**РАСЧЕТ И ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ ПО ФОРМАМ ЕЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

1. Рассчитать изменение валовой прибыли, прибыли от продаж и чистой прибыли за анализируемый период (год). Оценить влияние основных факторов.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | Чистая выручка от реализации | 32900 | 28400 | 4500 |
| 2 | Себестоимость реализованной продукции | 24800 | 22100 | 2700 |
| 3 | Валовая прибыль | 8100 | 6300 | 1800 |

Решение:

Валовая прибыль увеличилась на 1800 руб.

Рассчитаем влияние основных факторов на изменение валовой прибыли. Для этого составим факторную модель:

ВП = ЧВ – СС, где

ВП – валовая прибыль,

ЧВ – чистая выручка от реализации

СС – себестоимость реализованной продукции.

Методом цепной подстановки рассчитаем влияние этих двух факторов.

ВП 0 = 28400-22100 = 6300

ВП усл 1 = 32900 – 22100 = 10800 руб.

ВП 1 = 32900-24800 = 8100 руб.

Следовательно, рост выручки увеличил валовую прибыль на 10800-6300 = 4500 руб.

Рост себестоимости на 2700 руб. снизил валовую прибыль на 8100-10800 = 2700 руб.

2. Рассчитать рентабельность активов как произведение коммерческой маржи и коэффициента трансформации (модель Дюпона).

Модель Дюпона является модифицированным факторным анализом, позволяющим определить, за счет каких факторов происходило изменение рентабельности.

Идея такого анализа была предложена менеджерами корпорации DU Pont. Схема финансового анализа по методике корпорации Дюпон демонстрирует зависимость показателя “рентабельность активов” от ряда факторов, взаимосвязанных в единой системе. Выражение, описывающее эту взаимосвязь, называют формулой Дюпона. Формула Дюпона имеет следующий вид:

ЭРА = КМ \* КТ, где

КМ – коммерческая маржа

КТ – коэффициент трансформации.

Подставим данные в таблицу и рассчитаем по формуле:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | Чистая выручка от реализации | 32900 | 28400 | 4500 |
| 2 | Чистый доход | 610 | 3470 | -2860 |
| 3 | Активы предприятия | 26430 | 13650 | 12780 |
| 4 | КМ | 0,02 | 0,12 | -0,10 |
| 5 | КТ | 1,24 | 2,08 | -0,84 |
| 6 | ЭРА  | 0,02 | 0,25 | -0,23 |

Рентабельность в 1999 году составила 0,25, а в 2000 году – 0,02.

3. Рассчитать рентабельность акционерного капитала с использованием трехфакторной модели Дюпона.

Трехфакторная модель Дюпона выглядит следующим образом:

РАК = РП \* ОБак \* (1 + ЗК/СК), где

РАК – рентабельность акционерного капитала,

РП – рентабельность продаж (Прибыль / Выручку)

Оба – Оборачиваемость активов (Вырчука / Активы)

ЗК – заемный капитал

СК – собственный капитал.

Подставим данные факторыв таблицу и найдем рентабельность акционерного капитала.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | Чистая выручка от реализации | 32900 | 28400 | 4500 |
| 2 | Чистый доход | 610 | 3470 | -2860 |
| 3 | Активы предприятия | 26430 | 13650 | 12780 |
| 4 | Заемный капитал | 18000 | 7280 | 10720 |
| 5 | Собственный капитал | 8430 | 6370 | 2060 |
| 6 | РП | 0,02 | 0,12 | -0,10 |
| 7 | ОБ | 1,24 | 2,08 | -0,84 |
| 8 | РАК | 0,07 | 0,54 | -0,47 |

Рентабельность акционерного капитала снизилась в 2000 году на 0,47 и составила 0,07. Рентабельност акционерного капитала в 1999 году составила 0,54.

4. Определить изменение рентабельности активов и акционерного капитала в анализируемом периоде.

Проведем данное исследование в таблице:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | ЭРА  | 0,02 | 0,25 | -0,23 |
| 2 | РАК | 0,07 | 0,54 | -0,47 |

Рентабельность активов в 2000 году снизилась на 0,23 п.п, а рентабельность акционерного капитала снизилась на 0,47 п.п.

5. Принимая валовую прибыль (с 029ф2) за маржинальный доход, а коммерческие и управленческие расходы - за условие постоянные затраты, рассчитать порог рентабельности (точку безубыточности), запас финансовой прочности.

Для начала дадим общие понятия. Маржинальный доход – это разница между выручкой от реализации и переменными расходами.

Точка безубыточности определяется по формуле:

ТБ = ПостЗ / (ВР – ПерЗ) \* ВР, где

ТБ – точка безубыточности

ПостЗ – постоянные затраты предприятия

ВР – выручка от реализации

ПерЗ – переменные затраты

Запас финансовой прочности в относительном выражении определяется как разница между выручкой и точкой безубыточности.

Все данные представим в таблице и рассчитаем по формулам.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | Чистая выручка от реализации | 32900 | 28400 | 4500 |
| 2 | Маржинальный доход | 8100 | 6300 | 1800 |
| 3 | Переменный затраты | 24800 | 22100 | 2700 |
| 4 | Постоянные затраты | 6920 | 5760 | 1160 |
| 5 | точка безубыточности  | 28107,16 | 25965,71 | 2141,45 |
| 6 | Запас финансовой прочности | 4792,84 | 2434,29 | 2358,55 |

Как видим из таблицы точка безубыточности возросла в 2000 году, следовательно, у предприятия переменные расходы увеличились на единицу изделия, это и привело к росту точки безубыточности.

Сумма запаса финансовой прочности также увеличилась в 2000 году что является положительной тенденцией для предприятия.

6. Рассчитать коэффициент соотношения всех доходов и расходов организации.

Коэффициент соотношения всех доходов и расходов определяется по формуле:

КС = (сумма строк 010,060,080,090,120 формы №2)/(сумма строк 020,030,040,070,100,130,150 формы №2)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | сумма всех доходов | 34900 | 33520 | 1380 |
| 2 | сумма всех расходов | 34290 | 30050 | 4240 |
| 3 | КС доходов и расходов | 1,018 | 1,115 | -0,098 |

Как видим из таблицы коэффициент соотношения доходов и расходов в 2000 году снизился по сравнению с 1999 годом, на 0,098п.п. Это произошло за счет роста расходов.

7. Рассчитать величину чистых оборотных активов (работающего капитала) по уточненному варианту.

Чистые оборотные активы - характеризуют ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала. Формула чистого оборотного капитала представлена виде:

ЧОА = ОА - КФО, где

ЧОА - сумма чистых оборотных активов организации;

ОА - сумма валовых оборотных активов организации;

КФО - краткосрочные текущие финансовые обязательства организации.

Представим данные в вид таблицы.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
|   | Валовый оборотный активы | 5630 | 6350 | -720 |
|   | Краткосрочные обязательства | 6500 | 2900 | 3600 |
|   | ЧОА | -870 | 3450 | -4320 |

Величина чистых оборотных активов в 2000 году оказалась отрицательной. Это вызвано ростом краткосрочных обязательств организации.

8. Рассчитать величину собственного оборотного капитала по уточненному варианту

Собственный оборотный капитал определяется как разница между суммой собственного капитала и внеобротных активов предприятия данные представим в таблице.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование | 2000 | 1999 | изменение |
| 1 | Собственный капитал  | 8430 | 6370 | 2060 |
| 2 | Внеоборотные активы | 20800 | 7300 | 13500 |
| 3 | Собственный оборотный капитал | -12370 | -930 | -11440 |

Итак, из данной таблицы видно, что сумма собственного оборотного капитала отрицательная в обоих анализируемых периодах. Но в 2000 году она увеличилась на 11440 руб. Эта разница возникла из-за значительного роста необоротных активов.

9. Рассчитать и оценить коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности можно рассчитать по следующей формуле:

Ктл = (строка 290 баланса – строка 220 баланса – строка 230 баланса) / (сумма строк 610,620,630,650,660 баланса).

Ктл в 1999 году = (6350-3000) / 2900 = 1,15

Ктл в 2000 году = (5630-2100)/6500 = 0,54

В западной практике данный коэффициент должен быть выше 2. Снижение данного коэффициента в 2000 году говорит о том, что предприятие не сможет погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных средств организации.

10. Рассчитать и оценить коэффициент текущей ликвидности по уточненному варианту.

Коэффициент текущей ликвидности можно рассчитать по следующей формуле:

Ктл = (строка 290 баланса – строка 220 баланса – строка 230 баланса) / (сумма строк 610,620,630,650,660 баланса).

Ктл в 1999 году = (6350-3000) / 2900 = 1,15

Ктл в 2000 году = (5630-2100)/6500 = 0,54

В западной практике данный коэффициент должен быть выше 2. Снижение данного коэффициента в 2000 году говорит о том, что предприятие не сможет погасить свои текущие обязательства за счет ликвидных средств организации.

11. Рассчитать и оценить коэффициент критической ликвидности.

Коэффициент критической ликвидности определяется по следующей формуле:

ККЛ = (строка 290 баланса – сумма строк 210,220,230 баланса) / сумма строк 610,620,630,650,660 баланса.

ККЛ в 1999 году = (6350-3000-1950) / 2900 = 0,48

ККЛ в 2000 году = (5630- 2100-1230)/6500 = 0,35

Норматив данного коэффициента 1. Как видим на данном предприятии этот коэффициент ниже нормативного. Он показывает какую часть задолженности предпрятие сможет покрыть в близжайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности.

В 2000 году он снизился на 0,13 п.п (0,35 -0,48)

12. Рассчитать и оценить коэффициент критической ликвидности по уточненному варианту.

Коэффициент критической ликвидности определяется по следующей формуле:

ККЛ = (строка 290 баланса – сумма строк 210,220,230 баланса) / сумма строк 610,620,630,650,660 баланса.

ККЛ в 1999 году = (6350-3000-1950) / 2900 = 0,48

ККЛ в 2000 году = (5630- 2100-1230)/6500 = 0,35

Норамтив данного коэффициента 1. Как видим на данном предприятии этот коэффициент ниже нормативного. Он показывает какую часть задолженности предпрятие сможет покрыть в близжайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности.

В 2000 году он снизился на 0,13 п.п (0,35 -0,48)

13. Рассчитать и оценить коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяют по следующей формуле:

Кал = сумма строк 250,260 баланса / сумма строк 610,620,630,650,660 баланса.

Определим данные коэффициенты для анализируемого нами периода:

Кал в 1999 году = (800+150)/2900 = 0,79

Кал в 2000 году = (1500+200)/6500 = 0,26

Данный коэффициент показывает какую часть краткосрочных обязательств предприятие может покрыть предприятие за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

В нашем случае данный коэффициент снизился. Следовательно, предприятие стало менее ликвидным.

14. Определить коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

Данный коэффициент можно определить по следующей формуле:

Ко = (сумма строк 490,590,640 баланса – строка 190 баланса) / строка 290 баланса.

Найдем данный коэффициент в нашем случае.

Ко в 1999 году = (6370 +4380 – 7300)/6350 = 0,54

Ко в 2000 году = (8430+11500-20800)/5630 = -0,15

Данный коэффициент показывает какая часть оборотных активов обеспечена собственными средствами и долгосрочными активами. Можно отметить снижение данного коэффициента а 2000 году как отрицательной чертой.

15. Определить коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами по уточненному варианту.

Данный коэффициент можно определить по следующей формуле:

Ко = (сумма строк 490,590,640 баланса – строка 190 баланса) / строка 290 баланса.

Найдем данный коэффициент в нашем случае.

Ко в 1999 году = (6370 +4380 – 7300)/6350 = 0,54

Ко в 2000 году = (8430+11500-20800)/5630 = -0,15

Данный коэффициент показывает какая часть оборотных активов обеспечена собственными средствами и долгосрочными активами. Можно отметить снижение данного коэффициента а 2000 году как отрицательной чертой.

16. Рассчитать коэффициент автономии.

Коэффициент автономии можно определить по следующей формуле:

Кав = (сумма строк 490,640 баланса) / строка 700 баланса.

Определим для нашей организации:

Кав 1999 г = 6370/13650 = 0,47

Кав 2000 г = 8430 / 26430 = 0,31

Данные показывают что в 2000 году сумма собственного капитала в общей величине активов предприятия снизилась. То есть оно стало более подвержено внешнему воздействию.

17. Рассчитать коэффициент автономии по уточненному варианту.

Коэффициент автономии можно определить по следующей формуле:

Кав = (сумма строк 490,640 баланса) / строка 700 баланса.

Определим для нашей организации:

Кав 1999 г = 6370/13650 = 0,47

Кав 2000 г = 8430 / 26430 = 0,31

Данные показывают, что в 2000 году сумма собственного капитала в общей величине активов предприятия снизилась. То есть оно стало более подвержено внешнему воздействию.

18. Рассчитать коэффициент финансовой устойчивости.

Коэффициент финансовой устойчивости определяют по следующей формуле:

КФУ = (сумма строк 490,590,640 баланса) / строка 700 баланса

Рассчитаем данный коэффициент для нашего случая:

КФУ в 1999 году = (6370+4380)/13650 = 0,79

КФУ в 2000 году = (8430+11500) / 26430 = 0,75

Он показывают доля капитала финансируемого за счет собственного. Как уже было определено ранее, доля собственного капитала в общем объеме активов снизилась.

19. Рассчитать коэффициент финансовой устойчивости по уточненному варианту.

Коэффициент финансовой устойчивости определяют по следующей формуле:

КФУ = (сумма строк 490,590,640 баланса) / строка 700 баланса

Рассчитаем данный коэффициент для нашего случая:

КФУ в 1999 году = (6370+4380)/13650 = 0,79

КФУ в 2000 году = (8430+11500) / 26430 = 0,75

Он показывают доля капитала финансируемого за счет собственного. Как уже было определено ранее, доля собственного капитала в общем объеме активов снизилась.

20. Рассчитать коэффициент маневренности собственности капитала.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложены в оборотные средства предприятия. рассчитываются по формуле:

Км = (сумма строк 490,590,640 баланса - строка 190 баланса) / сумма строк 490,590,640 баланса)

Км в 1999 году = (6370+4380-7300)/(6370+4380) = 3450/10750 = 0,32

Км в 2000 году = (8430+11500 – 20800)/(8430+11500) = -870 / 19930 = -0,04

Как видно, данный коэффициент в 2000 году стал отрицательный. Т.е. предприятие не финансирует оборонный капитал за счет собственных средств.

21. Рассчитать коэффициент маневренности собственного капитала по уточненному варианту.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложены в оборотные средства предприятия. рассчитываются по формуле:

Км = (сумма строк 490,590,640 баланса - строка 190 баланса) / сумма строк 490,590,640 баланса)

Км в 1999 году = (6370+4380-7300)/(6370+4380) = 3450/10750 = 0,32

Км в 2000 году = (8430+11500 – 20800)/(8430+11500) = -870 / 19930 = -0,04

Как видно, данный коэффициент в 2000 году стал отрицательный. Т.е. предприятие не финансирует оборонный капитал за счет собственных средств.

22. Рассчитать коэффициент финансовой активности.

Коэффициент финансовой активности определяют по следующей формуле:

КФА = (сумма строк 590,690 баланса – строка 640 баланса) / сумма строк 490,640 баланса)

Найдем данный коэффициент для нашего предпрятия.

КФА в 1999 году = 7280 / 6370 = 1,14

КФА в 2000 году = 18000/8430 = 2,13

Данный коэффициент показывает сколько заемнх средств предпрятие привлекло на 1 рубль собственного капитала.

В 2000 году данный показатель возрос до 2 рублей. Следовательно. Темпы роста заемного капитала выше темпов роста собственного капитала.

23. Рассчитать коэффициент финансовой активности по уточненному варианту.

Коэффициент финансовой активности определяют по следующей формуле:

КФА = (сумма строк 590,690 баланса – строка 640 баланса) / сумма строк 490,640 баланса)

Найдем данный коэффициент для нашего предпрятия.

КФА в 1999 году = 7280 / 6370 = 1,14

КФА в 2000 году = 18000/8430 = 2,13

Данный коэффициент показывает сколько заемнх средств предпрятие привлекло на 1 рубль собственного капитала.

В 2000 году данный показатель возрос до 2 рублей. Следовательно. Темпы роста заемного капитала выше темпов роста собственного капитала.

24. Рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота собственного капитала.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяют по формуле:

Коб СК = строка 010 формы №2 / сумма строк 490,640

Рассчитаем данный коэффициент для нашего варианта:

Коб СК в 1999 году = 28400 / 6370 = 4,46

Коб СК в 2000 году = 32900 / 8430 = 3,9

Как видим, оборачиваемость собственного капитала снизилась, т.е. собственные средства стали использоваться менее эффективно на анализируемом предприятии.

Период оборота собственного капитала определяют по следующей формуле:

Поб СК = 360 / Коб

Найдем период оборота для нашего предприятия:

ПобСК в 1999 году = 360/4,46 = 81 день

Поб СК в 2000 году = 360 / 3,9 = 92 дня.

То есть периода оборота собственного капитала возрос на 11 дней.

25. Рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов определяется по формуле:

Коб ОА = строка 010 формы №2 / строка 290 баланса.

Найдем данный коэффициент для нашего варианта.

Коб ОА в 1999 году = 28400 / 7300 = 3,89

Коб ОА в 2000 году = 32900 / 20800 = 1,58

Снижение коэффициента оборачиваемость оборотных активов свидетельствует о снижении эффективности использования оборотных активов в организации.

Период оборота рассчитывается путем отношения количества дней анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости оборотного капитала.

По ОА в 1999 году = 360 / 3,89 = 93

По ОА в 2000 году = 360 / 1,58 = 228

Сильный рост периода оборачиваемости показывает, что оборотные активы используется менее эффективно по сравнению с предыдущим периодом.

26. Рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота материально-производственных запасов.

Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов рассчитывают по формуле:

Коб МПЗ = строка 010 формы №2 / строка 210 баланса

Рассчитаем для нашего варианта данные показатели:

Коб МПЗ в 1999 году = 28 400 / 1950 = 14,56

Коб МПЗ в 2000 году = 32 900 / 1230 = 26,78

Рост данного коэффициента показывает, что материально-производственные запасы стали использоваться более эффективно.

Период оборота МПЗ рассчитывается по следующей формуле:

Поб МПЗ = 360 / Коб МПЗ

Рассчитаем данный показатель для нашего варианта:

Поб МПЗ в 1999 году = 360 / 14,56 = 25

Поб МПЗ в 2000 году = 360 / 26,78 = 13

Данный показатель показывает что материально-производственные запасы находятся в обороте 13 дней в 2000 году, что на 12 дней меньше чем в 1999 году. Это говорит об эффективном использовании материально-производственных запасов.

27. Рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота (краткосрочный) дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемость (краткосрочной) дебиторской задолженности рассчитаем по формуле:

Коб (кр) ДЗ = строка 010 форма №2 / строка 240 баланса

Рассчитаем данный показатель для нашего предприятия.

Коб (кр) ДЗ в 1999 году = 28 400 / 3 000 = 9,47

Коб (кр) ДЗ в 2000 году = 32 900 / 2 100 = 15,67

Рост показателя говорит об улучшении эффективности политики сбора дебиторской задолженности. Покупатели стали лучше рассчитываться с предприятием.

Период оборота (краткосрочной) дебиторской задолженности найдем по следующей формуле:

Поб (кр) ДЗ = 360 / Коб (кр) ДЗ

Найдем данные показатели для нашего варианта.

Поб (кр) ДЗ в 1999 году = 360 / 9,47 = 38 дня

Поб (кр) ДЗ в 2000 году = 360 / 15,67 = 23 дня.

Период оборота снизился, следовательно, на предприятии улучшилась политика взимания дебиторской задолженности.

28. Рассчитать коэффициент оборачиваемости и период оборота кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности можно рассчитать по следующей формуле:

Коб КЗ = строка 010 формы №2 / строка 620 баланса

Рассчитаем данный показатель для нашего варианта.

Коб КЗ в 1999 гду = 28 400 / 2300 = 12,35

Коб КЗ в 2000 годк = 32 900 / 4 000 = 8,23

Он показывает, сколько оборотов делает кредиторская задолженность в год. Чем ниже данный показатель, тем медленнее предприятие рассчитывается со своими поставщиками.

Период оборачиваемость кредиторской задолженности можно найти по следующей формуле:

Поб КЗ = 360 / Коб КЗ

Рассчитаем данный показатель для нашей организации.

Поб КЗ в 1999 году = 360 / 12,35 =29 дня

Поб КЗ в 2000 году = 360 / 8,23 = 44 дня

Данный период увеличился на 15 дней.

29. Рассчитать рентабельность собственного капитала по чистой прибыли.

Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли можно рассчитать по следующей формуле:

Рск = (строка 190 формы №2/ (0,5 \*(сумма строк 490,640 н.г. + сумма строк 490,640 к.г.) баланса) \* 100%

Рск за 2000 год = 610 / (0,5 \* (8430+6370))\*100% = 610 / 7400 \* 100% = 8,24%

30. Рассчитать рентабельность продаж по чистой прибыли.

Рентабельность продаж по чистой прибыли рассчитывается по формуле:

Рпр = строка 190 формы №2 / строка 010 формы №2

Рассчитаем данные показатели для нашего варианта.

Рпр в 1999 году = (3470 / 28 400) \* 100% = 12,22%

Рпр в 2000 году = (610 / 32 900) \*100% = 1,85%

Снижение рентабельности показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля продаж.

Сильное снижение данного показателя характеризует деятельность организации как неэффективную.