

Организационно-экономическая характеристика предприятия

Псарёва Юлия Александровна, магистр, ФГБОУ ВО «Курский государственный университет», г. Курск

Аннотация. Современное акционерное общество «Курский Центральный универмаг» - крупный торговый центр г. Курска и области, имеет площадь 18516, 5 кв.м, торговая площадь занимает 5900 кв.м. Ассортимент товаров, продаваемых в ЦУМе, насчитывает около 21,5 тыс. и включает практически все виды промышленной и продовольственной продукции. Основные составляющие деятельности: широкий ассортимент товаров, собственное кондитерское и хлебопекарное производство, развитая сеть общественного питания, разумная ценовая политика, высокая культура обслуживания.

Ключевые слова: анализ, предприятие, акционерное общество, деятельность, розничная торговля.

Abstract: Modern joint-stock company "Kursk Central Department store" a large shopping centre in the city of Kursk and the region, has an area 18516, 5 sq. m, shopping area is 5900 sq. m. the Range of goods sold in the Department store, has about 21.5 thousand and includes almost all types of industrial and food products. Main components of activity: wide range of goods, own confectionery and bakery production, the developed network of public catering, reasonable price policy, high culture of service.

Key words: analysis, enterprise, joint stock company, activity, retail trade.

Приведенный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности АО «Курский центральный универмаг» выполнен за период 01.01.2015–31.12.2017 г. При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность АО «Курский центральный универмаг» к отрасли «Розничная торговля; ремонт бытовых и личных изделий» (класс по ОКВЭД – 52).

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются примерно равным процентом внеоборотных средств и текущих активов (48,1% и

51,9% соответственно). Активы организации за весь рассматриваемый период увеличились на 53 620 тыс. руб. (на 52,4%). Отмечая значительное увеличение активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 33,4%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является негативным показателем.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2017		
Актив							
1. Внеоборотные активы	39 282	40 421	75 044	38,4	48,1	+35 762	+91
в том числе: основные средства	39 231	39 965	65 311	38,3	41,9	+26 080	+66,5
нематериальные активы	19	14	–	<0,1	–	-19	-100
2. Оборотные, всего	63 023	89 713	80 881	61,6	51,9	+17 858	+28,3
в том числе: запасы	38 572	35 372	39 016	37,7	25	+444	+1,2
дебиторская задолженность	18 869	19 270	24 758	18,4	15,9	+5 889	+31,2
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5 582	35 071	17 107	5,5	11	+11 525	+3,1 раза
Пассив							
1. Собственный капитал	74 427	83 379	99 251	72,8	63,7	+24 824	+33,4
2. Долгосрочные обязательства, всего	624	783	1 673	0,6	1,1	+1 049	+168,1
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
3. Краткосрочные обязательства, всего	27 254	45 972	55 001	26,6	35,3	+27 747	+101,8
в том числе: заемные средства	–	–	–	–	–	–	–
Валюта баланса	102 305	130 134	155 925	100	100	+53 620	+52,4

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского баланса АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 1. Структура имущества и источники его формирования

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на рисунке 1.

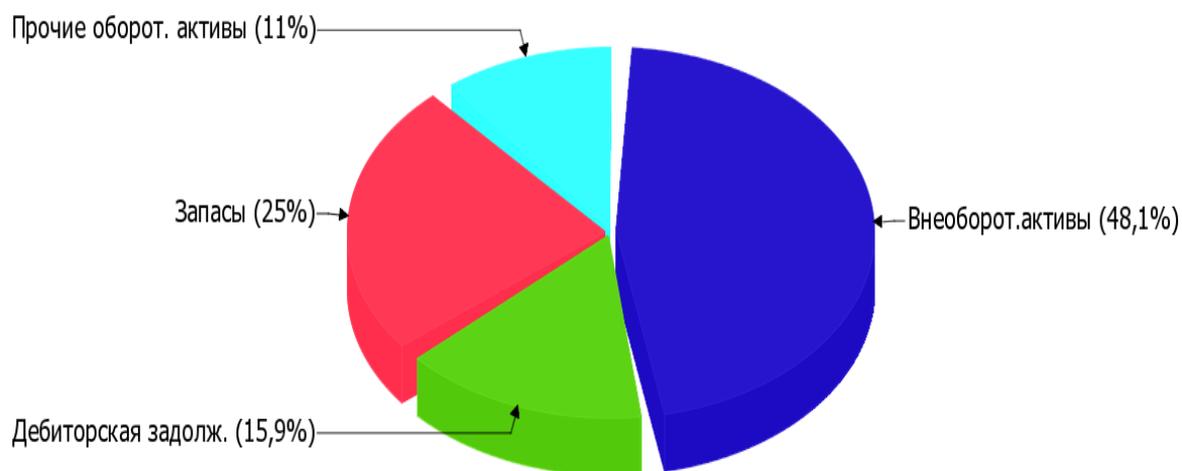


Рис. 1. Структура активов АО «Курский центральный универмаг» на 31.12.2017 г.

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

- основные средства – 26 080 тыс. руб. (48,6%);
- прочие внеоборотные активы – 9 701 тыс. руб. (18,1%);
- краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 7 000 тыс. руб. (13,1%);
- дебиторская задолженность – 5 889 тыс. руб. (11%).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 27 624 тыс. руб. (51,5%);
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 24 840 тыс. руб. (46,3%).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «нематериальные активы» в активе и «доходы будущих периодов» в пассиве (-19 тыс. руб. и -16 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации за весь рассматриваемый период увеличился с 74 427 тыс. руб. до 99 251 тыс. руб. (т.е. на 24 824 тыс. руб.).

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2015	31.12. 2017		
Чистые активы	74 427	83 379	99 251	72,8	63,7	+24 824	+33,4
Уставный капитал	7 573	7 573	7 573	7,4	4,9	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	66 854	75 806	91 678	65,3	58,8	+24 824	+37,1

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского баланса АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 2. Оценка стоимости чистых активов организации

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2017 намного (в 13,1 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же необходимо отметить увеличение чистых активов на 33,4% за рассматриваемый период (с 31.12.2015 по 31.12.2017). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств АО «Курский центральный универмаг» представлен в таблице 3.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	31.12. 2015	31.12. 2017	на 31.12. 2015	на 31.12. 2016	на 31.12. 2017
СОС ₁	35 145	24 207	-3 427	+7 586	-14 809
СОС ₂	35 769	25 880	-2 803	+8 369	-13 136
СОС ₃	35 769	25 880	-2 803	+8 369	-13 136

Источник: составлено автором по данным бухгалтерского баланса АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 3. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

СОС₁ – собственные оборотные средства, рассчитанные без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов.

СОС₂ – собственные оборотные средства, рассчитанные с учетом долгосрочных пассивов; фактически равны чистому оборотному капиталу, Net Working Capital.

СОС₃ – собственные оборотные средства, рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам.

Поскольку на 31 декабря 2017 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за два года ухудшили свои значения.

Состав и динамика трудовых ресурсов АО «Курский центральный универмаг» представлен в таблице 4.

Таким образом, в составе работников преобладают служащие, численность которых в 2017 году составила 43 чел., причем большая доля служащих – специалисты (34 человека).

Показатель	Годы		Темп прироста, %
	2015 г.	2017 г.	
Рабочие, всего чел.	34	39	14,71
в т.ч.: - основные	26	29	11,54
- вспомогательные	8	10	25,00
Служащие, всего чел.	43	43	0,00
в т.ч.: - руководители	3	3	0,00
- специалисты	35	34	-2,86
Прочие работники	5	6	20,00
Всего работников	77	82	6,49

Источник: составлено автором по данным АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 4. Состав и динамика трудовых ресурсов АО «Курский центральный универмаг»

Оценка движения трудовых ресурсов АО «Курский центральный универмаг» представлена в таблице 5.

Показатель	Значение показателя		Абсолютное отклонение, ±
	2015 г.	2017 г.	
Выбыло, всего чел.	5	3	-2
в т.ч. по собственному желанию	2	3	1
Принято, всего чел.	3	8	5
Среднесписочная численность, чел.	77	82	5
Коэффициент оборота по приему	0,04	0,10	0,06
Коэффициент оборота по выбытию	0,06	0,04	-0,03
Коэффициент текучести кадров	0,03	0,04	0,01

Источник: составлено автором по данным АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 5. Оценка движения трудовых ресурсов АО «Курский центральный универмаг»

В 2017 г. на фоне увеличения общей численности персонала количество принятых на работу сотрудников также увеличивается. В 2017 г. доля принятых работников превышает долю выбывших. Коэффициент текучести кадров в 2017 году увеличился до 0,04.

Модель Альтмана:

$$Z = 1,2K_1 + 1,4K_2 + 3,3K_3 + 0,6K_4 + 1K_5,$$

где K_1 – доля оборотного капитала в активах предприятия; K_2 – рентабельность активов предприятия; K_3 – рентабельность активов предприятия исчисленная по балансовой прибыли; K_4 – коэффициент покрытия рыночной стоимости собственного капитала (стоимости привилегированных и обычных акций); K_5 – отдача всех активов.

Количественный счет баллов и вероятность банкротства могут быть представлены в следующем виде:

1,8 баллов и менее – вероятность банкротства очень высокая;

1,81–2,765 баллов – вероятность банкротства высокая;

2,765–2,99 баллов – вероятность банкротства возможно;

2,99 и выше баллов – вероятность банкротства маловероятно.

Расчетные данные представим в виде таблицы 6.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
K ₁	1,00	1,00	1,00
K ₂	0,79	0,81	0,75
K ₃	0,79	0,81	0,75
K ₄	0,21	0,25	0,14
K ₅	25,50	29,81	29,61
Z	30,51	34,97	34,44

Источник: составлено автором по данным АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 6. Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана

Согласно полученным расчетам, вероятность банкротства предприятия очень низкая.

Модель Z-счета:

Это та же самая модель, что и модель Альтмана, которая была рассчитана выше.

В 1983 г. Э. Альтман получил модифицированный вариант своей формулы для компаний, акции которых не котировались на рынке:

$$Z = 0,717 \cdot X_1 + 0,84 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,42 \cdot X_4 + 0,995 \cdot X_5,$$

где K₄ — балансовая стоимость собственного капитала в отношении к заемному капиталу.

При $Z < 1,23$ Альтман диагностирует высокую вероятность банкротства.

Расчетные данные представим в виде таблицы 7.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
K ₁	1,00	1,00	1,00
K ₂	0,79	0,81	0,75
K ₃	0,79	0,81	0,75
K ₄	4,64	5,66	3,64
K ₅	25,50	29,81	29,61
Z	31,13	35,96	34,69

Источник: составлено автором по данным АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 7. Расчет вероятности банкротства по Z-счету

Согласно полученным расчетам, вероятность банкротства у предприятия низкая.

Модель Таффлера

Типичная модель для анализа компаний принимает форму:

$$Z = 0,53 \cdot X_1 + 0,13 \cdot X_2 + 0,18 \cdot X_3 + 0,16 \cdot X_4$$

где X_1 - прибыль до уплаты налога / текущие обязательства;

X_2 - текущие активы/общая сумма обязательств;

X_3 - текущие обязательства/общая сумма активов;

X_4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z -счет а больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно. Хотя сейчас финансовое состояние благоприятно, но предприятию не следует брать долгосрочные или краткосрочные долговые обязательства, так как коэффициент 0,2, это говорит о возможности разорения предприятия, если произойдет непредвиденный расход.

Расчетные данные представим в виде таблицы 8.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.
X_1	4,43	5,41	3,50
X_2	5,64	6,66	4,64
X_3	0,18	0,15	0,22
X_4	25,50	29,81	29,61
Z	7,19	8,53	7,24

Источник: составлено автором по данным АО «Курский центральный универмаг»

Таблица 8. Расчет вероятности банкротства по модели Таффлера

Согласно полученным расчетам, вероятность банкротства у АО «Курский центральный универмаг» низкая.

Список используемых источников:

1. Баширова П.И., Чеховская И.А. Методы управления прибылью предприятия // Управление, Бизнес и Власть. – 2017. – № 1. – С. 20-21
2. Волков О.И., Скляренко В.К. Экономика предприятия [Текст]: Курс лекций. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 280 с.
3. Гражданкина Е.В. Экономика малого предприятия [Текст]: Учебник. – М.: ГроссМедиа, 2016.- 96с.
4. Ковалев В.В., Ковалев В.В. Финансы предприятий [Текст]: Учеб. – М.: ТК Велби, 2017. – 352 с.
5. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы [Текст]: Учебник. – 4 изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 522 с.
6. Маркина И.А. Воронина В.Л. Оптимизация управлению прибылью торговых предприятий на основе разработки комплексной системы управления прибылью //Бизнес. Образование. Право 2017. №3(24) С.35-38
7. Максимова В.Ф. Микроэкономика [Текст]: Учебно-метод. компл. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2017.- 204с.
8. Остапенко В.В, Финансы предприятий [Текст]: Учебное пособие. – М.: Омега-Л, 2016. – 304 с.
9. Розанова Н.М. Экономическая теория фирмы [Текст]: Учебник. – М.: Экономика, 2017.- 448с.
10. Экономический анализ [Текст]: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской.- 2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 238с.
11. Экономика предприятия (фирмы) [Текст]: Учебник 3-е изд., перераб. и доп. / Под ред. О.И. Волкова, О.В. Девяткина. – М.: Инфра-М, 2017.- 601с.