияние процентов и налогов на рентабельность собственного капитала [13].

Наиболее важным из показателей эффективности деятельности организации является финансовый результат, который представляет собой результат деловой активности предприятия и показывает рентабельность проводимой политики, конкурентоспособность выпускаемой продукции [10]. Деловая активность показывает насколько эффективно использует ресурсы компания, характеризует качество управления и возможности экономического роста. Для анализа деловой активности предприятия рассчитываются показатели оборачиваемости и показатели рентабельности активов и капитала, а также показатель рентабельность продукции.

Одними из основных показателей оборачиваемости являются коэффициент оборачиваемости активов, который показывает количество оборотов, совершаемых активами за определенный период [1]. Период оборота оборотных активов определяется для оценки срока, через который средства, вложенные в оборотные активы, вернутся обратно в организацию. Рассчитывается по формуле

$$T_{об} = \frac{360 \text{ дней}}{K_{об} \text{ ОБА}}, \quad (13)$$

где  $T_{об}$  – период оборота оборотных активов;

$K_{об} \text{ ОБА}$  – коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Оптимальное значение данного показателя напрямую связано со спецификой предприятия: для промышленности и сельского хозяйства характерно большее значение периода оборота оборотных активов (от 180-250 дней), чем в мелкосерийном производстве (от 60 дней) и торговле (от 9 дней) [30]. На величину показателя оказывают влияния темпы роста рыночного спроса и эффективность управления производственными процессами.

Затем рассчитывается относительная экономия (перерасход) оборотных активов для определения эффективности использования оборотных средств. Для расчета показателя используется формула

$$\mathcal{E}(\Pi) = \overline{\text{ОБА}}_1 - \overline{\text{ОБА}}_0 \times \frac{B_1}{B_0}, \quad (14)$$

где  $\mathcal{E}(\Pi)$  – относительная экономия (перерасход) оборотных активов;

$\overline{\text{ОБА}}_1$  – средняя величина оборотных активов за 2021 год;

$\overline{\text{ОБА}}_0$  – средняя величина оборотных активов за 2020 год;

$B_1$  – выручка за 2021 год;

$B_0$  – выручка за 2020 год.

Если фактический расход оборотных активов на единицу продукции ниже планового, то наблюдается экономия оборотных активов, в таком случае рассчитанное значение будет отрицательным, а иначе – перерасход [7]. Величина перерасхода показывает количество средств, которое необходимо дополнительно привлечь для обеспечения необходимого объема производства.

Показатель финансовой результативности деятельности организации, позволяющий оценить какую часть от выручки составляет прибыль является

рентабельность продукции. Если его значение равно от 1 % до 5 %, то рентабельность считается низкой, от 5 % до 20 % – средней, от 20 % до 30 % – высокой [10].

В целях оценки степени эффективности использования материальных трудовых и денежных ресурсов рассчитываются показатели рентабельности. Одним из основных показателей рентабельности выступает рентабельность активов, анализ которого направлен на определение эффективности использования активов предприятия. Нормативное значение зависит от отраслевой специфики предприятия: для финансовой организации – от 10 %, для производственной – от 15-20 %, для торговой – от 15-40 %.

Экономическая рентабельность инвестированного капитала определяется для оценки эффективности инвестирования средств в основную деятельность организации, рассчитывается по формуле

$$P_{\text{инв к}} = \frac{EBIT}{СК+ДО} \quad (15)$$

где  $P_{\text{инв к}}$  – экономическая рентабельность инвестированного капитала;

EBIT – прибыль до уплаты процентов и налогов;

СК – среднегодовое значение собственного капитала;

ДО – среднегодовое значение долгосрочных обязательств.

Прибыль до уплаты процентов и налогов позволяет абстрагироваться от структуры капитала организации и налоговых ставок. Таким образом, можно сравнить показатели организаций разных стран с отличающимися ставками налогов или же интерпретировать показатели без учета источника средств предприятия – заемного или акционерного капитала. EBIT рассчитывается как сумма прибыли до налогообложения и процентов к уплате [33].

В знаменателе формулы получается величина, равная среднегодовому инвестированному капиталу. Нормативное значение у показателя отсутствует,

считается, что чем больше его значение, тем стабильнее функционирует предприятие [9].

Рентабельность собственного капитала показывает насколько эффективно используются собственные средства компании, то есть определяет какой доход приносит рубль собственного капитала предприятию. А также по рентабельности собственного капитала инвесторы могут сделать вывод о привлекательности финансовых вложений в определенную организацию [14]. Динамика рентабельности собственного капитала за несколько периодов позволяет сделать вывод о финансовой устойчивости предприятия.

При использовании организацией заемных средств, для предотвращения банкротства, организации необходимо определять финансовые риски и на их основе принимать решения. Для этих целей используется эффект финансового рычага, который показывает приращение к рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств [15]. При неправильном выборе соотношения собственных и заемных средств у организации может появиться проблема невозможности погашения долговых обязательств. Это является главным риском использования заемных средств, но также существует и ряд преимуществ:

1. дает возможность расширения масштаба инвестиционной деятельности;
2. повышает инвестиционную рентабельность компании, так как позволяет наращивать рентабельность собственного капитала;
3. обладает «налоговым щитом», состоящим в том, что процентные платежи по долговому капиталу при исчислении налогооблагаемой прибыли относят на расходы организации, что снижает сумму уплачиваемого налога в сравнении с аналогичными суммами выплаты дивидендного дохода [15].

Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{ННП})(\text{ЭР} - \text{СРСП}) \frac{\overline{\text{ЗС}}}{\overline{\text{СК}}} \times 100\% , \quad (16)$$

где  $\overline{ЗС}$  – средняя величина заемных средств;

ННП – налог на прибыль;

$\overline{СК}$  – средняя величина собственного капитала;

ЭР – экономическая рентабельность капитала;

СРСП – средняя расчетная ставка процента по кредитам, которая рассчитывается как отношение процентов к уплате к средней величине заемных средств.

Разница между экономической рентабельности инвестированного капитала и средней процентной ставкой по заемным средствам называется дифференциалом финансового рычага, а отношение средней величины заёмных средств к средней величине собственного капитала – плечом финансового рычага [16]. В случае отрицательного значения дифференциала можно говорить о том, что каждая единица привлеченного заемного капитала уменьшает чистую рентабельность собственного капитала. Таким образом, чем больше величина дифференциала финансового рычага, тем меньше риск кредитора.

Плечо финансового рычага показывает долю заемных средств в собственном капитале предприятия, то есть чем выше его значение, тем больше возможностей у организации, но и выше риски.

## **2.2 Анализ структуры и динамики финансовых результатов**

Для оценки перспектив развития организации и правильности выбранной стратегии необходимо провести горизонтальный анализ отчёта о финансовых результатах ТПК «Красноярскэнергокомплект» с 2017 по 2021 год [14]. Для проведения горизонтального анализа необходимо рассчитываются абсолютное и относительное изменение по каждому показателю [5]. Однако основным недостатком горизонтального анализа является сильное влияние инфляционных процессов на результат, поэтому некоторую часть увеличения значения показателя нельзя связывать с увеличением эффективности деятельности организации. В связи с чем, необходимо скорректировать значения показателей

отчета на индекс цен производителей деятельности организации. Пересчитаем значения статей отчета за анализируемый период в цены 2017 года путем деления показателей на соответствующие индексы цен производителей, определенные по ОКВЭД организации на сайте Федеральной службы государственной статистики по Красноярскому краю [36]. Таким образом, получим значения статей отчета с 2017 года по 2021 год в ценах 2017 года, применимые для представления реальной динамики за анализируемый период. Абсолютные и относительные изменения рассчитанных показателей представлены в Приложении Г. Для наглядности сравнения выручки и себестоимости их динамика представлена на рисунке 8.

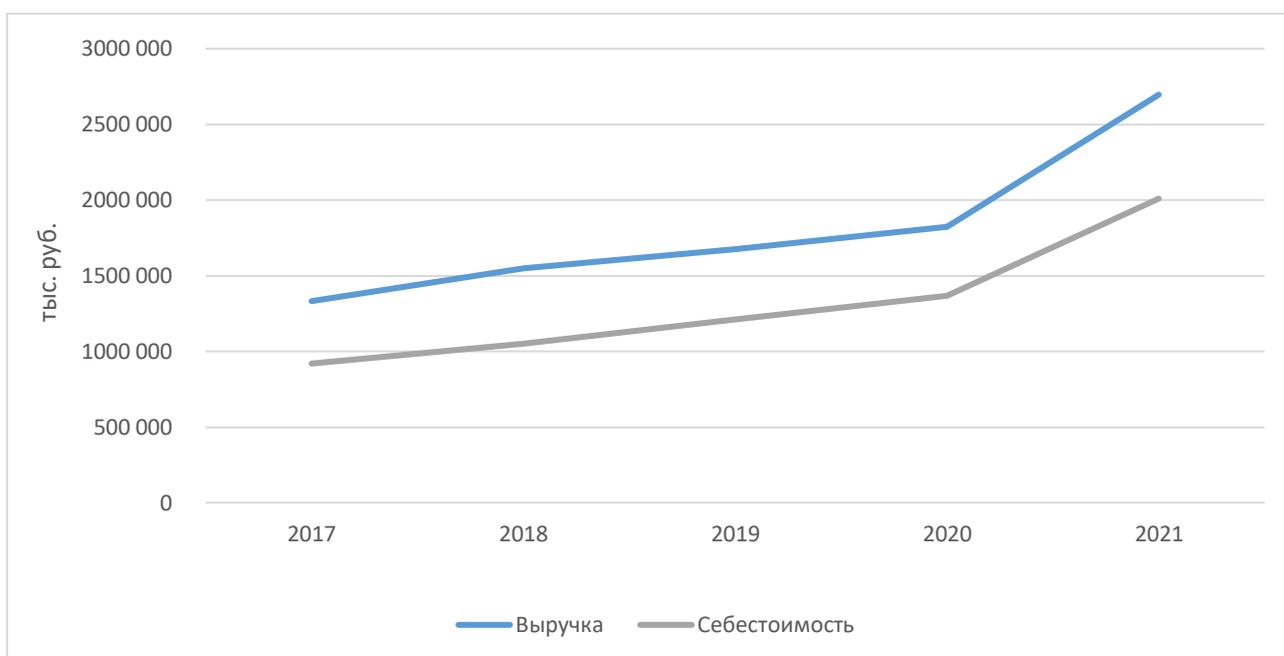


Рисунок 8 – Динамика выручки и себестоимости ТПК  
«Красноярскэнергокомплект» с 2017 по 2021 год

Выручка превышает величину себестоимости на примерно одно и то же значение в течении всего анализируемого периода, что говорит о стабильном развитии предприятия. Выручка предприятия за анализируемый период увеличилась на 102,4 %, в то же время валовая прибыль возросла только на

66,6 %. Такое нежелательное для предприятия соотношение явилось следствием того, что прирост себестоимости составил 118,5 %.

Значения чистой прибыли с 2017 года по 2021 год представлена на Рисунке 9.

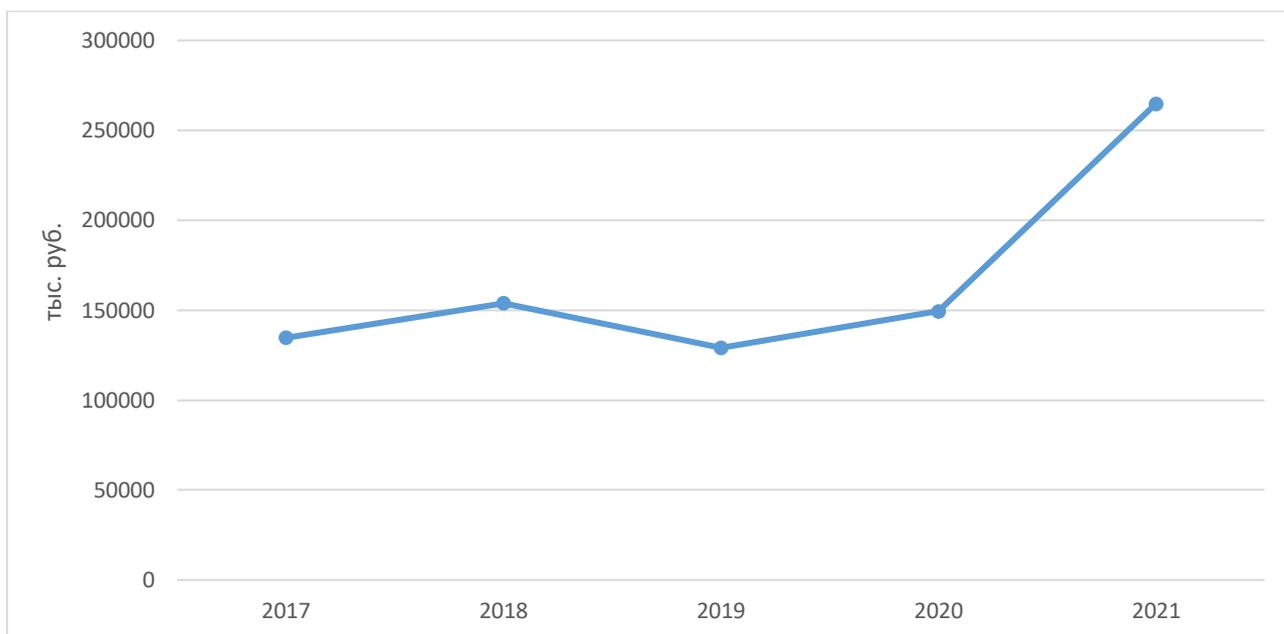


Рисунок 9 – Динамика чистой прибыли ТПК «Красноярскэнергокомплект» с 2017 по 2021 год

Чистая прибыль организации увеличивалась с 2017 года по 2018 год, затем к 2019 году наблюдается небольшое снижение и после снова рост, причем темпы роста с 2020 года значительно возрастают. Прирост чистой прибыли составил 96,6 % в 2021 году по сравнению с 2017 годом, что положительно характеризует деятельность организации.

Наиболее важным показателем, характеризующим деятельность организации, является прибыль. На рисунке 10 представлен график различных видов прибыли организации, а именно прибыли от продаж, валовой прибыли, прибыли до налогообложения.

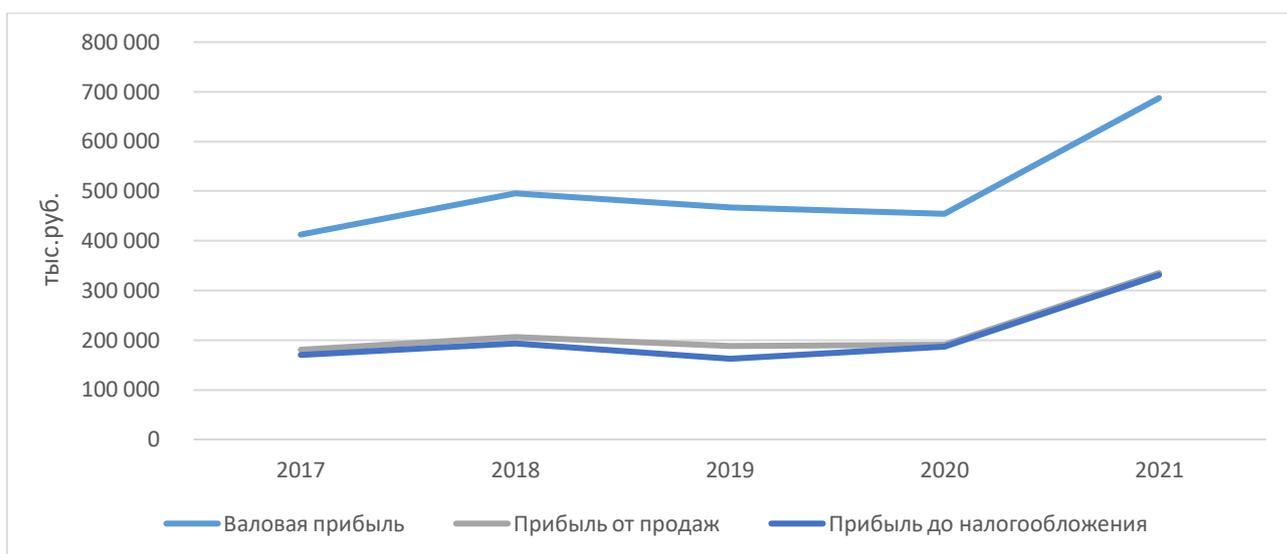


Рисунок 10 – Динамика различных видов прибыли ТПК  
«Красноярскэнергокомплект» с 2017 по 2021 год

Увеличение прибыли от продаж в 2021 году по сравнению с предыдущим годом свидетельствует о том, что основная деятельность предприятия, которая способна генерировать прибыль, стала более эффективной. Валовая прибыль также увеличилась, что говорит об увеличении продаж. Рост прибыли до налогообложения является показателем роста деловой активности организации.

С 2019 года по 2020 год наблюдается из года в год снижение управленческих расходов, а в 2021 году – рост на 37,6 % по сравнению с 2020 годом, что не превышает темп роста выручки в данном периоде, следовательно, может быть связано с изменением масштабов предприятия. Коммерческие расходы в 2021 году увеличились на 4,3 % по сравнению с предыдущим годом, что говорит об увеличении объемов продаж.

Темп прироста прочих доходов меньше темпа прироста прочих расходов в 2021 году по сравнению с 2020 годом, то есть финансовая и инвестиционная деятельность компании приносит меньшую выгоду.

Для определения изменений в структуре необходимо провести вертикальный анализ. Выручка от продаж распределяется на затраты на производство, на коммерческие расходы, на управленческие расходы, на прочие расходы и на оплату налогов, поэтому структура показателей определяется как

удельный вес каждого показателя в выручке от продаж [5]. Структура отчета о финансовых результатах представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Вертикальный анализ в процентах

| Наименование показателя   | 2020   | 2021   | Отклонение |
|---|--------|--------|------------|
| Выручка   | 100,00 | 100,00 | 0,00       |
| Себестоимость продаж  | 75,07  | 74,52  | -0,56      |
| Валовая прибыль (убыток)  | 24,93  | 25,48  | 0,56       |
| Коммерческие расходы  | 0,86   | 0,41   | -0,44      |
| Управленческие расходы  | 13,60  | 12,65  | -0,95      |
| Прибыль (убыток) от продаж  | 10,47  | 12,42  | 1,94       |
| Доходы от участия в других организациях   | -      | 0,00   | 0,00       |
| Проценты к получению  | 0,06   | 0,04   | -0,02      |
| Проценты к уплате   | 0,36   | 0,15   | -0,21      |
| Прочие доходы   | 2,07   | 1,43   | -0,64      |
| Прочие расходы  | 1,98   | 1,46   | -0,52      |
| Прибыль (убыток) до налогообложения   | 10,25  | 12,28  | 2,02       |
| Налог на прибыль  | 2,11   | 2,47   | 0,36       |
| Прочее  | 0,05   | 0,01   | -0,04      |
| Чистая прибыль (убыток)   | 8,19   | 9,82   | 1,62       |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода   | -      | -      | -          |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                   | -      | -      | -          |
| Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | -      | -      | -          |
| Совокупный финансовый результат периода   | 8,19   | 9,82   | 1,62       |

Можно сделать вывод о том, что в 2021 году наибольший удельный вес в выручке составила себестоимость продаж, а именно 74,5 %. Небольшой

удельный вес в выручке занимают проценты к уплате – 0,15 %, проценты к получению – 0,04 % и коммерческие расходы – 0,41 %. Чистая прибыль компании в 2021 году составила 9,8 % от выручки, что на 1,6 % больше, чем в 2020 году, что положительно характеризует динамику структуры предприятия [22].

Также по относительным изменениям показателей структуры отчета о финансовых результатах можно сделать вывод, что доля себестоимости в выручке снизилась на 0,6 %, то есть производственные мощности стали использоваться более эффективно, сократились затраты на производство или уменьшился брак в производстве [16]. Вместе с тем уменьшился удельный вес управленческих расходов на 0,95 %, процентов к уплате – на 0,2 %, прочих расходов – на 0,5 %. Такие изменения показателей положительно характеризуют деятельность организации.

Невысокая доля прочих доходов в структуре выручки, менее 2 %, говорит о хорошем качестве прибыли предприятия.

Изменения различных видов прибыли в структуре выручки приведены на диаграмме за 2020 и 2021 года на рисунке 11.

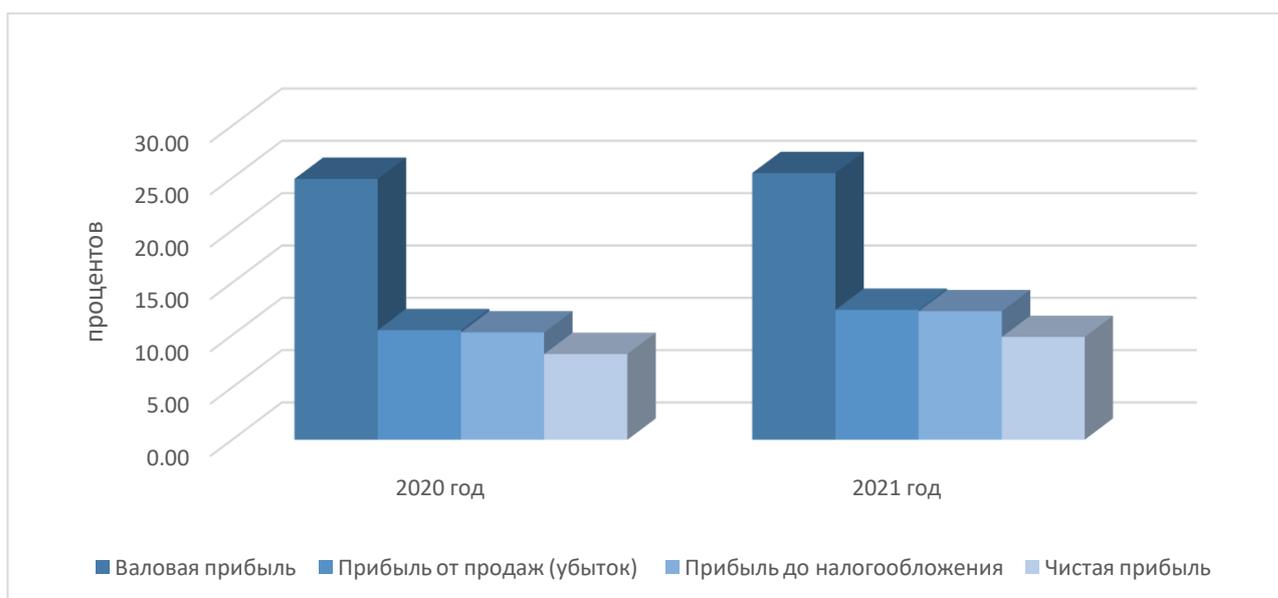


Рисунок 11 – Динамика долей различных видов прибыли в выручке ТПК «Красноярскэнергокомплект» за 2020 по 2021 года

Доля валовой прибыли в структуре выручки составляет в 2021 году 74,5 %, следовательно, большую часть выручки организация получает за счет своей основной деятельности. Прибыль от продаж в 2021 году по сравнению с предыдущим годом увеличилась на 1,9 % за счет снижения коммерческих и управленческих расходов организации. Также увеличилась доля прибыли до налогообложения в структуре выручки в силу снижения доли расходов по прочим видам деятельности.

На основе анализа структуры и динамики показателей отчета о финансовых результатах можно сделать вывод, что ТПК «Красноярскэнергокомплект» за счет сокращения некоторых видов расходов увеличила прибыль.

### **2.3 Факторный анализ рентабельности собственного капитала**

Модель Дюпона позволяет провести оценку составляющих факторов рентабельности капитала организации, что в свою очередь дает возможность пользователю отчетности определить какая деятельность организации в наибольшей степени способствует изменению рентабельности собственного капитала, выявить слабые и сильные стороны деятельности компании, а также сравнить эффективность функционирования двух аналогичных компаний [13].

Факторный анализ рентабельности собственного капитала ТПК «Красноярскэнергокомплект» в отчетном году по сравнению с предыдущим проводится для выявления влияния на показатель рентабельности собственного капитала следующих факторов:

- рентабельности продаж по чистой прибыли;
- коэффициента оборачиваемости активов;
- коэффициента маневренности предприятия / множитель собственного капитала.

Показатели для проведения факторного анализа, а также их расчет представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Расчёт показателей, необходимых для проведения факторного анализа рентабельности собственного капитала

| Показатели  | Фактор                     | 2020 г.   | 2021 г.   | Изменение |
|---|----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| 1. Выручка от реализации, тыс. руб.                           |                            | 1 897 359 | 2 953 111 | 1 055 752 |
| 2. Прибыль от продаж, тыс. руб.                               |                            | 198 745   | 366 728   | 167 983   |
| 3. Чистая прибыль, тыс. руб.                                  |                            | 155 480   | 289 956   | 134 476   |
| 4. Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.                 |                            | 791 051   | 986 574   | 195 523   |
| 5. Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.   |                            | 543 754   | 704 781   | 161 027   |
| 6. Рентабельность собственного капитала, %                    | $ROS \times Koa \times Km$ | 28,59     | 41,14     | 12,55     |
| 7. Рентабельность продаж по чистой прибыли, % (стр.3 / стр.1) | ROS                        | 8,19      | 9,82      | 1,62      |
| 8. Коэффициент оборачиваемости активов, (стр.1 / стр.4)       | Koa                        | 2,40      | 2,99      | 0,59      |
| 9. Коэффициент маневренности предприятия, (стр.4 / стр.5)     | Km                         | 1,45      | 1,40      | -0,05     |

Проведем факторный анализ рентабельности собственного капитала (ROE) методом абсолютных разниц. Изменение рентабельности собственного капитала под влиянием изменения рентабельности продаж составит

$$\Delta ROE(ROS) = \Delta ROS \times Koa_0 \times Km_0 = 1,62 \times 2,4 \times 1,45 = 5,67 \%$$

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 5,67 процентных пунктов в связи с ростом рентабельности продаж на 1,62 процентных пункта.

Изменение рентабельности собственного капитала под влиянием коэффициента оборачиваемости активов

$$\Delta ROE(Koa) = ROS1 \times \Delta Koa \times Km0 = 9,82 \times 0,59 \times 1,45 = 8,5 \%$$

Увеличение коэффициента оборачиваемости активов на 0,59 способствовало росту рентабельности собственного капитала на 8,5 процентных пункта.

Изменение рентабельности собственного капитала под влиянием коэффициента маневренности

$$\Delta ROE(Km) = ROS1 \times Koa1 \times \Delta Km = 9,82 \times 2,99 \times (-0,05) = -1,62 \%$$

Рентабельность собственного капитала уменьшилась на 1,62 процентных пункта за счет снижения коэффициента маневренности на 0,05, что говорит о снижении финансирования активов компании за счет собственных средств, то есть росте доли заемных средств [37].

Рентабельность собственного капитала выросла на 12,55 % в наибольшей степени за счет увеличения коэффициента оборачиваемости активов, который в свою очередь вырос за счет увеличения выручки от продаж в большей степени, чем среднегодовой стоимости активов, что является положительным моментом в деятельности организации.

## **2.4 Анализ деловой активности, рентабельности и эффекта финансового рычага**

Анализ деловой активности предприятия включает анализ динамики и уровней различных финансовых коэффициентов, к которым относятся показатели оборачиваемости и рентабельности. Такой анализ позволяет оценить платежеспособность предприятия, зависящая от скорости превращения капитала

в денежную форму [17]. В таблице 5 представлены расчеты показателей с использованием отчета о финансовых результатах, а также некоторых показателей бухгалтерского баланса ТПК «Красноярскэнергокомплект» за 2019 и 2020 года.

Таблица 5 – Динамика деловой активности ТПК «Красноярскэнергокомплект»

| Показатели  | 2020 год  | 2021 год  | Отклонение | Темп роста, % |
|---|-----------|-----------|------------|---------------|
| 1. Выручка, тыс. руб.   | 1 897 359 | 2 953 111 | 1 055 752  | 155,6         |
| 2. Средняя величина активов, тыс. руб.  | 791051    | 986574    | 195 523    | 124,7         |
| 3. Средняя величина внеоборотных активов, тыс. руб.                             | 258890    | 246007    | -12 883    | 95,0          |
| 4. Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.                                | 532161    | 740567    | 208 406    | 139,2         |
| 5. Коэффициент оборачиваемости активов, оборот (стр.5 = стр.1 / стр.2)          | 2,40      | 2,99      | 0,59       | 124,8         |
| 6. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обор. (стр.6 = стр.1 / стр.4) | 3,57      | 3,99      | 0,42       | 111,8         |
| 7. Период оборота оборотных активов, дни (стр.7 = стр.7 / 360)                  | 101       | 90        | -11        | 89,4          |

Согласно значению коэффициента оборачиваемости активов, на каждый рубль активов приходится 2,45 руб. выручки. Так как значение данного показателя выше 1, полученные организацией доходы покрывают расходы на приобретение активов.

Динамика по коэффициенту оборачиваемости оборотных активов является положительной, то есть компания использует ресурсы более интенсивно в 2021 году по сравнению с 2020 годом. Рост рентабельности активов обусловлен увеличением чистой прибыли на 86,5 % и ростом коэффициента оборачиваемости активов на 11,8 %. Период оборота оборотных активов в 2021 году равен примерно 3 месяцам, что является приемлемым показателем для деятельности данной организации [18].

Определим размер относительной экономии (перерасхода) оборотных активов в 2021 году

$$740567 - 532161 \times \frac{155,6\%}{100\%} = -87706 \text{ тыс. руб.}$$

В 2021 году наблюдается относительная экономия оборотных активов в размере 87706 тыс. рублей, то есть потребность в оборотных средствах уменьшилась относительно темпов роста объемов продукции.

Далее определим показатели рентабельности, расчет которых представлен в таблице 6.

Таблица 6 – Расчет основных показателей рентабельности

| Показатели   | 2020 год  | 2021 год  | Отклонение | Темп роста, % |
|--|-----------|-----------|------------|---------------|
| 1. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.   | 198 745   | 366 728   | 167 983    | 184,5         |
| 2. Расходы по обычным видам деятельности, тыс. руб.  | 1 698 614 | 2 586 383 | 887 769    | 152,3         |
| 3. Прибыль до вычета процентов и налогообложения, тыс. руб.                                  | 194 554   | 362 586   | 168 032    | 186,4         |
| 4. Чистая прибыль, тыс. руб.   | 155 480   | 289 956   | 134 476    | 186,5         |
| 5. Средняя величина активов, тыс. руб.   | 791 051   | 986 574   | 195 523    | 124,7         |
| 6. Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.   | 543 754   | 704 781   | 161 027    | 129,6         |
| 7. Средняя величина инвестированного капитала, тыс. руб.                                     | 543 790   | 704 802   | 161 013    | 129,6         |
| 8. Рентабельность активов по чистой прибыли (ROA), %<br>стр.8 = стр.4 / стр.5                | 19,7      | 29,4      | 9,74       | x             |
| 9. Экономическая рентабельность инвестированного капитала (ROIC), %<br>стр.9 = стр.3 / стр.7 | 35,8      | 51,4      | 15,67      | x             |
| 10. Рентабельность собственного капитала (ROE), %<br>стр.10 = стр.4 / стр.6                  | 28,6      | 41,1      | 12,55      | x             |
| 11. Рентабельность продукции (товаров, работ, услуг), %<br>стр.11 = стр.1 / стр.2            | 11,70     | 14,18     | 2,48       | x             |

Рентабельность активов превышает нормативное значение 10,5 % для данной деятельности, что говорит об эффективности использования организацией активов [19]. Финансовый риск, связанный с невозможностью выплатить проценты, у организации отсутствует, в силу высокого в 2021 году значения экономической рентабельности инвестиционного капитала.

Значение рентабельности собственного капитала находится выше значения 20 %, которое является нормативным, то есть собственный капитал предприятие использует эффективно [19].

Рассчитанное значение рентабельности продукции показывает, что с каждого рубля затрат на производство и продажу продукции организация получает прибыль в размере 0,14 рублей [7]. Данный показатель в 2020 и 2021 годах выше нормативного значения 12,6 %, значит, компания имеет устойчивое положение на рынке.

Динамика рассчитанных показателей рентабельности представлена на рисунке 12.

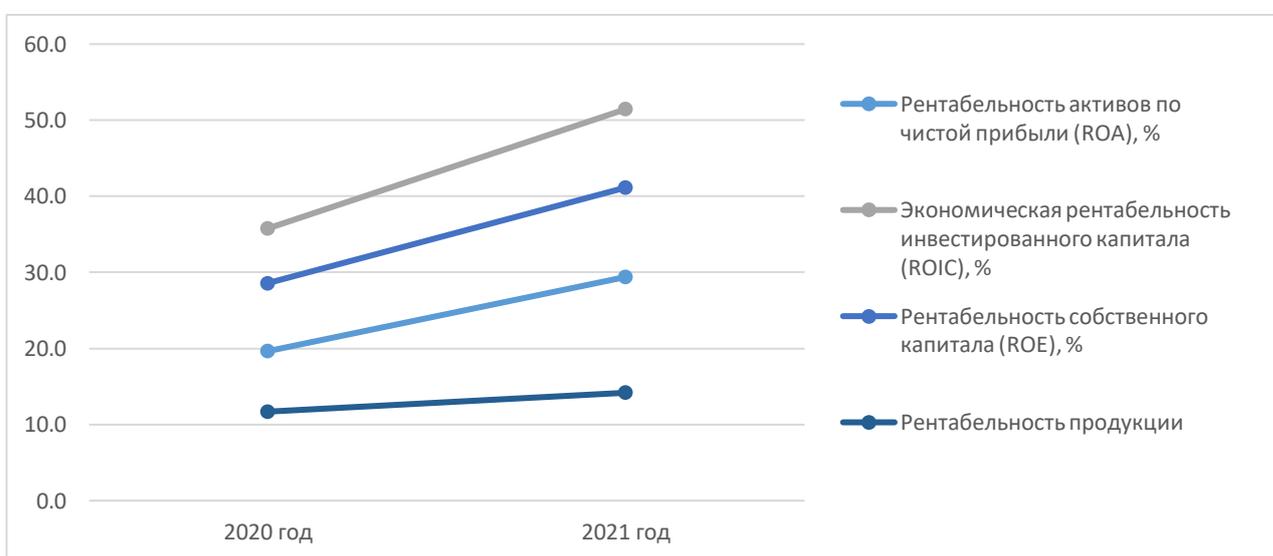


Рисунок 12 – Динамика основных показателей рентабельности

В целом, в 2021 году по сравнению с 2020 годом значения показателей рентабельности возросли, то есть увеличилась эффективность использования денежных средств и других ресурсов предприятия.

В рамках анализа показателей рентабельности также рассчитывается коэффициент покрытия процентов

$$\frac{367048}{4462} = 82,26$$

Коэффициент покрытия процентов показывает во сколько раз прибыль до уплаты процентов и налогов превышает расходы на уплату процентов, помогает оценить уровень защищенности кредиторов от невыплаты процентов со стороны заёмщика [20]. Значение данного показателя больше 2, значит, организация способна обеспечить выплату процентов и основной суммы долга.

Продолжительности операционного и финансового цикла, а также расчет периода оборота запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности приведены в таблице 7.

Таблица 7 – Операционный финансовый цикл

| Показатели  | 2020 год  | 2021 год  | Отклонение | Темп роста, % |
|---|-----------|-----------|------------|---------------|
| 1. Выручка, тыс. руб.   | 1 897 359 | 2 953 111 | 1 055 752  | 155,6         |
| 2. Себестоимость продаж, тыс. руб.  | (1424381) | (2200551) | -776 170   | 154,5         |
| 3. Средняя величина запасов, тыс. руб.  | 156674    | 163686    | 7 012      | 104,5         |
| 4. Средняя величина краткосрочной дебиторской задолженности, тыс. руб.          | 309420,5  | 513119,5  | 203 699    | 165,8         |
| 5. Средняя величина краткосрочной кредиторской задолженности, тыс. руб.         | 192550,5  | 223901,5  | 31 351     | 116,3         |
| 6. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.                                | 532161    | 740567    | 208 406    | 139,2         |
| 7. Период оборота запасов (стр.7 = стр.3 / стр.1 × 360), дней                   | 29,73     | 19,95     | -9,77      | 67,1          |
| 8. Период оборота дебиторской задолженности (стр.8 = стр.4 / стр.1 × 360), дней | 58,71     | 62,55     | 3,84       | 106,5         |

Окончание таблицы 7

| Показатели   | 2020 год | 2021 год | Отклонение | Темп роста, % |
|--|----------|----------|------------|---------------|
| 9. Продолжительность операционного цикла (стр.9 = стр.8 + стр.7), дней           | 88,44    | 82,51    | -5,93      | 93,3          |
| 10. Период оборота кредиторской задолженности (стр.10=стр.5 / стр.1 × 360), дней | 36,53    | 27,29    | -9,24      | 74,7          |
| 11. Продолжительность финансового цикла (стр.11 = стр.9 - стр.10), дней          | 51,90    | 55,21    | 3,31       | 106,4         |

Снижение периода оборота запасов в 2021 году по сравнению с 2020 годом может свидетельствовать об улучшении эффективности управления запасами. Период оборота дебиторской задолженности увеличился, то есть погашение дебиторской задолженности стало происходить медленнее [23].

На рисунке 13 представлены изменения продолжительности операционного и финансового циклов в 2021 году по сравнению с 2020 годом.

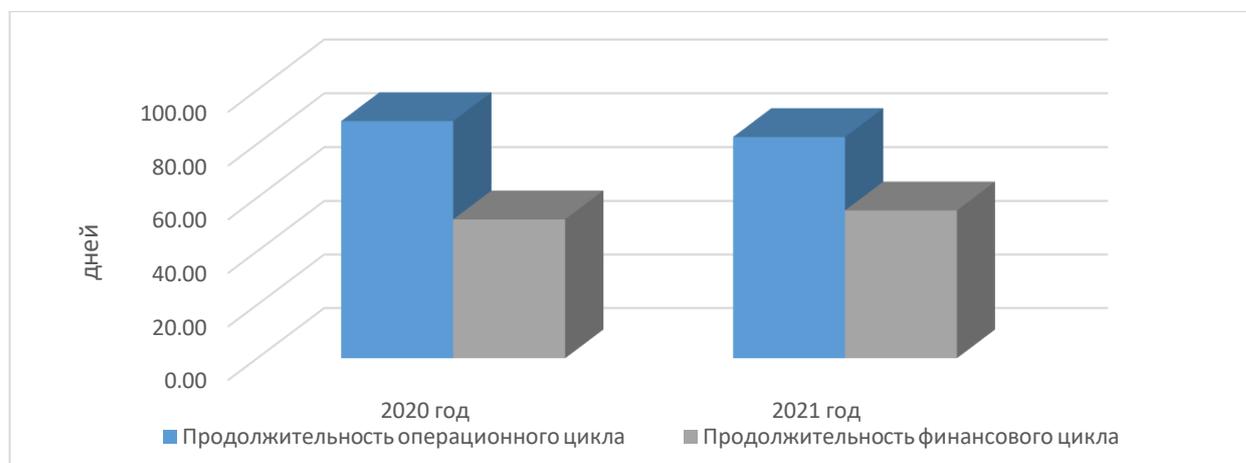


Рисунок 13 – Динамика продолжительности операционного и финансового циклов ТПК «Красноярскэнергокомплект» за 2020 и 2021 года

Продолжительность операционного цикла больше продолжительности финансового, следовательно, компания оплачивает счета поставщиков через некоторый временной промежуток, который не превышает одного месяца, что является не критичным для деятельности организации. Также положительным

моментом является относительно небольшой период оборота кредиторской задолженности [40]. Таким образом, можно говорить о хорошей платежеспособности организации [21].

Влияние заемных средств на прибыль компании можно оценить при помощи анализа эффекта финансового рычага.

Для начала необходимо рассчитать налог на прибыль по формуле

$$\text{ННП} = 1 - \frac{\text{ЧП}}{\text{БП}}, \quad (17)$$

где ННП – налог на прибыль;

ЧП – чистая прибыль;

БП – прибыль до налогообложения (балансовая прибыль).

Капитал компании – это средства, которыми располагает предприятия с целью получения прибыли, состоит из заёмных и собственных средств [41]. Экономическая рентабельность рассчитывается как отношение прибыли до уплаты процентов и налогообложения к величине капитала компании [23].

Значения дифференциала, плеча и эффекта финансового рычага рассчитываются согласно формулам, приведенным в 1 главе данной работы. Расчеты представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Расчет эффекта финансового рычага

| Показатели  | 2020 год | 2021 год | Отклонение | Темп роста, % |
|---|----------|----------|------------|---------------|
| 1. Чистая прибыль, тыс. руб.  | 155480   | 289956   | 134476     | 120,0         |
| 2. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.                                    | 194554   | 362586   | 168032     | 119,3         |
| 3. Проценты к уплате, тыс. руб.   | 6907     | 4462     | -2445      | 37,1          |
| 4. Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб. (стр.4 = стр.2 + стр.3) | 201461   | 367048   | 165587     | 110,8         |
| 5. Налог на прибыль, тыс. руб. (стр.5 = 1 - стр.1 / стр.2)                  | 0,20     | 0,20     | -0,001     | 97,8          |
| 6. Заемные средства, тыс. руб.  | 247296,5 | 281793   | 34497      | 98,6          |
| 7. Собственные средства, тыс. руб.  | 543754   | 704781   | 161027     | 118,5         |

Окончание таблицы 8

| Показатели  | 2020 год | 2021 год | Отклонение | Темп роста, % |
|---|----------|----------|------------|---------------|
| 8. Капитал компании, тыс. руб. (стр.8 = стр.6 + стр.7)                            | 791050,5 | 986574   | 195524     | 111,8         |
| 9. Экономическая рентабельность (стр.9 = стр.4 / стр.8)                           | 0,255    | 0,372    | 0,12       | x             |
| 10. Средняя расчетная ставка процента по кредитам (стр.10 = стр.3 / стр.6)        | 0,03     | 0,02     | -0,012     | x             |
| 11. Плечо рычага (стр.11 = стр.6 / стр.7)   | 0,455    | 0,4      | -0,05      | x             |
| 12. Дифференциал, % (стр.12 = стр.9 - стр.10)                                     | 22,67    | 35,62    | 12,95      | x             |
| 13. Эффект финансового рычага, % (стр.13 = (1 - стр.5) × стр.11 × стр.12)         | 8,24     | 11,39    | 3,15       | x             |
| 14. Рентабельность собственных средств, % (стр.14 = (1 - стр.5) × стр.9 + стр.13) | 28,59    | 41,14    | 12,55      | x             |

Также показателем эффективности деятельности является рентабельность собственного капитала, которую можно рассчитать по формуле

$$РСК = (1 - ННП) \times \text{ЭР} + \text{ЭФР}, \quad (18)$$

где ННП – налог на прибыль;

ЭР – экономическая рентабельность;

ЭФР – эффект финансового рычага.

В 2020 году присутствует приращение 12,55 % к рентабельности собственных средств за счет использования заемных средств. В 2020 и 2021 году значения показателя выше 20 %, что говорит о высокой эффективности инвестированного в бизнес капитала [18].

Рост эффекта финансового рычага в 2021 году по сравнению с предыдущим годом обусловлен увеличением дифференциала финансового рычага и сокращения его плеча, что говорит о повышении эффективности деятельности компании.

Положительное значение дифференциала финансового рычага указывает на то, что рентабельность собственного капитала превышает проценты по

кредитам и займам, то есть кредит выгоден для предприятия. Заемные средства составляют менее половины структуры капитала согласно значению плеча финансового рычага 0,42 в 2021 году.

Таким образом, для ТПК «Красноярскэнергокомплект» характерен невысокий финансовый риск, низкая вероятность потери финансовой независимости и высокая платежеспособность.

## **2.5 Мероприятие по снижению себестоимости электродкотлов**

На рынке отопительного оборудования начиная с 2013 года спрос на электродкотлы увеличивается с каждым годом [24]. ТПК «Красноярскэнергокомплект» производит около 10 видов электродкотельного оборудования, которое пользуется спросом, а значит, целесообразно рассматривать мероприятия по снижению себестоимости именно этого вида отопительного оборудования.

Выделяют три основных типа электрических котлов:

1 индукционные;

2 электродные;

3 ТЭНовые.

Все типы электрических котлов имеют одинаковый теплоноситель – вода, но отличаются способом нагрева.

Индукционный электрический котел является наиболее современным, его работа основана на принципе электромагнитной индукции, то есть металлический элемент с водой нагревается за счет создания электромагнитного поля [25]. Преимуществами являются длительный срок службы, небольшие затраты на сервис и возможность использования в качестве теплоносителя незамерзающие жидкости или масло. Однако у данного типа котельного оборудованию существует и ряд недостатков, такие как очень высокая цена самого оборудования и сервисного обслуживания, большой размер котла, установка только в закрытые системы отопления.

Второй тип электрического котла – электродный котел. Основу его работы составляют два электрода, которые нагревают воду за счет её хорошей электропроводности. Данный тип котельного оборудования обладает малыми размерами, наименьшей опасностью аварийности, способен самостоятельно поднять давление в контуре отопления, но требует обязательного заземления, регулярной замены вышедших из строя электродов, контроль за электрической проводимостью теплоносителя.

Третьим типом является электродкотел с ТЭНовым нагревателем, который приобрел наибольшую популярность, поэтому можно сосредоточить анализ снижения себестоимости на данном типе электрических котлов.

ТЭНовая система обладает простой конструкцией, что делает проще проведение текущего ремонта, относительно невысокой ценой, возможностью регулировки мощностью посредством выключения и включения ТЭНов. Недостатком является образование накипи, которая приводит к росту затрат на электроэнергию.

Одним из вариантов снижения себестоимости продукции является снижение себестоимости отдельных деталей за счет внедрения нового оборудования, для чего необходимо изучить составляющие работы ТЭНовой системы [26]. Схема котла с трубчатым электронагревателем представлена на рисунке 14.

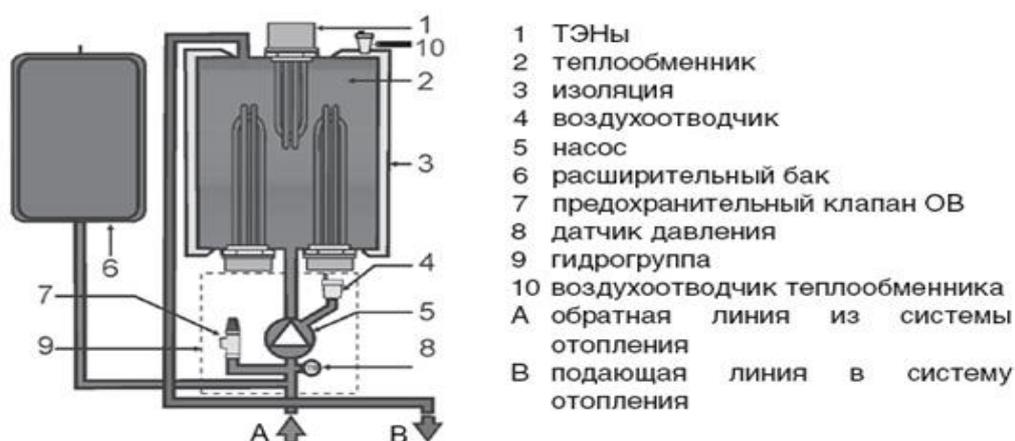


Рисунок 14 – Схема котла с трубчатым электронагревателем

В основе работы электродкотла лежит принцип преобразования электрической энергии в тепловую, далее с помощью последней происходит нагрев теплоносителя – воды в системе. Классический электродкотел состоит из теплообменника с нагревающими элементами, расширительного бака, насосной группы, группы гидравлической безопасности, группы электрической безопасности, панели управления [38]. При подаче электричества на нагревательный элемент происходит нагрев теплоносителей, который затем с помощью насоса отправляется к отопительным приборам дома.

Во все котлы такого типа установлены нагревательные элементы (блок-ТЭНы) различной мощности специальной конструкции из нержавеющей трубки [27]. Также Красноярскэнергокомплект занимается производством и продажей блоков ТЭН отдельно от оборудования, поэтому рассмотрим мероприятие по снижению его себестоимости. Трубчатые электронагреватели крепятся на деталь, представленную на рисунке 15.



Рисунок 15 – Блок ТЭНов

Организация имеет разные способы получения данной детали, поэтому в данном случае для принятия решений применим релевантный анализ. Также релевантный анализ может проводится при принятии решения о ценообразовании на дополнительный заказ, решения о снятии оборудования с

производства, решения по дополнительной обработке продукции и так далее [34]. Такой вид анализа заключается в выборе одной из возможных альтернатив при помощи сравнения релевантных затрат или доходов по этим альтернативам. Релевантные затраты — затраты, принимаемые во внимание при выборе оптимального управленческого решения [35]. В данном случае релевантными затратами являются затраты на закупку деталей и затраты, связанные с её производством на оборудовании.

ТПК «Красноярскэнергокомплект» получает деталь закупая её на стороне или производя из поковки. Поковкой называется промежуточная заготовка, которая закупается на стороне, а затем обрабатывается на собственном оборудовании, а в данном случае она обрабатывается на токарном станке с ЧПУ и затем на фрезерном станке с ЧПУ. ЧПУ – числовое программное управление, которое заключается в применении вычислительных устройств для управления производственным процессом, что сокращается время работы оператора станка и увеличивает точность производимых деталей [28].

Обработка на токарном станке заключается в том, что деталь неподвижно крепится в специальном патроне, который затем начинает вращаться и с помощью закрепленного резца снимаются лишние слои металла, таким образом, получается основная форма детали. Далее на фрезерном станке с помощью вращающегося инструмента делаются необходимые отверстия в детали.

Все этапы обработки, которые проходит деталь, и задействованное оборудование представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Маршрутно-Технологическая карта

| <b>Этапы производства детали из поковки</b>        | <b>Используемое оборудование</b> |
|--|----------------------------------|
| Транспортировка                                    | Автопогрузчик                    |
| Токарная с ЧПУ 1 операция (Механическая обработка) | Токарный станок с ЧПУ            |
| Токарная с ЧПУ 2 операция (Механическая обработка) | Токарный станок с ЧПУ            |
| Транспортировка                                    | Автопогрузчик                    |
| Окраска (Покрытие эмалью)                          | Сушильная камера                 |

Окончание таблицы 9

| Этапы производства детали из поковки     | Используемое оборудование |
|--|---------------------------|
| Транспортировка                          | Автопогрузчик             |
| Фрезерная с ЧПУ (Механическая обработка) | Фрезерный станок с ЧПУ    |
| Транспортировка в цех ТЭН                | Автомобиль                |

Себестоимость детали, на которую крепится ТЭНа, закупаемая у сторонней организации включает сумму затрат на её приобретение и равна 210 рублей. Поставщик может предоставить 1000 штук в неделю. Потребность ТПК в данном элементе составляет 800 штук в день, что на  $800 - 1000 / 5 = 600$  штук больше, чем может обеспечить покупка на стороне. Поэтому организация изготавливает также блоки ТЭН из поковки, то есть производит механическую обработку купленных частично готовых деталей.

Для расчета заработной платы на одну деталь необходимо определить время обработки этой детали в нормо-часах [39]. Обработка детали на токарном станке привходит за 2 минуты и 20 секунд или  $2,(3) \text{ мин} / 60 = 0,03889$  н-ч, а на фрезерном – за 45 секунд или  $0,75 \text{ мин} / 60 = 0,0125$  н-ч. Час работы оператора станка стоит 374,6 рубля. Заработная плата работников с учетом НДФЛ и отчислений на одну деталь, изготовленную на токарном станке, равна  $374,4 \times 0,03889 = 14,56$  рублей, на фрезерном –  $374,4 \times 0,0125 = 4,68$  рублей. Суммарная заработная плата на изготовление одной детали из поковки равна  $14,56 + 4,68 = 19,24$  рубля.

Амортизация токарного станка не рассчитывается, так как его срок полезного использования закончился. Определим амортизацию фрезерного, для чего амортизацию оборудования в часах умножим на нормо-часы обработки детали на данном станке:  $132 \times 0,0125 = 1,65$  рублей.

Также в составе себестоимости детали, изготавливаемой из поковки, учитываются расходы по электроэнергии. Электроэнергия, затрачиваемая на токарном станке равна 20 кВт/ч, на фрезерном – 24 кВт/ч. Стоимость одного

кВт/ч 5,5 рублей. Затраты на электроэнергию на токарном оборудовании на производства одной детали из поковки:  $20 \text{ кВт} / \text{ч} \times 5,5 \text{ руб.} \times 2,33 \text{ мин} / 60 \text{ мин} = 4,28 \text{ рублей}$ . На фрезерном станке:  $24 \text{ кВт} / \text{ч} \times 5,5 \text{ руб.} \times 0,75 \text{ мин} / 60 \text{ мин} = 1,65 \text{ рублей}$ . Суммарные затраты на электроэнергию, приходящиеся на 1 деталь:  $4,28 + 1,65 = 5,93 \text{ рублей}$ .

Составляющие себестоимости 1 блока ТЭН из поковки и структура его себестоимости представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Себестоимость детали, изготовленной из поковки, и её структура

| Расходы  | Сумма на 1 деталь, рублей | Доля в себестоимости, % |
|--|---------------------------|-------------------------|
| Материалы  | 162,00                    | 84,16                   |
| Заработная плата (включая НДФЛ и отчисления в фонды) | 19,24                     | 10                      |
| Амортизация  | 1,65                      | 0,86                    |
| Расходы по электроэнергии                            | 5,93                      | 3,08                    |
| Инструменты и оснастка                               | 3,67                      | 1,9                     |
| Итого  | 192,49                    | 100                     |

В данном случае в качестве расходов на материалы выступает сама поковка, которая составляет большую долю в структуре себестоимости, а именно 84,16 %.

Себестоимость деталей, производимых из паковки меньше, чем себестоимость закупаемых, следовательно, детали из паковки производить выгоднее, но максимальная производственная мощность оборудования по обработке составляет 411 штук. Таким образом, организация для обеспечения спроса использует как закупку деталей, так и производство из паковки.

Рассмотрим такое мероприятие снижения себестоимости данной детали как покупка оборудования для собственного её производства, а именно нового Токарного станка, который способен изготовить деталь из металла, а не специальной заготовки.

Заготовкой является металлический цилиндр диаметром 70 мм, стоимость составляет 105,3 руб. / кг. Для производства одной детали необходимо 1,0015 кг, следовательно, стоимость материала равна

$$105,3 \times 1,0015 = 105,46 \text{ рублей}$$

Время обработки одной детали на новом токарном станке составляет 0,069 н-ч. Затем деталь также обрабатывается на фрезерном станке, время обработки составляет 0,0119 н-ч. При стоимости часа оператора станка 374,7 руб., суммарная заработная плата составит

$$0,069 \times 374,7 + 0,0119 \times 374,7 = 30,31 \text{ рублей}$$

Составляющие себестоимости детали, изготавливаемой на собственном оборудовании представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Себестоимость детали, изготовленной самостоятельно

| <b>Расходы</b>                         | <b>Сумма на 1 деталь, рублей</b> |
|--|----------------------------------|
| Стоимость заготовки, руб.              | 105,46                           |
| Амортизация режущего инструмента, руб. | 22,13                            |
| Амортизация станка токарного с ЧПУ     | 19,88                            |
| Амортизация станка фрезерного с ЧПУ    | 1,57                             |
| Электричество, руб.                    | 2,87                             |
| Затраты на з/п                         | 30,31                            |
| <b>Итого</b>                           | <b>182,22</b>                    |

Вариант производства детали самостоятельно наиболее выгодный, так как в таком случае получается наименьшая себестоимость детали. Себестоимость детали, производимой самостоятельно, на 10,3 рубля меньше себестоимости детали, изготавливаемой из поковки, и на 27,8 рублей меньше себестоимости закупаемой на стороне детали. В сутки купленное оборудование может производить 408 штук, поэтому для удовлетворения ежедневного спроса можно

отказаться от получения блока наибольшей себестоимости – закупки деталей на стороне.

Организация снизит себестоимость блока ТЭНов, производя деталь на новом оборудовании в количестве 408 штук в сутки и продолжая изготовление деталей из поковки в количестве  $800 - 408 = 392$  штуки.

Рассчитаем себестоимость необходимых в день 800 штук деталей до покупки нового оборудования. В этом случае закупалось на стороне  $800 - 411 = 389$  штук, себестоимость такой детали составила 210 рублей, и 411 штук изготавливалось из поковки по себестоимости 192,49 руб. / шт. Таким образом, суммарная себестоимость составила

$$389 \times 210 + 411 \times 192,49 = 160\,801,34 \text{ рублей}$$

Далее определим себестоимость 800 штук деталей при изготовлении 408 из них на новом оборудовании, а остальные – 392 шт., изготавливая из поковки

$$408 \times 182,2 + 392 \times 192,49 = 149\,799,46 \text{ рублей}$$

Разница в себестоимости до покупки нового токарного станка и после составила

$$160\,801,34 - 149\,799,46 = 11\,001,88 \text{ рублей}$$

Таким образом, покупка нового оборудования позволила при производстве 800 штук деталей в день сократить их себестоимость на 11 002 рубля.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности позволяет получить полную и достоверную информацию о деятельности организации, выявить проблемы в функционировании организации, на основе чего появляется возможность принимать управленческие решения. Цель работы состояла в проведении анализа показатели бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ТПК «Красноярскэнергокомплект» для выявления тенденций и проблем хозяйственной деятельности и определении эффективности возможного мероприятия по снижению себестоимости.

В первой главе были рассмотрены теоретические основы подходов к анализу одной из форм отчетности – бухгалтерского баланса Торгово-промышленной компании «Красноярскэнергокомплект», приведены формулы для расчета различных коэффициентов. Затем на основе изученных методических подходов проведены анализ структуры и динамики активов и пассивов баланса, выполнены расчет и оценка различных коэффициентов на основе баланса организации. Анализ которых позволил сделать вывод о том, что организация обладает хорошей платежеспособностью, финансовой устойчивостью и низким финансовым риском. Рост дебиторской задолженности вместе с улучшением эффективности управления дебиторской задолженностью и выявленным наращивание производственных мощностей не является отрицательной тенденцией в организации. Также наблюдается недостаток собственного капитала для обеспечения внеоборотных активов, поэтому организация вынуждена привлекать долгосрочные заемные средства, но так как ТПК является крупным предприятием, привлечение долгосрочных инвестиций считается нормальным моментом деятельности. Присутствует тенденция сокращения зависимости от краткосрочных заемных источников, что свидетельствует об укреплении финансовой независимости.

Во второй главе был проведен анализ отчета о финансовых результатах на основе изученного теоретического материала по данной теме, выбранных

методов анализа. Проведен горизонтальный анализ отчета, скорректированного на индекс цен производителей для более точного определения тенденций организации, и вертикальный анализ, факторный анализ рентабельности собственного капитала по трехфакторной модели Дюпона, а также сделана оценка коэффициентов деловой активности и рентабельности, эффекта финансового рычага. Проведенный анализ показал стабильное развитие предприятия, увеличение объема продаж. Большую часть выручки организация получает за счет основной деятельности, а финансовая и инвестиционная стали приносить меньшую выгоду в 2021 году по сравнению с предыдущим годом. Наблюдается рост управленческих расходов за анализируемый период, но их доля в выручки сократилась, значит, такая тенденция может быть связана с увеличением объемов производства. В целом, для организации характерен невысокий финансовый риск и низкая вероятность потери финансовой независимости.

Деятельность ТПК «Красноярскэнергокомплект» можно охарактеризовать как положительную. Наблюдается рост экономического потенциала компании, что говорит о развитии организации. Расходы предприятия финансируются за счет в основном собственных средств, а не заемных. Для предприятия характерна высокая ликвидность, то есть высокая скорость реализации активов организации в целях превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств.

Хорошая платежеспособность организации говорит о наличии необходимых платежных средств для своевременных расчетов с поставщиками, рабочими и служащими по заработной плате, финансовыми и налоговыми органами, банками и другими контрагентами. Положительным моментом является отсутствие у организации финансового риска, связанного с невозможностью выплатить проценты. Согласно анализу деловой активности и рентабельности, предприятие обладает высокой конкурентоспособностью.

В силу того, что организация ТПК «Красноярскэнергокомплект» является финансово устойчивой был рассмотрен такой резерв предприятия, как снижение

затрат, а именно себестоимости продукции [29]. В последнем параграфе второй главы было предложено такое мероприятие по снижению себестоимости, как покупка нового оборудования для самостоятельного производства составляющей электрических котлов с трубчатым электрическим нагревателем, а именно одной из деталей блока ТЭНов. Для принятия управленческого решения, выбора одной из альтернатив, был проведен релевантный анализ.

Приобретённое оборудование ТПК «Красноярскэнергокомплект» позволило отказаться от закупки деталей на стороне, что имело наибольшую себестоимость 210 рублей/шт. Минимальная себестоимость детали достигается производством её самостоятельно на новом токарном станке, согласно проведенным расчетам, она составила 182,2 рублей/шт. Количество произведенных деталей ограничено производственной мощностью оборудования, поэтому организация продолжает часть необходимого суточного спроса деталей производить из специальных закупаемых на стороне заготовок, в данном случае себестоимость равна 192, рублей/шт. Таким образом для обеспечения суточного спроса себестоимость 800 штук деталей снизилась на 11 002 рубля.

Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности ТПК «Красноярскэнергокомплект» позволил оценить положение компании как устойчивое, выявить тенденцию к наращению объемов производства. Предложенное мероприятие по улучшению эффективности деятельности организации сократило себестоимость продукции.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Богатырева, О. Н. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / О. Н. Богатырева, Т. В. Шмулевич; ВШТЭ СПбГУПТД. – СПб, 2016. – 73 с. – URL: <http://www.nizrp.narod.ru/metod/kafmenedgiprava/13.pdf>

2 Расшифровка кодов ОКВЭД и их классификация 2021 год. – URL: [https://www.buhgalteria.ru/article\\_sef/detailGood.php?ELEMENT\\_ID=32256](https://www.buhgalteria.ru/article_sef/detailGood.php?ELEMENT_ID=32256) (дата обращения 26.04.2022)

3 ООО ТПК "Красноярскэнергокомплект". – URL: <https://www.zota.ru/about/> (дата обращения 15.04.2022)

4 Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) Статья 13. Общие требования к бухгалтерской (финансовой) отчетности – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_122855/5864bb6f56b1eb0fb1ada8aac90fa2990e8ef58b/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/5864bb6f56b1eb0fb1ada8aac90fa2990e8ef58b/) (дата обращения 15.05.2022)

5 Кармен, Т.Р. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса. Анализ финансовых отчетов: учебное пособие / Т. Р. Кармен. – М.: ИНФРА-М, 1998.

6 Ликвидность. Расчет коэффициентов ликвидности. – URL: [https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation\\_of\\_liquidity.html](https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html) (дата обращения 22.05.2022)

7 Гищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Таганрогский государственный радиотехнический университет / О. В. Гищенко. – Москва: 2001. – URL: <https://www.cfin.ru/finanalysis/grisheko/07.shtml> (дата обращения 23.04.2022)

8 Павленко, О. В. Анализ финансовой устойчивости предприятия и пути ее повышения на основе управления активами. – 2017. – № 37. – URL: <http://www.vectoreconomy.ru/images/publications/2017/4/accounting/Pavlenko.pdf> (дата обращения 20.04.2022)

9 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург, 2016. – 160 с.

10 Галицкая, Ю. Н. Методические подходы к анализу финансовых результатов предприятия // Экономика и бизнес: теория и практика, Галицкая Ю.Н. Войнова В.В. – 2018. – № 24. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskie-podhody-k-analizu-finansovyh-rezultatov-predpriyatiya/viewer> (дата обращения 25.04.2022)

11 Галицкая, Ю.Н. Системы ключевых показателей эффективности в стратегии устойчивого развития торговой организации // Экономика и бизнес. Ю. Н. Галицкая, К.С. Харченко. – 2018. – № 5. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistemy-klyuchevyh-pokazateley-effektivnosti-v-strategii-ustoychivogo-razvitiya-torgovoy-organizatsii> (дата обращения 19.04.2022)

12 Куликова, Л. И. Финансовый учет и отчетность: Конспект лекций/ Л. И. Куликова, Е. Ю. Ветошкина. – Казань: К(П)ФУ, 2014. – 154 с.

13 Захарова, В. В. Модель Дюпона, расчет на примере ООО «УК Майрыхинский» // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2017. – № 7. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/model-dyupona-raschet-na-primere-ooo-uk-mauryhskiy/viewer> (дата обращения 25.05.2022)

14 Кочешков, А.Е. Рентабельность собственного капитала (ROE): формула и примеры расчета. – 2021. – URL: <https://www.fd.ru/articles/157976-rentabelnost-sobstvennogo-kapitala-formula> (дата обращения 16.04.2022)

15 Листопад Е. В. Эффект финансового рычага как способ определения финансового риска организации // Экономика и бизнес. – 2015. – № 11. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effekt-finansovogo-rychaga-kak-sposob-opredeleniya-finansovogo-riska-organizatsii/viewer> (дата обращения 22.05.2022)

16 Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Прогнозный анализ финансовой отчетности в оценке и управлении финансовой устойчивостью организации // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 4-1 (81-1). – С. 826 - 830. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistema-klyuchevyh-pokazateley-ustoychivosti-torgovoy-organizatsii/viewer> (дата обращения 22.05.2022)

17 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Д. В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 520 с.

18 Галицкая, Ю.Н. Системы ключевых показателей эффективности в стратегии устойчивого развития торговой организации // Экономика и бизнес. Ю. Н. Галицкая, К.С. Харченко. – 2018. – № 4. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sistemy-klyuchevyh-pokazateley-effektivnosti-v-strategii-ustoychivogo-razvitiya-torgovoy-organizatsii> (дата обращения 23.04.2022)

19 Приказ ФНС России от 30.05.2007 N ММ-3-06/333@ (ред. от 10.05.2012) "Об утверждении Концепции системы планирования выездных налоговых проверок". Рентабельность проданных товаров, продукции, работ, услуг и рентабельность активов организаций по видам экономической деятельности, в процентах (в 2021 году) – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_55729/df3929054ebc0ff6d666accad51ebfedca8c75fe/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_55729/df3929054ebc0ff6d666accad51ebfedca8c75fe/) (дата обращения 25.05.2022)

20 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э. А. Маркарьян. – М.: ИД ФБК – Пресс, 2017. – 624 с.

21 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / под ред. Л.Е. Басовского, Е.Н. Басовской. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 366 с.

22 Оноприенко, Ю. Г. Учет и анализ финансовых результатов на предприятии: учебное пособие / Ю. Г. Оноприенко, Э. Д. Натенадзе; ВолгГТУ. - Волгоград, 2017. – 72 с.

23 Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 208 с. – URL: <https://11klasov.com/11708-metodika-finansovogo-analiza-deyatelnosti-kommercheskih-organizacij-sheremet-ad-negashev-ev.html> (дата обращения 05.05.2022)

24 Анализ спроса на отопительное оборудование. Климатическая техника. – 2020. – URL:

[http://www.topclimat.ru/publications/analysis\\_heating\\_equipment.html](http://www.topclimat.ru/publications/analysis_heating_equipment.html) (дата обращения 06.05.2022)

25 Оболенский, Н.В. Преимущества и принцип действия индукционных водонагревателей // Электроника, электронная техника, информационные технологии. Н.В. Оболенский, Е.Б. Миронов. – Вестник НГИЭИ, 2011. – № 14. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/preimuschestva-i-printsip-deystviya-induktsionnyh-vodonagrevateley/viewer> (дата обращения 08.05.2022)

26 Камалиева, А.К. Оценка влияния себестоимости продукции на финансовый результат деятельности предприятия и пути ее оптимизации: Современные научные исследования и инновации/ А.К. Камалиева. – 2017. – № 14. – URL: <https://web.snauka.ru/issues/2017/05/83197> (дата обращения 09.05.2022)

27 Чернышов, Д.А. Некоторые аспекты применения энергоносителей в традиционных технологиях // Механика и машиностроение. – Известия Самарского научного центра Российской академии наук, 2010. – № 4(3). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nekotorye-aspekty-primeneniya-energonositeley-v-traditsionnyh-tehnologiyah/viewer> (дата обращения 10.05.2022)

28 Серебrenицкий, П.П. Устройства числового программного управления // Компьютерные и информационные науки. – Металлообработка, 2009. – № 10. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ustroystva-chislovogo-programmnogo-upravleniya> (дата обращения 11.05.2022)

29 Кулешова, Т.А. Резервы повышения эффективности деятельности предприятия // Экономика и бизнес. Т.А. Кулешова, Б.П. Титаренко. – Вестник евразийской науки, 2016. – Том 8, № 2. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rezervy-povysheniya-effektivnosti-deyatelnosti-predpriyatiya/viewer> (дата обращения 06.05.2022)

30 Сигаева, Е.Н. Как определить период оборота оборотных активов? // Анализ хозяйственной деятельности. – 2021. – URL: [https://nalog-nalog.ru/analiz\\_hozyajstvennoj\\_deyatelnosti\\_ahd/kak\\_opredelit\\_period\\_oborota\\_oborotnyh\\_aktivov/](https://nalog-nalog.ru/analiz_hozyajstvennoj_deyatelnosti_ahd/kak_opredelit_period_oborota_oborotnyh_aktivov/) (дата обращения 13.05.2022)

31 Соколова, И. А. Анализ расчетов с поставщиками и подрядчиками. Управление кредиторской задолженностью / И. А. Соколова, А. А. Пономаренко. – Текст: непосредственный // Экономика, управление, финансы: материалы III Международная научная конференция. – Пермь: Меркурий, 2014. – с. 101-105. – № 9. – URL: <https://moluch.ru/conf/econ/archive/93/4980/> (дата обращения 11.05.2022)

32 Федорова, Е. А. Тимофеев Я. В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности // Корпоративные финансы. – 2015. – № 1 (33). – С. 38–47. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/normativy-finansovoy-ustoychivosti-rossiyskih-predpriyatij-otraslevye-osobennosti/viewer> (дата обращения 17.05.2022)

33 Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Паблишерз, 2011. – 1338 с. – ISBN 978-5-9614-0802-7 – URL: [http://megaworld.com/upload/iblock/2f0/pdf\\_bk\\_1841\\_investicionnaya\\_ocenka\\_instrumenty\\_i\\_metody\\_ocenki\\_lyubyh\\_aktivov\\_asvat\\_damodaranbook.a4.pdf](http://megaworld.com/upload/iblock/2f0/pdf_bk_1841_investicionnaya_ocenka_instrumenty_i_metody_ocenki_lyubyh_aktivov_asvat_damodaranbook.a4.pdf) (дата обращения 18.05.2022)

34 Жданова, А.Б. Управленческий учет: маржинальный анализ: учебное пособие. – Томский политехнический институт, 2019.

35 Вахрушина, М.А. Бухгалтерский управленческий учет: учебное пособие. – М.: Омега-Л: 2007. – 576 с.

36 Управление Федеральной службы государственной статистики по Красноярскому краю, Республике Хакасия и Республике Тыва. Индексы цен производителей по видам экономической деятельности с 2017 г. – URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/57609> (дата обращения 06.06.2022)

37 Исмаилова, Д. М. Некоторые вопросы оценки финансовой устойчивости предприятий и организаций / Д. М. Исмаилова, Г. М. Абдухомидовна, Х. Ф. Уруновна // Научный журнал. Экономика и бизнес. – 2018. – № 1. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nekotorye-voprosy-otsenki-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatij-i-organizatsiy/viewer> (дата обращения 26.05.2022)

38 Малащук, А. М. Промышленные электрические котлы / А. М. Малащук, Н. Н. Егощенков. – Минск : БНТУ, 2020. – № 75. – URL: [https://rep.bntu.by/bitstream/handle/data/39036/Promyshlennye\\_ehlektricheskie\\_kotly.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://rep.bntu.by/bitstream/handle/data/39036/Promyshlennye_ehlektricheskie_kotly.pdf?sequence=1&isAllowed=y) (дата обращения 10.05.2022)

39 Аракелян, К. Э. Особенности формирования расчетно-калькуляционных материалов по ГОЗ / К. Э. Аракелян // Оборонно-промышленный комплекс: управление, экономика и финансы, право. – 2021. – № 2. – URL: <https://base.garant.ru/77157866/> (дата обращения 11.05.2022)

40 Ильин, А. Е. О некоторых аспектах управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия / А. Е. Ильин, Д. В. Николенко // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. Экономика и бизнес. – Курск, 2021. – № 4 (71). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/o-nekotoryh-aspektah-upravleniya-debitorskoj-i-kreditorskoj-zadolzhennostyu-predpriyatiya/viewer> (дата обращения 15.05.2022)

41 Шмитка, С. Анализ отдельных аспектов финансирования современных предприятий / С. Шмитка, Р. Дмуховский // Символ науки. Экономика и бизнес. – 2022. – № 2-1. – ISSN 2410-700X. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-otdelnyh-aspektov-finansirovaniya-sovremennyh-predpriyatiy/viewer> (дата обращения 14.05.2022)

## ПРИЛОЖЕНИЕ А

### Бухгалтерский баланс ТПК «Красноярскэнергокомплект»

| Наименование показателя                                   | На 31<br>декабря<br>2021 г | На 31<br>декабря<br>2020 г | На 31<br>декабря<br>2019 г |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |                            |                            |                            |
| Нематериальные активы                                     | 150                        | 175                        | 200                        |
| Результаты исследований и разработок                      | -                          | -                          | -                          |
| Нематериальные поисковые активы                           | -                          | -                          | -                          |
| Материальные поисковые активы                             | -                          | -                          | -                          |
| Основные средства   | 251503                     | 238191                     | 277884                     |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | -                          | -                          | -                          |
| Финансовые вложения                                       | -                          | -                          | -                          |
| Отложенные налоговые активы                               | 1202                       | 791                        | 537                        |
| Прочие внеоборотные активы                                | -                          | -                          | -                          |
| Итого по разделу I  | 252855                     | 239158                     | 278621                     |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                               |                            |                            |                            |
| Запасы  | 243359                     | 84013                      | 229335                     |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | -                          | 99                         | -                          |
| Дебиторская задолженность                                 | 627792                     | 365327                     | 220394                     |
| Финансовые вложения                                       | -                          | 106300                     | -                          |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                  | 3408                       | 4622                       | 1556                       |
| Прочие оборотные активы                                   | 5887                       | 7203                       | 12350                      |
| Итого по разделу II                                       | 880446                     | 567565                     | 463634                     |
| <b>БАЛАНС</b>   | <b>1133301</b>             | <b>806723</b>              | <b>742255</b>              |
| <b>III. КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ</b>                              |                            |                            |                            |
| Уставный капитал  | 100                        | 10                         | 10                         |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров               | -                          | -                          | -                          |
| Переоценка внеоборотных активов                           | -                          | -                          | -                          |
| Добавочный капитал (без переоценки)                       | 9518                       | 9518                       | 9518                       |
| Резервный капитал   | -                          | -                          | -                          |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)              | 778480                     | 611936                     | 456516                     |
| Итого по разделу III                                      | 788098                     | 621464                     | 466044                     |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                     |                            |                            |                            |
| Заемные средства  | 45500                      | -                          | 38000                      |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 21539                      | 21480                      | 22156                      |
| Оценочные обязательства                                   | -                          | -                          | -                          |
| Прочие обязательства                                      | -                          | -                          | -                          |
| Итого по разделу IV                                       | 67039                      | 21480                      | 60156                      |

**Окончание приложения А**

| Наименование показателя               | На 31 декабря 2021 г | На 31 декабря 2020 г | На 31 декабря 2019 г |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                      |                      |                      |
| Заемные средства                      | 41                   |                      | 71                   |
| Кредиторская задолженность            | 262416               | 152264               | 199714               |
| Доходы будущих периодов               |                      | -                    | -                    |
| Оценочные обязательства               | 15707                | 11515                | 16270                |
| Прочие обязательства                  | -                    | -                    | -                    |
| Итого по разделу V                    | 278165               | 163779               | 216055               |
| БАЛАНС                                | 1133301              | 806723               | 742255               |

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Отчет о финансовых результатах ТПК «Красноярскэнергокомплект»

| Наименование показателя   | 2021        | 2020        | 2019        | 2018        | 2017      |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| Выручка   | 2 953 111   | 1 897 359   | 1 683 549   | 1 555 557   | 1 331 940 |
| Себестоимость продаж  | (2 200 551) | (1 424 381) | (1 214 368) | (1 057 986) | (919 494) |
| Валовая прибыль (убыток)  | 752 560     | 472 978     | 469 181     | 497 571     | 412 446   |
| Коммерческие расходы  | (12 238)    | (16 255)    | (13 731)    | (12 983)    | (10 711)  |
| Управленческие расходы  | (373 594)   | (257 978)   | (265 941)   | (277 020)   | (221 144) |
| Прибыль (убыток) от продаж  | 366 728     | 198 745     | 189 509     | 207 568     | 180 591   |
| Доходы от участия в других организациях   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0         |
| Проценты к получению  | 1 236       | 1 156       | 0           | 917         | 4 286     |
| Проценты к уплате   | (4 462)     | (6 907)     | (18 638)    | (11 984)    | (2 855)   |
| Прочие доходы   | 42 270      | 39 208      | 31 752      | 28 869      | 15 622    |
| Прочие расходы  | (43 186)    | (37 647)    | (39 510)    | (31 104)    | (27 221)  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения   | 362 586     | 194 555     | 163 113     | 194 266     | 170 423   |
| Налог на прибыль  | (72 982)    | (40 003)    | (32 090)    | (35 246)    | (34 740)  |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)  | (72 982)    | (40 003)    | (32 090)    | (728)       | (1 698)   |
| Прочее  | 352         | 929         | (1 413)     | (4 389)     | (1 042)   |
| в том числе: изменение отложенных налоговых активов   |             | 929         | 18          | 195         | 80        |
| Чистая прибыль (убыток)   | 289 956     | 155 481     | 129 610     | 154 631     | 134 641   |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода | 0           | 0           | 0           | 0           | 0         |

**Окончание приложения Б**

| Наименование показателя   | 2021    | 2020    | 2019      | 2018     | 2017      |
|---|---------|---------|-----------|----------|-----------|
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                   | 0       | 0       | 0         | (90 523) | (139 603) |
| Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 0       | (60)    | (115 062) | 0        | 0         |
| Совокупный финансовый результат периода   | 289 956 | 155 421 | 14 548    | 64 108   | (4 962)   |

**ПРИЛОЖЕНИЕ В**

**Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса**

| Наименование показателя                                   | На 31 декабря 2019 г | На 31 декабря 2020 г | На 31 декабря 2021 г | Абсолютное отклонение |               |               | Темп роста, % |              |              |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|   |                      |                      |                      | 2020/2019             | 2021/2020     | 2021/2019     | 2020/2019     | 2021/2020    | 2021/2019    |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |                      |                      |                      |                       |               |               |               |              |              |
| Нематериальные активы                                     | 200                  | 175                  | 150                  | -25                   | -25           | -50           | 87,5          | 85,7         | 75,0         |
| Результаты исследований и разработок                      | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Нематериальные поисковые активы                           | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Материальные поисковые активы                             | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Основные средства   | 277884               | 238191               | 251503               | -39693                | 13312         | -26381        | 85,7          | 105,6        | 90,5         |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Финансовые вложения                                       | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Отложенные налоговые активы                               | 537                  | 791                  | 1202                 | 254                   | 411           | 665           | 147,3         | 152,0        | 223,8        |
| Прочие внеоборотные активы                                | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Итого по разделу I  | 278621               | 239158               | 252855               | -39464                | 13698         | -25766        | 85,8          | 105,7        | 90,8         |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                               |                      |                      |                      |                       |               |               |               |              |              |
| Запасы  | 229335               | 84013                | 243359               | -145322               | 159346        | 14024         | 36,6          | 289,7        | 106,1        |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | -                    | 99                   | -                    | 99                    | -99           | -             | -             | 0,0          | -            |
| Дебиторская задолженность                                 | 220394               | 365327               | 627792               | 178053                | 229345        | 407398        | 180,8         | 157,6        | 284,8        |
| Финансовые вложения                                       | -                    | 106300               | -                    | 106300                | -106300       | -             | -             | 0,0          | -            |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                  | 1556                 | 4622                 | 3408                 | 3066                  | -1214         | 1852          | 297,0         | 73,7         | 219,0        |
| Прочие оборотные активы                                   | 12350                | 7203                 | 5887                 | -5143                 | -1320         | -6463         | 58,4          | 81,7         | 47,7         |
| Итого по разделу II                                       | 463634               | 567565               | 880446               | 137053                | 279758        | 416811        | 129,6         | 146,6        | 189,9        |
| <b>БАЛАНС</b>   | <b>742255</b>        | <b>806723</b>        | <b>1133301</b>       | <b>97589</b>          | <b>293456</b> | <b>391045</b> | <b>113,1</b>  | <b>134,9</b> | <b>152,7</b> |

## Окончание приложения В

| Наименование показателя  | На 31 декабря 2019 г | На 31 декабря 2020 г | На 31 декабря 2021 г | Абсолютное отклонение |               |               | Темп роста, % |              |              |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|  |                      |                      |                      | 2020/2019             | 2021/2020     | 2020/2019     | 2021/2020     | 2020/2019    | 2021/2020    |
| <b>III. КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ</b>   |                      |                      |                      |                       |               |               |               |              |              |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10                   | 10                   | 100                  | 0                     | 90            | 90            | 100,0         | 1000,0       | 1000,0       |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Переоценка внеоборотных активов  | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 9518                 | 9518                 | 9518                 | -                     | -             | -             | 100,0         | 100,0        | 100,0        |
| Резервный капитал  | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 456516               | 611936               | 778480               | 155420                | 166544        | 321964        | 134,0         | 127,2        | 170,5        |
| Итого по разделу III   | 466044               | 621464               | 788098               | 155420                | 166634        | 322054        | 133,3         | 126,8        | 169,1        |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |                      |                      |                      |                       |               |               |               |              |              |
| Заемные средства   | 38000                | -                    | 45500                | -38000                | 45500         | 7500          | 0,0           | -            | 119,7        |
| Отложенные налоговые обязательства                                     | 22156                | 21480                | 21539                | -676                  | 59            | -617          | 96,9          | 100,3        | 97,2         |
| Оценочные обязательства  | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Прочие обязательства   | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Итого по разделу IV  | 60156                | 21480                | 67039                | -38676                | 45559         | 6883          | 35,7          | 312,1        | 111,4        |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |                      |                      |                      |                       |               |               |               |              |              |
| Заемные средства   | 71                   | -                    | 42                   | -71                   | 42            | -29           | 0,0           | -            | 59,2         |
| Кредиторская задолженность   | 199714               | 152264               | 262416               | -14327                | 77029         | 62702         | 92,8          | 141,6        | 131,4        |
| Доходы будущих периодов  | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Оценочные обязательства  | 16270                | 11515                | 15707                | -4755                 | 4192          | -563          | 70,8          | 136,4        | 96,5         |
| Прочие обязательства   | -                    | -                    | -                    | -                     | -             | -             | -             | -            | -            |
| Итого по разделу V   | 216055               | 163779               | 278165               | -19153                | 81263         | 62110         | 91,1          | 141,3        | 128,7        |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>742255</b>        | <b>806723</b>        | <b>1133301</b>       | <b>97591</b>          | <b>293455</b> | <b>391046</b> | <b>113,1</b>  | <b>134,9</b> | <b>152,7</b> |

## ПРИЛОЖЕНИЕ Г

### Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах

| Наименование показателя                             | Абсолютное отклонение |           |           |           |           | Темп прироста, % |           |           |           |           |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   | 2021/2017             | 2021/2020 | 2020/2019 | 2019/2018 | 2018/2017 | 2021/2017        | 2021/2020 | 2020/2019 | 2019/2018 | 2018/2017 |
| Выручка   | 1 364 525             | 873 392   | 146 557   | 129 006   | 215570    | 102,4            | 47,9      | 8,7       | 8,3       | 16,2      |
| Себестоимость продаж                                | (1 089 814)           | (640 694) | -159318   | -156782   | -133019   | 118,5            | 46,8      | 13,2      | 14,9      | 14,5      |
| Валовая прибыль (убыток)                            | 274 711               | 232 697   | -12761    | -27776    | 82551     | 66,6             | 51,2      | -2,7      | -5,6      | 20,0      |
| Коммерческие расходы                                | (463)                 | 4 444     | -1945     | -758      | -2205     | 4,3              | -28,5     | 14,2      | 5,9       | 20,6      |
| Управленческие расходы                              | (119 982)             | (93 248)  | 16952     | 10757     | -54443    | 54,3             | 37,6      | -6,4      | -3,9      | 24,6      |
| Прибыль (убыток) от продаж                          | 154 266               | 143 893   | 2246      | -17777    | 25903     | 85,4             | 75,4      | 1,2       | -8,6      | 14,3      |
| Доходы от участия в других организациях             | -                     | -         | -         | -         | -         | -                | -         | -         | -         | -         |
| Проценты к получению                                | (3 157)               | 18        | 1111      | -912      | -3374     | -73,7            | 1,6       | -         | -100,0    | -78,7     |
| Проценты к уплате                                   | (1 219)               | 2 562     | 11924     | -6638     | -9067     | 42,7             | -38,6     | -64,2     | 55,7      | 317,6     |
| Прочие доходы                                       | 22 974                | 924       | 6054      | 2900      | 13098     | 147,1            | 2,5       | 19,1      | 10,1      | 83,8      |
| Прочие расходы                                      | (12 212)              | (3 259)   | 3171      | -8402     | -3722     | 44,9             | 9,0       | -8,1      | 27,2      | 13,7      |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                 | 160 652               | 144 138   | 24505     | -30829    | 22838     | 94,3             | 77,1      | 15,1      | -16,0     | 13,4      |
| Налог на прибыль                                    | (31 899)              | (28 203)  | -6481     | 3108      | -324      | 91,8             | 73,4      | 20,3      | -8,9      | 0,9       |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)  | (64 941)              | (28 203)  | -6481     | -31232    | 974       | 3824,6           | 73,4      | 20,3      | 4312,4    | -57,3     |
| Прочее  | 1 363                 | (571)     | 2300      | 2959      | -3324     | -130,8           | -64,0     | 63,4      | -67,8     | 319,0     |
| в том числе: изменение отложенных налоговых активов | (80)                  | (893)     | 875       | -176      | 114       | -100,0           | -100,0    | 4879,8    | -90,8     | 142,5     |

## Окончание приложения Г

| Наименование показателя   | Абсолютное отклонение |           |           |           |           | Темп прироста, % |           |           |           |           |
|---|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|   | 2021/2017             | 2021/2020 | 2020/2019 | 2019/2018 | 2018/2017 | 2021/2017        | 2021/2020 | 2020/2019 | 2019/2018 | 2018/2017 |
| Чистая прибыль (убыток)   | 130 116               | 115 364   | 20324     | -24762    | 19190     | 96,6             | 77,2      | 15,7      | -16,1     | 14,3      |
| Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода   | -                     | -         | -         | -         | -         | -                | -         | -         | -         | -         |
| Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода                   | 139 603               | -         | -         | 90055     | 49548     | -100,0           | -         | -         | -100,0    | -35,5     |
| Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | -                     | 58        | 114524    | -114581   | -         | -                | -100,0    | -99,9     | -         | -         |
| Совокупный финансовый результат периода   | 269 719               | 115 422   | 134848    | -49289    | 68738     | -5435,7          | 77,3      | 930,8     | -77,3     | 1285,3    |

## ПРИЛОЖЕНИЕ Д

### Вертикальный анализ бухгалтерского баланса

| Наименование показателя                                   | На 31 декабря 2019 г | На 31 декабря 2020 г | На 31 декабря 2021 г | Абсолютное отклонение |             |             |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-------------|-------------|
|   |                      |                      |                      | 2020 / 2019           | 2021 / 2020 | 2021 / 2019 |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Нематериальные активы                                     | 0,03                 | 0,02                 | 0,01                 | -0,01                 | -0,01       | -0,01       |
| Результаты исследований и разработок                      |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Нематериальные поисковые активы                           |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Материальные поисковые активы                             |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Основные средства   | 37,4                 | 28,4                 | 22,2                 | -9,08                 | -6,17       | -15,25      |
| Доходные вложения в материальные ценности                 |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Финансовые вложения                                       |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Отложенные налоговые активы                               | 0,1                  | 0,1                  | 0,1                  | 0,02                  | 0,01        | 0,03        |
| Прочие внеоборотные активы                                |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Итого по разделу I  | 37,5                 | 28,5                 | 22,3                 | -9,06                 | -6,16       | -15,23      |
| <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                               |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Запасы  | 30,9                 | 10,0                 | 21,5                 | -20,89                | 11,47       | -9,42       |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 0,00                 | 0,01                 | 0,00                 | 0,01                  | -0,01       | 0,00        |
| Дебиторская задолженность                                 | 29,7                 | 47,4                 | 55,4                 | 17,75                 | 7,95        | 25,70       |
| Финансовые вложения                                       | 0,0                  | 12,7                 | 0,0                  | 12,66                 | -12,66      | 0,00        |
| Денежные средства и денежные эквиваленты                  | 0,2                  | 0,6                  | 0,3                  | 0,34                  | -0,25       | 0,09        |
| Прочие оборотные активы                                   | 1,7                  | 0,9                  | 0,5                  | -0,81                 | -0,34       | -1,14       |
| Итого по разделу II                                       | 62,5                 | 71,5                 | 77,7                 | 9,06                  | 6,17        | 15,23       |
| <b>БАЛАНС</b>   | <b>100,0</b>         | <b>100,0</b>         | <b>100,0</b>         | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |
| <b>III. КАПИТАЛИ РЕЗЕРВЫ</b>                              |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Уставный капитал  | 0,0                  | 0,0                  | 0,0                  | 0,00                  | 0,01        | 0,01        |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров               |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Переоценка внеоборотных активов                           |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Добавочный капитал (без переоценки)                       | 1,3                  | 1,1                  | 0,8                  | -0,15                 | -0,29       | -0,44       |
| Резервный капитал   |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)              | 61,5                 | 72,9                 | 68,7                 | 11,36                 | -4,17       | 7,19        |
| Итого по разделу III                                      | 62,8                 | 74,0                 | 69,5                 | 11,21                 | -4,46       | 6,75        |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                     |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Заемные средства  | 5,1                  | 0,0                  | 4,0                  | -5,12                 | 4,01        | -1,10       |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 3,0                  | 2,6                  | 1,9                  | -0,43                 | -0,66       | -1,08       |
| Оценочные обязательства                                   |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Прочие обязательства                                      |                      |                      |                      |                       |             |             |
| Итого по разделу IV                                       | 8,1                  | 2,6                  | 5,9                  | -5,55                 | 3,36        | -2,19       |

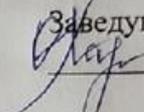
## Окончание приложения Д

| Наименование показателя                   | На 31<br>декабря<br>2019 г | На 31<br>декабря<br>2020 г | На 31<br>декабря<br>2021 г | Абсолютное отклонение |                |                |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
|   |                            |                            |                            | 2020 /<br>2019        | 2021 /<br>2020 | 2021 /<br>2019 |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ<br/>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                            |                            |                            |                       |                |                |
| Заемные средства                          | 0,0                        | 0,0                        | 0,0                        | -0,01                 | 0,00           | -0,01          |
| Кредиторская задолженность                | 26,9                       | 22,1                       | 23,2                       | -4,83                 | 1,08           | -3,75          |
| Доходы будущих периодов                   |                            |                            |                            |                       |                |                |
| Оценочные обязательства                   | 2,2                        | 1,4                        | 1,4                        | -0,82                 | 0,01           | -0,81          |
| Прочие обязательства                      |                            |                            |                            |                       |                |                |
| Итого по разделу V                        | 29,1                       | 23,4                       | 24,5                       | -5,66                 | 1,10           | -4,56          |
| <b>БАЛАНС</b>                             | <b>100,0</b>               | <b>100,0</b>               | <b>100,0</b>               | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>    | <b>0,00</b>    |

Министерство науки и высшего образования РФ  
Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, государственного управления и финансов  
Кафедра бухгалтерского учета и статистики

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
 О.Н. Харченко

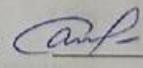
«16» 06 2022г.

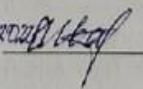
**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

направление 38.03.01 Экономика

профиль 38.03.01.01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(в коммерческих организациях)

**КОМПЛЕКСНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**  
(на примере ТПК «Красноярскэнергокомплект»)

Научный руководитель  16.06.22 доцент, канд. эк. наук С.А. Самусенко

Выпускник 16.06.2022  Иваненко Светлана Александровна

Красноярск 2022