**Содержание**

1. Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия

2. Задача

3. Задача

Список использованных источников

**1. Анализ динамики, состава и структуры источников формирования капитала предприятия**

Если в активе баланса отражаются средства предприятия, то в пассиве - источники их образования.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (III раздел баланса) и заемный (IV и V разделы баланса).

По продолжительности использования различают капитал долгосрочный постоянный (перманентный) - IV раздел баланса и краткосрочный - V раздел баланса.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Собственный капитал является основой независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет недоставать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала.

В то же время если средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за их своевременным возвратом и привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов.

Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

В процессе анализа пассивов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку.

Оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной с позиций инвесторов и с позиции предприятия. Для банков и прочих инвесторов ситуация более надежная, если доля собственного капитала у клиента больше 50%. Это исключает финансовый риск. Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств. Получив заемные средства под меньший процент, чем рентабельность предприятия, можно расширить производство, повысить доходность собственного капитала.

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных слагаемых и дать оценку этим изменениям за отчетный период.

Привлечение заемных средств в оборот предприятия - нормальное явление. Это содействует временному улучшению финансового состояния при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, применению санкций и ухудшению финансового положения. Следовательно, разумные размеры заемного капитала способны улучшить финансовое состояние предприятия, а чрезмерные -ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причину образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по оплате труда, бюджету, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

При анализе кредиторской задолженности следует учитывать, что она является одновременно источником покрытия дебиторской и кредиторской задолженности. Если первая превышает вторую, то это свидетельствует об иммобилизации собственного капитала в дебиторскую задолженность.

Таким образом, анализ структуры пассива баланса необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости.

Поэтому анализ наличия, источников формирования и размещения капитала имеет исключительно большое значение.

Задачи анализа:

- изучение состава, структуры и динамики источников формирования капитала предприятия;

- выявление факторов изменения их величина;

- определение стоимости отдельных источников привлечения капитала и его средневзвешенной цены, а также факторов изменения последней;

- оценка уровня финансового риска (соотношение заемного и собственного капитала);

- оценка произошедших изменений в пассиве баланса с точки зрения повышения уровня финансовой устойчивости предприятия;

- обоснование оптимального варианта соотношения собственного и заемного капитала.

Исходной информацией для анализа являются данные из стандартных форм бухгалтерской отчетности: баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах и их использовании (форма №2).

**2.** **Задача**

На основании нижеприведенных данных определите:

а) показатели использования наличного оборудования по количеству, времени работы и мощности и дайте оценку изменения их уровня;

б) изменение выпуска продукции за счет количества действующего оборудования, времени его работы и выработки продукции за 1 машино-час;

в) показатели эффективности и интенсивности использования ОПФ и факторы изменения их уровня.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Прошлый год | Отчетный год |
| Сумма прибыли от основной деятельности, тыс. руб. | 15 600 | 20 250 |
| Объем производства продукции в текущих ценах, тыс. руб. | 120 000 | 135 000 |
| Среднегодовая стоимость, тыс. руб.:  основных производственных фондов | 24 000 | 28 125 |
| активной части ОПФ | 15 600 | 19 125 |
| действующих машин и оборудования | 12 000 | 16 875 |
| Количество оборудования, ед.:  наличного | 44 | 47 |
| установленного | 42 | 46 |
| действующего | 40 | 45 |
| Отработано всем оборудованием:  дней | 10 000 | 10 989 |
| смен | 20 000 | 20 000 |
| часов | 160 000 | 150 000 |
| Фонд времени работы оборудования:  календарный | 367 920 | 394 200 |
| режимный | 188 160 | 201 600 |
| плановый | 169 200 | 177 400 |
| фактический | 160 000 | 150 000 |

***Решение:***

Для характеристики степени привлечения оборудования в производство рассчитывают следующие показатели:

- коэффициент использования парка наличного оборудования:

Кн = Количество используемого оборудования / Количество наличного оборудования

- коэффициент использования парка установленного оборудования:

Ку = Количество используемого оборудования / Количество установленного оборудования

Прошлый год:

Кн 0 = 40 / 44 = 0,909

Ку 0 = 40 / 42 = 0,952

Отчетный год:

Кн 0 = 45 / 47 = 0,957

Ку 0 = 45 / 46 = 0,978

Если значения показателей близки к единице, то оборудование используется с высокой степенью загрузки, а производственная программа соответствует производственной мощности. Результаты расчетов показали, что приведенные выше коэффициенты близки к 1, причем в отчетном периоде они улучшились по сравнению с прошлым годом.

Для характеристики использования времени работы оборудования применяются следующие показатели:

- коэффициент использования календарного фонда времени:

Кк.ф = Тф / Тк;

- коэффициент использования режимного фонда времени:

Кр.ф = Тф / Тр;

- коэффициент использования планового фонда времени:

Кп.ф = Тф / Тп;

где Тф, Тп, Тр, Тк - соответственно фактический, плановый, режимный и календарный фонды рабочего времени оборудования.

Прошлый год:

Кк.ф = 160000 / 367920 = 0,435

Кр.ф = 160000 / 188160 = 0,85

Кп.ф = 160000 / 169200 = 0,946

Отчетный год:

Кк.ф = 150000 / 394200 = 0,381

Кр.ф = 150000 / 201600 = 0,744

Кп.ф = 150000 / 177400 = 0,846

Результаты расчетов свидетельствуют об ухудшении использования времени работы оборудования.

Фондоотдача ОПФ определяется отношением стоимости произведенной продукции к среднегодовой стоимости основных средств:

Фо = ТП / ОС.

Фо 0 = ТП0 / ОС0 = 120000 тыс. руб. / 24000 тыс. руб. = 5

Фо 1 = ТП1 / ОС1 = 135000 тыс. руб. / 28125 тыс. руб. = 4,8

Фондоемкость - показатель обратный фондоотдаче:

Фе = ОС / ТП.

Фе 0 = ОС0 / ТП0 = 24000 тыс. руб. / 120000 тыс. руб. = 0,2

Фе 1 = ОС1 / ТП1 = 28125 тыс. руб. / 135000 тыс. руб. = 0,208

В отчетном периоде по сравнению с прошлым фондоотдача снизилась на 0,2 руб. (4,8 - 5), соответственно, фондоемкость увеличилась на 0,008 руб. (0,208 - 0,2).

Фондоотдача активной части основных средств (ФОа) - отношение стоимости произведенной продукции (ТП) к среднегодовой стоимости активной части основных средств (ОФа).

ФОапрош = 120000 тыс. руб. / 15600 тыс. руб. = 7,692 руб.

ФОаотч = 135000 тыс. руб. / 19125 тыс. руб. = 7,059 руб.

В отчетном периоде по сравнению с прошлым фондоотдача активной части основных средств снизилась на 0,633 руб. (7,059 - 7,692).

Определим удельный вес активной части основных фондов (УДа):

УДапрош = 15600 / 24000 = 0,65 = 65,0 %

УДаотч = 19125 / 28125 = 0,68 = 68,0 %

Удельный вес активной части основных фондов в общей их стоимости увеличился на 3,0 %.

Факторами первого уровня, влияющими на фондоотдачу основных производственных фондов, являются изменение доли активной части фондов в общей сумме ОФ и изменение фондоотдачи активной части фондов:

ФО = УДа × ФОа.

По данным приведенным выше, произведем расчет влияния факторов способом абсолютных разниц:

∆ФОуд = (УДаотч - УДапрош) × ФОапрош = (0,68 - 0,65) × 7,692 = +0,23 руб.,

∆ФОФОа = (ФОаотч - ФОапрош) × УДаотч = (7,059 - 7,692) × 0,68 = -0,43 руб.,

Итого: -0,2 руб. (+0,23 руб.- 0,43 руб.)

На основании факторной модели методом цепных подстановок определяем влияние:

ТП = ОС × Фо

ТП0 = ОС0 × Фо 0 = 24000 тыс. руб. × 5 = 120000 руб.

ТП1 = ОС1 × Фо 0 = 28125 тыс. руб. × 5 = 140625 руб.

ТП1 = ОС1 × Фо 1 = 28125 тыс. руб. × 4,8 = 135000 руб.

∆ТП = ТП1 - ТП0 = 135000 руб. - 120000 руб. = +15000 тыс. руб.

∆ТП (ОС) = ТП1 - ТП0 = 140625 руб. - 120000 руб. = +20625 тыс. руб.

∆ТП (Фо) = ТП1 - ТП1 = 135000 тыс. руб. - 140625 руб. = -5625 тыс. руб.

Таким образом, снижение фондоотдачи на 0,2 руб. отрицательно повлияло на выпуск продукции, за счет чего объем производства продукции снизился на 5625 тыс. руб.; увеличение среднегодовой стоимости основных средств на 4125 тыс. руб. (28125 тыс. руб. - 24000 тыс. руб.) привело к увеличению объема производства продукции на 20625 тыс. руб.

Баланс факторов:

20625 тыс. руб. - 5625 тыс. руб. = +15000 тыс. руб.

Методом абсолютных разниц получим те же результаты:

∆ТП (ОС) = ∆ОС × Фо 0 = (28125 - 24000) × 5 = 20625 тыс. руб.

∆ТП (Фо) = ОС1 × ∆Фо = 28125 × (4,8 - 5) = -5625 тыс. руб.

Баланс факторов:

20625 тыс. руб. - 5625 тыс. руб. = +15000 тыс. руб.

Рентабельность основных производственных фондов (R):

R = П / ОФ × 100,

где П - прибыль от производственной деятельности;

ОФ - среднегодовая стоимость основных производственных фондов.

Rпрош = 15600 / 24000 × 100 = 65,0 %

Rотч = 20250 / 28125 × 100 = 72,0 %

∆R = Rотч – Rпрош = 72,0 - 65,0 = +7,0 %

Рентабельность основных производственных фондов увеличилась на 7 %, то эффективности использования ОПФ улучшилась.

**3.** **Задача**

На основании приведенных ниже данных проанализируйте факторы изменения прибыли и рентабельности в целом по предприятию по действующей методике.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Изделие «А» | | Изделие «Б» | |
| прошлый год | отчетный год | прошлый год | отчетный год |
| 1. Объем производства, шт. | 11000 | 9000 | 6000 | 8000 |
| 2. Цена изделия, тыс. руб. | 230 | 260 | 110 | 145 |
| 3. Себестоимость изделия, тыс. руб. | 161 | 182 | 78 | 102 |
| в т. ч. переменные затраты | 113 | 109 | 47 | 63 |

***Решение:***

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Изделие «А» | | | Изделие «Б» | | |
| прошлый год | отчетный год | отклонение (+/-) | прошлый год | отчетный год | отклонение (+/-) |
| 1. Объем производства, шт. | 11000 | 9000 | -2000 | 6000 | 8000 | +2000 |
| 2. Цена изделия, тыс. руб. | 230 | 260 | +30 | 110 | 145 | +35 |
| 3. Себестоимость изделия, тыс. руб. | 161 | 182 | +21 | 78 | 102 | +24 |
| в т. ч. переменные затраты | 113 | 109 | -4 | 47 | 63 | +16 |

Факторная модель прибыли:

П = Σ(Vвпобщ × Удi × (Цi - Сi)),

где П - общая прибыль;

Vвпобщ - общий объем производства;

Удi - удельный вес i-того вида продукции в общем объеме производства;

Цi - цена i-того вида продукции;

Сi - себестоимость i-того вида продукции.

Vвпобщ0 = 11000 шт. + 6000 шт. = 17000 шт. (прошлый год)

Vвпобщ1 = 9000 шт. + 8000 шт. = 17000 шт. (отчетный год)

∆Vвпобщ = Vвпобщ1 - Vвпобщ0 = 17000 шт. - 17000 шт. = 0 шт. (не изменился)

УдА0 = 11000 шт. / 17000 шт. = 64,71 %

УдБ0 = 6000 шт. / 17000 шт. = 35,29 %

УдА1 = 9000 шт. / 17000 шт. = 52,9 %

УдБ1 = 8000 шт. / 17000 шт. = 47,1 %

П0 = Vвпобщ0 × УдА0 × (ЦА0 - СА0) + Vвпобщ0 × УдБ0 × (ЦБ0 - СБ0) = 17000 × × 0,6471 × (230 - 161) + 17000 × 0,3529 × (110 - 78) = 759000 + 192000 = 951000 тыс. руб.

П1 = Vвпобщ1 × УдА1 × (ЦА1 - СА1) + Vвпобщ1 × УдБ1 × (ЦБ1 - СБ1) = 17000 × 0,529 × × (260 - 182) + 17000 × 0,471 × (145 - 102) = 702000 + 344000 = 1046000 тыс. руб.

∆П = П1 - П0 = 1046000 тыс. руб. - 951000 тыс. руб. = +95000 тыс. руб.

Для изучения влияния факторов на изменение прибыли воспользуемся следующей таблицей:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Прошлый год | Прошлый год на объем продаж отчетного года | Отчетный год |
| Выручка от реализации продукции | Σq0 p0 = 11000 × 230 + + 6000 × 110 = = 2 530 000 + 660 000 = = 3 190 000 | Σq1 p0 = 9000 × 230 + + 8000 × 110 = = 2 070 000 + 880 000 = = 2 950 000 | Σq1 p1 = 9000 × 260 + + 8000 × 145 = = 2 340 000 + + 1 160 000 = = 3 500 000 |
| Полная себестоимость реализованной продукции | Σq0 z0 = 11000 × 161 + + 6000 × 78 = = 1 771 000 + 468 000 = = 2 239 000 | Σq1 z0 = 9000 × 161 + + 8000 × 78 = = 1 449 000 + 624 000 = = 2 073 000 | Σq1 z1 = 9000 × 182 + + 8000 × 102 = = 1 638 000 + + 816 000 = = 2 454 000 |
| Прибыль от реализации продукции | П0 = Σq0 p0 - Σq0 z0 = = 3 190 000 - - 2 239 0000 = = 951 000 | П’ = Σq1 p0 - Σq1 z0 = = 2 950 000 - - 2 073 000 = = 877 000 | П1 = Σq1 p1 - Σq1 z1 = = 3 500 000 - - 2 454 000 = = 1 046 000 |

q - объем производства;

p - цена продукции;

z - себестоимость продукции.

Влияние изменения объема:

∆П(V) = П0 × Крп - П0,

Крп - коэффициент роста производства (q1 / q0);

Крп = 17000 / 17000 = 1,0

∆П(V) = 951000 × 1,0 - 951000 = 0

Влияние изменения структуры:

∆П(стр) = П’ - П0 × Крп

∆П(стр) = 877000 - 951000 × 1,0 = -74000 тыс. руб.

Влияние изменения цены:

∆П(Ц) = Σq1 p1 - Σq1 p0 = 3500000 - 2950000 = +550000 тыс. руб.

Влияние изменения себестоимости:

∆П(С) = Σq1 z0 - Σq1 z1 = 2073000 - 2454000 = -381000 тыс. руб.

∆П = П1 - П0 = 1046000 тыс. руб. - 951000 тыс. руб. = +95000 тыс. руб.

На изменение уровня рентабельности оказывают влияние следующие основные факторы:

1. Изменение средних цен реализации.
2. Изменение себестоимости реализованной продукции.
3. Структуры реализованной продукции.

Таким образом, имея кратную факторную модель, рассчитаем влияние этих факторов методом цепных подстановок. Для этого рассчитаем условные показатели рентабельности:

R0 = ((Σq0 p0 - Σq0 z0) / Σq0 z0) × 100%

R0 = ((3190000 - 2239000) / 2239000 × 100% = 42,47 %

R’ = (((Σq0 p0 - Σq0 z0) × Крп) / (Σq0 p0 × Крп)) × 100%

R’ = (((3190000 - 2239000) × 1,0) / (3190000 × 1,0)) × 100% = 42,47 %

R’’ = ((Σq1 p0 - Σq1 z0) / Σq1 z0) × 100%

R’’ = ((2950000 - 2073000) / 2073000) × 100% = 42,31 %

R’’’ = ((Σq1 p1 - Σq1 z0) / Σq1 z0) × 100%

R’’’ = ((3500000 - 2073000) / 2073000) × 100% = 68,84 %

R1 = ((Σq1 p1 - Σq1 z1) / Σq1 z1) × 100%

R1 = ((3500000 - 2454000) / 2454000) × 100% = 42,62 %

∆R = R1 - R0

∆R = 42,62 % - 42,47 % = +0,15 %

Изменение рентабельности произошло под влиянием следующих факторов:

∆R(Vвпобщ) = R’ - R0 = 42,47 % - 42,47 % = 0

∆R(стр) = R’’ - R’ = 42,31 % - 42,47 % = -0,16 %

∆R(Ц) = R’’’ - R’’ = 68,84 % - 42,31 % = +26,53 %

∆R(С) = R1 - R’’’ = 42,62 % - 68,84% = -26,22 %

∆R = 0 - 0,16 % + 26,53 % - 26,22 % = +0,15 %

Таким образом, за счет того, что объем производства продукции в отчетном году по сравнению с прошлым не изменился, данный фактор влияния на рентабельность не оказал; влияние изменения структуры составило -0,16 %; за счет роста в отчетном году по сравнению с прошлым цен на изделия, рентабельность выросла на 26,53 %; а за счет роста в отчетном году по сравнению с прошлым себестоимости изделий, рентабельность снизилась на 26,22 %. Общий рост рентабельности составил 0,15 %.

**Список использованных источников**

1. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие/ Под общ. ред. Л. Л. Ермолович. - Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. - 576 с.
2. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия, 7-е изд., испр. - Мн.: Новое знание, 2002. - 704 с.
3. Савицкая Г. В. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: Инфра-М, 2007.
4. Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учеб. - 10-е изд., испр. - М.: Новое знание, 2004. - 640 с.
5. Скамай Л. Г., Трубочкина М. И. Экономический анализ деятельности предприятия. - М.: Инфра-М, 2007.